

ekuinas

EKUITI NASIONAL BERHAD

LAPORAN TAHUNAN 2017

KEBANGKITAN PENCORAK
MASA HADAPAN



VISI

Menjadi syarikat pengurusan dana
ekuiti persendirian bertaraf dunia

MISI

Melahirkan generasi syarikat peneraju Malaysia di samping
menggalakkan penjanaan kekayaan serta penglibatan
Bumiputera secara saksama dan mampan berlandaskan
prinsip mesra pasaran, merit dan telus.

NILAI-NILAI SYARIKAT

Didorong Secara Komersial

Kami mengamalkan
disiplin komersial yang
tinggi untuk
mewujudkan nilai

Prestasi Tinggi

Kami sentiasa berusaha
untuk menjangkau
sasaran

Berdasarkan Merit

Kami mengiktiraf dan
memberi ganjaran
hanya berdasarkan
prestasi

Bersemangat

Kami bersemangat
menjalankan tugas
untuk pencapaian yang
menjangkau harapan

Fokus

Kami sentiasa fokus
dalam usaha untuk
mencapai objektif kami

Rendah Diri

Kami berpegang teguh
kepada asal usul kami



Imbas kod QR ini untuk
melayari laman web rasmi
Ekuinas

MENGENAI KAMI

Ekuiti Nasional Berhad, atau Ekuinas, adalah sebuah syarikat pengurusan dana ekuiti persendirian yang ditubuhkan oleh kerajaan Malaysia pada 1 September 2009 untuk menggalakkan penjana kekayaan serta penglibatan Bumiputera secara saksama dan mampan berlandaskan prinsip mesra pasaran, merit dan telus, menerusi penubuhan syarikat-syarikat peneraju generasi baru di Malaysia.

BAGAIMANA EKUINAS BEROPERASI?

Berdasarkan model ekuiti persendirian (PE):

- pelaburan dalam syarikat berpotensi tinggi
 - mengembangkan syarikat secara agresif
- menjual kembali ekuiti setelah syarikat menjadi lebih maju dan peneraju pasaran

OBJEKTIF UTAMA

Objektif Kewangan

Menggalakkan penginstitutionan ekuiti Bumiputera

Sasaran pulangan:
Min 12% setahun

Objektif Sosial

Menggalakkan penglibatan Bumiputera:

Pemilikan ekuiti

Pengurusan

Peluang pekerjaan

Mewujudkan nilai di seluruh rangkaian bekalan

KARDAH PENTING

Pelaburan Langsung

Pelaburan secara langsung

Pelaburan *buy-out* dan '*controlling stake*'

Program Penqumberan Luar

Modal diperuntukkan kepada Pengurus Dana penqumberan Luar (OFM) untuk tujuan pelaburan

OFM perlu menarik modal luaran

Fokus kepada pelaburan modal pertumbuhan

KUMPULAN UTAMA

Usahawan

Membantu usahawan dengan modal risiko

Meningkatkan keupayaan dengan penyeliaan profesional

Pengurusan Profesional

Peluang kepada pengurus berkaliber untuk mendapatkan Skim Insentif Ekuiti berdasarkan prestasi

KANDUNGAN

RINGKASAN TAHUNAN

4	Sepintas Lalu 2017	.....
6	Maklumat Penting Kewangan 2017	.....
10	Sorotan Kewangan selama Lima Tahun	.....
12	Perutusan Bersama Pengerusi dan Ketua Pegawai Eksekutif	.....
18	Pasaran Ekuiti Persendirian Asia Tenggara (2010-2017) & Prestasi Dana 1 Ekuinas oleh Centre for Asia Private Equity Research Ltd	.....

KEPIMPINAN

32	Struktur Korporat	.....
34	Maklumat Korporat	.....
35	Struktur Organisasi	.....
36	Lembaga Pengarah	.....
44	Pengurusan Kanan	.....

PRESTASI

48	Laporan Prestasi Pelaburan
----	----------------------------	-------

TADBIR URUS KORPORAT

86	Penyata Tadbir Urus Korporat	.....
97	Penyata Pengurusan Risiko Dan Kawalan Dalaman	.....
103	Laporan Jawatankuasa Audit Dan Pengurusan Risiko	.....
108	Dasar Pendedahan	.....

HAL EH WAL PIHAK BERKEPENTINGAN

112	ILTIZAM bersama Ekuinas	.....
113	ILTIZAM untuk Keusahawanan	.....
114	ILTIZAM untuk Pendidikan	.....
117	ILTIZAM untuk Komuniti	.....
119	Skim Jejak Jaya Bumiputera	.....

LAPORAN PORTFOLIO

122
-----	-------

GLOSARI

139
-----	-------

DIDORONG SECARA KOMERSIAL

Kami mengamalkan disiplin komersial yang tinggi untuk mewujudkan nilai



AL-IKHSAN

CASHER

RUNNING



SEPINTAS LALU 2017

PRESTASI PELABURAN

EKUINAS DIRECT (TRANCHE I) FUND

PRESTASI PELABURAN
RM **476.7** JUTA

IRR HASAR
10.1% SETAHUN

IRR BERSIH
6.5% SETAHUN

EKUINAS DIRECT (TRANCHE II) FUND

PRESTASI PELABURAN
RM **391.7** JUTA

IRR HASAR
14.6% SETAHUN

IRR BERSIH
10.2% SETAHUN

EKUINAS DIRECT (TRANCHE III) FUND

PRESTASI PELABURAN
RM **53.9** JUTA

IRR HASAR
10.7% SETAHUN

IRR BERSIH
N/M*

** Tidak dibentangkan kerana dana tersebut masih berada di peringkat awal pelaburan*

EKUINAS OUTSOURCED (TRANCHE I) FUND

PRESTASI PELABURAN
RM **111.7** JUTA

IRR HASAR
7.5% SETAHUN

IRR BERSIH
6.6% SETAHUN

JUMLAH KUMULATIF PORTFOLIO PELABURAN

**BILANGAN
PELABURAN**
LANGSUNG
DAN PROGRAM
PENYUMBERAN
LUAR

58

**PELABURAN
LANGSUNG**

35

**PENYUMBERAN
LUAR**

23

**JUMLAH
PELABURAN
KOMITED OLEH
EKUINAS**

RM 3.6 BILION

**JUMLAH
KEMASUKAN
MODAL KE
DALAM EKONOMI
NEGARA,
BERSAMA-SAMA
DENGAN RAKAN
PELABUR SWASTA**

RM 4.3 BILION

SEPINTAS LALU 2017

PRESTASI OBJEKTIF SOSIAL

— GABUNGAN PELABURAN LANGSUNG DAN PROGRAM PENYUMBERAN LUAR —

PENINGKATAN
DALAM EKUITI
BUMIPUTERARM **4.4** BILION1.5x KALI GANDA
MODAL DILABUR

SYARIKAT PENGURUSAN DANA

JUMLAH DANA
DI BAWAH
PENGURUSAN
(FuM)RM **4.1** BILIONPENINGKATAN
DALAM
JUMLAH NILAI
PEMEGANG
SAHAMRM **6.3** BILION2.2x KALI GANDA
MODAL DILABURPERBELANJAAN
OPERASI
(OPEX)RM **43.9** JUTAPENINGKATAN
PENGURUSAN
BUMIPUTERA
SEJAK KEMASUKAN
EKUINAS DI DALAM
SYARIKAT**25.0%**NISBAH OPEX
KEPADA FuM**1.1%**PENINGKATAN
KAKITANGAN
BUMIPUTERA
SEJAK KEMASUKAN
EKUINAS DI DALAM
SYARIKAT**25.1%**KEUNTUNGAN
SELEPAS CUKAI
DAN ZAKATRM **18.1** JUTA

MAKLUMAT PENTING KEWANGAN 2017

1) PERGERAKAN DANA DARIPADA/KEPADA YAYASAN EKUITI NASIONAL (YEN)

	2017 RM juta	2016 RM juta
Dana diterima daripada YEN pada tahun ini	-	300.0
Dana kumulatif diterima daripada YEN	3,900.0	3,900.0
Modal dikembalikan kepada YEN pada tahun ini	-	-
Modal kumulatif dikembalikan kepada YEN	200.0	200.0

2) PERTUBUHAN DANA

	Tahun ditubuhkan	Saiz Dana RM juta	Tumpuan Pelaburan	Tempoh	Status Kedudukan
Ekuias Direct (Tranche I) Fund	2010	1,000.0	<i>Buy-out</i> dan Modal Pertumbuhan	5 + 2 + 1 tahun	Dilaburkan & Direalisasikan
Ekuias Direct (Tranche II) Fund	2012	1,000.0	<i>Buy-out</i> dan Modal Pertumbuhan	5 + 2 tahun	Telah Dilaburkan
Ekuias Direct (Tranche III) Fund	2014	1,500.0	<i>Buy-out</i> dan Modal Pertumbuhan	5 + 2 tahun	Sedang Dilaburkan
Ekuias Outsourced (Tranche I) Fund	2011	400.0	Modal Pertumbuhan	6 + 1 tahun	Telah Dilaburkan
Ekuias Outsourced (Tranche II) Fund	2013	240.0	Modal Pertumbuhan	7 + 1 tahun	Telah Dilaburkan

3) JUMLAH DANA DI BAWAH PENGURUSAN

	2017 RM juta	2016 RM juta
Pelaburan Langsung	3,500.0	3,500.0
Penyumberan Luar	640.0	640.0
	4,140.0	4,140.0
Jumlah dana sedia ada untuk pelaburan, termasuk modal persendirian	4,402.0	4,402.0

MAKLUMAT PENTING KEWANGAN 2017

4) RINGKASAN PRESTASI DANA

a. Ringkasan Aktiviti Pelaburan Terkumpul

	Bilangan Pelaburan	Pelaburan Komited RM juta	Jumlah Modal Dilabur di dalam Ekonomi Malaysia RM juta
2017			
Ekuias Direct (Tranche I) Fund	11	1,258.2	1,380.3
Ekuias Direct (Tranche II) Fund	14	1,043.9	1,043.9
Ekuias Direct (Tranche III) Fund	10	994.5	994.5
Jumlah - Pelaburan Langsung	35	3,296.6	3,418.7
Ekuias Outsourced (Tranche I) Fund	15	264.0	708.4
Ekuias Outsourced (Tranche II) Fund	8*	75.6	140.6
Jumlah - Penyumberan Luar	23	339.6	849.0
Jumlah - Pelaburan Langsung dan Penyumberan Luar	58	3,636.2	4,267.7
2016			
Ekuias Direct (Tranche I) Fund	11	1,258.2	1,380.3
Ekuias Direct (Tranche II) Fund	14	1,043.9	1,043.9
Ekuias Direct (Tranche III) Fund	4	298.4	298.4
Jumlah - Pelaburan Langsung	29	2,600.5	2,722.6
Ekuias Outsourced (Tranche I) Fund	15	264.0	708.4
Ekuias Outsourced (Tranche II) Fund	9	87.6	162.4
Jumlah - Penyumberan Luar	24	351.6	870.8
Jumlah - Pelaburan Langsung dan Penyumberan Luar	53	2,952.1	3,593.4

* Selepas penyelarasan bagi pelaburan yang dibatalkan

MAKLUMAT PENTING KEWANGAN 2017

4) RINGKASAN PRESTASI DANA

b. Ringkasan Aktiviti Pelupusan Terkumpul

	Jumlah Bilangan Pelupusan	Jumlah Terealisasi RM juta
2017		
Ekuias Direct (Tranche I) Fund	11	1,624.4
Ekuias Direct (Tranche II) Fund	5	377.4
Ekuias Direct (Tranche III) Fund	2	355.2
Jumlah	18	2,357.0
2016		
Ekuias Direct (Tranche I) Fund	6	908.0
Ekuias Direct (Tranche II) Fund	4	209.0
Ekuias Direct (Tranche III) Fund	-	-
Jumlah	10	1,117.0

c. Ringkasan Prestasi Kewangan Terkumpul

	Pulangan Kasar Portfolio RM juta	Kadar Pulangan Dalaman Kasar (IRR)	IRR Bersih
Dana Pelaburan Langsung			
2017			
Ekuias Direct (Tranche I) Fund	476.7	10.1% setahun	6.5% setahun
Ekuias Direct (Tranche II) Fund	391.7	14.6% setahun	10.2% setahun
Ekuias Direct (Tranche III) Fund	53.9	10.7% setahun	N/M [^]
2016			
Ekuias Direct (Tranche I) Fund	466.4	13.1% setahun	9.4% setahun
Ekuias Direct (Tranche II) Fund	331.6	18.1% setahun	12.7% setahun
Ekuias Direct (Tranche III) Fund	-	N/M	N/M
Dana Penyumberan Luar			
2017			
Ekuias Outsourced (Tranche I) Fund	111.7	7.5% setahun	6.6% setahun
Ekuias Outsourced (Tranche II) Fund*	-	N/M	N/M
2016			
Ekuias Outsourced (Tranche I) Fund	120.7	9.8% setahun	8.7% setahun
Ekuias Outsourced (Tranche II) Fund*	-	N/M	N/M

* Prestasi kewangan Ekuias Outsource (Tranche II) Fund tidak dibentangkan kerana dana tersebut masih berada di peringkat awal pelaburan

[^] Tidak dibentangkan kerana dana sedang dilaburkan

MAKLUMAT PENTING KEWANGAN 2017

4) RINGKASAN PRESTASI DANA

d. Prestasi Objektif Sosial - Gabungan Pelaburan Langsung dan Penyumberan Luar

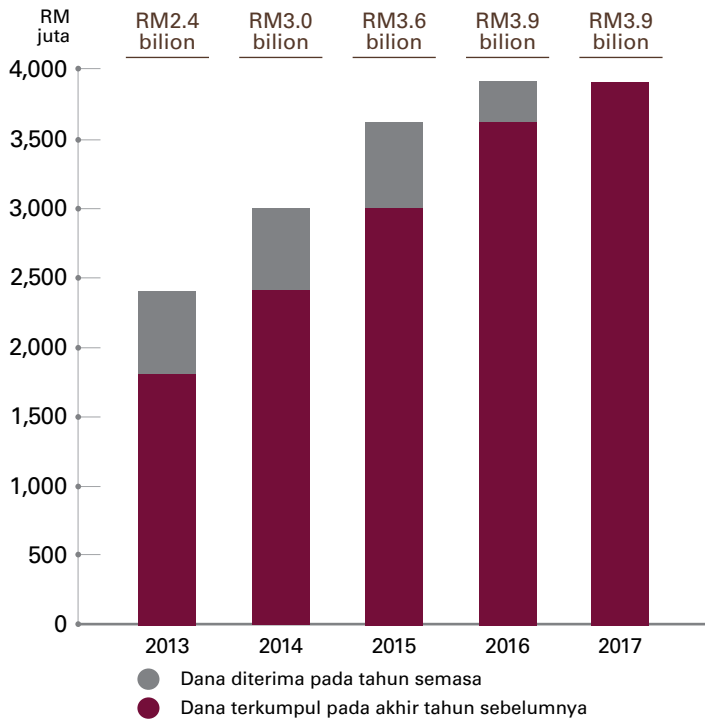
	Ekuiti Bumiputera Dicipta		Jumlah Ekuiti Dicipta	
	Nilai RM juta	Gandaan Modal Dilaburkan	Nilai RM juta	Gandaan Modal Dilaburkan
2017	4,369.1	1.5x	6,265.1	2.2x
2016	3,925.7	1.4x	5,554.9	2.0x

5) EKUITI NASIONAL BERHAD (SYARIKAT PENGURUSAN DANA)

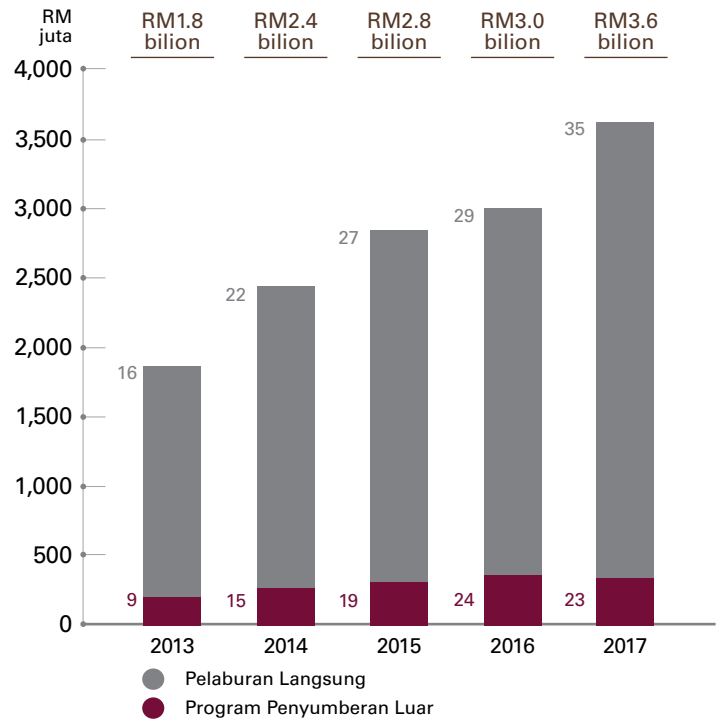
	2017 RM juta	2016 RM juta
Jumlah Dana di bawah Pengurusan (FuM)	4,140.0	4,140.0
Perbelanjaan Operasi (OPEX)	43.9	44.9
Nisbah OPEX kepada FuM	1.1%	1.1%
Keuntungan selepas Cukai dan Zakat (PAT)	18.1	19.1

SOROTAN KEWANGAN SELAMA LIMA TAHUN

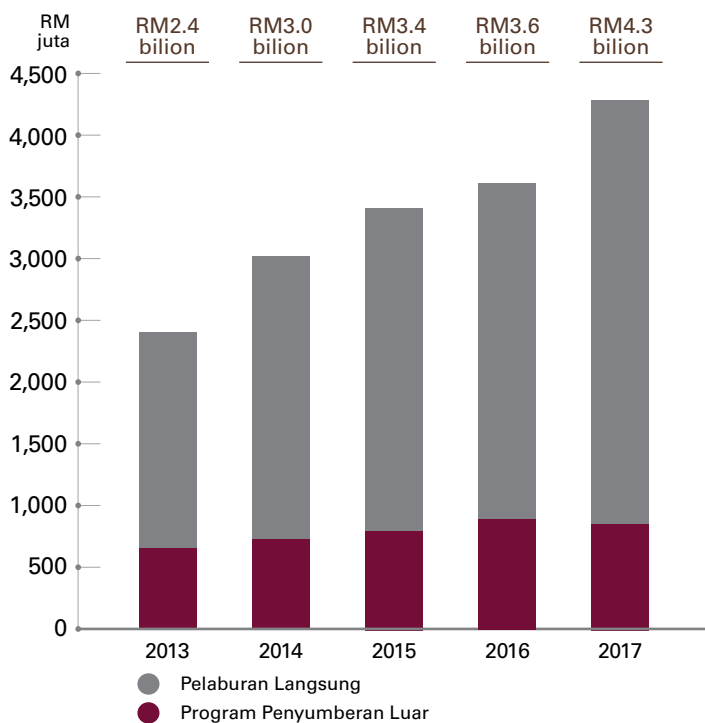
Jumlah Dana Diterima



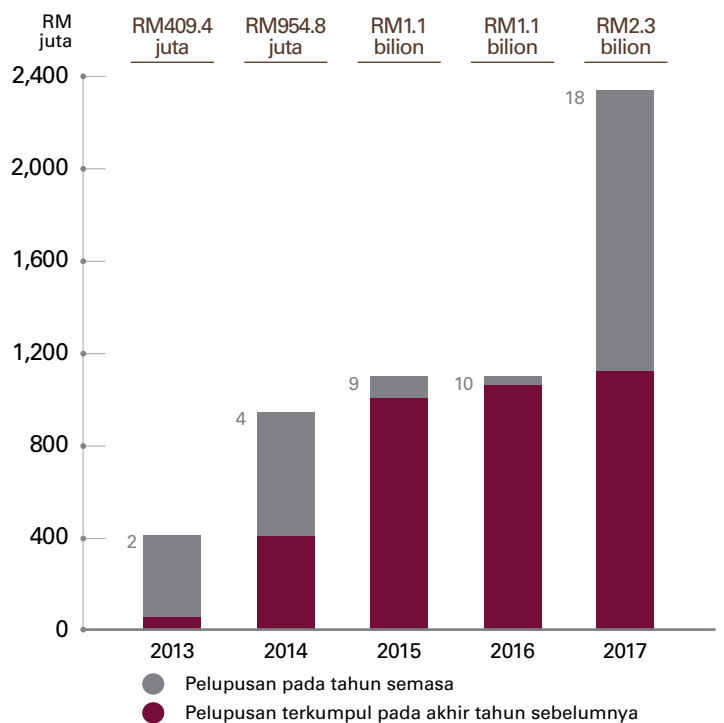
Jumlah Bilangan dan Nilai Pelaburan Homited



Jumlah Kemasukan Modal Ke Dalam Ekonomi Negara

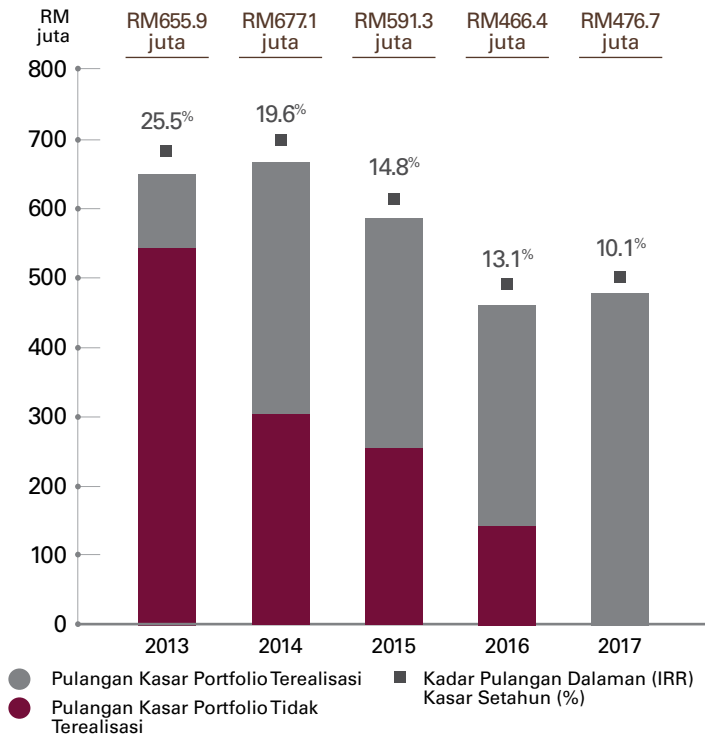


Pelaburan Langsung - Jumlah Bilangan Pelupusan Dan Nilai Direalisasikan

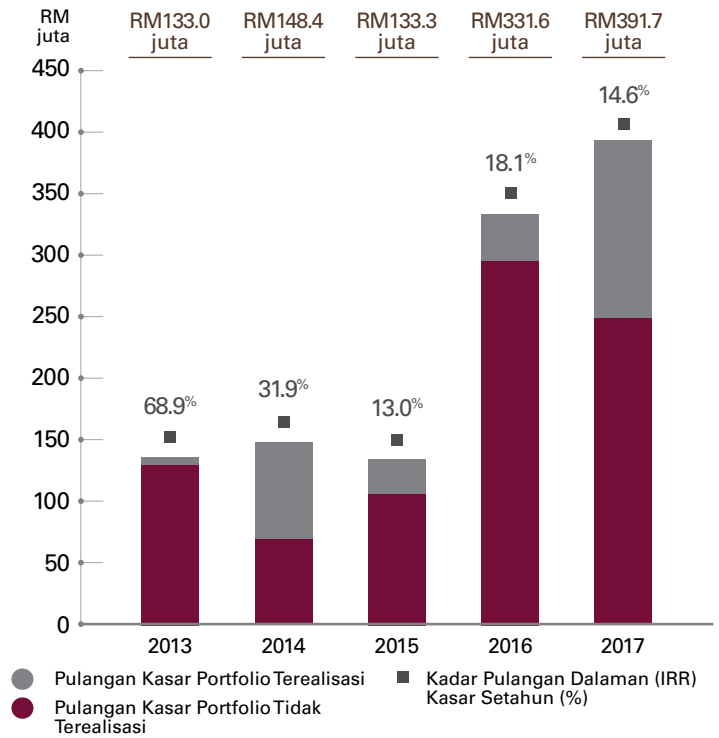


SOROTAN KEWANGAN SELAMA LIMA TAHUN

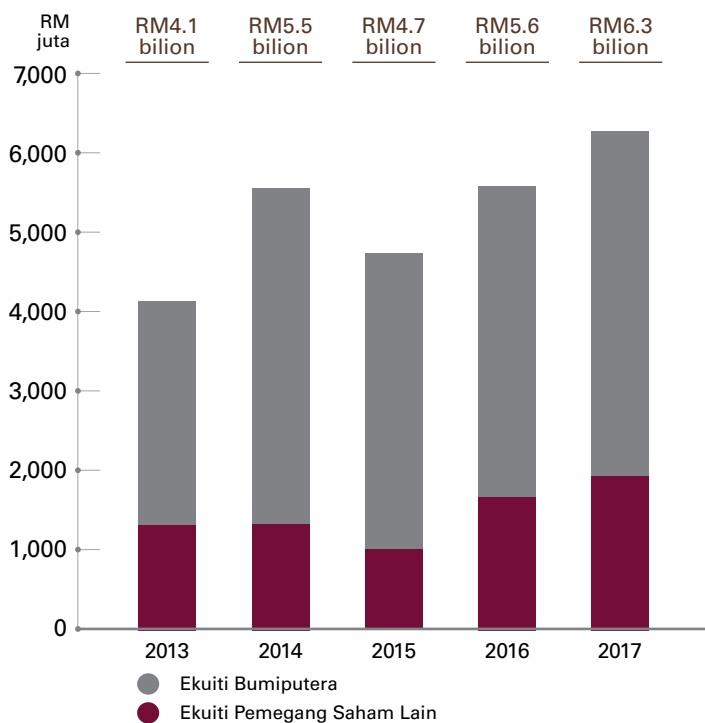
Prestasi Dana - Ekuinas Direct (Tranche I) Fund



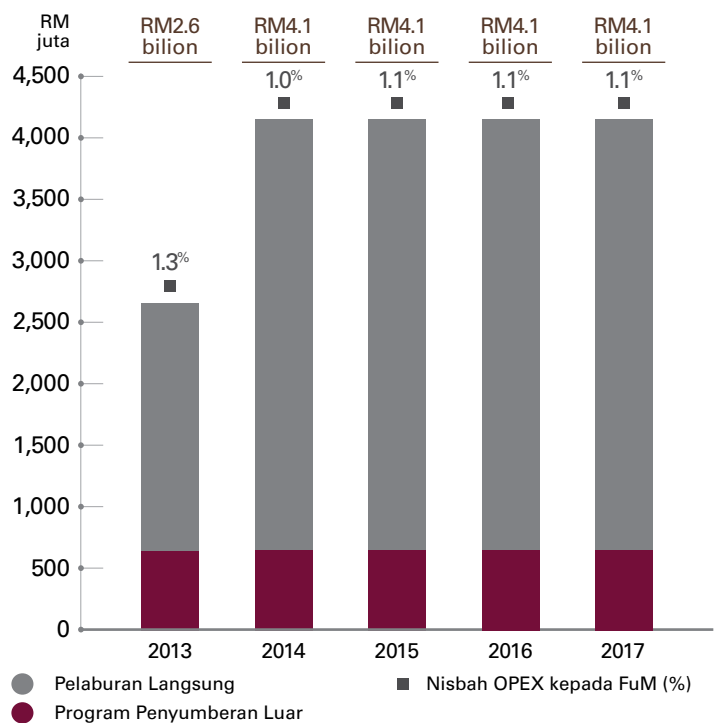
Prestasi Dana - Ekuinas Direct (Tranche II) Fund



Jumlah Nilai Ekuiti Bumiputera Dan Pemegang Saham Lain Yang Tercipta



Jumlah Dana di Bawah Pengurusan (FuM) Dan Nisbah FuM Kepada OPEX



PERUTUSAN BERSAMA PENGERUSI & KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

**Raja Tan Sri
Dato' Seri Arshad
Raja Tun Uda**

Pengerusi



**Syed Yasir Arafat
Syed Abd Kadir**

Ketua Pegawai Eksekutif

PERUTUSAN BERSAMA PENGERUSI & KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

Pihak-Pihak Berkepentingan Yang Dihormati,

Kami dengan penuh rasa bangga membentangkan Laporan Tahunan 2017 pada kali ini. Dengan keyakinan dan semangat waja menempuhi tahun baharu, kami ingin turut berkongsi pandangan mengenai 2017 serta prestasi kami sebagai sebuah organisasi. Setelah berjaya menamatkan operasi kami di tahun kelapan, Ekuiti Nasional Berhad (Ekuinas) kekal teguh dalam misi untuk mencipta nilai melalui pelaburan kami dan memupuk syarikat berpotensi tinggi dengan matlamat untuk membangunkan bukan hanya jaguh serantau tetapi juga juara di peringkat global. Pada masa yang sama, kami akan terus memainkan peranan penting dalam memudahcarakan lagi penyertaan Bumiputera dalam ekonomi negara.

Kami dengan sukacitanya melaporkan satu lagi prestasi positif pada tahun ini. Ia berjaya dilaksanakan meskipun berhadapan persekitaran mencabar seperti pertumbuhan luar biasa keluaran dalam negara kasar (KDNK) dan peningkatan prestasi pasaran saham yang mana masih belum diterjemahkan dalam konteks kesejahteraan ekonomi yang lebih baik bagi isi rumah atau industri.

Kesan limpasan pertumbuhan ekonomi Malaysia yang lebih kukuh daripada jangkaan iaitu 5.9% pada tahun ini sebahagian besarnya didorong oleh kenaikan eksport pada dua suku terakhir. Walaupun begitu, ianya mungkin masih belum dirasakan oleh banyak pihak memandangkan kos sara hidup dan kos menjalankan perniagaan kekal tinggi. Tambahan lagi, unjuran pertumbuhan runcit yang berkembang sebanyak 2.0% pada 2017 menunjukkan sikap tunggu dan lihat di kalangan pengguna.

Sementara itu, suasana di dalam industri minyak dan gas tempatan kekal suram walaupun harga minyak mentah Brent telah melepasi paras psikologi utama pada AS\$ 60.0 setong dan kelihatan stabil. Walaupun terdapat peningkatan harga minyak, aktiviti pengoptimuman kos kekal menjadi keutamaan bagi syarikat-syarikat dalam industri ini. Peningkatan yang signifikan dalam tawaran nilai kontrak juga masih belum dapat dilihat.

Satu catatan trend yang penting dalam industri ekuiti persendirian global iaitu dana mega dari negara-negara maju juga perlu diberi perhatian kerana ia meningkatkan lagi cabaran kepada persekitaran pelaburan Ekuinas. Sebelum ini, dana mega dari negara-negara maju yang hampir tidak wujud di Asia, kini semakin membanjiri rantau ini yang seterusnya mengubah landskap ekuiti persendirian di Asia.

Peningkatan aktiviti oleh dana-dana mega global ini membawa kepada sejumlah besar rizab tunai, iaitu modal sedia ada yang digunakan untuk tujuan pelaburan. Oleh itu, persaingan untuk mendapatkan urusan menjadi semakin sengit dan memberi tekanan ke atas penilaian aset. Walau bagaimanapun, faktor-faktor sama yang merumitkan urusan perjanjian urusan ini juga ada kebaikannya kerana ia menyediakan pasaran yang kukuh untuk tujuan pelupusan pelaburan.

Mengambil kira perkembangan ini, kami mengambil langkah proaktif untuk menjadi lebih selektif dalam membuat pelaburan kami.

Kami juga menguruskan lembaranimbangan kami secara berhemat dan menggunakan modal pelaburan dengan teliti di samping mempertingkatkan kemampuan dan pertumbuhan pendapatan syarikat-syarikat portfolio kami. Dengan cabaran persekitaran yang dihadapi dan saingan yang semakin tinggi dalam industri ekuiti persendirian, perspektif jangka panjang kami menjadi semakin relevan berbanding sebelum ini.

EVOLUSI, SUMBANGAN DAN SUMBER-SUMBER EKUINAS

Setelah beroperasi selama lapan tahun, Ekuinas kini berada di kedudukan kewangan yang kukuh, dengan kumpulan yang berpengalaman dan berwawasan dengan budaya kerja penuh integriti, tanggungjawab dan kerjasama. Hal ini membolehkan kami, sebagai pengurus dana awam, bertindak tangkas apabila berdepan dengan peluang-peluang pelaburan dan seterusnya mencipta nilai dan melupuskan syarikat-syarikat portfolio pada nilai yang tepat kepada pembeli yang sesuai.

Pada akhir 2017, jumlah dana kumulatif yang diterima daripada Kerajaan adalah sebanyak RM3.9 bilion atau 78% daripada jumlah RM5.0 bilion yang telah diperuntukkan di bawah Rancangan Malaysia Kesembilan dan Kesepuluh. Kami ingin merakamkan setinggi-tinggi penghargaan kepada Kerajaan kerana terus mempercayai kami. Seperti lazimnya, kami akan terus melaksanakan tugas kami berdasarkan standard integriti dan profesionalisme tertinggi dalam usaha mendapatkan pulangan pelaburan terbaik bagi setiap ringgit yang diperuntukkan kepada kami. Komitmen kami di masa hadapan adalah untuk terus mencapai prestasi cemerlang untuk portfolio pelaburan kami dan memainkan peranan dalam memangkin aktiviti ekonomi di Malaysia.

PERUTUSAN BERSAMA PENGERUSI & KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

2017 mencatatkan peristiwa penting berikutan penutupan Dana Ekuinas Direct (Tranche I) Fund. Dana yang telah ditubuhkan pada 2010 ini menghasilkan pulangan kasar portfolio sebanyak RM476.7 juta, bersamaan kadar pulangan dalaman kasar (IRR) sebanyak 10.1% pada tahun ini dan 1.5 kali ganda modal dilabur (TK2016: RM466.4 juta dan 13.1% setahun).

Jumlah Pelaburan Komited

RM **3.6** bilion
pada akhir 2017

Jumlah Kemasukan Modal Ke Dalam Ekonomi Negara

RM **4.3** bilion

Jumlah Hasil Terealisasi

RM **2.3** bilion
daripada pendapatan dividen, pendapatan faedah dan aktiviti pelupusan

Operasi Kekal Kos Efektif

1.1%

Jumlah Dana Di Bawah Pengurusan

RM **4.1** bilion

Kami gembira mengumumkan bahawa biarpun berhadapan pelbagai halangan sepanjang 2017, Ekuinas terus memberi impak positif terhadap ekonomi Malaysia melalui lima dana kami dengan jumlah pelaburan komited sebanyak RM3.6 bilion pada tahun 2017 (TK2016: RM3.0 bilion), yang membawa jumlah keseluruhan portfolio pelaburan kumulatif kepada 58 pelaburan (35 pelaburan langsung dan 23 pelaburan melalui Program Penyumberan Luar).

Walaupun bagaimanapun, impak positif terhadap ekonomi Malaysia yang lebih luas adalah lebih besar kerana kami berjaya menjana kemasukan modal ke dalam ekonomi negara sebanyak RM4.3 bilion pada tahun ini (TK2016: RM3.6 bilion). Ini adalah melalui usaha bersama dengan rakan kongsi kami, iaitu syarikat swasta melalui pelaburan langsung dan syarikat ekuiti persendirian di bawah Program Penyumberan Luar Ekuinas.

Ekuinas mencatat keuntungan selepas cukai dan zakat sebanyak RM18.1 juta (TK2016: RM19.1 juta). Kami juga memperoleh hasil terealisasi sebanyak RM2.3 bilion daripada pendapatan dividen, pendapatan faedah dan aktiviti pelupusan. Walaupun kami memacu persekitaran berdasarkan prestasi untuk mencapai standard global, ia juga penting untuk mengekalkan saiz syarikat dan memastikan operasi kami kekal efisien dengan kos hanya sebanyak 1.1% daripada jumlah Dana di bawah Pengurusan sebanyak RM4.1 bilion (TK2016: 1.1%).

MENCAPAI HASIL CEMERLANG DALAM PERSEKITARAN YANG MENCABAR

Persekitaran pelaburan yang mencabar dan industri minyak dan gas yang lemah mempengaruhi prestasi beberapa syarikat portfolio dan seterusnya, dana pelaburan kami.

Seperti mana-mana kelas aset, syarikat-syarikat portfolio kami dipengaruhi oleh kuasa kitaran industri meskipun mempunyai jangkaan pertumbuhan jangka panjang yang baik. Walau bagaimanapun, prestasi keseluruhannya masih positif dan kami terus melaksanakan pelan penciptaan nilai bagi semua syarikat-syarikat portfolio kami.

Perkara ini menunjukkan bahawa prestasi dana pelaburan kami adalah lebih sesuai dinilai dari sudut perspektif jangka panjang kerana Ekuinas bertujuan untuk menjana pulangan berdasarkan jangka hayat setiap dana dan bukan hanya pulangan maksimum tahunan untuk jangka pendek daripada syarikat-syarikat portfolio kami.

2017 mencatatkan peristiwa penting berikutan penutupan Dana Ekuinas Direct (Tranche I) Fund. Dana yang telah ditubuhkan pada 2010 ini menghasilkan pulangan kasar portfolio sebanyak RM476.7 juta, bersamaan kadar pulangan dalaman kasar (IRR) sebanyak 10.1% pada tahun ini dan 1.5 kali ganda modal dilabur (TK2016: RM466.4 juta dan 13.1% setahun).

Prestasi dana sulung kami mengatasi kedua-dua kelas aset ekuiti awam dan persendirian berdasarkan pelbagai kaedah penanda aras oleh *Centre of Asia Private Equity Research Ltd* (CAPER), sebuah badan bebas berpusat di Hong Kong. Prestasi positif yang diukur melalui pelbagai kaedah berbeza mencerminkan kekuatan dan daya tahan kami dalam mengharungi cabaran pasaran. Maklumat terperinci mengenai laporan bertajuk *Pasaran Ekuiti Persendirian Asia Tenggara (2010-2017) & Prestasi Dana I Ekuinas* boleh didapati di muka surat 18 hingga 29.

Dana Ekuinas Direct (Tranche II) Fund membuat pulangan kasar portfolio sebanyak RM391.7 juta dan IRR kasar sebanyak 14.6% setahun (TK2016: RM331.6 juta dan 18.1% setahun). Dana ini sedang dalam proses pelupusan pelaburannya.

PERUTUSAN BERSAMA PENGERUSI & KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

Dana Ekuinas Direct (Tranche III) Fund mencatat pulangan kasar portfolio sebanyak RM53.9 juta dan IRR kasar sebanyak 10.7% setahun. Ini adalah dana terbaru yang diuruskan secara langsung dan 66.3% daripada modal pelaburan telah diperuntukkan sehingga akhir 2017. Aktiviti peningkatan nilai untuk syarikat portfolio terus dilaksanakan dan kami turut melaksanakan aktiviti pemerolehan di bawah dana ini dalam tempoh tersebut.

2017 juga merupakan tahun penting yang menandakan kemasukan Ekuinas ke dalam sektor pembuatan dengan memperoleh syarikat reka bentuk, perundingan dan pengeluar lampu tempatan iaitu Davex (Malaysia) Sdn Bhd (Davex) dengan jumlah RM255.0 juta.

Sementara itu, dana-dana di bawah Program Penyerahan Luar yang dikendalikan oleh firma ekuiti persendirian pihak ketiga turut dipengaruhi oleh persekitaran pelaburan yang mencabar. Dana Ekuinas Outsourced (Tranche I) Fund membuat pulangan kasar portfolio sebanyak RM111.7 juta (TK2016: RM120.7 juta) pada tahun ini. Ini bersamaan IRR kasar sebanyak 7.5% setahun (TK2016: 9.8% setahun). Dua daripada pengurus-pengurus dana kami telah melupuskan semua pelaburan dalam dana masing-masing dan telah memulangkan modal dan keuntungan kepada Ekuinas.

AKTIVITI PENINGKATAN NILAI

Sebagai pelabur ekuiti persendirian yang aktif, peranan kami adalah untuk memajukan industri dan meningkatkan pengetahuan tempatan supaya dapat membantu mentransformasi dan mengembangkan perniagaan mereka. Di samping menyediakan modal kepada syarikat portfolio, kami juga menawarkan kepakaran dan sokongan operasi sebagai tambah-nilai, untuk memaksimumkan potensi syarikat-syarikat kami. Dengan berbuat demikian, kami bersama-sama dengan kumpulan pengurusan di setiap syarikat portfolio bekerjasama untuk menilai dan menyusun semula proses operasi dan strategi perniagaan yang sesuai. Sekiranya perlu, kami akan melabur untuk meningkatkan keupayaan atau daya saing.

Walaupun inisiatif penciptaan nilai kami direka untuk membina perniagaan yang mampan bagi jangkamasa panjang, prestasi kewangan setiap syarikat pada setiap tahun bergantung kepada keadaan makroekonomi luaran dan cabaran dalam industrinya. Ini dapat dilihat daripada prestasi syarikat portfolio kami yang berbeza-beza pada 2017.

Walaupun beberapa syarikat portfolio kami menunjukkan peningkatan dalam hasil dan keuntungan mereka, syarikat portfolio yang lain lebih terkesan dengan keadaan kitaran industri dan ekonomi yang mencabar pada tahun lepas. Secara kolektifnya, kepelbagaian syarikat-syarikat portfolio kami mencatat penurunan kecil dari segi prestasi kewangan keseluruhan pada tahun ini.

Salah sebuah syarikat portfolio kami yang menunjukkan prestasi tinggi adalah syarikat barangan sukan Bumiputera, Al-Ikhsan Sports, yang diperolehi pada 2016. Beberapa aktiviti meningkatkan nilai telah mula membuah hasil dan syarikat mencatatkan peningkatan margin yang agak tinggi serta pertumbuhan yang lebih menggalakkan pada 2017. Kami juga mengukuhkan kumpulan pengurusan dengan ahli baru dan mewujudkan persekitaran yang lebih baik untuk aktiviti membuat keputusan dan halaju jualan yang lebih tinggi. Sebagai sebuah syarikat tempatan yang perlu bersaing dalam pasaran sukan pelbagai jenama yang dikuasai oleh syarikat-syarikat asing, prestasi dan potensi cemerlang ini menanamkan rasa bangga dan semangat kenegaraan pada kami semua di Ekuinas.

Orkim Sdn Bhd, sebuah syarikat kapal tangki Produk Petroleum Bersih, mencatat prestasi kukuh pada tahun lepas, hasil daripada manfaat kecekapan operasi dan penggunaan armada yang tinggi dalam sektor hiliran kerana persekitaran kompetitif yang menggalakkan.

Sementara itu, ICON terus terkesan akibat penggunaan dan kadar sewa yang rendah pada tahun 2017 disebabkan oleh industri minyak dan gas yang masih belum menikmati pemulihan yang berterusan. Walau bagaimanapun, operasinya telah diselaraskan dan syarikat tersebut bersedia untuk meraih manfaat sebaik sahaja industri kembali pulih.

Sektor F&B di Malaysia terus menghadapi persekitaran yang mencabar. Peningkatan kos bahan mentah, sentimen pengguna yang lemah dan persaingan yang sengit telah menjejaskan industri dengan teruk. Akibatnya syarikat-syarikat portfolio kami di bawah Kumpulan Makanan mencatatkan prestasi lemah pada tahun 2017.

Namun begitu, industri F&B, sama seperti industri minyak dan gas, akan pulih dan kami komited untuk terus bekerjasama dengan syarikat-syarikat portfolio kami. Kami yakin bahawa sokongan operasi yang strategik telah mengukuhkan perniagaan mereka untuk menghadapi masa sukar dan syarikat-syarikat ini akan mendapat manfaat apabila persekitaran operasi luaran mula bertambah baik.

Kami juga ingin mengetengahkan dua aktiviti yang dilaksanakan pada 2017 sebagai sebahagian daripada strategi keseluruhan untuk merealisasi pulangan secara aktif. Keseluruhan kepentingan kami dalam APIIT Education Group dan Tenby Education Group telah dilupuskan dan kami percaya pemilik baru akan meneruskan usaha mereka dalam menyediakan pendidikan berkualiti ke tahap yang lebih tinggi. Keputusan oleh pelabur kewangan dan strategik yang berpengalaman untuk memperoleh kedua-dua institusi pendidikan tempatan menunjukkan betapa kukuhnya asas dan potensi besar syarikat-syarikat tersebut.

PERUTUSAN BERSAMA PENGERUSI & KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

Peningkatan Dalam Ekuiti Bumiputera

RM **4.4** billion
1.5x Modal Dilabur

Peningkatan Dalam Jumlah Nilai Pemegang Saham

RM **6.3** billion
2.2x Modal Dilabur

Peningkatan Pekerja Bumiputera

Pengurusan
25.0%
Kakitangan
25.1%

Pelupusan APIIT Education Group adalah berdasarkan nilai perusahaan berjumlah RM725.0 juta yang mencatat gabungan positif IRR sebanyak 22.3% dan gandaan wang sebanyak 1.6 kali modal yang dilaburkan. Sementara itu, pelupusan Tenby Education Group menjana IRR sebanyak 45.7% dengan gandaan wang sebanyak 2.5 kali ganda daripada modal yang dilaburkan. Pulangan yang memberangsangkan ini menunjukkan bahawa penyusunan semula portfolio pendidikan kami serta pemilihan pemilik baru yang sesuai bagi setiap syarikat adalah strategi tepat yang telah dilaksanakan sepanjang tahun.

Sementara itu, pelaburan kami dalam Davex memperluaskan portfolio pelaburan kami menjangkau enam sektor sasaran awal iaitu pendidikan, barangan pengguna laris (FMCG), minyak dan gas, makanan dan minuman (F&B) & peruncitan, penjagaan kesihatan dan perkhidmatan. Dengan menyertai industri perkilangan, kami mempelbagaikan portfolio pelaburan, yang merupakan strategi yang terbukti dapat menguruskan risiko dan ketidakpastian secara menyeluruh.

Kami percaya bahawa pelaburan dalam sektor pembuatan terutamanya yang mempunyai keupayaan penyelesaian juga memberi manfaat kepada negara kerana ia dapat memberi kesan berganda yang besar ke atas ekonomi secara lebih luas. Untuk bersaing dengan efisien, pengeluar yang progresif harus membangunkan ekosistem yang inklusif berdasarkan inovasi dan kerjasama. Ini menuntut penggunaan teknologi terkini serta mewujudkan peluang pekerjaan berkemahiran tinggi.

Davex mengeluarkan produknya sendiri di bawah jenama Davis Lighting dan keutamaannya adalah dalam segmen luminair dalam pasaran pencahayaan. Pengilang yang berpangkalan di Pulau Pinang ini menyediakan kelengkapan pencahayaan menyeluruh untuk pelanggan komersil, kediaman dan perindustrian dan mempunyai tapak yang kukuh di Singapura dan Australia serta di Malaysia.

Syarikat tersebut bersedia untuk memanfaatkan peningkatan permintaan bagi kelengkapan pencahayaan cepak tenaga. Kami yakin dengan bekerja rapat bersama kumpulan pengurusan Davex untuk melaksanakan pelan penciptaan nilai kami, pertumbuhan masa hadapannya akan membawa kepada peningkatan peluang pekerjaan untuk rakyat Malaysia.

Tumpuan utama aktiviti peningkatan nilai kami pada 2017 adalah untuk memastikan jaminan masa hadapan syarikat portfolio kami dengan meningkatkan daya saing digital dalam menghadapi revolusi perindustrian keempat, yang lebih dikenali sebagai Industri 4.0. Dengan mengukuhkan syarikat-syarikat portfolio kami, mereka akan berada dalam kedudukan yang lebih baik untuk memanfaatkan potensi tinggi teknologi digital dan seterusnya memberi manfaat kepada pelanggan, rakan kongsi, pekerja dan masyarakat dengan lebih luas.

USAHA MENCAPAI OBJEKTIF SOSIAL KAMI

Sebagai sebuah dana ekuiti persendirian berkaitan kerajaan, Ekuinas telah ditubuhkan dengan objektif sosial dan objektif kewangan untuk menjana pulangan ke atas modal yang dilaburkan. Sejak ditubuhkan, kami berusaha untuk membina kestabilan kewangan dan meningkatkan prestasi kewangan syarikat-syarikat portfolio kami kerana kedudukan ini membolehkan kami memberi kesan positif kepada masyarakat.

Semua metrik utama yang diukur untuk menilai peranan kami dalam menyediakan perkhidmatan kepada masyarakat Bumiputera secara lebih luas mencatatkan prestasi positif untuk 2017. Dalam tempoh ini, dana langsung dan dana penyumberan luar kami berjaya meningkatkan pemilikan ekuiti Bumiputera sebanyak RM4.4 bilion iaitu 1.5 kali ganda modal pelaburan kami (TK2016: RM3.9 bilion dan 1.4x).

Jumlah ekuiti bagi pemegang saham syarikat portfolio kami meningkat sebanyak RM6.3 bilion, 2.2 kali ganda modal pelaburan kami (TK2016: RM5.6 bilion dan 2.0 kali). Bilangan pengurus Bumiputera sejak kemasukan Ekuinas ke dalam semua syarikat portfolio kami meningkat sebanyak 25.0% (TK2016: 16.9%). Bilangan pekerja Bumiputera juga bertambah baik dengan pertumbuhan sebanyak 25.1% dalam tempoh yang sama (TK2016: 29.7%).

PERUTUSAN BERSAMA PENGERUSI & KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

Untuk mencapai aspirasi kami menjadi sebuah syarikat pengurusan dana ekuiti persendirian terkemuka di rantau ini, kami mengambil sikap terbuka untuk memperluaskan keupayaan dan kepakaran kami dengan melabur di dalam industri atau syarikat di luar portfolio pelaburan semasa. Langkah ini, jika dilaksanakan, mempunyai kelebihan tambahan untuk meningkatkan kepelbagaian portfolio kami dan meningkatkan pulangnya.

Kami gembira dengan pembangunan yang dilaksanakan melalui program tanggungjawab sosial korporat (CSR) kami iaitu ILTIZAM, yang terus membantu syarikat kecil, graduan muda dan masyarakat Bumiputera merealisasikan potensi mereka. Seperti Ekuinas, ILTIZAM berusaha untuk menjana impak terbesar ke atas komuniti yang kurang mendapat perhatian untuk setiap ringgit yang dibelanjakan. Kami percaya pendekatan yang diguna pakai oleh ILTIZAM mewujudkan kesan pengganda yang berkesan dengan setiap ringgit yang dibelanjakan untuk memberi manfaat kepada masyarakat yang lebih luas.

Pada tahun 2017, komitmen peruntukan sebanyak RM10.1 juta adalah untuk inisiatif ILTIZAM yang merangkumi tiga tunggak: keusahawanan, pendidikan dan komuniti. Sila rujuk seksyen Hal Ehwal Pihak Berkepentingan untuk maklumat lanjut mengenai aktiviti ILTIZAM serta kemajuan yang dicapai di bawah program Skim Jejak Jaya Bumiputera di halaman 112 hingga 119.

TINJAUAN 2018

Kami berasa agak positif mengenai prospek ekonomi Malaysia walaupun persekitaran pelaburan bagi dana ekuiti persendirian kekal mencabar dengan kehadiran dana mega asing di rantau ini untuk mendapatkan urusniaga. Risiko daripada keadaan ekonomi global seperti dasar perlindungan perdagangan Amerika Syarikat dan ketegangan geopolitik kekal wujud. Sama seperti tahun-tahun sebelum ini, kita perlu bersiap sedia untuk sebarang kejutan yang mungkin akan dihadapi oleh ekonomi dan pasaran modal tempatan.

Strategi kami adalah untuk memanfaatkan pengalaman dan pengetahuan tempatan yang dimiliki untuk terus mengenal pasti syarikat berpotensi tinggi untuk tujuan pelaburan. Kami ingin meneruskan momentum yang dibina pada 2017 dan bersedia untuk melaksanakan lebih banyak perolehan apabila timbul peluang yang sesuai. Kami juga akan terus melupuskan syarikat portfolio kami pada harga dan waktu yang tepat.

Untuk mencapai aspirasi kami menjadi sebuah syarikat pengurusan dana ekuiti persendirian terkemuka di rantau ini, kami mengambil sikap terbuka untuk memperluaskan keupayaan dan kepakaran kami dengan melabur di dalam industri atau syarikat di luar portfolio pelaburan semasa. Langkah ini, jika dilaksanakan, mempunyai kelebihan tambahan untuk meningkatkan kepelbagaian portfolio kami dan meningkatkan pulangnya.

Rekod prestasi yang terbukti baik dengan asas kukuh sikap profesionalisme serta tadbir urus yang mantap akan terus menjadi panduan kami dalam menghadapi cabaran 2018. Kami yakin bahawa inisiatif berterusan yang dilaksanakan oleh syarikat portfolio kami akan terbukti bermanfaat seterusnya memacu keuntungan dan menjana pulangan pelaburan yang dikehendaki untuk dana kami.

PENGIKTIRAFAN DAN PENGHARGAAN

Bagi pihak Ekuinas, kami ingin mengucapkan terima kasih kepada Kerajaan Malaysia, Lembaga Pemegang Amanah di Yayasan Ekuiti Nasional, Menteri di Jabatan Perdana Menteri yang bertanggungjawab ke atas Unit Perancang Ekonomi, Jabatan Perdana Menteri (EPU) dan agensi-agensi di bawah penyaliaannya seperti Ekuinas. Kami juga merakamkan penghargaan yang tidak terhingga kepada EPU.

Ia juga merupakan masa yang sesuai untuk menyampaikan ucapan terima kasih yang tidak terhingga kepada Lembaga Pengarah atas komitmen, nasihat dan panduan mereka yang tidak ternilai. Kami berharap untuk terus bekerjasama dalam menjadikan Ekuinas menjadi salah sebuah daripada firma ekuiti persendirian terkemuka di rantau ini.

Kami juga ingin mengucapkan terima kasih kepada kumpulan yang berkebolehan dan berdedikasi di Ekuinas, rakan-rakan kongsi kami dan pihak pengurusan, serta kakitangan syarikat-syarikat portfolio kami atas sumbangan mereka ke arah mencapai matlamat bersama. Dengan bekerjasama, kami dapat memaksimumkan impak yang positif dalam syarikat dan komuniti dengan lebih luas.

Ekuinas kekal teguh dalam komitmen untuk mewujudkan nilai jangka panjang kepada kerajaan, syarikat-syarikat portfolio kami dan ekonomi. Kami berharap dapat melakukan yang lebih baik dan meningkatkan rekod prestasi kami dalam mewujudkan peneraju pasaran masa hadapan. Kami juga akan menjalankan mandat untuk memajukan lagi penjana kekayaan dan penyertaan Bumiputera dalam ekonomi secara mampan.

**Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad
Raja Tun Uda**
Pengerusi

Syed Yasir Arafat Syed Abd Kadir
Ketua Pegawai Eksekutif

PASARAN EKUITI PERSENDIRIAN ASIA TENGGARA (2010-2017) & PRESTASI DANA I EKVINAS

OLEH CENTRE FOR ASIA PRIVATE EQUITY RESEARCH LTD

DINAMIK MAKROEKONOMI & EKUITI PERSENDIRIAN ASIA TENGGARA

Tempoh 8 tahun dari 2010 hingga akhir 2017 merupakan satu tempoh perubahan monumental dalam ekonomi Asia Tenggara:

- 2010 – 2011 : kesan sisa krisis kewangan global ('GFC') pada 2007 - 2008 kekal jelas. Pada masa yang sama, Kawasan Perdagangan Bebas China-ASEAN berkuat kuasa pada 2010. Perjanjian tersebut menggalakkan pertumbuhan ekonomi di Asia Tenggara apabila China semakin mengukuhkan kedudukannya di rantau ini.
- 2014 – 2015 : harga minyak menjunam pada suku ketiga 2014, diikuti dengan kejatuhan pasaran global pada bulan Jun 2015. Malaysia, sebagai sebuah negara yang bergantung kepada eksport minyak sebagai salah satu hasil pendapatan utama, berhadapan dengan kejatuhan mendadak eksport minyak, iaitu sebanyak 25.4% pada 2015.
- 2016 dan seterusnya : kemunculan ekonomi digital menandakan bermulanya era baru di Asia Tenggara, di mana ia dilihat sebagai hab teknologi baru muncul di Asia. Syarikat-syarikat teknologi disruptif dalam rantau ekonomi ini telah menarik komitmen pelaburan yang besar daripada pelabur antarabangsa.

Selaras dengan kepelbagaian dinamik ekonomi yang berlaku antara tahun 2010 dan 2017, Asia Tenggara juga telah menikmati peningkatan kekayaan. Dalam tempoh 8 tahun ini, KDNK dan KDNK per kapita rantau ini telah meningkat masing-masing sebanyak 37.1% dan 25.2%. Hasil penunjuk ekonomi utama Malaysia adalah membanggakan berbanding pasaran lain. Dalam tempoh yang sama, dari segi mata wang domestik, KDNK telah meningkat sebanyak 64.7% manakala KDNK per kapita, sebanyak 35.2%.

Aktiviti kelas aset ekuiti persendirian kian berkembang maju, disokong oleh perkembangan baik ekonomi Asia Tenggara. Jumlah transaksi ekuiti persendirian sebanyak AS\$7.6 b pada 2017 merupakan satu rekod dan menunjukkan keyakinan pelabur terhadap prospek masa hadapan kelas aset ini di Asia Tenggara. Menurut *e-Economy SEA Spotlight 2017*, yang diterbitkan oleh Google dan Temasek Holdings (Pte) Ltd, sebagai hab teknologi baru muncul, ekonomi digital di Asia Tenggara akan mencecah AS\$49.5 b pada 2017 dan diramalkan meningkat dengan CAGR sebanyak 19.4% menjadi pasaran bernilai AS\$204.3 b menjelang 2025.

Potensi dan peluang-peluang pelaburan yang tinggi di Asia Tenggara menjadi dorongan kepada kegiatan ekuiti persendirian yang rancak di rantau ini.

PAPARAN 1: PERTUMBUHAN & AKTIVITI EKONOMI DI ASIA TENGGARA DAN MALAYSIA

	Asia Tenggara (2010 – 2017)	% Perubahan	Malaysia (2010 – 2017)	% Perubahan ⁽¹⁾
KDNK	AS\$1,986.2 b kepada AS\$2,722.6 b	37.1%	RM821.4 b kepada RM1,352.5 b (AS\$266.2 b kepada AS\$333.0 b)	64.7%
KDNK per kapita	AS\$3,367.9 b kepada AS\$4,216.1 b	25.2%	RM28,733.0 kepada RM38,853.0 ⁽²⁾ (AS\$9,313.4 kepada AS\$9,566.0)	35.2%

Aktiviti Makro & PE Utama di Asia Tenggara (2010-2017)

	Pemulihan Pasca-GFC		Perkembangan Ekonomi			Pembetulan Pasaran & Kematangan Era Digitalisasi		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Aktiviti Makro	<ul style="list-style-type: none"> Kawasan Perdagangan Bebas China-ASEAN berkuat kuasa 		<ul style="list-style-type: none"> China merekodkan pertumbuhan ekonomi paling lembap sejak 1999 Harga minyak mentah menjunam pada Q3 2014 			<ul style="list-style-type: none"> Kejatuhan pasaran saham global pada 2H 2015 Syarikat teknologi disruptif menarik pelaburan besar 		
Ekuiti Persendirian	<ul style="list-style-type: none"> Urusniaga PE tahunan berjumlah kurang daripada AS\$3.0 b Ketiadaan urusniaga bernilai satu billion 		<ul style="list-style-type: none"> Urusniaga bernilai tinggi (bilion) pertama sejak 2008 dilaksanakan pada 2012 di Malaysia Komitmen terbesar pertama untuk perusahaan e-dagang – PTTokopedia di Indonesia 			<ul style="list-style-type: none"> Jumlah urusniaga PE tahunan meningkat dengan stabil mencecah AS\$7.6 b pada 2017 Sea Ltd disenaraikan di AS dan seterusnya melancarkan teknologi Asia Tenggara di peringkat global 		

⁽¹⁾ peratusan berdasarkan kepada KDNK/KDNK per kapita dalam Ringgit Malaysia (RM)

⁽²⁾ untuk tempoh 7 tahun dari 2010 hingga 2016 sahaja

Sumber: Centre for Asia Private Equity Research Ltd, Jabatan Perangkaan Malaysia, Dana Kewangan Antarabangsa

PASARAN EKUITI PERSENDIRIAN ASIA TENGGARA (2010-2017) & PRESTASI DANA I EKUINAS OLEH CENTRE FOR ASIA PRIVATE EQUITY RESEARCH LTD

DINAMIK MAKROEKONOMI & EKUITI PERSENDIRIAN ASIA TENGGARA (SAMBUNGAN)

Gambaran Keseluruhan Ekuiti Persendirian di Asia Tenggara & Malaysia

Asia Tenggara

Untuk tempoh 8 tahun dari 2010 hingga 2017, aktiviti ekuiti persendirian di Asia Tenggara kekal kukuh dan aktif di mana:

- Dana : AS\$13.9 b telah berjaya dikumpul.
- Pelaburan : Jumlah transaksi urusanniaga bernilai AS\$36.3 b.
- Pengagihan : Sejumlah AS\$24.0 b telah direkodkan.

Sejak 2012, kita dapat melihat bahawa jumlah urusanniaga tahunan ekuiti persendirian di rantau ekonomi ini telah melepasi AS\$4.0 b dan terus menunjukkan peningkatan, mencecah AS\$6.2 b pada 2016 dan AS\$7.6 b pada 2017. Lonjakan aktiviti pelaburan ekuiti persendirian ini menunjukkan peningkatan minat para pelabur ke atas aset-aset yang berpangkalan di Asia Tenggara.

Dalam tempoh kajian ini dilaksanakan, pengagihan sebanyak AS\$24.0 b menunjukkan bukti kukuh bahawa ekuiti persendirian kini merupakan model pelaburan yang berdaya maju di Asia Tenggara. Secara khususnya, sejak 2015, jumlah tahunan yang dikembalikan kepada pelabur adalah tidak kurang daripada AS\$3.6 b, menunjukkan minat yang kukuh dan konsisten para pelabur terhadap aset yang disokong oleh ekuiti persendirian.

Malaysia

Dalam tempoh 8 tahun dari 2010 hingga 2017, Malaysia menyumbang sebahagian besar dalam aktiviti ekuiti persendirian di Asia Tenggara:

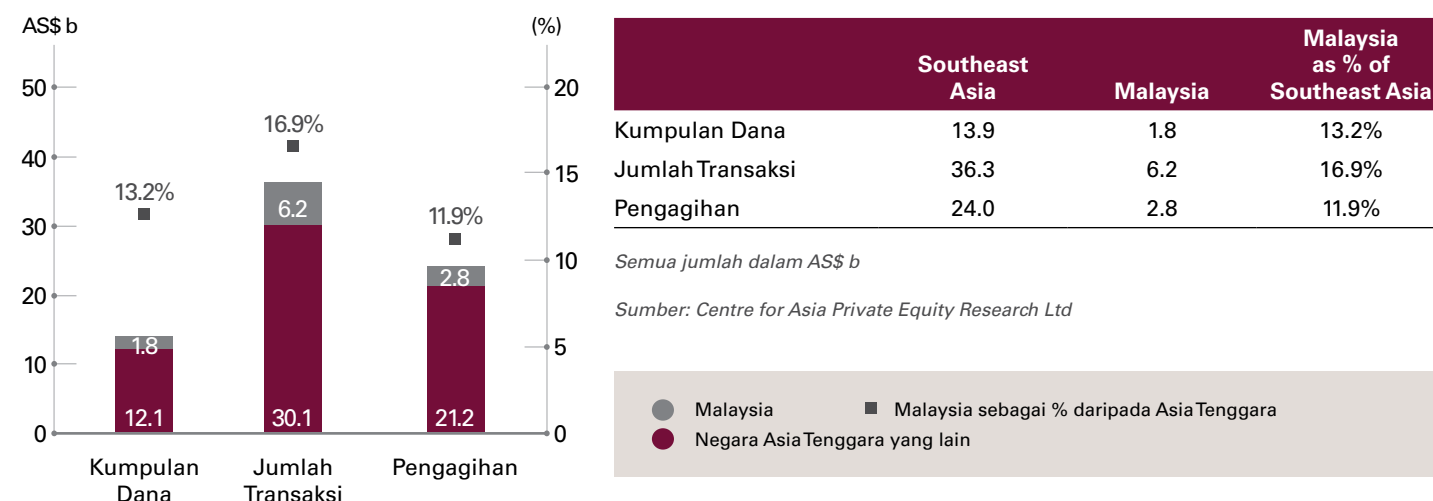
- Dana : AS\$1.8 b, 13.2% daripada jumlah dana Asia Tenggara.
- Pelaburan : AS\$6.2 b, 16.9% daripada jumlah pelaburan Asia Tenggara.
- Pengagihan : AS\$2.8 b, 11.9% daripada jumlah pengagihan di Asia Tenggara.

Walaupun kumpulan dana Malaysia adalah sederhana, namun ia adalah antara pasaran yang menawarkan dana khusus untuk negara di rantau ini. Sebagai contoh, Ekuinas iaitu salah sebuah firma pengurusan dana ekuiti persendirian terbesar di Malaysia, yang juga merupakan pengurus tiga dana yang tertumpu hanya di pasaran tempatan. Kumpulan dana yang didedikasikan untuk Malaysia ini jelas menunjukkan permintaan kukuh bagi modal ekuiti persendirian di Malaysia dan seterusnya mewajarkan kewujudan dana yang khusus.

Jumlah urusanniaga di Malaysia sebanyak AS\$6.2 b dalam tempoh 8 tahun ini mencerminkan kedudukan negara sebagai pusat pasaran ekuiti persendirian Asia Tenggara. Jumlah ini meletakkan Malaysia di belakang Singapura dan Indonesia, yang masing-masing mencatatkan jumlah sebanyak AS\$14.4 b dan AS\$8.8 b. Walau bagaimanapun, Malaysia kekal sebagai negara dengan rekod perolehan *buy-out* terbesar di Asia Tenggara, iaitu sejumlah AS\$1.7 b menerusi pengambilalihan QSR Brands (M) Holdings yang telah dimuktamadkan pada 2012.

Ekuiti persendirian di Malaysia merupakan satu kelas aset baru muncul. Meskipun begitu, pasaran ini telah mengekalkan corak pengagihan yang konsisten yang tidak mengecewakan para pelabur dalam tempoh tinjauan selama 8 tahun ini. Ini adalah satu perkembangan yang menggalakkan apabila konsep pelaburan ekuiti persendirian kini diterima di Malaysia. Sejak 2013, modal yang dikembalikan kepada pelabur daripada aset yang dilupuskan telah meningkat daripada AS\$207.1 j pada 2013 kepada AS\$560.3 j pada 2016, dengan pengecualian tahun 2017. AS\$2.8 b mewakili 11.9% untuk pengagihan keseluruhan Asia Tenggara.

PAPARAN 2: EKUITI PERSENDIRIAN DI ASIA TENGGARA & MALAYSIA (2010 – 2017)



PASARAN EKUITI PERSENDIRIAN ASIA TENGGARA (2010-2017) & PRESTASI DANA I EKUINAS

OLEH CENTRE FOR ASIA PRIVATE EQUITY RESEARCH LTD

DINAMIK MAKROEKONOMI & EKUITI PERSENDIRIAN ASIA TENGGARA (SAMBUNGAN)

Cabaran bagi Dana Asia Tenggara 2010

Walaupun Kawasan Perdagangan Bebas China-ASEAN yang mula berkuat kuasa pada 2010 menjanjikan pertumbuhan ekonomi Asia Tenggara, dan perjanjian perdagangan dua hala dengan China tentunya akan meningkatkan lagi aktiviti pelaburan yang kukuh, ironinya, terdapat banyak faktor-faktor yang menghalang kemampuan pelabur untuk melupuskan aset mereka yang dilaburkan semasa kitaran hayat dana Asia Tenggara yang ditubuhkan pada tahun yang sama ini. Antara faktor tersebut ialah:

- Kekurangan pasaran saham pan-ASEAN kukuh yang diperlukan untuk memudahkan IPO yang besar.
- Kelembapan ekonomi China yang bermula pada 2012 telah, untuk satu tempoh masa, memperlambatkan aktiviti pelaburan.
- Kejatuhan harga minyak yang bermula pada akhir 2014, semakin diburukkan lagi oleh kejatuhan pasaran saham global pada pertengahan 2015

Akibatnya, dana-dana tahun 2010 yang tertumpu di Asia Tenggara menghadapi isu-isu berikut:

- Tempoh pegangan pelaburan yang lebih panjang: secara purata, dana 2010 yang tertumpu di Asia Tenggara mengambil masa sehingga 47 bulan sebelum aktiviti pelupusan aset pelaburan dapat dimuktamadkan sepenuhnya⁽¹⁾.
- Aset tidak terjual: Baki aset pelaburan tidak dapat dilupuskan pada akhir hayat dana. Pada akhir Disember 2017, dianggarkan lebih separuh daripada aset pelaburan yang dilaksanakan oleh dana Asia Tenggara 2010, kekal tidak terjual.⁽²⁾
- Mengatasi masalah aset yang tidak terjual: untuk melupuskan baki aset pelaburan pada akhir hayat dana, di Asia Tenggara, jualan sekunder menjadi pilihan untuk tujuan pelupusan meskipun pilihan seperti pembelian semula, pengagihan dan pemindahan portfolio ke dana seterusnya merupakan cara biasa digunakan di pasaran lain. Antara tahun 2010 dan 2017, terdapat 25 pelupusan sekunder dicatatkan bagi aset pelaburan di Asia Tenggara. Daripada jumlah ini, enam telah dilupuskan oleh dana ekuiti persendirian yang menghampiri atau melewati akhir hayat dana mereka.

PAPARAN 3: TEMPOH PEGANGAN PELABURAN – DANA SINTETIK 2010

	Asia Tenggara	Asia
Aktiviti Kecairan Pertama ^(a)	35 hingga 38 bulan	30 hingga 35 bulan
Pelupusan Sepenuhnya ^(a)	38 hingga 47 bulan	37 hingga 42 bulan

^(a) hanya terpakai bagi urusniaga yang telah mencatatkan pergerakan kecairan termasuk (i) aktiviti kecairan tunai dan (ii) pelupusan sebahagian dan sepenuhnya

Nota: Aktiviti kecairan akan atau tidak akan mengembalikan wang tunai kepada pelabur. Ini lazim berlaku dalam aktiviti IPO di mana, apabila syarikat disenaraikan, pelabur sedia ada memilih untuk tidak menjual saham mereka. Penyenaraian itu bagaimanapun membuka jalan bagi para pelabur untuk melupuskan saham mereka pada masa hadapan. Oleh itu, terdapat jurang masa antara Aktiviti Kecairan Pertama dengan Pelupusan Sepenuhnya.

Sumber: Centre for Asia Private Equity Research Ltd

⁽¹⁾ untuk membandingkan tempoh pegangan pelaburan antara dana Asia Tenggara 2010 dengan dana Asia pada tahun yang sama, dana sintetik dicipta dengan menyatukan aliran tunai urusniaga yang dilaburkan dalam 4 tahun dan 5 tahun, secara berasingan, dari tahun 2010

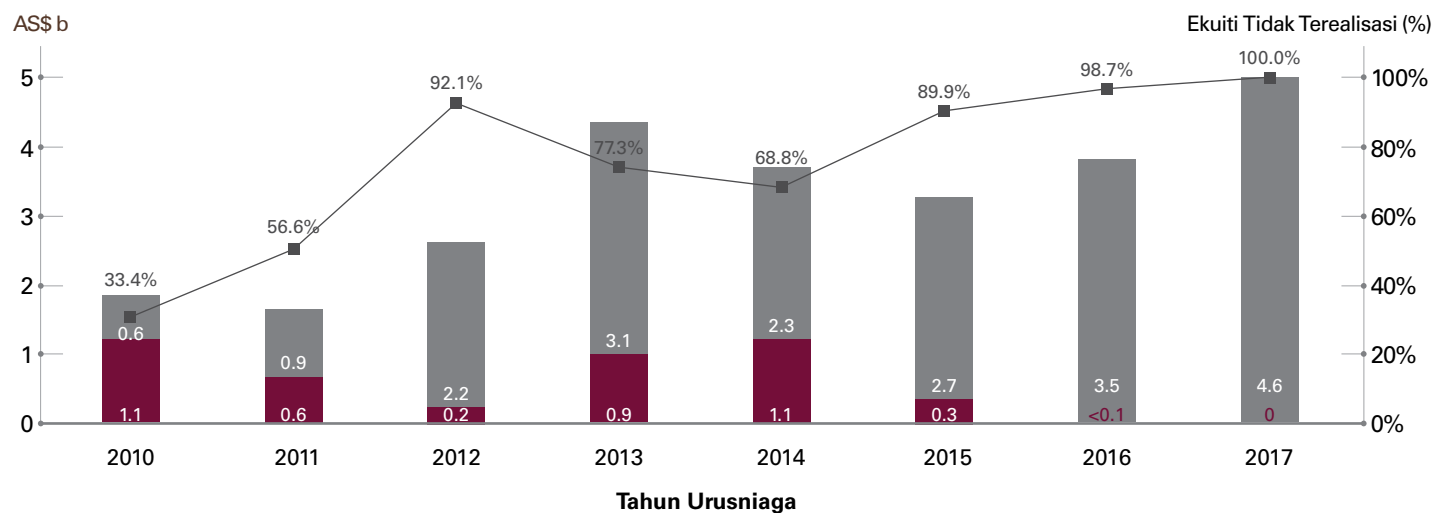
⁽²⁾ untuk menilai peratusan aset yang tidak terjual daripada modal yang dilaburkan, Peratusan Ekuiti Tidak Terealisasi diwujudkan untuk mengukur tahap aset tidak terjual pada akhir hayat dana, dengan menggunakan pola penggunaan Dana I sebagai rujukan

PASARAN EKUITI PERSENDIRIAN ASIA TENGGARA (2010-2017) & PRESTASI DANA I EKUINAS

OLEH CENTRE FOR ASIA PRIVATE EQUITY RESEARCH LTD

DINAMIK MAKROEKONOMI & EKUITI PERSENDIRIAN ASIA TENGGARA (SAMBUNGAN)

PAPARAN 4: ASIA TENGGARA: STATUS AKTIVITI REALISASI – MENGIKUT TAHUN URUSNIAGA (2010 – 2017)



● Ekuiti Terealisasi ● Ekuiti Tidak Terealisasi ■ % Ekuiti Tidak Terealisasi

Tahun Urusniaga	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ekuiti Dilaburkan	1.7	1.5	2.4	4.0	3.4	3.0	3.5	4.6
Ekuiti Terealisasi ⁽¹⁾	1.1	0.6	0.2	0.9	1.1	0.3	<0.1	0.0
Ekuiti Tidak Terealisasi ⁽¹⁾	0.6	0.9	2.2	3.1	2.3	2.7	3.5	4.6
% Ekuiti Tidak Terealisasi ⁽¹⁾	33.4%	56.6%	92.1%	77.3%	68.8%	89.9%	98.7%	100.0%

Semua jumlah dalam AS\$ b

Ekuiti Dilaburkan = Ekuiti Terealisasi + Ekuiti Tidak Terealisasi

% Ekuiti Tidak Terealisasi = Ekuiti Tidak Terealisasi / Ekuiti Dilaburkan

⁽¹⁾ pada 31 Disember 2017

Sumber: Centre for Asia Private Equity Research Ltd

PASARAN EKUITI PERSendiriAN ASIA TENGGARA (2010-2017) & PRESTASI DANA I EKUINAS

OLEH CENTRE FOR ASIA PRIVATE EQUITY RESEARCH LTD

LATAR BELAKANG EKUINAS

Ekuinas ditubuhkan pada bulan September 2009 di bawah naungan kerajaan Malaysia. Ia adalah inisiatif utama yang pertama dilaksanakan oleh kerajaan untuk memperkenalkan model pelaburan ekuiti persendirian yang diamalkan di pasaran antarabangsa. Ekuinas mempunyai dua program berasingan:

- I. Pelaburan Langsung : Ekuinas menguruskan tiga dana dengan nilai agregat sebanyak RM3.5 b (AS\$1.1 b) di mana RM3.3 b (AS\$1.0 b) telah disalurkan kepada 21 syarikat. Dana-dana tersebut tertumpu kepada aktiviti perolehan secara *buy-out* dan modal pertumbuhan dalam syarikat-syarikat Malaysia.
- II. Program Penyumberan Luar : melalui dua dana dengan modal terkumpul berjumlah RM640.0 j (AS\$198.7 j), Ekuinas memainkan peranan membangunkan sektor ekuiti persendirian Malaysia, terutamanya dalam segmen pertumbuhan minoriti menerusi peruntukan modal kepada pengurus pihak ketiga.

Strategi Pelaburan Berfokus: Perolehan *Buy-out* Pasaran Pertengahan & Sektor Pengguna

19 daripada 21 syarikat pelaburan Ekuinas diperolehi secara *buy-out*. Ekuinas, dalam sejarah jangka masa singkat selama lapan tahun, telah mengukuhkan kedudukannya sebagai pelabur secara *buy-out* di pasaran pertengahan, segmen yang diketahui memberikan hasil terbaik. Saiz urusniaga sederhana dari tiga dana Ekuinas semuanya berada dalam julat antara kuartil atas dan bawah urusniaga *buy-out* di Asia Tenggara yang dilaksanakan dalam tempoh pelaburan yang sama:

	Dana I	Dana II	Dana III
Tempoh Pelaburan	2010 – 2012	2012 – 2015	2015 – 2018
Saiz Urusniaga Median Ekuinas	AS\$24.5 j	AS\$16.5 j	AS\$25.7 j
Julat Urusniaga <i>Buy-out</i> Asia Tenggara [Kuartil Bawah ke Atas]	AS\$14.9 j hingga AS\$84.1 j	AS\$14.5 j hingga AS\$104.9 j	AS\$17.0 j hingga AS\$182.8 j

Tiga dana yang diuruskan oleh Ekuinas memberi fokus kepada industri berkaitan pengguna, iaitu meliputi pendidikan, makanan & minuman dan penjagaan kesihatan. Ini menunjukkan bahawa Ekuinas bijak dalam merebut peluang-peluang yang timbul ekoran peningkatan kekayaan dan permintaan pengguna untuk gaya hidup yang lebih baik di Asia Tenggara.

Mengenai Dana Ekuinas Direct (Tranche I) Fund ('Dana I' atau 'Dana I Ekuinas')

- Dana I ditutup pada 31 Disember 2017.
- Dengan penutupan Dana I, empat syarikat portfolio dalam Dana I dipindahkan ke Dana Ekuinas Direct (Tranche III) Fund ('Dana III').
- Secara keseluruhannya, lapan aktiviti pelupusan telah dilaksanakan bagi kesemua Dana I, II dan III. Khususnya, sesetengah aset yang terealisasi adalah merentasi seluruh Dana I, II dan III.

PASARAN EKUITI PERSendirian ASIA TENGGARA (2010-2017) & PRESTASI DANA I EkuINAS OLEH CENTRE FOR ASIA PRIVATE EQUITY RESEARCH LTD

MENANDA ARAS DANA I EkuINAS – TERHADAP PASARAN AWAM

Untuk membandingkan prestasi Dana I dengan pasaran awam, tiga senario aliran tunai berikut telah dinilai:

- Senario 1 : Semua urusan Dana I, termasuk empat syarikat portfolio dalam dana ini yang telah dipindahkan ke Dana III.
- Senario 2 : Urusniaga dalam Dana I yang telah direalisasikan, tidak termasuk empat syarikat portfolio dalam dana ini yang telah dipindahkan ke Dana III.
- Senario 3 : Urusniaga dalam Dana I, II & III yang telah direalisasikan⁽¹⁾⁽²⁾.

Berikut adalah Kadar Pulangan Dalaman (IRR) kasar dan Gandaan Wang (MM) kasar bagi setiap senario:

	Senario 1	Senario 2	Senario 3
IRR kasar	10.1%	20.8%	19.8%
MM kasar	1.5x	1.9x	1.7x

Bagi setiap senario, IRR kasar telah dinilai berdasarkan FTSE Bursa Malaysia KLCI (KLCI) menggunakan metodologi penanda aras berikut – Pasaran Awam Setara + (PME+), Beli & Pegang dan Jumlah Pulangan Pemegang Saham (TSR).

Model PME+

- PME+: Satu model penanda aras pasaran awam setara yang diubah suai. Ia mengira kadar pulangan dalaman (IRR) alternatif dengan menggunakan aliran tunai pelaburan oleh pelaburan ekuiti persendirian kepada penanda aras rujukan⁽³⁾.
- Penanda aras pasaran awam setara ini mencatatkan IRR antara 4.1% hingga 5.0%. **Ekuinas mengungguli pasaran awam dalam semua senario, di mana Senario 2 mencatat prestasi terbaik dengan peratusan 15.8 mata.**

Model Beli & Pegang

- Beli & Pegang: model ini mengandaikan pelabur yang melabur dalam pasaran awam akan memegang saham tanpa mengira turun naik harga pasaran dalam tempoh yang sama jangka hayat dana ekuiti persendirian.
- Penanda aras pasaran awam, KLCI, telah mencatatkan pulangan tahunan:
 - 4.4% dalam tempoh 8 tahun dari 2010 hingga 2017 dan ini digunakan untuk menanda aras Senario 1 & 2.
 - 4.9% dalam tempoh 8 tahun dan 1 bulan dari 2010 hingga Januari 2018 dan ini digunakan untuk menanda aras Senario 3.
- **Ekuinas mengungguli model penanda aras ini dalam semua senario, di mana Senario 2 mencatat prestasi terbaik dengan peratusan 16.4 mata.**

Model Jumlah Pulangan Pemegang Saham

- Jumlah Pulangan Pemegang Saham atau TSR: ialah satu ukuran jumlah pulangan pemegang saham tahunan yang dikompaun. Ia mengambil kira perubahan harga, pembayaran dividen dan mengandaikan bahawa setiap dividen yang dibayar akan dilaburkan semula.
- Model penanda aras ini mencatatkan pulangan tahunan antara 7.7% hingga 8.3% dan **Ekuinas telah mengungguli ketiga-tiga senario, dengan Senario 2 dan 3, mencatatkan margin peratusan terbesar, masing-masing sebanyak 13.1 dan 11.5 mata.**

Di dalam ketiga-tiga model penanda aras yang digunakan, prestasi Dana I Ekuinas dan portfolio Dana I, II & III yang telah direalisasikan sepenuhnya telah mengatasi prestasi pasaran awam dengan margin yang luas.

⁽¹⁾ dengan nilai sehingga Januari 2018 kerana hasil tunai dari satu urusanniaga hanya diterima pada bulan tersebut. Senario 3 juga tidak termasuk empat syarikat portfolio yang telah dipindahkan ke Dana III

⁽²⁾ disebabkan oleh beberapa syarikat portfolio yang meliputi lebih daripada satu Dana, Senario 3 dimasukkan untuk menyediakan pandangan yang lebih jelas mengenai IRR urusanniaga

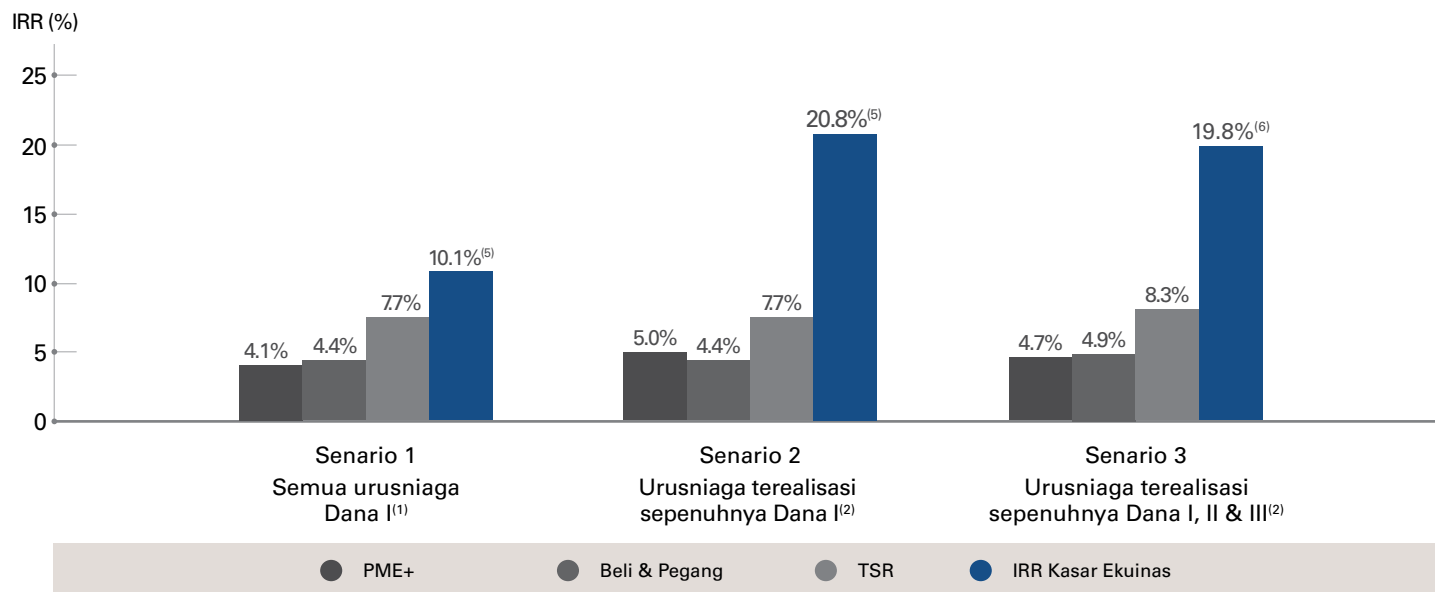
⁽³⁾ untuk maklumat lanjut mengenai PME+, sila rujuk kepada kertas kerja oleh Capital Dynamics pada bulan Julai 2015 di <https://www.capdyn.com/media/2133/private-equitybenchmarking-with-capital-dynamic-pmeplus.pdf>

PASARAN EKUITI PERSENDIRIAN ASIA TENGGARA (2010-2017) & PRESTASI DANA I EKUINAS OLEH CENTRE FOR ASIA PRIVATE EQUITY RESEARCH LTD

MENANDA ARAS DANA I EKUINAS – TERHADAP PASARAN AWAM (SAMBUNGAN)

PAPARAN 5: MENANDA ARAS TERHADAP PASARAN AWAM - KLCI

	Senario 1	Senario 2	Senario 3
Dana	I	I	I, II, III
Urusniaga	Semua ⁽¹⁾	Terealisasi Sepenuhnya ⁽²⁾	Terealisasi Sepenuhnya ⁽²⁾
MM Kasar Ekuinas	1.5x ⁽³⁾	1.9x ⁽³⁾	1.7x ⁽⁴⁾
IRR Kasar Ekuinas	10.1% ⁽⁵⁾	20.8% ⁽⁵⁾	19.8% ⁽⁶⁾
PME+	4.1% ⁽⁵⁾	5.0% ⁽⁵⁾	4.7% ⁽⁶⁾
Δ Prestasi lebih tinggi sebanyak -	6.0%	15.8%	15.1%
Beli & Pegang	4.4% ⁽⁵⁾	4.4% ⁽⁵⁾	4.9% ⁽⁶⁾
Δ Prestasi lebih tinggi sebanyak -	5.7%	16.4%	14.9%
TSR	7.7% ⁽⁵⁾	7.7% ⁽⁵⁾	8.3% ⁽⁶⁾
Δ Prestasi lebih tinggi sebanyak -	2.4%	13.1%	11.5%



⁽¹⁾ termasuk 4 syarikat portfolio dalam Dana I yang telah dipindahkan ke Dana III

⁽²⁾ tidak termasuk 4 syarikat portfolio dalam Dana I yang telah dipindahkan ke Dana III

⁽³⁾ sehingga 31 Disember 2017

⁽⁴⁾ sehingga 31 Januari 2018

⁽⁵⁾ pulangan tahunan antara Januari 2010 hingga Disember 2017

⁽⁶⁾ pulangan tahunan antara Januari 2010 dan Januari 2018

Nota: nilai untuk semua senario adalah berdasarkan agregat bersih aliran tunai portfolio tetapi tidak termasuk fi pengurusan, cukai, kos yang ditanggung dalam kos urusniaga urus niaga atau kos pembiayaan semula

Sumber: Ekuiti Nasional Berhad

PASARAN EKUITI PERSENDIRIAN ASIA TENGGARA (2010-2017) & PRESTASI DANA I EKUINAS

OLEH CENTRE FOR ASIA PRIVATE EQUITY RESEARCH LTD

MENANDA ARAS DANA I EKUINAS – TERHADAP EKUITI PERSENDIRIAN

Untuk menilai prestasi Dana I dalam kelas aset ekuiti persendirian, metodologi penandaarasan yang berikut telah digunakan:

- Berbanding dana ekuiti persendirian yang setara yang mempunyai ciri-ciri yang sama seperti Dana I.
- Berbanding kelas aset ekuiti persendirian yang menggunakan data proprietari dari Indeks Asia PE untuk mengukur prestasi Dana I dengan:
 - Dana Sintetik – dicipta dengan menyatukan aliran tunai urusniaga yang dilaburkan dalam empat dan lima tahun dari tahun 2010.
 - Tahun Urusniaga – pelaburan urusniaga di Asia Tenggara dan Asia dalam tahun yang sama seperti Dana I yang telah melaksanakan 11 pelaburan pada tahun 2010, 2011 dan 2012.

Dana Setanding

Dana Setanding I ('CF I'), iaitu dana modal pertumbuhan sebanyak AS\$285.0 j yang tertumpu kepada Indonesia telah dikenalpasti sebagai dana setanding terbaik bagi Dana I kerana mereka berkongsi beberapa ciri yang sama:

- Tahun dana : 2010.
- Saiz dana : dalam julat lingkungan AS\$250.0 j hingga AS\$350.0 j
- Fokus geografi : di Asia Tenggara

Disebabkan oleh perbezaan pelbagai sumber maklumat, hasil Dana I adalah berdasarkan pada 31 Disember 2017; manakala untuk CF I pula adalah pada 30 November 2017. Perbezaan tempoh sebulan dianggap tidak mempunyai kesan material terhadap tiga kaedah berikut yang digunakan untuk membandingkan hasil prestasi kedua-dua dana tersebut:

- Pengagihan untuk Bayaran Modal Bersih (DPI bersih) : DPI Pro Forma bersih Dana I adalah pada 1.3x; manakala untuk CF I adalah 0.6x.
- Gandaan Wang Bersih (MM bersih) : Dana I mencatatkan 1.3x; manakala untuk CF I adalah 1.1x.
- Kadar Pulangan Dalaman Bersih (IRR bersih) : Dana I mencapai 6.5% dalam IRR bersih; CF I, 1.9%.

Prestasi Dana I Ekuinas telah mengatasi dana setanding iaitu CF I, dengan margin yang tinggi.

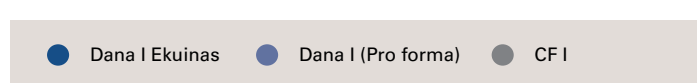
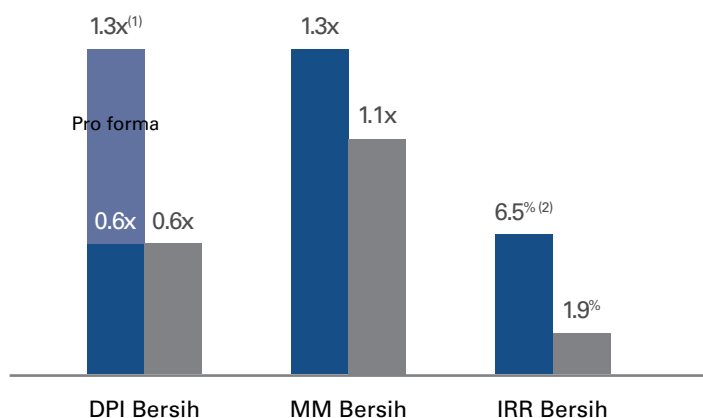
PAPARAN 6: TERMA-TERMA DANA I & CF I

	Dana I Ekuinas	CF I
Tahun	2010	2010
Status	Dilaburkan sepenuhnya ⁽¹⁾	Dilaburkan sepenuhnya ⁽¹⁾
Denominasi	Ringgit Malaysia	Dolar Amerika Syarikat
Komitmen Modal	RM1.0 b (AS\$304.7 j)	AS\$285.0 j
Tempoh	5 tahun + 2 tahun + 1 tahun	T/B
Tempoh Pelaburan	3 hingga 5 tahun	T/B
Tumpuan Geografi	Malaysia	Indonesia
Tumpuan Pelaburan	Buy-out dan Modal Pertumbuhan	Modal Pertumbuhan

⁽¹⁾ sehingga 31 Disember 2017

Sumber: Centre for Asia Private Equity Research Ltd, Ekuiti Nasional Berhad, University of Texas Investment Management Company

PAPARAN 7: PRESTASI DANA I & CF I (2017)



⁽¹⁾ sehingga 31hb Disember 2017, Nilai Semasa Dana I mencerminkan tunai yang diperolehi daripada aktiviti pelupusan tetapi belum diagihkan kepada rakan kongsi terhad. Hasil Pro Forma adalah untuk menggambarkan hasil yang dijangkakan selepas pengagihan hasil pendapatan sebanyak RM746.6 j kepada rakan kongsi terhad

⁽²⁾ sebelum faedah dikenakan

- Nota:
- nilai adalah berdasarkan aliran tunai di peringkat rakan kongsi terhad
 - Dana I: sehingga 31 Disember 2017; CF I: sehingga 30 November 2017

Sumber: Ekuiti Nasional Berhad, University of Texas Investment Management Company

PASARAN EKUITI PERSENDIRIAN ASIA TENGGARA (2010-2017) & PRESTASI DANA I EKUINAS OLEH CENTRE FOR ASIA PRIVATE EQUITY RESEARCH LTD

MENANDA ARAS DANA I EKUINAS – TERHADAP EKUITI PERSENDIRIAN (SAMBUNGAN)

Dana Sintetik

Untuk menentukan sama ada Dana I telah berjaya mengatasi prestasi dana setara lain dalam kelas aset ekuiti persendirian, empat dana sintetik dicipta untuk mengukur prestasi Dana I dengan pelaburan urusniaga di:

- Asia Tenggara dalam dua tempoh yang bertepatan dengan tempoh pelaburan Dana I seperti berikut:
 - 4 tahun: dari tahun 2010 hingga 2013.
 - 5 tahun: dari tahun 2010 hingga 2014.
- Asia dalam dua tempoh yang bertepatan dengan tempoh pelaburan Dana I seperti berikut:
 - 4 tahun: dari tahun 2010 hingga 2013.
 - 5 tahun: dari tahun 2010 hingga 2014.

Apabila aliran tunai bagi semua urusniaga yang dimuktamadkan dalam tempoh empat atau lima tahun dari 2010 disatukan sebagai dua kumpulan dana sintetik, iaitu satu untuk Asia Tenggara dan satu lagi untuk Asia, didapati bahawa Dana I, dengan IRR kasar sebanyak 10.1% dan MM kasar sebanyak 1.5x:

- Berbanding dana Asia Tenggara pada tahun yang sama:**
 - Dana I menunjukkan prestasi lebih baik dari segi IRR kasar dan MM kasar, menunjukkan bahawa Dana I berjaya melupuskan asetnya dengan kadar pantas, dan penilaian aset yang dijual adalah lebih tinggi daripada nilai median di Asia Tenggara.
- Berbanding dana Asia pada tahun yang sama:
 - Dana I ketinggalan di belakang bagi kedua-dua IRR kasar dan MM kasar, menunjukkan bahawa persekitaran untuk aktiviti pelupusan bagi aset yang berpangkalan di Asia Tenggara dalam tempoh 2010-2017 adalah kurang memberangsangkan berbanding di Asia.

Bagi Senario 2 Dana I, memandangkan ia mewakili hanya aliran tunai syarikat portfolio yang telah direalisasikan sepenuhnya, sampel di Asia Tenggara adalah tidak mencukupi untuk melaksanakan dan menilai hasil keputusan penanda aras.

PAPARAN 8: MENANDA ARAS DANA I EKUINAS – MODEL DANA SINTETIK

	Tahun	Tempoh pelaburan	Tumpuan Geografi	IRR Kasar ⁽¹⁾	MM Kasar ⁽¹⁾
Dana I Ekuinas	2010	5 tahun ⁽²⁾	Malaysia	10.1%	1.5x
SEA 4	2010	4 tahun	Asia Tenggara	7.9%	1.4x
SEA 5	2010	5 tahun	Asia Tenggara	9.8%	1.5x
Asia 4	2010	4 tahun	Asia	14.6%	2.0x
Asia 5	2010	5 tahun	Asia	13.0%	1.7x

⁽¹⁾ berdasarkan asas yang direalisasikan dan tidak direalisasikan, nilai untuk Dana I sehingga 31 Disember 2017 dan untuk dana sintetik sehingga 30th September 2017

⁽²⁾ Tempoh pelaburan Dana I adalah 3-5 tahun dan modal telah dilaburkan sepenuhnya dalam tempoh komitmen 3 tahun. Walau bagaimanapun, disebabkan tempoh pelaburan standard bagi sebahagian besar dana adalah antara 4 hingga 5 tahun, oleh itu, dana sintetik dicipta mengikut tempoh tersebut

Nota: IRR kasar sebanyak 10.1% dan MM kasar sebanyak 1.5x bagi Dana I yang ditanda aras adalah hasil Senario 1 yang telah melabur dalam 11 urusniaga, dengan 4 urusniaga dipindahkan ke Dana III, pada Disember 2017.

Sumber: Centre for Asia Private Equity Research Ltd

PASARAN EKUITI PERSENDIRIAN ASIA TENGGARA (2010-2017) & PRESTASI DANA I EKUINAS

OLEH CENTRE FOR ASIA PRIVATE EQUITY RESEARCH LTD

MENANDA ARAS DANA I EKUINAS – TERHADAP EKUITI PERSENDIRIAN (SAMBUNGAN)

Tempoh Pegangan Pelaburan & Aset Tidak Terjual

Kejayaan utama pengurusan dana ekuiti persendirian adalah keupayaan pengurus dana untuk melupuskan aset pelaburannya dalam tempoh jangka hayat dana dan mengembalikan modal yang direalisasikan kepada para pelaburnya. Ini ditentukan dengan mengukur tempoh median pemegangan pelaburan aset dan status aset yang masih belum dilupuskan pada akhir hayat dana tersebut berbanding dua set dana sintetik. **Ekuinas telah menunjukkan keupayaannya untuk melupuskan aset pelaburannya dalam tempoh norma setara dengan firma lain.** Hasilnya, pada akhir Disember 2017, jumlah aset tidak terjual Dana I adalah 42.3%; yang jauh lebih rendah daripada 58.8% oleh Dana Sintetik Asia Tenggara 2010.

PAPARAN 9: TEMPOH PEGANGAN PELABURAN – DANA SINTETIK 2010 & DANA EKUINAS

Tempoh pegangan median dalam bulan

Dana Ekuinas		Dana Sintetik Asia Tenggara ⁽¹⁾	Dana Sintetik Asia ⁽¹⁾
Dana I: Semua urusanniaga	61	4 tahun	42
Dana I: Urusniaga yang telah direalisasikan sepenuhnya	47	5 tahun	38

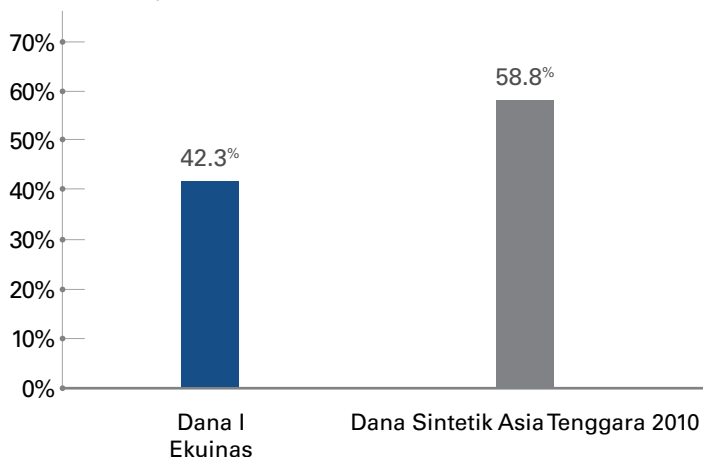
⁽¹⁾ hanya terpakai bagi transaksi yang telah mencatatkan pergerakan kecairan termasuk:

- (i) aktiviti kecairan di mana syarikat itu disenaraikan, tetapi tiada wang tunai dikembalikan kepada para pemegang saham
- (ii) pelupusan sebahagian dan sepenuhnya

Sumber: Centre for Asia Private Equity Research Ltd, Ekuiti Nasional Berhad

PAPARAN 10: ANGGARAN ASET TIDAK TERJUAL UNTUK DANA SINTETIK ASIA TENGGARA 2010 (SEHINGGA 31 DIS 2017)

Aset Tidak Terjual⁽¹⁾



Tahun Urusniaga	% Modal Dilabur Belum Terealisasi	
	Dana I Ekuinas	Dana Sintetik Asia Tenggara 2010
2010	29.8%	33.4%
2011	0.0%	56.6%
2012	67.7%	92.1%
Aset Tidak Terjual	42.3%	58.8%⁽²⁾

Peratusan Ekuiti Belum Terealisasi = % Modal Dilabur Belum Terealisasi

⁽¹⁾ Peratusan Ekuiti Belum Terealisasi

⁽²⁾ Purata wajaran Peratusan Ekuiti Belum Terealisasi diperolehi dengan menggunakan pola pengagihan modal Dana I, iaitu 2010: 51.6%; 2011: 8.6%; 2012: 39.8%

Sumber: Centre for Asia Private Equity Research Ltd, Ekuiti Nasional Berhad

PASARAN EKUITI PERSENDIRIAN ASIA TENGGARA (2010-2017) & PRESTASI DANA I EKUINAS

OLEH CENTRE FOR ASIA PRIVATE EQUITY RESEARCH LTD

MENANDA ARAS DANA I EKUINAS – TERHADAP EKUITI PERSENDIRIAN (SAMBUNGAN)

Tahun Urusniaga

Metodologi ini adalah analisa secara mendalam keputusan prestasi setiap urusniaga dalam dana. Ia ditanda aras dengan urusniaga yang dilaksanakan pada tahun yang sama di Asia Tenggara dan yang berpangkalan di pasaran luar Asia Tenggara, termasuk dana di seluruh dunia yang dilaburkan oleh pelabur berpusat di Asia.

Dalam tempoh 3 tahun dari tahun 2010 hingga 2012, Dana I telah melaburkan modal dalam 11 urusniaga, dengan hasil kasar dalam julat:

- MM Kasar : 0.2x hingga 5.0x.
- IRR kasar : -21.8% hingga 75.4%.

Bagi pelaburan urusniaga yang dilaksanakan pada 2010 dan 2012, tiga daripadanya berjaya merekodkan hasil pulangan yang lebih baik. Ia mengatasi hasil pulangan median aset-aset di Asia Tenggara atau pasaran lain yang membuat pelaburan dalam tahun yang sama, sama ada dalam MM kasar atau IRR kasar, atau kedua-duanya. Prestasi Kumpulan Pendidikan APIIT dan Icon Offshore Berhad I⁽²⁾ khususnya telah mengatasi prestasi aset-aset bukan sahaja di Asia Tenggara tetapi juga di pasaran lain.

Tiga urusniaga terbaik dalam Dana I ini menunjukkan bahawa Ekuinas bukan sahaja mencapai pulangan kukuh bagi modal yang dilaburkan, tetapi juga berjaya melupuskan aset pelaburan selepas tempoh pemegangan pelaburan yang singkat. Prestasi Icon Offshore Berhad I mempamerkan betapa kritikalnya ketepatan masa untuk melaksanakan pelupusan. Icon I dijual pada bulan Jun 2014, mencatatkan MM kasar pada 3.0x dan IRR kasar sebanyak 75.4%, hanya beberapa bulan sebelum harga minyak mengalami kemerosotan. Walau bagaimanapun, bagi Icon Offshore Berhad II, nilainya berkurangan dengan ketara dan sejak itu telah dipindahkan ke Dana III.

Ketiga-tiga urusniaga terbaik ini menunjukkan keupayaan Ekuinas dalam memanfaatkan trend makro yang melibatkan peningkatan permintaan untuk pendidikan swasta serta pemahaman yang mendalam tentang kitaran komoditi.

PAPARAN 11: MODEL PENANDA ARAS TAHUN URUSNIAGA

Prestasi Dana I Ekuinas				Hasil Median Urusniaga pada Tahun yang sama				
				Asia Tenggara		Bukan Asia Tenggara ⁽¹⁾		
Tahun	Urusniaga	Nama	MM Kasar	IRR Kasar	MM Kasar	IRR Kasar	MM Kasar	IRR Kasar
2010		Alliance Cosmetics Group	1.5x	9.4%				
		Kumpulan Pendidikan APIIT	5.0x	28.2%				
		Kumpulan Cosmopoint*	0.2x	-17.3%	2.0x (17)	17.6% (17)	1.7x (50)	13.2% (50)
		Konsortium Logistik Berhad	1.6x	20.7%				
		Tanjung Offshore Berhad	0.6x	-19.2%				
2011		Burger King Group	0.4x	-21.8%	2.0x (17)	30.0% (17)	2.6x (44)	30.5% (43)
		Lyndarahim Ventures Sdn Bhd	0.8x	-7.1%				
2012		Icon Offshore Berhad I ⁽²⁾	3.0x	75.4%				
		Icon Offshore Berhad II ^{(2)*}	0.6x	-9.9%	2.1x (11)	27.4% (11)	1.9x (32)	27.9% (32)
		Kumpulan Revenue Valley*	1.9x	11.9%				
		UNITAR International University*	2.9x	19.1%				

⁽¹⁾ aset yang berpangkalan di pasaran luar Asia Tenggara, termasuk di seluruh dunia dan pelaburan oleh pelabur berpusat di Asia

⁽²⁾ Dana I merealisasikan pelaburannya dalam Icon Offshore Berhad ('Icon') dengan:

- menjual sebahagian sahamnya di IPO. Aset yang dijual dikenal pasti sebagai Icon Offshore Berhad I
- menjual baki saham (dikenali sebagai Icon Offshore Berhad II) untuk pertimbangan tunai kepada Dana III

Oleh kerana mekanisme pelupusan bagi 2 aktiviti tersebut berbeza pada dasarnya, kos pelaburan masing-masing dalam Icon dianggap sebagai 2 transaksi berasingan untuk analisa yang lebih terperinci

Nota:

- nombor dalam () menandakan bilangan sampel; kumpulan sampel adalah berdasarkan pada nilai terealisasi dan tidak terealisasi
- nilai pulangan di atas tidak termasuk kos transaksi

* Empat syarikat portfolio ini dipindahkan ke Dana III

Sumber: Centre for Asia Private Equity Research Ltd, Ekuiti Nasional Berhad

PASARAN EKUITI PERSendiriAN ASIA TENGGARA (2010-2017) & PRESTASI DANA I EKUINAS

OLEH CENTRE FOR ASIA PRIVATE EQUITY RESEARCH LTD

HASIL PRESTASI

Dalam tempoh lapan tahun sejak penubuhannya, Ekuinas telah giat melaksanakan pelaburan modal melalui tiga dana di bawah pengurusannya. Sehingga Januari 2018, lapan pelaburan telah direalisasikan dan berjaya menjana hasil sebanyak RM2.3 b (AS\$ 626.1 j). IRR kasar sebanyak 10.1% yang dicapai oleh dana sulungnya, iaitu Dana I yang bermula pada 2010, telah berjaya mencatat prestasi cemerlang berbanding kedua-dua kelas aset ekuiti awam dan ekuiti persendirian:

- Ekuiti Awam : **Prestasi Dana I mengatasi prestasi indeks pasaran awam Malaysia, KLCI, dengan margin yang luas.**
- Ekuiti Persendirian : **Dana I mencatat keputusan cemerlang** dalam beberapa kaedah penanda aras yang digunakan:
 - **Prestasi mengatasi dana setanding** yang ditubuhkan pada tahun yang sama.
 - MM kasar dan IRR kasar bagi **tiga urusniaga Dana I yang berprestasi tinggi menunjukkan keupayaan Ekuinas mencapai pulangan unggul serta kemampuan melupuskan aset pelaburannya dalm tempoh pegangan pelaburan yang singkat.** Ini merupakan faktor yang menjelaskan pencapaian luar biasa IRR yang dicapai dalam urusniaga tertentu.
 - **Prestasi IRR kasar Dana I mengatasi prestasi Dana Sintetik Asia Tenggara 2010** yang dicipta untuk menilai prestasi Dana ini.

Dana I dijangka akan mengembalikan semua modal direalisasi kepada para pelaburnya pada tahun 2018. **la meletakkan dana ini di kalangan kuartil teratas pada DPI bersih** berbanding dengan dana-dana dalam tahun antara 2009 dan 2011.

Ekuinas turut terjejas dengan kuasa negatif pasaran makro. Kemerosotan harga minyak yang bermula pada separuh kedua tahun 2014 telah memberi kesan ketara kepada ekonomi Malaysia dan merendahkan nilai syarikat-syarikat portfolio Ekuinas. Namun begitu, hasil prestasi Dana I sebagai dana sulung Ekuinas, mencerminkan bahawa Ekuinas berdaya tahan dan mampu untuk menghadapi ketidakpastian pasaran.

KESIMPULAN

Dalam industri ekuiti persendirian Asia, sejarah pelaburan Ekuinas selama lapan tahun adalah agak singkat. Walau bagaimanapun, ia telah menjadi peneraju dalam persekitaran ekuiti persendirian yang masih baru di Malaysia. Ia menunjukkan bahawa:

- **Perolehan buy-out di pasaran pertengahan adalah model pelaburan yang berdaya maju di Malaysia.**
- Dengan jadual pelaburan dan pelupusan yang berdisiplin, **Ekuinas, dengan dana sulungnya, dapat mengatasi prestasi indeks pasaran awam serta dana setara di Asia Tenggara dengan tahun dana yang sama.**
- Ekuinas juga telah menunjukkan keupayaannya dalam **merealisasikan aset pada masa yang tepat.** Di akhir hayat Dana I pada 31 Disember 2017, syarikat-syarikat portfolionya telah direalisasikan atau telah dipindahkan ke Dana III – iaitu strategi pelupusan yang penting untuk memastikan kejayaan pengurusan dana.

Ekuinas telah berjaya mengungguli penanda aras pasaran yang dijalankan, meskipun berhadapan beberapa kekangan disebabkan oleh mandatnya, seperti tumpuan kepada negara tunggal iaitu Malaysia, fokus kepada perolehan buy-out serta kefahaman mengenai agenda Bumiputera dan objektif sosialnya. Kejayaan Ekuinas akan menjadi contoh kepada rakan-rakan pengurus dana yang lain untuk mengikuti disiplin pelaburannya dan seterusnya merencanakan dan memperluaskan lagi pasaran ekuiti persendirian di Malaysia.

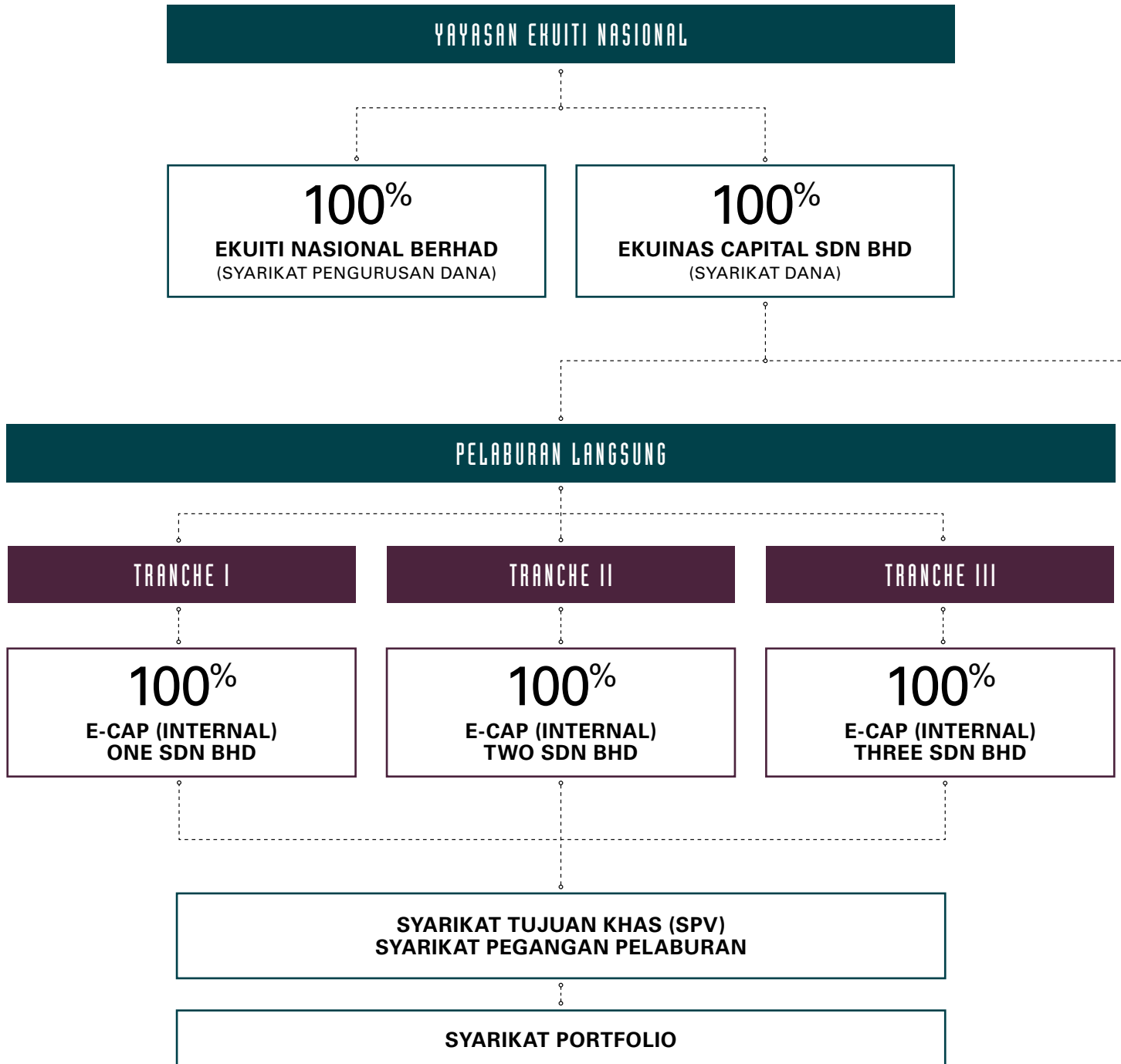
PRESTASI TINGGI

Kami sentiasa berusaha untuk
menjangkau sasaran

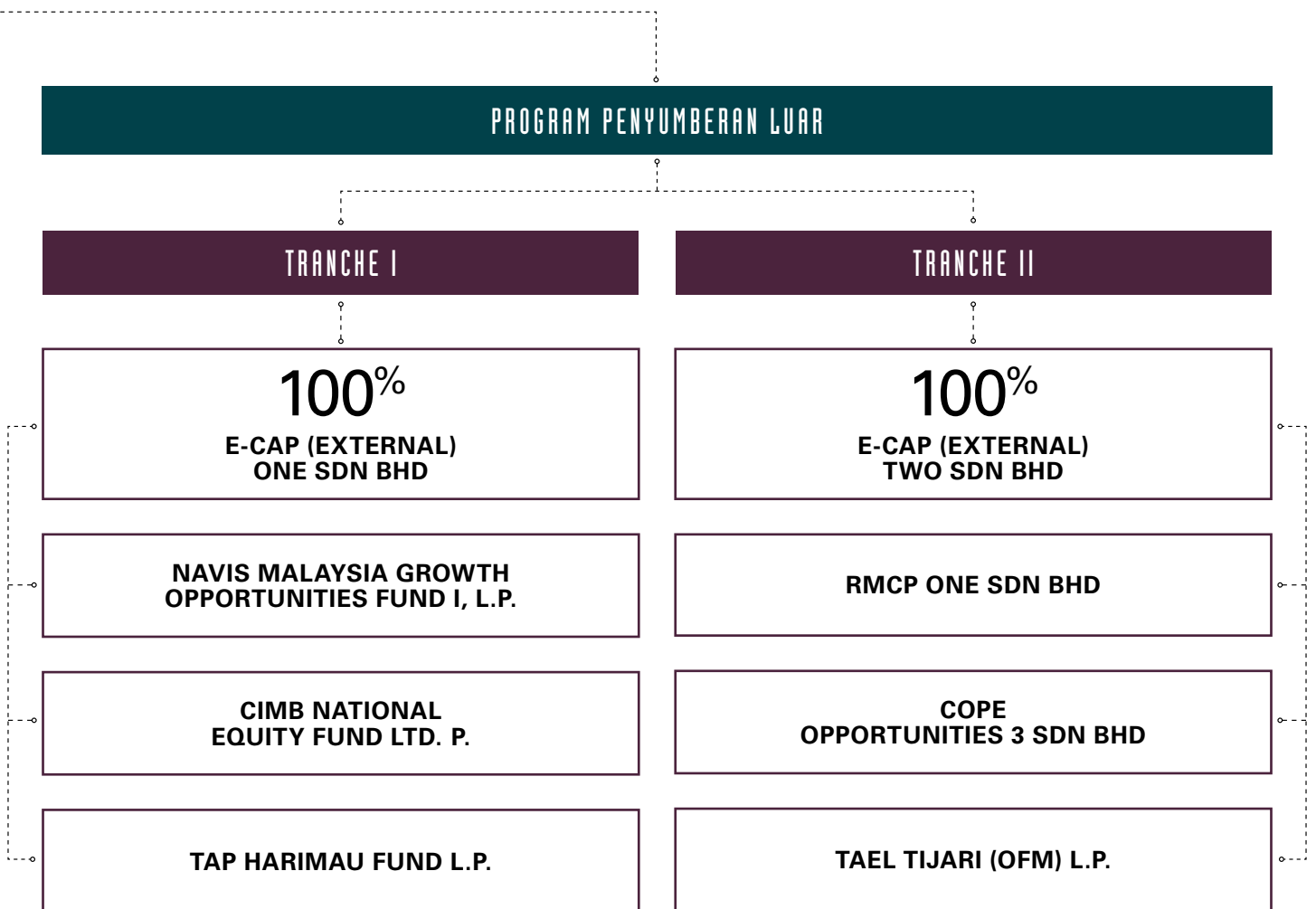




STRUKTUR KORPORAT



STRUKTUR KORPORAT



MAKLUMAT KORPORAT

LEMBAGA PENGARAH

**Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad
Raja Tun Uda**
(Pengerusi)

Tan Sri Dr. Rahamat Bivi Yusoff

Johan Mahmood Merican
*(Pengarah gantian kepada Dato' Nik Azman
Nik Abdul Majid)*

**Tan Sri Dato' Seri Mohamed
Jawhar Hassan**

Datuk Ali Abdul Kadir

Syed Yasir Arafat Syed Abd Kadir
(Ketua Pegawai Eksekutif)

Tan Sri Mohamed Azman Yahya

Dato' Nik Azman Nik Abdul Majid

JAWATANKUASA LEMBAGA PENGARAH

Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko

Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda
(Pengerusi)

Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan

Tan Sri Dr. Rahamat Bivi Yusoff

Jawatankuasa Pelantikan & Ganjaran

Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan
(Pengerusi)

Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda

Tan Sri Mohamed Azman Yahya

Jawatankuasa Pelaburan

Tan Sri Mohamed Azman Yahya
(Pengerusi)

Datuk Ali Abdul Kadir

Syed Yasir Arafat Syed Abd Kadir

Mazhairul Jamaludin

Nik Johaan Nik Hashim

Idham Ismail

Lim Fu Yen

Jawatankuasa CSR

Tan Sri Dr. Rahamat Bivi Yusoff
(Pengerusi)

Syed Yasir Arafat Syed Abd Kadir
(gantian dengan Mazhairul Jamaludin)

Nik Johaan Nik Hashim

Hizwani Hassan

Setiausaha Syarikat

Saiful Nizam Yasin (LS 008955)

Juruaudit

PricewaterhouseCoopers PLT
Chartered Accountants

Bank Utama

Malayan Banking Berhad
CIMB Bank Berhad
Affin Bank Berhad

Alamat Berdaftar

Prokhas Sdn Bhd
Tingkat 12, Bangunan Setia 1
15 Lorong Dungun
Bukit Damansara
50490 Kuala Lumpur

Alamat Pejabat

Ekuiti Nasional Berhad (868265 U)
Aras 16, Menara Surian
No. 1, Jalan PJU 7/3
Mutiara Damansara
47810 Petaling Jaya, Selangor

Jawatankuasa Pengurusan

Syed Yasir Arafat Syed Abd Kadir
Ketua Pegawai Eksekutif

Mazhairul Jamaludin
*Pengarah Kanan, Pelaburan/Penyumberan
Luar*

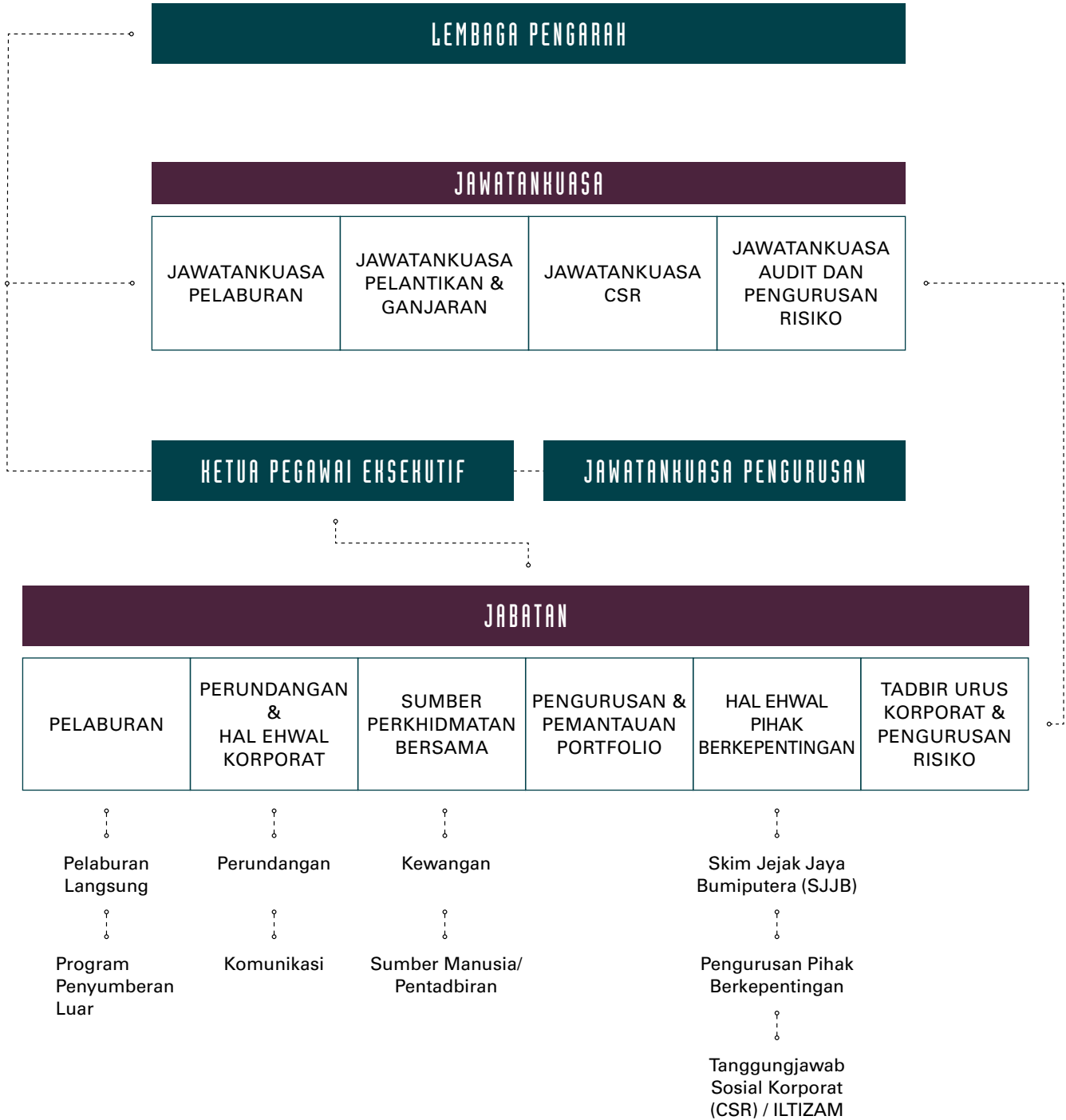
Nik Johaan Nik Hashim
*Pengarah Kanan, Pelaburan/Hal Ehwal
Pihak Berkepentingan*

Roselinda Hashim
*Pengarah Kanan, Perundangan & Hal
Ehwal Korporat*

Idham Ismail
Pengarah Kanan, Pelaburan

Lim Fu Yen
Pengarah Kanan, Pelaburan

STRUKTUR ORGANISASI



LEMBAGA PENGARAH

Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda

Pengerusi Bebas Bukan Eksekutif

Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda adalah Pengerusi Bebas Bukan Eksekutif, Ekuiti Nasional Berhad (Ekuinas). Beliau juga merupakan Pengerusi Jawatankuasa Audit dan ahli Jawatankuasa Pelantikan dan Ganjaran.

Pada masa ini, Raja Arshad turut memegang jawatan-jawatan berikut; Pengerusi Maxis Berhad dan Icon Offshore Berhad, serta Pengarah di Khazanah Nasional Berhad. Beliau juga merupakan Pengerusi Yayasan Raja Muda Selangor dan Pengerusi Yayasan Amir, selain menjadi Lembaga Pemegang Amanah bagi Yayasan DayaDiri. Raja Arshad juga adalah Canselor Universiti Selangor.

Raja Arshad adalah mantan Pengerusi Eksekutif dan Rakan Kongsi Kanan di PricewaterhouseCoopers (PwC) Malaysia. Beliau juga adalah mantan Pengerusi, Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia dan Pengerusi Danamodal Nasional Berhad. Jawatan dan peranan terdahulu beliau di peringkat antarabangsa termasuk menganggotai Lembaga PwC Global IFRS dan Standards Advisory Council di International Accounting Standards Board.

Raja Arshad merupakan Fellow di Institute of Chartered Accountants in England and Wales (ICAEW), dan juga ahli Institut Akauntan Malaysia (MIA) serta Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia (MICPA) di mana beliau merupakan anggota Majlis MICPA selama 24 tahun dan pernah menyandang jawatan Presiden selama tiga tahun di dalam tempoh tersebut.



LEMBAGA PENGARAH



Syed Yasir Arafat Syed Abd Kadir

Ketua Pegawai Eksekutif

Syed Yasir Arafat Syed Abd Kadir adalah Ketua Pegawai Eksekutif (CEO) di Ekuiti Nasional Berhad (Ekuinas). Beliau mengetuai Jawatankuasa Pengurusan dan juga seorang ahli Jawatankuasa Pelaburan.

Beliau merupakan Pengurus Negara (Perbankan Borong ING) yang menyelia operasi kedua-dua syarikat ING Corporate Advisory (Malaysia) Sdn Bhd dan ING Bank (Labuan) di Malaysia. Beliau pernah berkhidmat selama sembilan tahun di ING Corporate Advisory (Malaysia) Sdn Bhd bermula sebagai VP Corporate Finance di mana beliau mengendalikan operasi penggabungan dan pengambilalihan (M&A), penubuhan dana ekuiti dan dana berkaitan ekuiti, penubuhan dana pinjaman serta menjadi penasihat kewangan kepada beberapa syarikat peneraju Malaysia yang terlibat dalam bidang perbankan, perladangan, automotif, telekomunikasi dan hartanah.

Sebelum itu, Syed Yasir Arafat pernah berkhidmat di United Overseas Bank (Malaysia) Berhad, Pengurusan Danaharta Nasional Berhad, Commerce International Merchant Bankers Berhad dan Aseambankers Malaysia Berhad.

Syed Yasir Arafat memiliki ijazah Sarjana Muda Kepujian dalam bidang Perakaunan dan Pengurusan Kewangan dari University of Essex, United Kingdom.

LEMBAGA PENGARAH

Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan

Pengarah Bebas Bukan Eksekutif

Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar adalah Pengarah Bebas Bukan Eksekutif di Ekuiti Nasional Berhad (Ekuinas). Beliau juga merupakan Pengerusi Jawatankuasa Pelantikan dan Ganjaran dan seorang ahli Jawatankuasa Audit dan Risiko.

Tan Sri Dato' Seri Jawhar juga merupakan ahli Suruhanjaya di Suruhanjaya Sekuriti Malaysia. Beliau juga seorang *Expert and Eminent Person* bagi Forum Serantau ASEAN untuk Malaysia dan merupakan seorang Distinguished Fellow bagi beberapa Institusi di Malaysia.

Tan Sri Dato' Seri Jawhar merupakan mantan Pengerusi Bukan Eksekutif di The New Straits Times Press (M) Berhad dan Pengarah Bebas Bukan Eksekutif di Media Prima Berhad sehingga persaraan beliau dari jawatan-jawatan tersebut pada Ogos 2016.

Beliau juga adalah mantan Pengerusi dan Ketua Pegawai Eksekutif, Institut Kajian Strategik dan Antarabangsa (ISIS) Malaysia. Beliau telah berkhidmat dengan Kerajaan Malaysia dalam pelbagai kapasiti sebelum dilantik sebagai Timbalan Ketua Pengarah ISIS Malaysia pada tahun 1990.

Tan Sri Dato' Seri Jawhar merupakan ahli Kumpulan Kerja Majlis Ekonomi dan ahli Panel Penasihat, Suruhanjaya Pencegah Rasuah Malaysia (SPRM). Beliau juga adalah mantan Pengerusi Bersama bagi Majlis Keselamatan di Asia Pasifik (CSCAP).



LEMBAGA PENGARAH



Tan Sri Mohamed Azman Yahya

Pengarah Bebas Bukan Eksekutif

Tan Sri Mohamed Azman Yahya ialah salah seorang Pengarah Bebas Bukan Eksekutif di Ekuiti Nasional Berhad (Ekuinas). Beliau juga adalah Pengerusi Jawatankuasa Pelaburan dan ahli Jawatankuasa Pelantikan dan Ganjaran.

Beliau merupakan Pengerusi Eksekutif Symphony Life Berhad. Beliau juga merupakan ahli Lembaga Pengarah Khazanah Nasional Berhad, Ranhill Holdings Berhad, Sime Darby Berhad dan AIA Group Limited. Beliau juga adalah Pengerusi Bukan Eksekutif di Sepang International Circuit Sdn Bhd dan Pengerusi Motorsports Association of Malaysia.

Sebelum menceburi bidang perniagaan, Tan Sri Azman pernah dilantik oleh Kerajaan Malaysia untuk menubuhkan dan mengetuai Danaharta Nasional Berhad, syarikat pengurusan asset negara dan dilantik sebagai Pengerusi syarikat sehingga tahun 2003. Beliau juga pernah menjadi Pengerusi Jawatankuasa Penstrukturan Semula Hutang Korporat (CDRC) yang ditubuhkan oleh Bank Negara Malaysia untuk membantu menyelesaikan dan menstrukturkan semula hutang bagi syarikat-syarikat berdaya maju sehingga pembubarannya pada tahun 2002.

Kerjaya beliau sebelum ini merangkumi pengalaman bekerja di bidang audit bersama KPMG di London, bidang kewangan bersama Kumpulan Island & Peninsular dan bidang perbankan pelaburan bersama Bumiputra Merchant Bankers dan Amanah Merchant Bank.

Tan Sri Azman memiliki Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) kelas satu dalam bidang Ekonomi dari London School of Economics and Political Science, dan merupakan ahli Institute of Chartered Accountants in England and Wales (ICAEW), ahli Institut Akauntan Malaysia (MIA) selain menjadi Fellow di Institut Bank-Bank Malaysia.

LEMBAGA PENGARAH

Tan Sri Dr Rahamat Bivi Yusoff

Pengarah Bebas Bukan Eksekutif

Tan Sri Dr Rahamat Bivi Yusoff menjadi Pengarah Bukan Eksekutif di Ekuiti Nasional Berhad (Ekuinas) pada 19 Oktober 2011, ketika beliau dilantik sebagai Ketua Pengarah di Unit Perancang Ekonomi, Jabatan Perdana Menteri (EPU).

Tan Sri Dr Rahamat telah berkhidmat dengan Perkhidmatan Awam Malaysia selama lebih 30 tahun, di mana jawatan pertama beliau adalah sebagai Penolong Setiausaha (Bahagian Cukai) di Kementerian Kewangan (MOF) dan seterusnya memegang pelbagai jawatan, antaranya Pengarah Bahagian Belanjawan di MOF, Timbalan Pengarah Seksyen Ekonomi Makro di EPU, Pegawai Projek di Institut Tadbiran Awam Negara (INTAN) dan Pengarah di Suruhanjaya Tenaga. Sebelum dilantik menjadi Ketua Pengarah EPU, Tan Sri Dr Rahamat merupakan Timbalan Ketua Setiausaha Perbendaharaan, MOF, menerajui Bahagian Sistem dan Kawalan.

Tan Sri Dr Rahamat juga merupakan ahli Lembaga Pengarah Malaysia-Thailand Joint Authority (MTJA), Lembaga Kemajuan Tanah Persekutuan (FELDA) dan MRT Corporation Sdn. Bhd. Beliau juga ialah ahli Majlis di Iskandar Regional Development Authority (IRDA), Sabah Economic Development & Investment Authority (SEDIA), Sarawak Corridor of Renewable Energy (RECODA) dan East Cost Economic Region Development Council (ECERDC).

Tan Sri Dr Rahamat memiliki ijazah Sarjana Muda Sains Kemasyarakatan (Ekonomi) (Kepujian) dari Universiti Sains Malaysia, ijazah Sarjana Ekonomi dari University of Western Michigan, Amerika Syarikat dan beliau juga telah menerima ijazah Kedoktoran dari Australian National University.



LEMBAGA PENGARAH



Datuk Ali Abdul Kadir

Pengarah Bebas Bukan Eksekutif

Datuk Ali Abdul Kadir ialah seorang Pengarah Bebas Bukan Eksekutif Ekuiti Nasional Berhad (Ekuinas). Beliau juga merupakan ahli Jawatankuasa Pelaburan.

Datuk Ali Kadir merupakan seorang Fellow di Institute of Chartered Accountant in England and Wales (ICAEW), ahli Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia (MICPA) dan Institut Akauntan Malaysia (MIA). Beliau juga merupakan Honorary Advisor ICAEW KL City Chapter dan Honorary Advisor Institute of Chartered Secretaries & Administrators (UK) dan Institut Pengarah-Pengarah Malaysia.

Pada masa ini, Datuk Ali Kadir merupakan Pengerusi JcbNext Berhad, PrivasiaTechnology Berhad dan Enra Group Berhad. Beliau merupakan Ahli Lembaga Pengarah Glomac Berhad, Citibank Berhad, Labuan Financial Services Authority, dan syarikat-syarikat swasta serta yayasan-yayasan lain.

Datuk Ali Kadir merupakan Pengerusi Suruhanjaya Sekuriti Malaysia dari 1 Mac 1999 sehingga 29 Februari 2004. Beliau juga pernah memegang kerusi dalam jawatankuasa lain termasuk Jawatankuasa Pelaburan Asing dan Jawatankuasa Pengawasan untuk Syarikat Pengurusan Aset Nasional (Danaharta). Pada arena antarabangsa, beliau pernah menjadi ahli Jawatankuasa Eksekutif International Organisation of Securities Commission (IOSCO), Pengerusi Jawatankuasa IOSCO Rantau Asia Pasifik dan Pengerusi Islamic Capital Market Working Group. Beliau juga merupakan bekas Pemegang Amanah bagi Accounting and Auditing Organisation for Islamic Financial Institutions (AAOIFI), Force of Nature Aid Foundation, serta Penasihat kepada Sri Lanka Securities & Exchange Commission.

Sebelum ini, beliau merupakan Pengerusi Eksekutif dan Rakan Kongsi Ernst & Young dan firma yang berkaitan. Beliau juga merupakan mantan Presiden MICPA, di mana beliau mempengerusikan Jawatankuasa Eksekutif dan Jawatankuasa Amalan Insolvensi dan mempengerusikan bersama Company Law Forum. Beliau pernah dilantik sebagai Profesor Tambahan di Fakulti Perniagaan dan Perakaunan, Universiti Malaya (2008 hingga 2011) dan kemudian dilantik sebagai ahli Lembaga Penasihat di Fakulti yang sama. Sebelum ini, beliau juga merupakan Pengerusi Milux Corporation Berhad, Microlink Solutions Berhad dan Financial Reporting Foundation.

Datuk Ali Kadir telah dianugerahkan Panglima Jasa Negara oleh YDP Agung pada tahun 2002. Pada tahun 2012, beliau telah dianugerahkan Anugerah Pencapaian Sepanjang Hayat dari ICAEW KL City Chapter, dan Anugerah Presiden dari MICPA.

LEMBAGA PENGARAH

Dato' Nik Azman Nik Abdul Majid

Pengarah Bukan Eksekutif

Dato' Nik Azman Nik Abdul Majid dilantik sebagai Pengarah Bukan Eksekutif Ekuiti Nasional Berhad (Ekuinas) pada 27 Oktober 2017, ketika beliau dilantik sebagai Ketua Pengarah Unit Perancangan Ekonomi, Jabatan Perdana Menteri (EPU). Beliau telah berkhidmat di EPU sejak 2001 dalam pelbagai bahagian, seperti Makroekonomi, Ekonomi Serantau, Belanjawan dan Majlis Ekonomi.

Sebelum ini, beliau berkhidmat di Kementerian Kewangan, mengendalikan analisis ekonomi, pengurusan hutang dan belanjawan. Beliau pernah dipinjamkan ke Bank Dunia di Washington D.C. selama dua tahun sebagai Penolong kepada Pengarah Eksekutif. Beliau juga pernah berkhidmat sebagai Setiausaha Sulit Kanan kepada Menteri Tugas Khas. Semasa di EPU, beliau bertanggungjawab ke atas keseluruhan pelaksanaan Rancangan Malaysia Kesebelas (RMK11), dalam meluluskan projek pembangunan sepanjang tempoh 2016-2020. Kesemua projek tersebut merangkumi sektor ekonomi, sosial, keselamatan dan pentadbiran am. Tambahan lagi, beliau menyelia persiapan Kajian Separuh Penggal untuk RMK11, yang dijadual untuk dibentangkan di Parlimen pada September 2018.

Dato' Nik Azman adalah seorang Ahli Lembaga Pengarah Perbadanan PR1MA Malaysia (PR1MA), UDA Holdings Berhad, MRT Corp dan Malaysia Rail Link Sdn Bhd. Beliau juga merupakan ahli majlis untuk Majlis Amanah Rakyat (MARA).

Dato' Nik Azman berkelulusan Ijazah Sarjana Muda dalam bidang ekonomi dari Universiti Malaya dan Ijazah Sarjana dalam bidang ekonomi dari Universiti Nebraska Lincoln. Beliau juga telah menghadiri kursus Program Pengurusan Lanjutan di Harvard Business School, Universiti Harvard pada tahun 2007.



LEMBAGA PENGARAH



Johan Mahmood Merican

Pengarah Bukan Eksekutif

Pengarah Gantian kepada Datuk Nik Azman Nik Abdul Majid

Johan Mahmood Merican telah dilantik sebagai Pengarah Bukan Eksekutif Ekuiti Nasional Berhad (Ekuinas) pada 1 Oktober 2015 dan kemudiannya dijabatkan sebagai Pengarah Gantian kepada Dato' Nik Azman Nik Abdul Majid ketika beliau kembali ke Unit Perancang Ekonomi di Jabatan Perdana Menteri (EPU) sebagai Naib Pengarah (Pentadbiran) pada tahun 2016.

Sebelum ini, beliau merupakan Ketua Pegawai Eksekutif di Talent Corporation Malaysia (TalentCorp) semenjak awal penubuhan. Terdahulunya, beliau merupakan mantan Ketua Setiausaha Sulit kepada Menteri di Jabatan Perdana Menteri dan mempunyai pengalaman lebih 20 tahun dalam pembangunan dasar awam, kewangan korporat dan perakaunan dalam kedua-dua sektor awam dan swasta di Malaysia dan United Kingdom.

Beliau merupakan seorang akauntan bertauliah yang memiliki Ijazah Kepujian kelas pertama dalam bidang Ekonomi dari University of Cambridge dan juga seorang ahli bersekutu Institute of Chartered Accountants in England and Wales (ICAEW).

PENGURUSAN KANAN



1

Syed Yasir Arafat Syed Abd Kadir's

profil dibentangkan di halaman 37.



2

Mazhairul Jamaludin

Pengarah Kanan,
Pelaburan/Penyumberan Luar

Mazhairul Jamaludin ialah Pengarah Kanan, Pelaburan/Penyumberan Luar di Ekuinas dan ahli Jawatankuasa Pelaburan serta Jawatankuasa Pengurusan. Beliau menerajui Program Penyumberan Luar Ekuinas dan merupakan Pengarah Kanan yang bertanggungjawab ke atas portfolio pendidikan Ekuinas. Beliau turut merupakan ahli Jawatankuasa Pelaburan dan Lembaga Penasihat beberapa syarikat pengurus Penyumberan Luar Ekuinas.

Mazhairul sebelum ini menyandang jawatan Pengawal Kewangan dan Timbalan Presiden Kanan, Perkhidmatan Komersial, MultiChannel TV di ASTRO, sebuah kumpulan media terkemuka di Malaysia yang menyediakan perkhidmatan televisyen bersatelit DTH (Direct-to-Home), radio komersial dan program televisyen.

Sebelum ini, beliau juga pernah bertugas sebagai Timbalan Presiden Pelaporan Perakaunan dan Pengurusan Kewangan di Celcom, salah sebuah syarikat telekomunikasi mudah alih terulung negara serta pernah berkhidmat di Arthur Andersen dan Ernst & Young.

Mazhairul memiliki ijazah Sarjana Muda Kepujian di dalam bidang Perakaunan & Kewangan dari University of Lancaster, United Kingdom dan adalah seorang Fellow di Persatuan Akauntan Bertauliah Berpiagam (ACCA) dan juga ahli Institut Akauntan Malaysia (MIA). Beliau pada masa ini adalah seorang ahli Jawatankuasa Akauntan Profesional dalam Perniagaan (PAIB) di bawah MIA dan menganggotai lembaga pengarah Cradle Fund Sdn Bhd dan AXA Affin Life Berhad.



3

Nik Johaan Nik Hashim

Pengarah Kanan,
Pelaburan

Nik Johaan Nik Hashim ialah Pengarah Kanan, Pelaburan di Ekuinas dan merupakan ahli Jawatankuasa Pelaburan serta Jawatankuasa Pengurusan. Nik Johaan adalah salah seorang Pengarah Kanan yang menyelia pelaburan Ekuinas dalam sektor makanan dan minuman (F&B), produk makanan pengguna dan penjagaan kesihatan. Beliau juga bertanggungjawab ke atas unit Hal Ehwal Pihak Berkepentingan Ekuinas termasuk Pengurusan Pihak Berkepentingan, Skim Jejak Jaya Bumiputera (SJJJB) dan Tanggungjawab Sosial Korporat (CSR).

Sebelum menyertai Ekuinas, Nik Johaan bertugas di CIMB Investment Bank dan mempunyai pengalaman perbankan lebih 18 tahun terutamanya dalam bidang perbankan pelaburan di mana beliau mengetuai dan mengendalikan urusanniaga pasaran modal pinjaman, pensindiketan pinjaman, tawaran awam awal (IPO), penasihat projek dan pelaksanaan penstrukturan semula hutang. Dalam tempoh perkhidmatannya di bank tersebut, beliau juga telah bertugas selama tiga tahun di CIMB Bank sebagai Pengarah Kawasan bagi bahagian perbankan pengguna dan perbankan perniagaan. Jawatan terakhir yang disandang oleh beliau di CIMB ialah Pengarah dan Ketua, Perhubungan Perbadanan Multinasional dan Kerajaan.

Nik Johaan menamatkan pengajian di University of Leicester, United Kingdom dengan ijazah Sarjana Muda Sastera dalam bidang Ekonomi dan mempunyai ijazah Sarjana di dalam bidang Perbankan Antarabangsa & Perkhidmatan Kewangan dari University of Reading, United Kingdom.

PENGURUSAN HANAN



4

Roselinda Hashim

Pengarah Kanan,
Perundangan & Hal Ehwal Korporat

Roselinda Hashim adalah Pengarah Kanan, Perundangan & Hal Ehwal Korporat di mana beliau mengetuai jabatan perundangan dan kesetiausahaan dan jabatan komunikasi di Ekuinas.

Sebelum ini, Roselinda merupakan Pengurus Besar Kumpulan, Jabatan Perundangan & Kesetiausahaan di Media Prima Berhad selama lima tahun. Sebelum itu, beliau merupakan Rakan Kongsi di Raslan Loong yang memfokuskan kepada penggabungan dan pengambilalihan (M&A), usaha sama, pengaturan semula korporat dan aspek korporat Malaysia dan undang-undang komersil yang lain. Roselinda berkecimpung di dalam hal ehwal perundangan sejak 1996 dan memulakan kariernya di Shearn Delamore & Co.

Roselinda menamatkan pengajian di School of Oriental & African Studies (SOAS), University of London dengan ijazah Sarjana Muda Undang-Undang (LLB, Hons) serta ijazah Sarjana Undang-Undang (LLM). Beliau dipanggil ke Bar of England and Wales, United Kingdom pada 1994 dan bertugas sebagai Peguam Bela dan Peguam Cara kepada Malaysian Bar pada tahun 1996. Roselinda menerima lesen untuk berkhidmat sebagai Setiausaha Syarikat oleh Companies Commission of Malaysia pada tahun 2005.



5

Idham Ismail

Pengarah Kanan,
Pelaburan

Idham Ismail menyertai Ekuinas sebagai Pengarah Kanan, Pelaburan pada Oktober 2016. Beliau merupakan ahli Jawatankuasa Pelaburan dan Jawatankuasa Pengurusan.

Sebelum ini, Idham merupakan Pengarah Pelaburan di Khazanah Nasional Berhad (Khazanah) selama 11 tahun. Semasa berkhidmat di sana, beliau juga memegang jawatan melibatkan operasi di syarikat portfolio Khazanah iaitu Pos Malaysia Berhad dan Themed Attractions Resorts, di kedua-dua tempat sebagai Ketua Pegawai Strategi.

Sebelum itu, Idham juga berkhidmat di Tenaga Nasional Berhad dan Commerce International Merchant Bankers Berhad di jabatan Kewangan Korporat.

Idham menamatkan pengajian dengan Ijazah Sarjana Muda dengan kepujian dalam Kejuruteraan Matematik dari University of Bristol, United Kingdom dan Ijazah Sarjana dalam Kewangan dari RMIT University, Australia.



6

Lim Fu Yen

Pengarah Kanan,
Pelaburan

Lim Fu Yen adalah Pengarah Kanan, Pelaburan di Ekuinas dan ahli Jawatankuasa Pelaburan serta Jawatankuasa Pengurusan. Beliau merupakan salah seorang daripada Pengarah Kanan yang bertanggungjawab bersama dalam pelaburan penjagaan kesihatan, pembuatan, dan minyak dan gas (O&G). Sebelum ini, beliau juga terlibat dalam pelaburan sulung Ekuinas dalam sektor teknologi.

Sebelum menyertai Ekuinas, Fu Yen melabur dalam pasaran ekuiti Amerika Utara di Orbis Investment Management, di San Francisco, Amerika Syarikat. Sebelum itu, beliau merupakan perunding pengurusan di Boston Consulting Group yang menyertai projek strategi dan operasi dalam servis kewangan dan sektor minyak dan gas. Beliau telah bekerja secara meluas dalam kedua-dua rantau Asia Tenggara dan Asia Timur.

Fu Yen menamatkan pengajian di Dartmouth College dengan Ijazah Sarjana Muda Sastera dalam bidang Kejuruteraan Sains dan Ekonomi, dan mempunyai Ijazah Sarjana dalam Pengurusan Perniagaan (MBA) dari Stanford University Graduate School of Business.

BERDASARKAN MERIT

Kami mengiktiraf dan memberi ganjaran
hanya berdasarkan prestasi

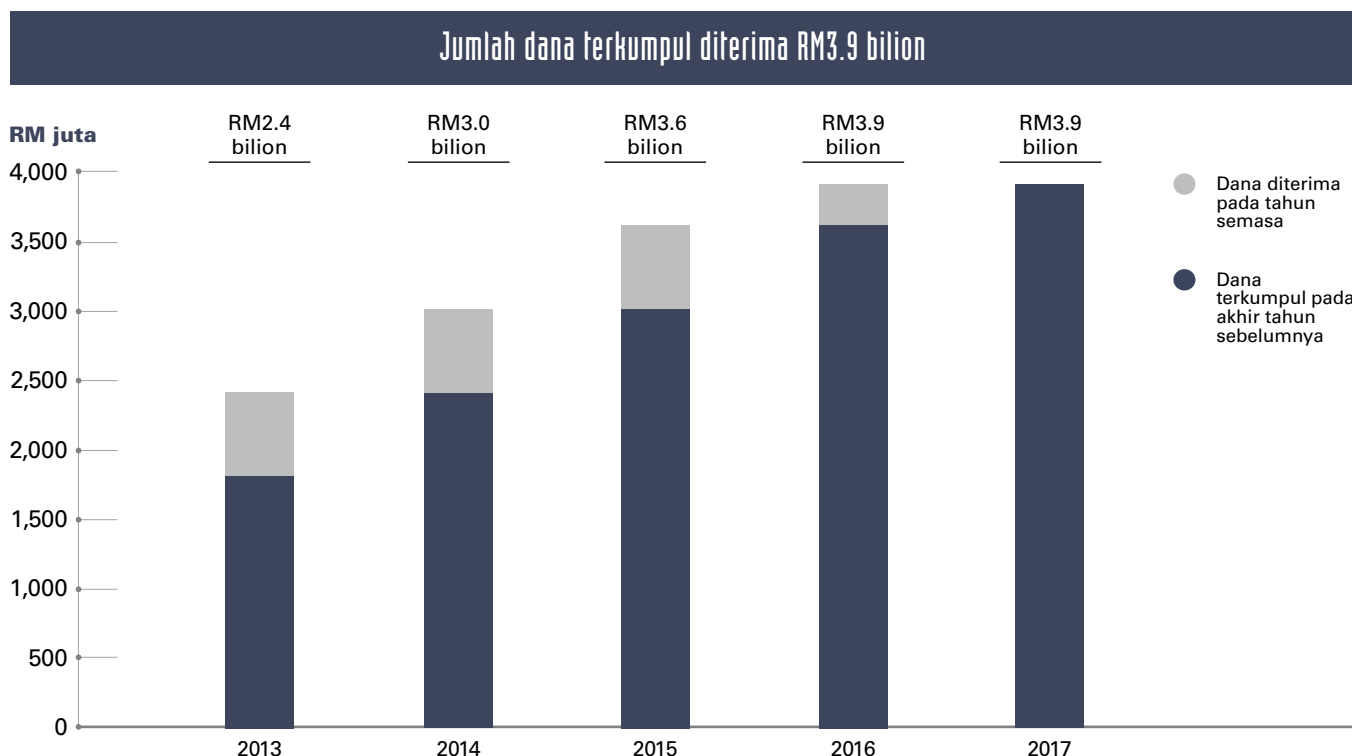




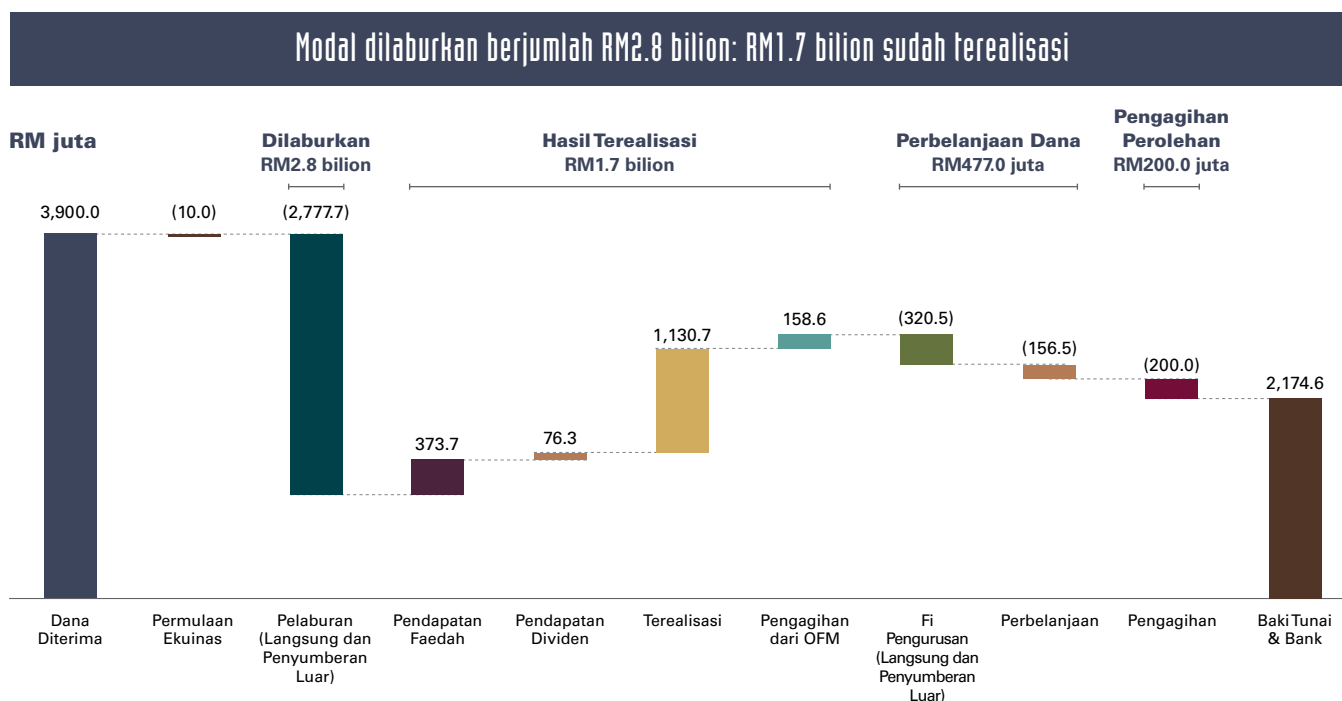
LAPORAN PRESTASI PELABURAN

A) KESELURUHAN

1. Dana Diterima



2. Penggunaan Dana



LAPORAN PRESTASI PELABURAN

B) PELABURAN LANGSUNG

1. Tinjauan Dana

EKUINAS DIRECT (TRANCHE I) FUND		EKUINAS DIRECT (TRANCHE II) FUND		EKUINAS DIRECT (TRANCHE III) FUND	
Tahun Penubuhan 2010		Tahun Penubuhan 2012		Tahun Penubuhan 2014	
Status	Dilaburkan & Terealisasi	Status	Telah Dilaburkan	Status	Sedang Dilaburkan
Modal Komited RM1.0 bilion		Modal Komited RM1.0 bilion		Modal Komited RM1.5 bilion	
Tempoh 5 + 2 + 1 tahun tahun tahun		Tempoh 5 + 2 tahun tahun			
Jangka masa pelaburan 3 ke 5 tahun tahun					
Bentuk & Struktur Rasmi Satu Pengurus Dana dan Satu Pelabur			Tumpuan Geografi Malaysia		
Tumpuan Pelaburan <i>Buy-Out</i> dan Dana Modal Pertumbuhan			Tumpuan Industri Pendidikan, Minyak & Gas, FMCG, Peruncitan & Percutian, Penjagaan Kesihatan dan Perkhidmatan		

2. Aktiviti Pelaburan

a. Aktiviti Pelaburan Langsung tahun 2017

RM juta Syarikat Portfolio	Sektor	Pegangan	Pelaburan Komited	Pelaburan Komited oleh Pihak Lain	Jumlah Kemasukan Modal Ekonomi
Pelaburan Susulan:					
1 ICON Offshore Berhad (ICON)	Minyak & Gas	N/A	40.0	-	40.0
Pelaburan baharu:					
1 Davex (Malaysia) Sdn Bhd (Davex)	Pembuatan	100.0%	270.0	-	270.0
Pindahan dari Ekuinas Direct (Tranche I) Fund:					
1 Revenue Valley Group (RV)	Peruncitan F&B	85.8%	122.1	-	122.1
2 Cosmopoint Group (Cosmopoint)	Pendidikan	90.0%	54.7	-	54.7
3 UNITAR International University (UNITAR)	Pendidikan	90.0%	109.2	-	109.2
4 ICON Offshore Berhad (ICON)	Minyak & Gas	32.7%	100.1	-	100.1
Jumlah untuk tahun semasa			696.1	-	696.1

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

b. Aktiviti Pelaburan Langsung Secara Kumulatif sehingga 31 Disember 2017

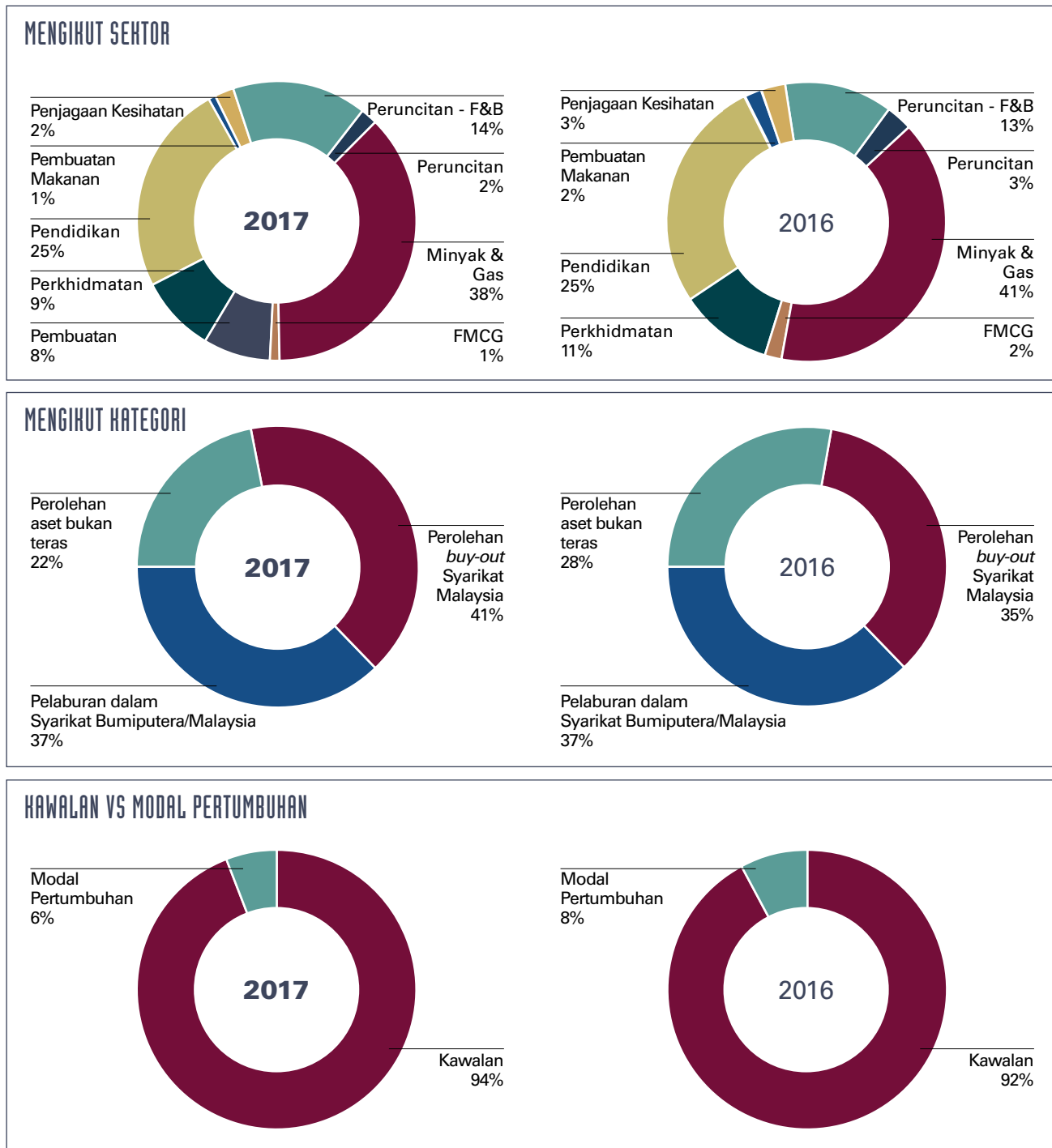
RM juta Syarikat Portfolio	Sektor	Pegangan	Pelaburan Komited	Pelaburan Komited oleh Pihak Lain	Jumlah Kemasukan Modal Ekonomi
Ekuias Direct (Tranche I) Fund					
1 Alliance Cosmetics Group (ACG)	FMCG	20.0%	39.9	119.6	159.5
2 Tanjung Offshore Berhad (TOB)	Minyak & Gas	24.0%	99.8	-	99.8
3 Konsortium Logistik Berhad (KLB)	Perkhidmatan	61.6%	241.0	-	241.0
4 APIIT Education Group (APIIT)	Pendidikan	51.0%	102.0	-	102.0
5 Burger King Group (BKM)	Peruncitan - F&B	74.1%	68.2	-	68.2
6 Lyndarahim Ventures Sdn Bhd (SF)	Peruncitan - F&B	90.0%	30.0	-	30.0
7 Revenue Valley Group (RV)	Peruncitan - F&B	85.8%	64.6	-	64.6
8 Cosmopoint Group (Cosmopoint)	Pendidikan	90.0%	246.0	-	246.0
9 UNITAR International University (UNITAR)	Pendidikan	90.0%	58.5	2.5	61.0
10 Icon Offshore Berhad (ICON)	Minyak & Gas	70.7%	308.2	-	308.2
Jumlah pelaburan di bawah Tranche I			1,258.2	122.1	1,380.3
Ekuias Direct (Tranche II) Fund					
1 Burger King Group (BKM & BKS)	Peruncitan - F&B	100.0%	99.8	-	99.8
2 Icon Offshore Berhad (ICON)	Minyak & Gas	17.4%	277.7	-	277.7
3 PrimaBaguz Sdn Bhd (PrimaBaguz)	Pembuatan Makanan	100.0%	40.0	-	40.0
4 Asia Pacific Institute of Information Technology Lanka Pvt Ltd (APIIT Lanka)	Pendidikan	45.9%	20.3	-	20.3
5 Lyndarahim Ventures Sdn Bhd (SF)*	Peruncitan - F&B	-	5.0	-	5.0
6 Revenue Valley Group (RV)	Peruncitan - F&B	-	10.0	-	10.0
7 Coolblog Sdn Bhd (Coolblog)	Peruncitan - F&B	60.0%	50.8	-	50.8
8 Orkim Sdn Bhd (Orkim)*	Minyak & Gas	95.5%	416.3	-	416.3
9 Tenby Educare Sdn Bhd (Tenby)	Pendidikan	70.0%	70.0	-	70.0
10 Tranglo Sdn Bhd (Tranglo)	Perkhidmatan	60.0%	54.0	-	54.0
Jumlah Pelaburan di bawah Tranche II			1,043.9	-	1,043.9
Ekuias Direct (Tranche III) Fund					
1 MediExpress (Malaysia) Sdn Bhd (Medix)	Penjagaan Kesihatan	60.0%	58.8	-	58.8
2 PMCare Sdn Bhd (PMCare)	Penjagaan Kesihatan	60.0%	21.0	-	21.0
3 ILMU Education Group (ILMU)	Pendidikan	100.0%	150.0	-	150.0
4 AI-Ikhsan Sports Sdn Bhd (AI-Ikhsan)	Peruncitan	35.0%	68.6	-	68.6
5 ICON Offshore Berhad (ICON)	Minyak & Gas	-	40.0	-	40.0
6 Davex (Malaysia) Sdn Bhd (Davex)	Pembuatan	100.0%	270.0	-	270.0
7 Revenue Valley Group (RV)**	Peruncitan - F&B	85.8%	122.1	-	122.1
8 Cosmopoint Group (Cosmopoint)**	Pendidikan	90.0%	54.7	-	54.7
9 UNITAR International University (UNITAR)**	Pendidikan	90.0%	109.2	-	109.2
10 ICON Offshore Berhad (ICON)**	Minyak & Gas	32.7%	100.1	-	100.1
Jumlah Pelaburan di bawah Tranche III			994.5	-	994.5
Jumlah kumulatif pelaburan yang dilaksanakan			3,296.6	122.1	3,418.7

* Termasuk pelaburan susulan

** Pindahan dari Ekuinas Direct (Tranche I) Fund

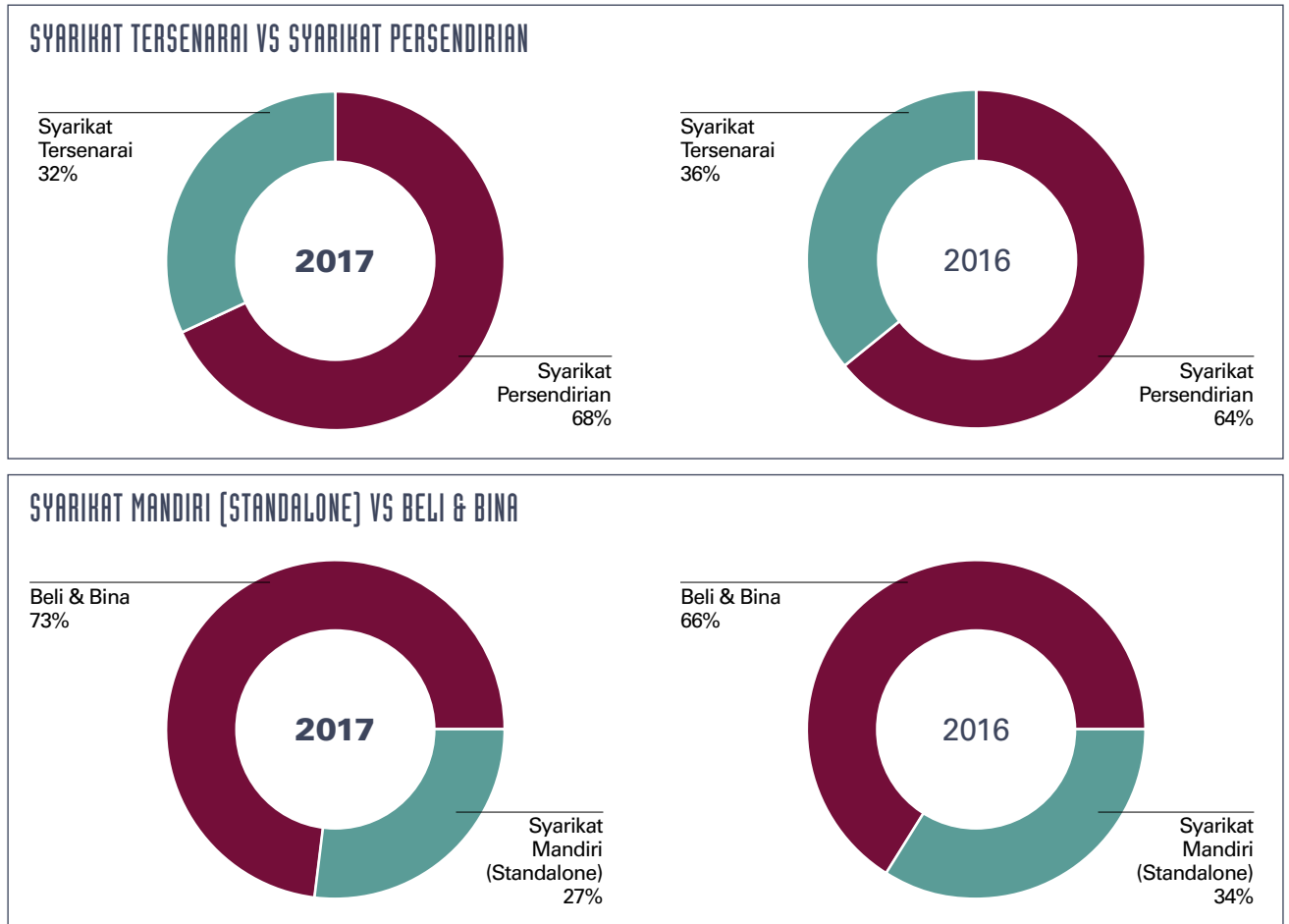
LAPORAN PRESTASI PELABURAN

c. Analisis Komposisi Pelaburan



LAPORAN PRESTASI PELABURAN

c. Analisis Komposisi Pelaburan (sambungan)



LAPORAN PRESTASI PELABURAN

3. Aktiviti Realisasi

a. Aktiviti Realisasi pada tahun 2017

Syarikat RM juta	Tahun Terealisasi	% Pemegangan Dana Terealisasi	Jumlah Terealisasi	IRR Kasar % Tahunan	Gandaan Nilai
Terealisasi sepenuhnya					
APIIT & Tenby* [^]	2017	100.0	845.3	22.5%	1.7
UNITAR & Cosmopoint [#]	2017	100.0	172.5	-4.4%	0.7
RV [#]	2017	100.0	122.1	11.3%	1.8
Separa Terealisasi					
ICON [#]	2017	37.1	100.1	-9.4%	0.6
Jumlah hasil terealisasi			1,240.0		

b. Aktiviti Terealisasi Kumulatif pada 31 Disember 2016

Syarikat RM juta	Tahun Terealisasi	% Pemegangan Dana Terealisasi	Jumlah Terealisasi	IRR Kasar % Tahunan	Gandaan Nilai
Terealisasi sepenuhnya					
TOB	2012	100.0	62.0	-19.7%	0.6
KLB	2013	100.0	347.4	19.4%	1.5
BKM & BKS [^]	2015	100.0	79.4	-29.1%	0.5
SF [^]	2015	100.0	21.0	-5.4%	0.8
ACG	2016	100.0	61.8	9.0%	1.5
APIIT & Tenby* [^]	2017	100.0	845.3	22.5%	1.7
UNITAR & Cosmopoint	2017	100.0	172.5	-4.4%	0.7
RV	2017	100.0	122.1	11.3%	1.8
Separa Terealisasi					
ICON [^]	2014	89.1	645.5	25.5%	1.7
Jumlah hasil terealisasi			2,357.0		

* Pelupusan dalam Tenby selesai pada Januari 2018

[^] Pelupusan pada peringkat dana merentasi pelbagai dana

[#] Dipindahkan ke Ekuinas Direct (Tranche III) Fund

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

4. Prestasi Syarikat Portfolio

a. Prestasi Syarikat Portfolio - Hasil dan EBITDA bergabung

	Hasil (RM juta)			EBITDA (RM juta)*		
	2017 A	2016 B	Pertumbuhan A - B %	2017 A	2016 B	Pertumbuhan A - B %
Pendidikan	131.1	163.2	-19.6%	14.7	16.1	-8.3%
Kumpulan Makanan	392.9	395.0	-0.5%	24.0	49.8	-51.9%
ICON	204.6	226.9	-9.8%	83.0	96.4	-13.9%
Orkim	178.1	161.0	10.6%	100.0	86.0	16.4%
Tranglo	151.0	131.0	15.3%	7.3	5.8	26.6%
Medix and PMCare	57.1	55.5	2.9%	21.2	20.9	1.2%
AI-Ikhsan	259.1	249.1	4.0%	23.4	8.0	>100.0%
Jumlah Syarikat Portfolio	1,374.0	1,381.7	-0.6%	273.6	282.9	-3.3%

* EBITDA tidak termasuk sebarang butiran tidak berulang dan luar biasa

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

5. Prestasi Dana

5.1 Ekuinas Direct (Tranche I) Fund

a. Nilai Aset Bersih (NAB) pada 31 Disember 2017

	2016 RM juta	Perubahan dalam tahun RM juta	2017 RM juta
A. Modal Diperuntukkan	1,000.0	-	1,000.0
B .Modal Dipanggil	1,125.4	10.2	1,135.6
C. Modal Dilabur Semula	168.0	-	168.0
D. Jumlah Modal Disediakan (B+C)	1,293.4	10.2	1,303.6
E .Surutan Hutang (Kos Terlunas)	-	-	-
F .Jumlah Modal Dilabur (D+E)	1,293.4	10.2	1,303.6
Tambah Peningkatan/(Pengurangan) ke atas Nilai Aset Bersih:			
Pendapatan Dividen	35.8	(35.8)	-
Keuntungan/(Kerugian) Belum Direalisasi atas Nilai Saksama Pelaburan	141.9	(141.9)	-
Keuntungan Direalisasi dari Aktiviti Pelupusan	306.8	205.5	512.3
Perbelanjaan Faedah	(18.1)	(17.5)	(35.6)
Jumlah Pulangan Kasar Portfolio	466.4	10.3	476.7
Perbelanjaan Organisasi	(244.6)	89.4	(155.2)
Pengagihan Modal kepada Rakan Terhad (C+H)*	(878.5)	-	(878.5)
Pengurangan bersih dalam Nilai Aset Bersih	(656.7)	99.7	(557.0)
G. Nilai Aset Bersih	636.7	109.9	746.6
Nilai Aset Bersih terdiri daripada:			
Pelaburan - pada kos	647.0	(647.0)	-
Keuntungan/(Kerugian) Bersih Belum Direalisasi atas Nilai Saksama Pelaburan	141.9	(141.9)	-
Pelaburan pada Nilai Saksama	788.9	(788.9)	-
Tambah: Baki Tunai	3.8	-	3.8
Tambah: Modal Kerja	(156.0)	898.8	742.8
Tambah: Modal Tidak Dipanggil	-	-	-
Bersamaan Nilai Aset Bersih	636.7	109.9	746.6
Nilai Aset Bersih	636.7	109.9	746.6
H. Modal Diagihkan	710.5	-	710.5
Jumlah Nilai Aset Bersih tambah Modal Diagihkan (G+H)	1,347.2	109.9	1,457.1
IRR Kasar Tahunan	13.1%		10.1%
IRR Bersih Tahunan (sebelum faedah)	9.4%		6.5%

* Termasuk pengagihan modal dilabur semula

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

b. Prestasi Portfolio Ekuinas Direct (Tranche I) Fund pada 31 Disember 2017

Syarikat	Kepentingan %	Kos Pelaburan [#] RM million
Pelaburan:		
Tanjung Offshore Berhad	24.0	99.8
Konsortium Logistik Berhad	61.6	171.0
Icon Offshore Berhad	74.1	68.2
Burger King Malaysia	38.0	132.3
Lyndarahim Ventures Sdn Bhd	90.0	20.0
Alliance Cosmetics Group	20.0	39.9
APIIT Education Group	51.0	62.0
Cosmopoint Group	90.0	158.0
UNITAR International University	90.0	36.5
Revenue Valley Group	85.8	64.6
Icon Offshore Berhad	32.7	175.9
Jumlah		1,028.1

[#] Kos pelaburan mewakili jumlah pelaburan komited yang digunakan, jumlah bersih pembiayaan

PULANGAN KASAR PORTFOLIO

RM **476.7** JUTA

KEUNTUNGAN DARI PELUPUSAN

RM **512.3** JUTA

PERBELANJAAN FAEDAH

RM **35.6** JUTA

JUMLAH NILAI PORTFOLIO

RM **1.5** BILION

IRR %

IRR KASAR

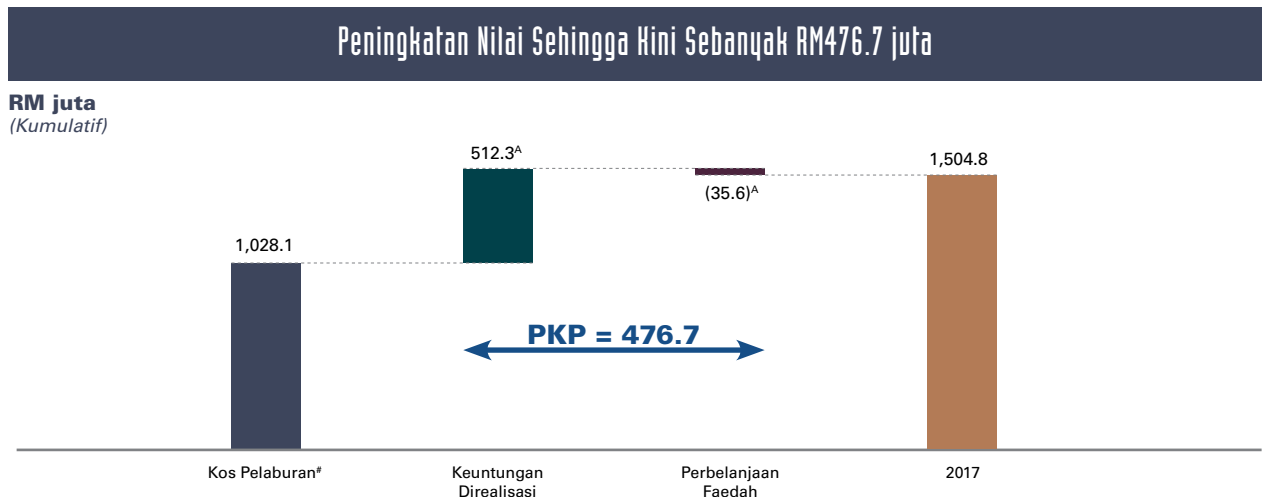
10.1% SETAHUN

IRR BERSIH

6.5% SETAHUN

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

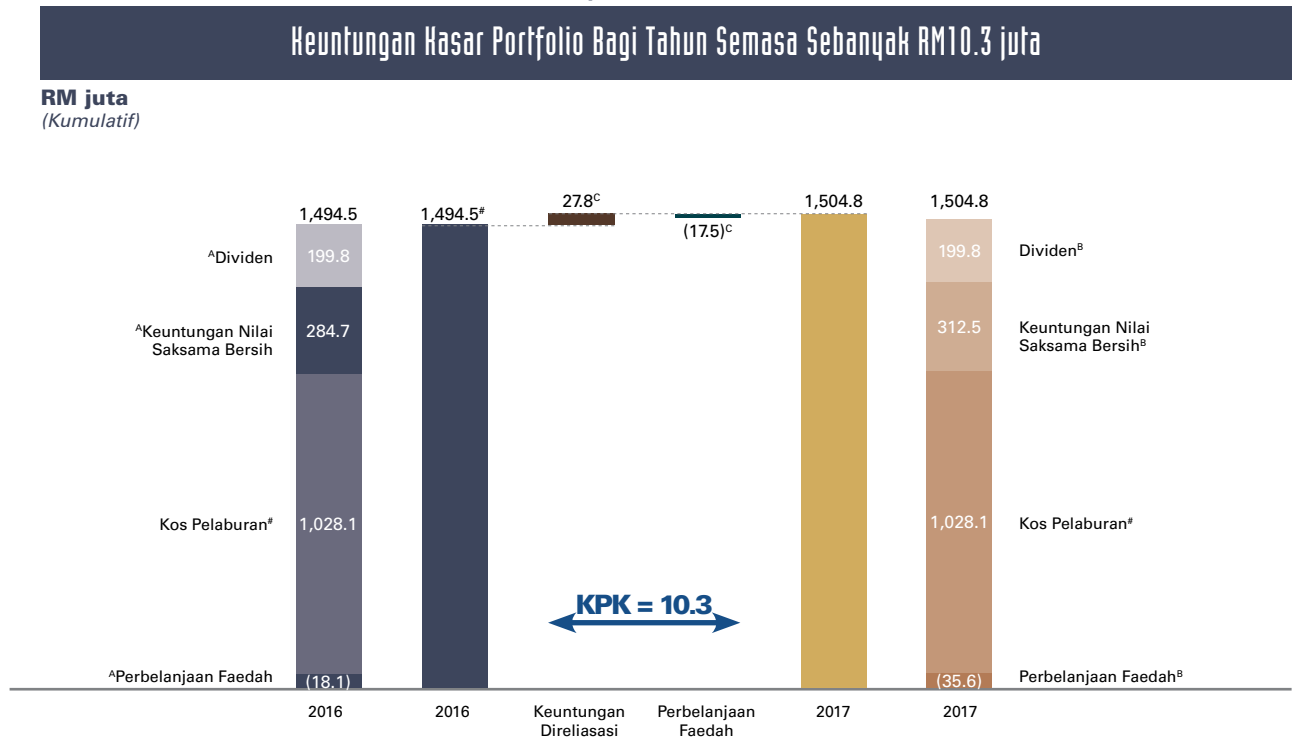
c. Peningkatan Nilai Portfolio Terkumpul Ekuinas Direct (Tranche I) Fund



^A Jumlah digabung membentuk Pulangan Kasar Porfolio kumulatif sebanyak RM476.7 juta pada tahun 2017

[#] Jumlah bersih pembiayaan

d. Perubahan Nilai Portfolio Ekuinas Direct (Tranche I) pada 31 Disember 2017



^A Jumlah digabung membawa kepada Pulangan Kasar Portfolio terkumpul tahun 2016 bernilai RM466.4 juta

^B Jumlah digabung membawa kepada Pulangan Kasar Portfolio terkumpul tahun 2017 bernilai RM476.7 juta

^C Jumlah digabung membawa kepada perubahan pada tahun ini bernilai RM10.3 juta

[#] Jumlah bersih pembiayaan

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

5.2 Ekuinas Direct (Tranche II) Fund

a. Nilai Aset Bersih (NAB) pada 31 Disember 2017

	2016 RM million	Perubahan dalam tahun RM million	2017 RM million
A. Modal Diperuntukkan	1,000.0	-	1,000.0
B. Modal Dipanggil	1,025.5	26.0	1,051.5
C. Modal Dilabur Semula	4.8	-	4.8
D. Jumlah Modal Disediakan (B+C)	1,030.3	26.0	1,056.3
E. Surutan Hutang (Kos Terlunas)	100.0	(5.0)	95.0
F. Jumlah Modal Dilabur (D+E)	1,130.3	21.0	1,151.3
Tambah Peningkatan ke atas Nilai Aset Bersih:			
Pendapatan Dividen	10.0	2.4	12.4
Keuntungan Belum Direalisasi atas Nilai Saksama Pelaburan	294.9	52.0	347.0
Keuntungan Direalisasi dari Aktiviti Pelupusan	27.6	-	27.6
Perbelanjaan Faedah	(0.9)	5.7	4.8
Jumlah Pulangan Kasar Portfolio	331.6	60.1	391.7
Perbelanjaan Organisasi	(127.2)	(27.4)	(154.6)
Pengagihan Modal kepada Rakan Terhad (C+H)*	(102.6)	-	(102.6)
Pengurangan bersih dalam Nilai Aset Bersih	101.8	32.7	134.5
G. Nilai Aset Bersih	1,232.1	53.7	1,285.9
Nilai Aset Bersih terdiri daripada:			
Pelaburan - pada kos	786.8	45.0	831.7
Keuntungan Bersih Belum Direalisasi atas Nilai Saksama Pelaburan	294.9	52.0	347.0
Pelaburan pada Nilai Saksama	1,081.7	97.0	1,178.7
Tambah: Baki Tunai	13.0	7.2	20.2
Tambah: Modal Kerja	151.9	(63.6)	88.3
Tambah: Modal Tidak Dipanggil	(14.4)	13.1	(1.3)
Bersamaan Nilai Aset Bersih	1,232.1	53.7	1,285.9
Nilai Aset Bersih	1,232.1	53.7	1,285.9
H. Modal Diagihkan	97.8	-	97.8
Jumlah Nilai Aset Bersih tambah Modal Diagihkan (G+H)	1,329.9	53.7	1,383.7
IRR Kasar Tahunan	18.1%		14.6%
IRR Bersih Tahunan (sebelum faedah)	12.7%		10.2%

* Termasuk pengagihan modal dilabur semula

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

b. Prestasi Portfolio Ekuinas Direct (Tranche II) Fund pada 31 Disember 2017

Syarikat	Kepentingan %	Kos Pelaburan [#] RM juta
Pelaburan:		
ICON	9.6	201.1
PrimaBaguz	100.0	40.0
APIIT Lanka	45.9	20.3
RV	-	10.0
Coolblog	60.0	45.8
Orkim	95.5	286.8
Tranglo	60.0	52.8
Tenby*	70.0	70.0
		726.7
Pelupusan:		
BKS	100.0	47.2
BKM	20.9	52.6
ICON	7.8	76.6
SF	-	5.0
		181.4
Jumlah		908.1

Kos pelaburan mewakili jumlah pelaburan komited yang digunakan, jumlah bersih pembiayaan

* Pelupusan dalam Tenby selesai pada Januari 2018

PULANGAN KASAR PORTFOLIO

RM **391.7** JUTA

JUMLAH NILAI PORTFOLIO

RM **1.1** BILION

PENDAPATAN DIVIDEN	PERTAMBAHAN DALAM NILAI SAKSAMA	IRR %
RM 12.4 JUTA	RM 347.0 JUTA	IRR KASAR
		14.6% SETAHUN
KEUNTUNGAN DARI PELUPUSAN	PENDAPATAN FAEDAH	IRR BERSIH
RM 27.6 JUTA	RM 4.8 JUTA	10.2% SETAHUN

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

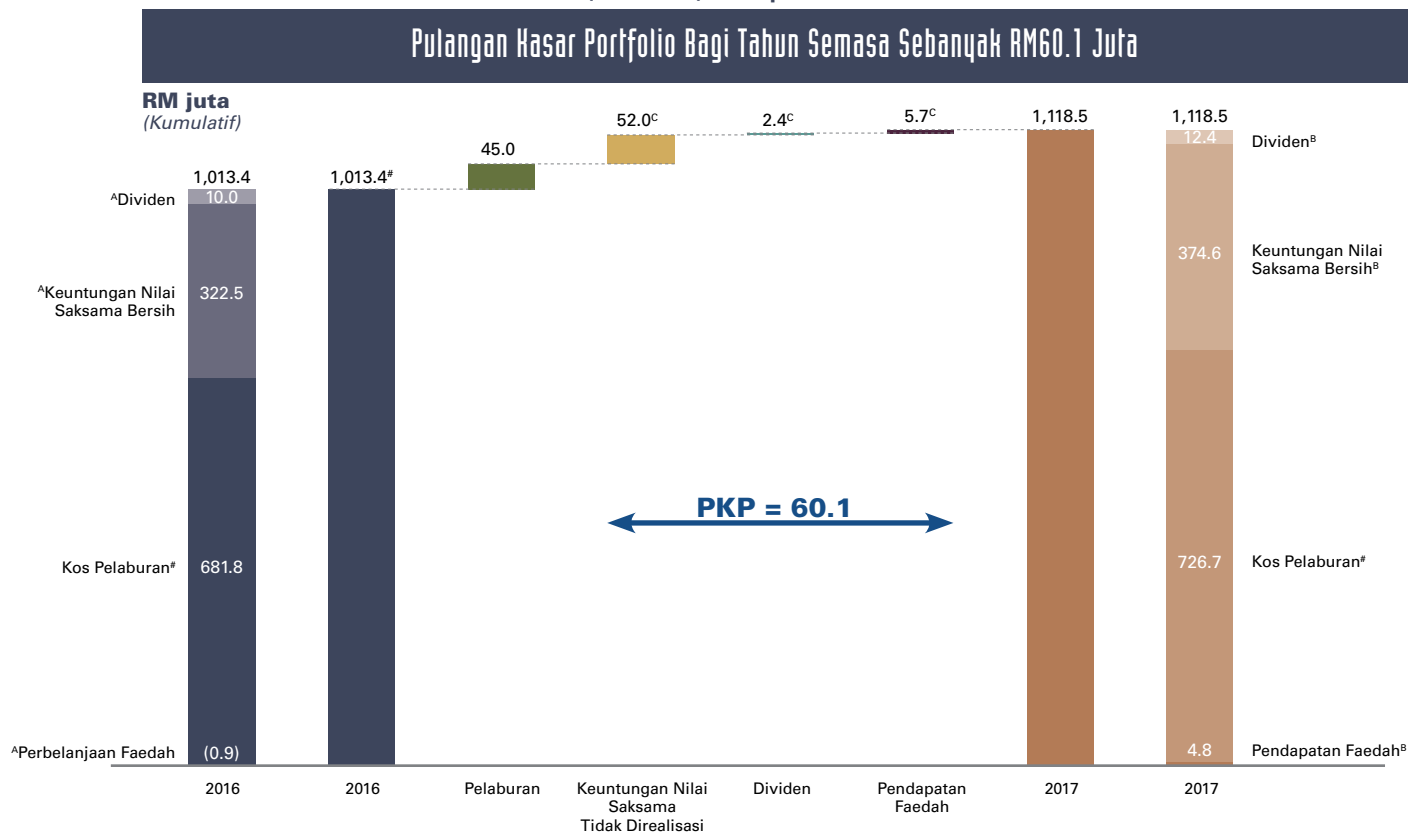
c. Peningkatan Nilai Portfolio Terkumpul Ekuinas Direct (Tranche II) Fund



^A Jumlah digabung membentuk Pulangan Kasar Portfolio kumulatif sebanyak RM391.7 juta pada tahun 2017

Jumlah bersih pembiayaan

d. Perubahan Nilai Portfolio Ekuinas Direct (Tranche II) Fund pada 31 Disember 2017



^A Jumlah digabung membawa kepada Pulangan Kasar Portfolio terkumpul tahun 2016 bernilai RM331.6 juta

^B Jumlah digabung membawa kepada Pulangan Kasar Portfolio terkumpul tahun 2017 bernilai RM391.7 juta

^C Jumlah digabung membawa kepada perubahan pada tahun ini bernilai RM60.1 juta

Jumlah bersih pembiayaan

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

5.2 Ekuinas Direct (Tranche III) Fund

a. Nilai Aset Bersih (NAB) pada 31 Disember 2017

	2016 RM juta	Perubahan dalam tahun RM juta	2017 RM juta
A. Modal Diperuntukkan	1,500.0	-	1,500.0
B. Modal Dipanggil	354.4	30.4	384.9
C. Modal Dilabur Semula	-	-	-
D. Jumlah Modal Disediakan (B+C)	354.4	30.4	384.9
E. Surutan Hutang (Kos Terlunas)	-	127.5	127.5
F. Jumlah Modal Dilabur (D+E)	354.4	157.9	512.4
Tambah Peningkatan/(Pengurangan) ke atas Nilai Aset Bersih:			
Pendapatan Dividen	19.8	8.3	28.1
Keuntungan/(Kerugian) Bersih Belum Direalisasi atas Nilai Saksama Pelaburan	(37.2)	121.0	83.8
Pengurangan Direalisasi dari Aktiviti Pelupusan	-	(57.7)	(57.7)
Perbelanjaan Faedah	-	(0.4)	(0.4)
Jumlah Pulangan Kasar Portfolio	(17.4)	71.3	53.9
Perbelanjaan Organisasi	(61.5)	(65.8)	(127.3)
Pengagihan Modal kepada Rakan Terhad (C+H)*	-	-	-
Pengurangan bersih dalam Nilai Aset Bersih	(78.9)	5.5	(73.5)
G. Nilai Aset Bersih	275.5	163.4	438.9
Nilai Aset Bersih terdiri daripada:			
Pelaburan – pada kos	292.9	559.4	852.3
Keuntungan/(Kerugian) Bersih Belum Direalisasi atas Nilai Saksama Pelaburan	(37.2)	121.0	83.8
Pelaburan pada Nilai Saksama	255.7	680.4	936.1
Tambah: Baki Tunai	-	4.5	4.5
Tambah: Modal Kerja	19.8	(521.5)	(501.7)
Tambah: Modal Tidak Dipanggil	-	-	-
Bersamaan Nilai Aset Bersih	275.5	163.4	438.9
Nilai Aset Bersih	275.5	163.4	438.9
H. Modal Diagihkan	-	-	-
Jumlah Nilai Aset Bersih tambah Modal Diagihkan (G+H)	275.5	163.4	438.9
IRR Kasar Tahunan	N/M		10.7%
IRR Bersih Tahunan (sebelum faedah)	N/M		N/M#

* Termasuk pengagihan modal dilabur semula

Tidak dibentangkan kerana dana sedang dilaburkan

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

b. Prestasi Portfolio Ekuinas Direct (Tranche III) Fund pada 31 Disember 2017

Syarikat	Keperntingan %	Kos Pelaburan [#] RM juta
Pelaburan:		
PMCare Sdn Bhd	60.0	58.8
Al-Ikhsan Sports Sdn Bhd	60.0	21.0
MediExpress (Malaysia) Sdn Bhd	-	54.2
ILMU Education Group	35.0	67.3
Icon Offshore Berhad	-	10.0
Davex (Malaysia) Sdn Bhd	100.0	127.5
Cosmopoint Group	85.8	122.1
UNITAR International University	90.0	54.7
Revenue Valley Group	90.0	109.2
Icon Offshore Berhad	32.7	100.1
		724.8
Pelupusan:		
ILMU	-	95.8
		95.8
Jumlah		820.6

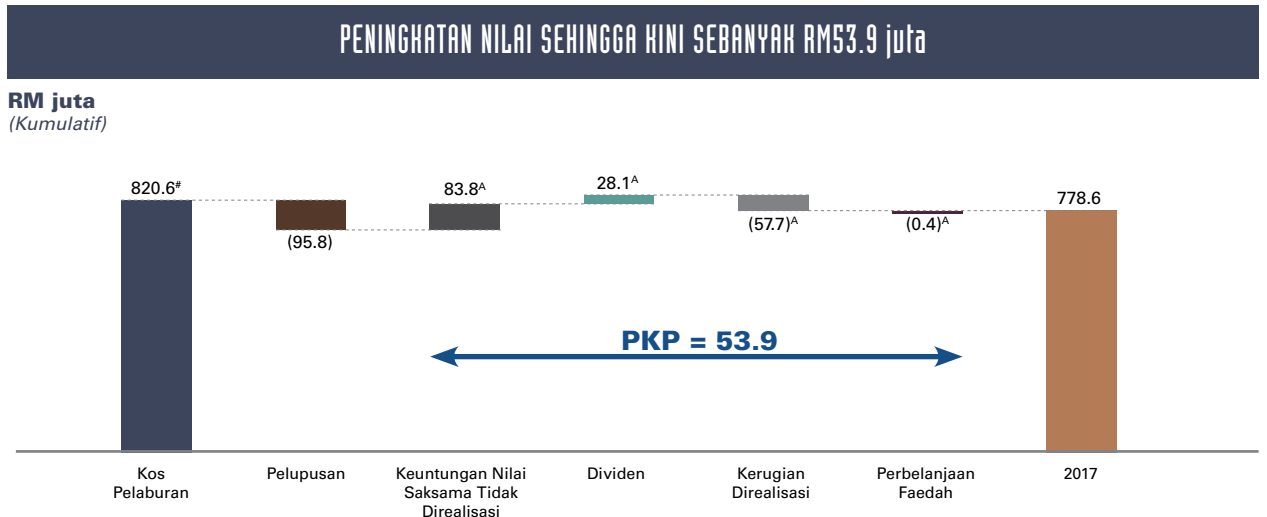
Kos pelaburan mewakili jumlah pelaburan komited yang digunakan, jumlah bersih pembiayaan

PULANGAN KASAR PORTFOLIO		JUMLAH NILAI PORTFOLIO
RM 53.9 JUTA		RM 0.8 BILION
PENDAPATAN DIVIDEN	PERTAMBAHAN DALAM NILAI SAKSAMA	IRR %
RM 28.1 JUTA	RM 83.8 JUTA	IRR KASAR
		10.7% SETAHUN
KERUGIAN DARI PELUPUSAN	PERBELANJAAN FAEDAH	IRR BERSIH
RM 57.7 JUTA	RM 0.4 JUTA	N/M*

* Tidak dibentangkan kerana dana sedang dilaburkan

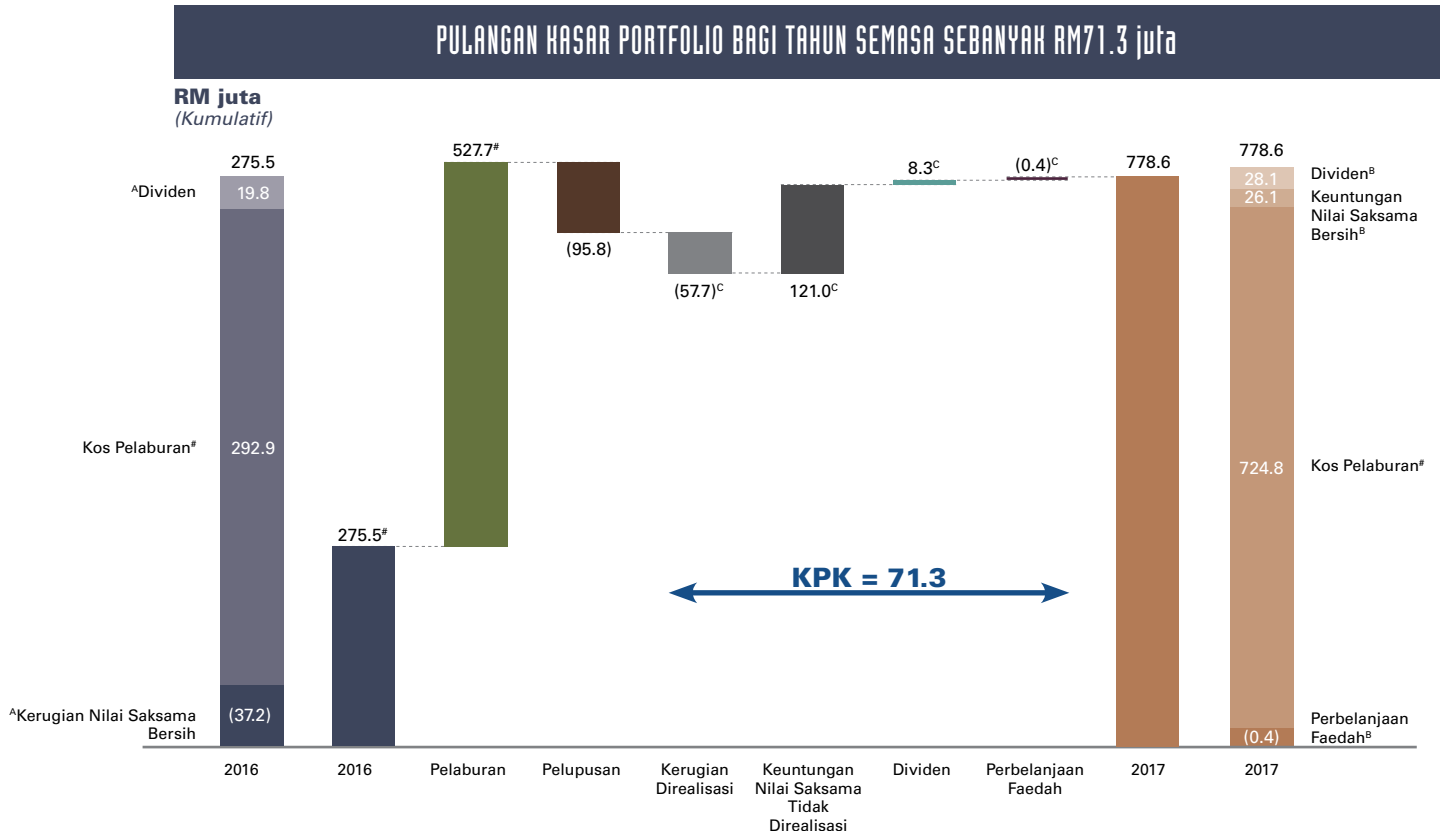
LAPORAN PRESTASI PELABURAN

c. Peningkatan Nilai Portfolio Terkumpul Ekuinas Direct (Tranche III) Fund



^A Jumlah digabung membentuk Pulangan Kasar Portfolio kumulatif sebanyak RM53.9 juta pada tahun 2017
[#] Jumlah bersih pembiayaan

d. Perubahan Nilai Portfolio Ekuinas Direct (Tranche III) Fund pada 31 Disember 2017



^A Jumlah digabung membawa kepada Pulangan Kasar Portfolio terkumpul tahun 2016 bernilai RM174 juta
^B Jumlah digabung membawa kepada Pulangan Kasar Portfolio terkumpul tahun 2017 bernilai RM53.9 juta
^C Jumlah digabung membawa kepada perubahan pada tahun ini bernilai RM71.3 juta
[#] Jumlah bersih pembiayaan

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

6. Pengagihan

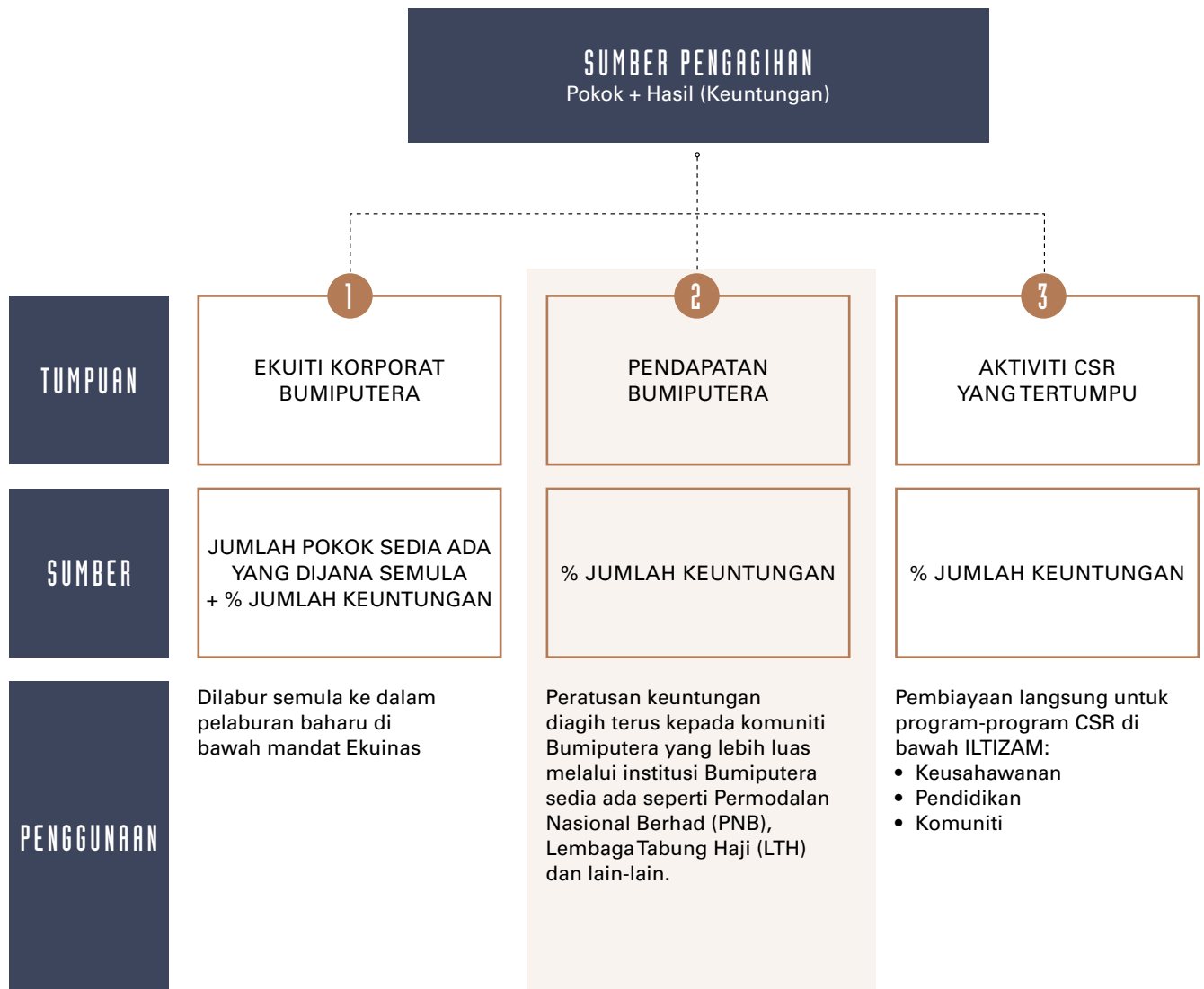
Jumlah Dikomited

RM 500.0 juta

Jumlah Diagihkan setakat 31 Disember 2017

RM 200.0 juta

RANGKA KERJA PENGAGIHAN



LAPORAN PRESTASI PELABURAN

SYARIKAT PORTFOLIO



cosmopoint
COLLEGE OF TECHNOLOGY



KUMPULAN COSMOPPOINT

Jenis Pelaburan
Pelaburan majoriti dalam syarikat Malaysia yang kukuh

Tarikh Pemerolehan
Mac 2012

Pemilikan
90.0%



UNIVERSITI ANTARABANGSA UNITAR

Jenis Pelaburan
Pelaburan majoriti dalam syarikat Malaysia yang kukuh

Tarikh Pemerolehan
Mei 2012

Pemilikan
100.0%



A.P.I.I.T
ASIA PACIFIC INSTITUTE
LANKA

APIIT LANKA

Jenis Pelaburan
Pelaburan susulan untuk perkembangan serantau

Tarikh Pemerolehan
Disember 2013

Pemilikan
83.5%



TONY ROMA'S
RIBS · SEAFOOD · STEAKS

LOUISIANA KITCHEN
STEAK · SHOCK

REVENUE VALLEY SDN BHD

Jenis Pelaburan
Pelaburan majoriti dalam syarikat Malaysia yang kukuh

Tarikh Pemerolehan
Januari 2012

Pemilikan
85.8%



COOLBLOG DESSERTS SDN BHD

Jenis Pelaburan
Pelaburan majoriti dalam syarikat Malaysia yang kukuh

Tarikh Pemerolehan
Julai 2014

Pemilikan
60.0%

PRIMA
Baguz

PRIMABAGUZ SDN BHD

Jenis Pelaburan
Pelaburan majoriti dalam syarikat Malaysia yang kukuh

Tarikh Pemerolehan
November 2013

Pemilikan
100.0%

ICON OFFSHORE

ICON OFFSHORE BHD

Jenis Pelaburan
Pelaburan majoriti dalam syarikat Malaysia yang kukuh

Tarikh Pemerolehan
November 2012,
penggabungan TKS dan Omni

Pemilikan
42.3%

Pelupusan Separa
June 2014



ORKIM SDN BHD

Jenis Pelaburan
Pelaburan *buy-out* aset bukan teras syarikat berkaitan Kerajaan (GLC)

Tarikh Pemerolehan
Disember 2014

Pemilikan
95.5%

Tranglo

TRANGLO SDN BHD

Jenis Pelaburan
Pelaburan majoriti dalam syarikat Malaysia yang kukuh

Tarikh Pemerolehan
Mac 2015

Pemilikan
60.0%



MEDIEXPRESS (MALAYSIA) SDN BHD & PMCARE SDN BHD

Jenis Pelaburan
Pelaburan majoriti dalam syarikat Malaysia yang kukuh

Tarikh Pemerolehan
Disember 2015

Pemilikan
60.0%

al-ikhshan

AL-IKHSAN SPORTS SDN BHD

Jenis Pelaburan
Pelaburan dalam syarikat Malaysia yang kukuh

Tarikh Pemerolehan
Julai 2016

Pemilikan
35.0%



DAVEX (MALAYSIA) SDN BHD

Jenis Pelaburan
Pelaburan majoriti dalam syarikat Malaysia yang kukuh

Tarikh Pemerolehan
Disember 2017

Pemilikan
100.0%

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

Kumpulan Pendidikan



**Jumlah Pelajar:
lebih daripada
12,000**

Hasil Pendapatan
RM **131.1** juta
pada akhir tahun 2017

Rasional Pelaburan

Industri yang besar dengan potensi pertumbuhan yang kukuh.

Kumpulan pendidikan yang mempunyai rekod prestasi yang tinggi.



LAPORAN PRESTASI PELABURAN



KUMPULAN COSMOPPOINT

- Ditubuhkan: 1991
- Lokasi: Kuala Lumpur + 11 kolej di seluruh negara
- Jenis pendidikan: Pengajian tinggi
- Pengkhususan: Program kursus berkaitan industri termasuk IT, Pengurusan Perniagaan, Seni Kulinari, Penyiaran, Multimedia dan juga kursus-kursus industri lain yang boleh dipasarkan
- Populasi pelajar: Lebih daripada 5,000

UNIVERSITI ANTARABANGSA UNITAR

- Ditubuhkan: 1997
- Lokasi: Selangor + 8 pusat serantau bebas
- Jenis pendidikan: Pengajian tinggi dan kursus pensijilan profesional
- Pengkhususan: Program Pendidikan di peringkat Asasi, Diploma, Sarjana Muda, Sarjana dan Doktor Falsafah untuk mengembangkan capaian pembelajaran yang berkualiti melalui program pembelajaran konvensional dan jarak jauh.
- Populasi Pelajar: Lebih daripada 6,000

APIIT LANKA

- Ditubuhkan: 1993
- Location: Colombo, Sri Lanka
- Jenis pendidikan: Pengajian tinggi
- Pengkhususan: Kursus Jurusan Komputer, Perniagaan dan Undang-undang
- Populasi Pelajar: Lebih daripada 1,000

	2017 Tidak Diaudit RM juta	2016 Diaudit RM juta	Pertumbuhan %
Hasil Pendapatan	131.1	163.2	-19.6
EBITDA sebelum EI	14.7	16.1	-8.3
Bilangan Pelajar	12,512	15,595	-19.8

EI: Butiran luar biasa

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

Kumpulan Makanan



**Jumlah Cawangan:
Hampir 400
di seluruh Malaysia
dan rantau ini**

**Hasil Pendapatan
RM 392.9 juta
pada akhir tahun 2017**

Rasional Pelaburan

<p>Pelaburan di dalam jenama makanan dan minuman (F&B) yang kukuh.</p>	<p>Pelaburan di dalam industri F&B, dipacu oleh peningkatan perbelanjaan pengguna</p>
<p>Mewujudkan kehadiran serantau dengan segera melalui operasi di Malaysia, Singapura dan Thailand.</p>	<p>Kumpulan pengurusan yang berpengalaman dan peluang untuk membentuk dan membangun pengurus profesional muda</p>



LAPORAN PRESTASI PELABURAN



REVENUE VALLEY SDN BHD



- Ditubuhkan: 2002
- Jumlah cawangan: 91
- Jenis: Makanan kasual dan restoran perkhidmatan segera (QSR)

COOLBLOG DESSERTS SDN BHD

- Ditubuhkan: 2007
- Jumlah cawangan: Lebih daripada 250 cawangan di Malaysia dan Indonesia
- Jenis: Pencuci mulut dan minuman berkonsep kiosk dan bawa pulang

PRIMABAGUZ SDN BHD

- Ditubuhkan: 1987
- Mengilang dan mengedar produk berasaskan daging premium yang halal seperti sosej, daging sejuk, produk dan sos sedia dimakan.
- Membekalkan produk ke Restoran Perkhidmatan Segera (QSR), hotel, restoran dan katerer (HORECA) serta pemborong.

	2017 Tidak Diaudit RM juta	2016 Diaudit RM juta	Pertumbuhan %
Hasil Pendapatan	392.9	395.0	-0.5
EBITDA sebelum EI	24.0	49.8	-51.9
Jumlah cawangan	382	416	-8.2

EI: Butiran luar biasa

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

Icon Offshore Berhad



Syarikat penyedia perkhidmatan Kapal Sokongan Luar Pesisir (OSV) terbesar di Malaysia

Jumlah kapal:

32

Hasil Pendapatan

RM **204.6** juta
pada akhir tahun 2017

Rasional Pelaburan

Rekod prestasi pertumbuhan yang kukuh.	Platform untuk membina salah sebuah syarikat OSV tempatan terbesar
----------------------------------------	--------------------------------------------------------------------



	2017 Tidak Diaudit RM juta	2016 Diaudit RM juta	Pertumbuhan %
Hasil Pendapatan	204.6	226.9	-9.8
EBITDA sebelum EI	83.0	96.4	-13.9
PAT sebelum EI	(25.4)	(9.2)	>-100

EI: Butiran luar biasa

ICON OFFSHORE BERHAD

- ICON ialah syarikat penyedia perkhidmatan Kapal Sokongan Luar Pesisir (OSV) terbesar di Malaysia dan antara yang terbesar di Asia Tenggara dari segi jumlah kapal OSV, menurut Laporan Infield.
- Syarikat memiliki 32 buah kapal yang beroperasi di perairan Malaysia, Thailand dan Qatar. Kapal-kapal tersebut mempunyai sejarah operasi antarabangsa di lebih daripada 10 negara di rantau Asia Tenggara dan Timur Tengah.

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

Orkim Sdn Bhd



Jumlah Kapal:
17
di bawah
pemilikan dan
pengurusan

Hasil Pendapatan
RM **178.1** juta
pada akhir tahun 2017

Rasional Pelaburan

Rekod prestasi operasi yang kukuh dengan barisan 17 buah kapal pada purata usia 7 tahun di bawah pengurusannya.

Syarikat yang mantap dan mempunyai prospek pertumbuhan yang menggalakkan.



	2017 Tidak Diaudit RM juta	2016 Diaudit RM juta	Pertumbuhan %
Hasil Pendapatan	178.1	161.0	10.6
EBITDA sebelum EI	100.0	86.0	16.4
PAT sebelum EI	45.7	31.2	46.5

EI: Butiran luar biasa

ORKIM SDN BHD

- Salah sebuah syarikat kapal tangki Produk Petroleum Bersih (CPP) terkemuka di Malaysia.
- Rekod prestasi pertumbuhan yang kukuh dengan 17 buah kapal di bawah hak milik dan pengurusan.
- Mengangkut CPP dari kilang penapisan ke pelbagai terminal penyimpanan minyak di seluruh negara dan pada masa ini memiliki 30.0% bahagian daripada pasaran terkemuka

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

Tranglo Sdn Bhd



Perintis dalam perkhidmatan pengiriman wang mudah alih merentas sempadan

Hasil Pendapatan
 RM **151.0** juta
 pada akhir tahun 2017

Rasional Pelaburan

Sebuah perintis industri dengan rekod prestasi yang kukuh dan hubungan yang sudah lama terjalin dengan syarikat-syarikat telekomunikasi Malaysia dan antarabangsa

Perniagaan yang semakin berkembang dalam perkhidmatan pengiriman wang mudah alih rentas sempadan, yang menawarkan potensi yang besar.



	2017 Tidak Diaudit RM juta	2016 Diaudit RM juta	Pertumbuhan %
Hasil Pendapatan	151.0	131.0	15.3
EBITDA sebelum EI	7.3	5.8	26.6

EI: Butiran luar biasa

TRANGLO SDN BHD

- Ditubuhkan pada tahun 2009 dengan ibu pejabat di Kuala Lumpur, dan cawangan antarabangsa di Indonesia, Timur Tengah, dan United Kingdom.
- Menyediakan platform bagi syarikat-syarikat telekomunikasi mudah alih (syarikat telekomunikasi) untuk memudahkan pemindahan kredit prabayar dan penghantaran wang rentas sempadan dengan cara yang cepat, mudah dan selamat

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

MediExpress (Malaysia) Sdn Bhd & PMCare Sdn Bhd



**TPA terbesar di
Malaysia dengan
40%
saham pasaran di
Malaysia**

Hasil Pendapatan
RM **57.1** juta
pada akhir tahun 2017

Rasional Pelaburan

Subsektor penjagaan kesihatan yang berkembang pesat.

Kedua-dua syarikat ini digabungkan di bawah satu syarikat induk, untuk mewujudkan penyedia perkhidmatan TPA terbesar di Malaysia dengan penguasaan 40.0% bahagian pasaran dan memberi perkhidmatan kepada lebih 2 juta ahli.



	2017 Tidak Diaudit RM juta	2016 Diaudit RM juta	Pertumbuhan %
Hasil Pendapatan	57.1	55.5	2.9
EBITDA sebelum EI	21.2	20.9	1.2

EI: Butiran luar biasa

MEDIEXPRESS (MALAYSIA) SDN BHD & PMCARE SDN BHD

- MediExpress ialah Pentadbir Tuntutan Perubatan Pihak Ketiga (TPA) terkemuka bagi syarikat insurans dan syarikat persendirian.
- PMCare adalah penyedia perkhidmatan TPA Bumiputera terkemuka, dengan segmen fokus kepada syarikat berkaitan Kerajaan.

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

Al-Ikhsan Sports Sdn Bhd



**Bilangan cawangan:
Lebih daripada
100 di
Semenanjung
Malaysia**

Hasil Pendapatan
RM **259.1** juta
pada akhir tahun 2017

Rasional Pelaburan

Pelaburan ke dalam pembekal barangan sukan pelbagai jenama terkemuka dengan pemilikan lebih 100 cawangan di semenanjung Malaysia.

Peluang untuk pertumbuhan keuntungan melalui peningkatan operasi dan pertumbuhan jualan.



	2017 Tidak Diaudit RM juta	2016 Diaudit RM juta	Pertumbuhan %
Hasil Pendapatan	259.1	249.1	4.0
EBITDA sebelum EI	23.4	8.0	>100.0

EI: Butiran luar biasa

AL-IKHSAN SPORTS SDN BHD

- Al-Ikhsan merupakan pembekal barangan sukan pelbagai jenama terkemuka dengan pemilikan sebanyak 114 cawangan. Syarikat ini membekalkan peralatan sukan, pakaian dan kasut dari jenama terkenal seperti Adidas, Nike, Puma, Asics dan Lotto.
- Al-Ikhsan merupakan pemilik utama bagi jenama AL dan pasaran pelbagai barangan sukan di bawah tanda dagangan AL.

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

Davex (Malaysia) Sdn Bhd



Tarikh Pemerolehan:
Disember 2017

Pemilikan
100.0%

Rasional Pelaburan

Pelaburan ke dalam pasaran luminair yang berkembang pesat.

Syarikat yang bertapak teguh di serantau.



DAVEX (MALAYSIA) SDN BHD

- Syarikat reka bentuk, perundingan dan pembuatan lampu tempatan ditubuhkan pada 1983. Keutamaannya adalah dalam segmen luminair dan menyediakan kelengkapan pencahayaan menyeluruh untuk pelanggan sektor komersil, perindustrian dan kediaman. Beroperasi di bawah jenama Davis Lighting.
- Membekalkan produk untuk projek terkemuka berskala besar seperti Menara Berkembar Petronas, Putrajaya, Lapangan Terbang Changi dan Program Perumahan Awam (Singapura).

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

C) PROGRAM PENYUMBERAN LUAR

1. Tinjauan Dana

EKUINAS OUTSOURCED (TRANCHE I) FUND		EKUINAS OUTSOURCED (TRANCHE II) FUND	
Tahun Penubuhan 2011		Tahun Penubuhan 2013	
Status	Telah Dilaburkan	Status	Telah Dilaburkan
MODAL KOMITED			
Ekuiнас RM 400.0 JUTA		Ekuiнас RM 240.0 JUTA	
LP Lain RM 151.9 JUTA		LP Lain RM 110.1 JUTA	
Jumlah RM 551.9 JUTA		Jumlah RM 350.1 JUTA	
Tempoh 6 + 1 tahun tahun		Tempoh 7 + 1 tahun tahun	
Jangka Masa Pelaburan 3 ke 6 tahun tahun		Jangka Masa Pelaburan 3 ke 7 tahun tahun	
Fokus Pelaburan Malaysia Modal Pertumbuhan			
Sektor Keutamaan Minyak & Gas, Pendidikan, FMCG, Peruncitan & Percutian, Penjagaan Kesihatan, Perkhidmatan			

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

2. Profil Pengurus Dana Penyumberan Luar (OFM) yang dilantik.



NAVIS CAPITAL PARTNERS

Nama Dana
Navis Malaysia Growth Opportunities Fund 1, L.P.

Saiz Dana
RM**301.9** JUTA



CIMB PRIVATE EQUITY

Nama Dana
CIMB National Equity Fund Ltd. P.

Saiz Dana
RM**125.0** JUTA



TREMENDOUS ASIA PARTNERS

Nama Dana
TAP Harimau Fund L.P.

Saiz Dana
RM**125.0** JUTA



TAEL PARTNERS

Nama Dana
TAEL Tijari (OFM) L.P.

Saiz Dana
RM**101.0** JUTA



RM CAPITAL PARTNERS (RMCP)

Nama Dana
RMCP One Sdn Bhd

Saiz Dana
RM**109.1** JUTA



COPE PRIVATE EQUITY (DAHULUNYA DIKENALI SEBAGAI CMS OPUS PRIVATE EQUITY)

Nama Dana
COPE Opportunities 3 Sdn Bhd

Saiz Dana
RM**80.0** JUTA

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

3. Aktiviti Pelaburan

(a) Aktiviti Pelaburan Kumulatif Program Penyerahan Luar pada 31 Disember 2017

RM juta	Dana	Sektor	Pelaburan Komited oleh OFM			Pelaburan bersama Pelabur Lain	Jumlah Kemasukan Modal Ekonomi
			Pelaburan Komited Ekuinas	LP Lain	Jumlah OFM		
Atelier Asia Sdn Bhd (Atelier)*	Navis MGO	FMCG	15.0	6.5	21.5	-	21.5
MCAT Box Office Sdn Bhd (MBO)*	Navis MGO	Peruncitan & Percutian	16.8	4.2	21.0	119.7	140.7
SEG International (SEGi)*	Navis MGO	Pendidikan	43.5	19.0	62.5	214.5	277.0
Strateq Sdn Bhd (Strateq)*	Navis MGO	Perkhidmatan	39.0	22.5	61.5	-	61.5
HG Power Transmission Sdn Bhd (HGPT)*	Navis MGO	Perkhidmatan	30.1	13.2	43.3	-	43.3
Brickfields Asia College (BAC)	Navis MGO	Pendidikan	34.8	15.2	50.0	-	50.0
Macroiosk Sdn Bhd (Macroiosk)	CNEF	Perkhidmatan	21.1	13.3	34.4	-	34.4
R.E.A.L Education Group (REAL)	CNEF	Pendidikan	28.1	4.9	33.0	-	33.0
Mega Fortris Innovation (Malaysia) Sdn Bhd (Mega Fortris)	TAP	Pembuatan	18.0	7.0	25.0	-	25.0
Big Sdn Bhd (Big Group)	Navis MGO	F&B dan Peruncitan	17.6	4.4	22.0	-	22.0
Jumlah Pelaburan di bawah Tranche I			264.0	110.2	374.2	334.2	708.4
STX Precision Corporation Sdn Bhd (STX)	COPE	Perkhidmatan	12.0	4.0	16.0	19.0	35.0
Consobiz Ventures Sdn Bhd (Consobiz)	RMCP	FMCG	8.3	6.7	15.0	-	15.0
ExcelVite Sdn Bhd (ExcelVite)	TAEL	Pembuatan	5.9	4.1	10.0	-	10.0
Romstar Sdn Bhd (Romstar)	RMCP	Pembuatan	12.0	9.8	21.8	-	21.8
Packerman Sdn Bhd (Packerman)	RMCP	Pembuatan	12.0	9.8	21.8	-	21.8
MBG Holdings Sdn Bhd (MBG)	COPE	F&B dan Peruncitan	7.5	2.5	10.0	-	10.0
My Sutera Holding Sdn Bhd (MySutera)	COPE	Pembuatan	11.3	3.7	15.0	-	15.0
Tanamera Group Sdn Bhd (Tanamera)	RMCP	FMCG	6.6	5.4	12.0	-	12.0
Jumlah Pelaburan di bawah Tranche II			75.6	46.0	121.6	19.0	140.6
Jumlah Kumulatif Pelaburan yang dilaksanakan			339.6	156.2	495.8	353.2	849.0

* Termasuk pelaburan susulan

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

4. Prestasi Dana

4.1 Ekuinas Outsourced (Tranche I) Fund

(a) Nilai Aset Bersih (NAB) Dana pada 31 Disember 2017

	2016 RM juta	Perubahan dalam tahun RM juta	2017 RM juta
A. Modal Diperuntukkan	400.0	-	400.0
B. Modal Dipanggil	305.7	1.3	307.0
C. Modal Dilabur semula	23.8	2.2	26.0
D. Jumlah Modal Disediakan (B+C)	329.5	3.5	333.0
E. Surutan Hutang (Kos Terlunas)	-	-	-
F. Jumlah Modal Dilabur (D+E)	329.5	3.5	333.0
Tambah Peningkatan/(Pengurangan) ke atas Nilai Aset Bersih:			
Pendapatan Dividen	-	-	-
Keuntungan/(Kerugian) Bersih Belum Direalisasi atas Nilai Saksama Pelaburan	122.5	(9.0)	113.5
Kerugian Direalisasi daripada Pelupusan	(1.8)	-	(1.8)
Pendapatan/(Perbelanjaan) Faedah	-	-	-
Jumlah Pulangan Kasar Portfolio	120.7	(9.0)	111.7
Perbelanjaan Organisasi	(17.5)	(1.6)	(19.1)
Pengagihan Modal kepada Rakan Terhad (C+H)*	(23.8)	(2.2)	(26.0)
Peningkatan/(Pengurangan) bersih dalam Nilai Aset Bersih	79.4	(12.8)	66.6
G. Nilai Aset Bersih	408.9	(9.3)	399.6
Nilai Aset Bersih terdiri daripada:			
Pelaburan - pada kos	240.4	(93.9)	146.5
Keuntungan/(Kerugian) Bersih Belum Direalisasi atas Nilai Saksama Pelaburan	122.5	(9.0)	113.5
Pelaburan pada Nilai Saksama	362.9	(102.9)	260.0
Tambah: Baki Tunai	-	-	-
Tambah: Modal Kerja	46.0	93.6	139.6
Tambah: Modal Tidak Dipanggi	-	-	-
Bersamaan Nilai Aset Bersih	408.9	(9.3)	399.6
Nilai Aset Bersih	408.9	(9.3)	399.6
H. Modal Diagihkan	-	-	-
Jumlah Nilai Aset Bersih tambah Modal Diagihkan (G+H)	408.9	(9.3)	399.6
IRR Kasar Tahunan	9.8%		7.5%
IRR Bersih Tahunan (sebelum faedah)	8.7%		6.6%

* Termasuk pengagihan modal dilabur semula.

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

4. Prestasi Dana

4.2 Ekuinas Outsourced (Tranche II) Fund

(a) Nilai Aset Bersih (NAB) Dana pada 31 Disember 2017

	2016 RM juta	Perubahan dalam tahun RM juta	2017 RM juta
A. Modal Diperuntukkan	240.0	-	240.0
B. Modal Dipanggil	83.3	9.0	92.3
C. Modal Dilabur semula	-	-	-
D. Jumlah Modal Disediakan (B+C)	83.3	9.0	92.3
E. Surutan Hutang (Kos Terlunas)	-	-	-
F. Jumlah Modal Dilabur (D+E)	83.3	9.0	92.3
Tambah Peningkatan/(Pengurangan) ke atas Nilai Aset Bersih:			
Pendapatan Dividen	-	-	-
Keuntungan/(Kerugian) Bersih Belum Direalisasi atas Nilai Saksama Pelaburan	(10.1)	1.8	(8.3)
Kerugian Direalisasi daripada Pelupusan	(2.3)	-	(2.3)
Pendapatan/(Perbelanjaan) Faedah	-	-	-
Jumlah Pulangan Kasar Portfolio	(12.4)	1.8	(10.6)
Perbelanjaan Organisasi	(4.3)	(1.0)	(5.3)
Pengagihan Modal kepada Rakan Terhad (C+H)*	-	-	-
Peningkatan/(Pengurangan) bersih dalam Nilai Aset Bersih	(16.7)	0.8	(15.9)
G. Nilai Aset Bersih	66.6	9.8	76.4
Nilai Aset Bersih terdiri daripada:			
Pelaburan - pada kos	76.7	8.5	85.2
Keuntungan/(Kerugian) Bersih Belum Direalisasi atas Nilai Saksama Pelaburan	(10.1)	1.8	(8.3)
Pelaburan pada Nilai Saksama	66.6	10.3	76.9
Tambah: Baki Tunai	-	-	-
Tambah: Modal Kerja	-	(0.5)	(0.5)
Tambah: Modal Tidak Dipanggil	-	-	-
Bersamaan Nilai Aset Bersih	66.6	9.8	76.4
Nilai Aset Bersih	66.6	9.8	76.4
H. Modal Diagihkan	-	-	-
Jumlah Nilai Aset Bersih tambah Modal Diagihkan (G+H)	66.6	9.8	76.4
IRR Kasar Tahunan*	N/M		N/M
IRR Bersih Tahunan (sebelum faedah)*	N/M		N/M

* IRR Kasar dan IRR Bersih untuk Ekuinas Outsourced (Tranche II) Fund tidak dibentangkan kerana dana tersebut masih berada di peringkat awal pelaburan

* Kos pelaburan mewakili jumlah bersih pembiayaan

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

Syarikat Portfolio



MCAT BOX OFFICE SDN BHD (MBO)

Butiran Transaksi

OFM: Navis Capital Partners
Sektor: Peruncitan & Percutian
Tarikh Pemerolehan: Mac 2012



SEGi
University
Group

SEG INTERNATIONAL BERHAD (SEGI)

Butiran Transaksi

OFM: Navis Capital Partners
Sektor: Pendidikan
Tarikh Pemerolehan: Mac 2012



STRATEQ SDN BHD

Butiran Transaksi

OFM: Navis Capital Partners
Sektor: Perkhidmatan
Tarikh Pemerolehan: Mac 2013



HG POWER TRANSMISSION SDN BHD

Butiran Transaksi

OFM: Navis Capital Partners
Sektor: Perkhidmatan
Tarikh Pemerolehan: Mei 2013



BRICKFIELDS ASIA COLLEGE

Butiran Transaksi

OFM: Navis Capital Partners
Sektor: Pendidikan
Tarikh Pemerolehan: November 2013



BIG SDN BHD

Butiran Transaksi

OFM: Navis Capital Partners
Sektor: FMCG & Peruncitan
Tarikh Pemerolehan: Disember 2014



STX PRECISION CORPORATION SDN BHD

Butiran Transaksi

OFM: COPE Private Equity
Sektor: Perkhidmatan
Tarikh Pemerolehan: Disember 2013



CONSOBIZ VENTURES SDN BHD

Butiran Transaksi

OFM: RM Capital Partners
Sektor: Barangan Pengguna Laris (FMCG)
Tarikh Pemerolehan: Februari 2014



EXCELVITE SDN BHD

Butiran Transaksi

OFM: TAEI Capital Partners
Sektor: Pembuatan
Tarikh Pemerolehan: April 2015

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

Portfolio Companies



ROMSTAR SDN BHD

Butiran Transaksi

OFM: RM Capital Partners
Sektor: Pembuatan
Tarikh Pemerolehan: Januari 2016



PACKERMAN SDN BHD

Butiran Transaksi

OFM: RM Capital Partners
Sektor: Pembuatan
Tarikh Pemerolehan: Julai 2016



MBG HOLDINGS SDN BHD

Butiran Transaksi

OFM: CMS Opus Private Equity
Sektor: F&B dan Peruncitan
Tarikh Pemerolehan: Ogos 2016



TANAMERA GROUP SDN BHD

Butiran Transaksi

OFM: RM Capital Partners
Sektor: FMCG
Tarikh Pemerolehan: April 2017



MY SUTERA HOLDINGS SDN BHD

Butiran Transaksi

OFM: CMS Opus Private Equity
Sektor: Pembuatan
Tarikh Pemerolehan: April 2017

LAPORAN PRESTASI PELABURAN

D) PRESTASI OBJEKTIF SOSIAL

(a) Nilai Ekuiti Bumiputera dan Nilai Ekonomi Keseluruhan

Jumlah bagi Syarikat Portfolio	BUMIPUTERA				KESELURUHAN SYARIKAT			
	Sebelum Kemasukan Ekuinas	Pada 31 Dis	Peningkatan Nilai Bumiputera	Gandaan bagi Modal Dilabur	Sebelum Kemasukan Ekuinas	Pada 31 Dis	Peningkatan Nilai Bumiputera	Gandaan bagi Modal Dilabur
2017	2,283.7	5,306.8	4,369.1	1.5x	5,223.0	7,723.4	6,265.1	2.2x
2016	2,198.2	4,341.5	3,925.7	1.4x	4,121.7	6,194.2	5,554.9	2.0x

(b) Syarikat Portfolio - Pengurusan dan Kakitangan

	Bilangan Kakitangan Bumiputera	Jumlah Keseluruhan Kakitangan	% Bumiputera daripada Jumlah Kakitangan	Peningkatan % Bumiputera selepas Kemasukan Ekuinas
2017				
Pengurusan	215	512	42.0%	25.0%
Kakitangan	9,424	15,672	60.1%	25.1%
2016				
Pengurusan	201	498	40.4%	16.9%
Kakitangan	9,669	16,038	60.3%	29.7%

E) EKUITI NASIONAL BERHAD - SYARIKAT PENGURUSAN DANA

Ekuiti Nasional Berhad ((Syarikat Pengurusan Dana))	2017 RM juta	2016 RM juta
Jumlah Dana di bawah Pengurusan (FuM)	4,140.0	4,140.0
Jumlah Perbelanjaan Operasi (OPEX)	43.9	44.9
Nisbah OPEX kepada FuM	1.1%	1.1%
Keuntungan Selepas Cukai (PAT)	18.1	19.1

BERSEMANGAT

Kami bersemangat menjalankan tugas untuk pencapaian yang menjangkau harapan





PENYATA TADBIR URUS KORPORAT

PENGENALAN

Oleh kerana Ekuinas bukan sebuah entiti tersenarai, syarikat tidak perlu mematuhi syarat-syarat pendedahan tadbir urus korporat yang ditetapkan oleh Bursa Malaysia Securities (Bursa Malaysia) atau Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia.

Walau bagaimanapun, sebagai syarikat pengurusan dana ekuiti persendirian berkaitan Kerajaan, Ekuinas memberikan komitmen penuh untuk bersifat telus dalam menyediakan laporan berkualiti untuk Laporan Tahunan Syarikat.

Oleh yang demikian, pendedahan di dalam seksyen ini telah disediakan berdasarkan amalan tadbir urus korporat terbaik yang digariskan oleh Bursa Malaysia, Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia (Pindaan 2012) serta Dasar Pendedahan Ekuinas. Pendedahan meliputi Penyata Tadbir Urus Korporat, Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman serta Laporan Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko. Penyata-penyata ini diharap dapat menyediakan maklumat penting yang bermakna berkenaan amalan tadbir urus Ekuinas kepada semua pihak berkepentingan.

Sehubungan itu, kami ingin menekankan bahawa semua ahli Lembaga Pengarah Ekuinas telah dilantik oleh Kerajaan Malaysia, dan secara tidak langsung adalah pemegang saham muktamad Syarikat. Walau bagaimanapun, untuk tujuan laporan ini, kami telah mengklasifikasikan pengarah yang telah berkhidmat dengan Kerajaan (dan tidak berada di dalam pekhidmatan Kerajaan selama dua tahun) sebagai Pengarah Bebas, iaitu bebas dari pihak Pengurusan dan bebas daripada sebarang perniagaan atau hubungan lain yang boleh mempengaruhi sebarang keputusan perniagaan. Pengarah yang bukan di dalam lingkungan takrifan ini dianggap sebagai Pengarah Bukan Bebas.

RANGKA KERJA TADBIR URUS KORPORAT EKUINAS

Sebagai syarikat pengurus dana ekuiti persendirian berkaitan Kerajaan, Lembaga Pengarah dan Pengurusan Ekuinas komited untuk mencapai standard tertinggi dalam tadbir urus korporat dan dengan itu, telah melaksanakan Rangka Kerja Tadbir Urus Korporat Ekuinas di peringkat Syarikat di samping menggalakkan amalan tadbir urus yang mantap dalam Rangka Kerja ini di semua syarikat portfolio kami.

Satu rangka kerja tadbir urus korporat yang pragmatik telah dibangunkan dan diluluskan oleh Lembaga Pengarah dan diguna pakai oleh Ekuinas berdasarkan prinsip-prinsip berikut:

- Menggalakkan ketelusan, kebertanggungjawaban dan tindakan responsif;
- Mengukuhkan penciptaan nilai jangka panjang dan mengimbangi antara risiko dan pulangan; dan
- Mengalakkan inovasi dan keusahawanan di dalam Syarikat melalui kecekapan pemerhatian rangka kerja pengurusan risiko.

RANGKA KERJA TADBIR URUS KORPORAT EKUINAS		
Penyata Tadbir Urus yang Baik	Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman	
Lembaga Pengarah dan Jawatan (✓) Peranan dan Tanggungjawab Pengarah (✓) Pengurusan Pihak Berkepentingan (✓) Kebertanggungjawaban dan Audit (✓)	Sistem dan Kawalan Dalaman (✓) Rangka Kerja Audit Dalaman (✓) Rangka Kerja Pengurusan Risiko (✓) Rangka Kerja Audit Luaran (✓)	
KOD ETIKA		
Kod Etika Pengarah (✓)	Kod Etika Kakitangan (✓)	Kod Perilaku Penyelia Perkhidmatan (✓)
Dasar Penipuan dan <i>Whistle Blowing Policy</i> (✓)		
Pendedahan dan Urusniaga Sekuriti (✓)		

Nota: (✓) Lengkap/Sempurna dan diluluskan untuk diterima pakai.

PENYATA TADBIR URUS KORPORAT

Ekuinas mengiktiraf peranan penting semua ahli Lembaga Pengarah dan pihak Pengurusannya dalam merumus dan menentukan hala tuju serta operasi Ekuinas. Ekuinas diterajui dan diurus oleh ahli Lembaga Pengarah yang berpengalaman luas dan berkemahiran tinggi dari pelbagai latar belakang meliputi sektor Kerajaan dan sektor swasta, dan mereka ini amat penting dalam menentukan hala tuju strategik keseluruhan Ekuinas.

Sepanjang tahun kewangan ini, Lembaga Pengarah terus memastikan standard tadbir urus yang tertinggi diamalkan demi melindungi dan meningkatkan nilai pihak-pihak berkepentingan.

Sebagai sebahagian daripada amalan terbaik dalam tadbir urus korporat, Lembaga Pengarah telah meluluskan Piagam Tadbir Urus yang menggariskan prinsip-prinsip tadbir urus penting untuk diguna pakai oleh Lembaga Pengarah dan Syarikat. Piagam ini merangkumi, antara lain, perkara-perkara berikut:

- Tugas dan Tanggungjawab Lembaga Pengarah;
- Komposisi Lembaga Pengarah;
- Jawatankuasa Lembaga Pengarah;
- Mesyuarat dan Sokongan Lembaga Pengarah;
- Pengasingan Kuasa;
- Kod Perilaku;
- Perwakilan Kuasa;
- Pengurusan dan Komunikasi dengan Pihak-pihak Berkepentingan; dan
- Proses Audit dan Kawalan Dalaman.

Piagam Tadbir Urus yang diguna pakai menetapkan nilai-nilai utama, prinsip dan etos Ekuinas. Dalam hal ini, Piagam Tadbir Urus berfungsi bukan sahaja sebagai peringatan peranan dan tanggungjawab Lembaga Pengarah, tetapi juga sebagai satu pernyataan umum hasrat dan jangkaan tentang bagaimana Lembaga Pengarah akan melaksanakan tugas mereka.

Penyata ini menghuraikan bagaimana Ekuinas mengguna pakai prinsip-prinsip dan syor-syor utama amalan yang baik sejajar dengan Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia (Pindaan 2012) (Kod) dan Keperluan Penyenaraian Pasaran Utama Bursa Malaysia (MMLR).

TANGGUNGJAWAB DAN HAD BIDANG KUASA AHLI LEMBAGA PENGARAH

Ekuinas telah menubuhkan Had Bidang Kuasa yang memperuntukkan kuasa membuat keputusan sepenuhnya kepada Lembaga berkenaan perkara-perkara tertentu seperti:

- i. Pemerolehan dan pelupusan pelaburan;
- ii. Pelan tahunan, bajet dan strategi Syarikat;
- iii. Dasar-dasar utama, prosedur dan perwakilan kuasa syarikat; dan
- iv. Perubahan kepada Pengurusan Kanan dan Eksekutif.

Selain daripada urusan yang memerlukan kelulusan Lembaga Pengarah secara khusus, Lembaga Pengarah meluluskan sebahagian besar transaksi yang melebihi had nilai ambang tertentu, namun mewakilkan kuasa untuk transaksi di bawah had-had tersebut kepada pihak Pengurusan untuk mengoptimumkan kecekapan operasi.

PENYATA TADBIR URUS KORPORAT

KOMPOSISI DAN KESEIMBANGAN LEMBAGA PENGARAH

Lembaga Pengarah adalah seramai tujuh ahli yang terdiri daripada seorang (1) Pengerusi Bebas Bukan Eksekutif, seorang (1) Pengarah Eksekutif sebagai Ketua Pegawai Eksekutif (CEO), tiga (3) Pengarah Bebas Bukan Eksekutif dan dua orang (2) Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif.

Struktur semasa Lembaga Pengarah dan integriti setiap individu Pengarah memastikan bahawa tiada seorang individu atau kumpulan yang menguasai proses membuat keputusan. Empat pertujuh daripada ahli Lembaga Pengarah adalah Pengarah Bebas Bukan Eksekutif, melebihi keperluan satu pertiga seperti yang dinyatakan dalam Kod dan MMLR. Ini mencerminkan komitmen Lembaga Pengarah untuk mengekalkan perwakilan Pengarah bebas yang kukuh dalam Lembaga Pengarah juga untuk memastikan objektiviti dalam semua isu yang dibincangkan.

Lembaga Pengarah diterajui oleh ahli-ahli yang aktif dan berpengalaman, dengan latar belakang profesional yang berbeza meliputi pengalaman industri dan komersial, perakaunan dan kewangan, perniagaan dan pengurusan, serta kawal selia dan perkhidmatan awam. Gabungan kemahiran dan pengalaman ini menambah nilai dalam usaha memantapkan hala tuju strategik dan prestasi Ekuinas dalam mengorak langkah menjadi firma ekuiti persendirian terkemuka.

Pelantikan dan Pemilihan Semula Lembaga Pengarah

Saiz dan komposisi Lembaga Pengarah disemak dari semasa ke semasa oleh Jawatankuasa Pelantikan dan Ganjaran (NRC), demi memastikan saiz tersebut adalah kondusif untuk tujuan perbincangan dan proses membuat keputusan yang berkesan serta memastikan bahawa Lembaga Pengarah mempunyai bilangan pengarah bebas yang sewajarnya. Jawatankuasa tersebut juga berusaha untuk mengekalkan keseimbangan kepakaran, kemahiran dan keupayaan yang berkesan di kalangan para Pengarah, termasuk mengelakkan potensi konflik kepentingan.

NRC menentukan dan menyemak profil yang dikehendaki oleh ahli-ahli Lembaga Pengarah dan membuat saranan kepada Lembaga Pengarah mengenai pelantikan, pencalonan semula dan persaraan Pengarah, dengan pengesahan daripada Yayasan Ekuiti Nasional.

Apabila Pengarah sedia ada memilih untuk bersara atau Pengarah baru perlu dilantik, Jawatankuasa Pelantikan dan Ganjaran akan mengkaji semula kepakaran, kemahiran dan ciri-ciri ahli dan komposisi Lembaga Pengarah. Jawatankuasa tersebut akan mengenalpasti keperluan Ekuinas dan menyediakan senarai pendek calon yang mempunyai profil bersesuaian untuk dicalonkan atau dicalonkan semula. Sekiranya perlu, Jawatankuasa juga boleh memohon nasihat daripada perunding luar bidang sumber manusia.

Keahlian NRC terdiri daripada Pengarah Bukan Eksekutif dan secara majoritinya adalah Pengarah Bebas. Maklumat terperinci mengenai skop dan fungsi NRC boleh didapati di halaman 89 di dalam Penyata Tadbir Urus Korporat.

JAWATANKUASA-JAWATANKUASA LEMBAGA PENGARAH

Untuk membantu Lembaga Pengarah melaksanakan tanggungjawabnya dengan cekap dari segi pemantauan pengurusan syarikat secara bebas, beberapa jawatankuasa lembaga pengarah (Jawatankuasa Lembaga Pengarah) telah ditubuhkan, seperti berikut:-

- Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko;
- Jawatankuasa Pelantikan dan Ganjaran;
- Jawatankuasa Pelaburan; dan
- Jawatankuasa CSR.

PENYATA TADBIR URUS KORPORAT

Fungsi dan Bidang Tugas (TOR) bertulis bagi semua Jawatankuasa Lembaga Pengarah ditakrifkan dengan jelas dan, di mana berkenaan, mematuhi saranan Kod. Kuasa dan bidang tugas akan disemak secara berkala untuk memastikan kandungannya kekal relevan dan dikemaskini.

Saranan dan keputusan yang dibuat oleh setiap Jawatankuasa Lembaga Pengarah dicatat dan direkodkan di dalam minit mesyuarat. Ringkasan laporan dan pertimbangan setiap Jawatankuasa ini seterusnya dimasukkan ke dalam minit mesyuarat Lembaga Pengarah. Huraian ringkas setiap Jawatankuasa Lembaga Pengarah dan TOR utamanya adalah seperti berikut:

a. Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko (ARMC)

Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko dianggotai oleh tiga Pengarah Bebas Bukan Eksekutif iaitu:-

Pengerusi: Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda
 Ahli: Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan
 Datuk Noriyah Ahmad (*meninggal dunia pada 28 Jun 2017*)
 Tan Sri Dr Rahamat Bivi Yusoff (*dilantik pada 27 Oktober 2017*)

Butiran lanjut berkenaan TOR dan ringkasan aktiviti Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko sepanjang tahun kewangan ini dibentangkan di halaman 103 hingga 107 Laporan Tahunan ini.

b. Jawatankuasa Pelantikan dan Ganjaran (NRC)

Jawatankuasa Pelantikan dan Ganjaran (NRC) dianggotai oleh tiga Pengarah Bebas Bukan Eksekutif, di mana kesemuanya bukan ahli kumpulan Pengurusan dan tiada sebarang hubungan perniagaan atau hubungan lain yang mampu menjejaskan pertimbangan bebas mereka. Ahli-ahlinya terdiri daripada:-

Pengerusi: Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan
 Ahli: Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda
 Tan Sri Mohamed Azman Yahya

Sebanyak satu (1) mesyuarat telah diadakan sepanjang tahun kewangan ini dan rekod kehadiran setiap ahli disediakan di dalam jadual di halaman 91.

Bidang Tugas

Tanggungjawab utama NRC, selaras dengan bidang tugasnya, adalah untuk membantu Lembaga Pengarah melaksanakan fungsi-fungsi berikut:-

a. **Fungsi Utama**

Berkenaan pencalonan, tugas-tugas jawatankuasa ini termasuklah:

- mencalonkan dan mencadangkan calon-calon untuk dilantik sebagai Pengarah Syarikat kepada Lembaga Pengarah;
- semasa membuat saranan, mempertimbangkan calon pengarah yang dicadangkan oleh Ketua Pegawai Eksekutif (CEO) atau oleh mana-mana eksekutif kanan atau pengarah atau pemegang saham;
- mencadangkan calon-calon pengarah untuk menganggotai Jawatankuasa Lembaga Pengarah kepada Lembaga Pengarah;
- membantu Lembaga Pengarah membuat penilaian tahunan berhubung kepelbagaian kemahiran, pengalaman dan ciri-ciri lain yang diperlukan, termasuk keupayaan utama yang harus dimiliki oleh Pengarah Bukan Eksekutif sebagai anggota Lembaga Pengarah; dan
- membantu Lembaga Pengarah melaksanakan program penilaian tahunan untuk menilai keberkesanan Lembaga Pengarah, jawatankuasa Lembaga Pengarah dan setiap pengarah, secara keseluruhan.

PENYATA TADBIR URUS KORPORAT

Berhubung dengan ganjaran, tanggungjawab NRC merangkumi perkara berikut:

- menentukan dan mengesyorkan rangka kerja atau dasar umum bagi pakej ganjaran CEO Syarikat, dan mana-mana ahli Pengurusan lain yang perlu dipertimbangkan oleh Lembaga Pengarah;
- membangunkan prosedur rasmi dan telus untuk merangka dasar berkenaan jumlah pakej ganjaran individu bagi CEO dan ahli Pengurusan lain termasuk bonus, insentif dan opsyen saham;
- menyemak dan mengesyorkan sebarang penambahbaikan kepada dasar dan pakej ganjaran kumpulan Pengurusan serta isu-isu lain yang berkaitan dengan ganjaran Pengurusan kepada Lembaga Pengarah pada setiap tahun;
- menyemak sebarang perubahan ketara dalam struktur ganjaran kakitangan di seluruh Syarikat, dan jika dianggap wajar, membuat saranan kepada Lembaga Pengarah untuk menerima perubahan sedemikian; dan
- menyemak dan mengesyorkan penggunaan rangka kerja bagi skim insentif tahunan Syarikat kepada Lembaga Pengarah. Rangka kerja skim insentif tahunan ini merangkumi:-
 - Kenaikan gaji berasaskan merit;
 - Bonus berasaskan merit; dan
 - Insentif pengekalan dan ganjaran.

b. Bidang kuasa

Dalam melaksanakan tanggungjawabnya berkaitan dengan isu ganjaran:-

- NRC diberi kuasa oleh Lembaga Pengarah untuk mendapatkan sebarang maklumat yang diperlukan daripada mana-mana kakitangan Syarikat dalam melaksanakan tugasnya; dan
- NRC diberi kuasa oleh Lembaga Pengarah untuk mendapatkan sebarang nasihat undang-undang atau profesional luar termasuk nasihat perunding bebas berhubung ganjaran, dan jika perlu, memastikan penasihat luar ini hadir semasa mesyuaratnya serta mendapatkan maklumat terkini dan boleh dipercayai berkenaan ganjaran yang ditawarkan di syarikat-syarikat lain, di mana segala perbelanjaan ditanggung oleh Syarikat.

NRC mempunyai kuasa penuh untuk mengarahkan supaya sebarang laporan atau tinjauan dibuat untuk membantu memenuhi kewajipannya sekiranya perlu.

c. Mesyuarat

- Mesyuarat diadakan sekurang-kurangnya sekali setahun atau apabila perlu.
- Notis sekurang-kurangnya tujuh (7) hari untuk mengadakan mesyuarat NRC perlu diberikan kepada ahli-ahli NRC yang berada di Malaysia.
- Korum dicapai apabila mana-mana dua ahli hadir.
- Pengerusi mesyuarat mempunyai undi pemutus apabila bilangan undi adalah sama.
- Resolusi yang ditandatangani oleh semua ahli NRC disifatkan sebagai resolusi yang diluluskan semasa mesyuarat NRC bersidang, dan boleh merangkumi beberapa dokumen dalam bentuk yang serupa, yang mana setiap satunya ditandatangani oleh seorang atau lebih daripada seorang ahli NRC.

Ringkasan Aktiviti pada tahun 2017

Dalam tahun kewangan berakhir 31 Disember 2017, NRC melaksanakan beberapa aktiviti utama seperti berikut:-

- Menjalankan penilaian tahunan ke atas komposisi dan kebebasan Pengarah Bebas;
- Mengkaji dan mempertimbangkan pelantikan Pengarah baru Ekuiti Nasional Berhad;
- Mempertimbangkan dan mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah mengenai pencapaian Petunjuk Prestasi Utama (KPI) Ekuinas bagi tahun kewangan berakhir 2016, Pembayaran Bonus dan Kenaikan Gaji Berasaskan Merit bagi tahun 2017; dan
- Mengkaji Cadangan Rangka Kerja KPI bagi tahun kewangan berakhir 2018.

c. Jawatankuasa Pelaburan (IC)

Jawatankuasa Pelaburan dianggotai oleh ahli-ahli Pengurusan Kanan Syarikat dan dua (2) orang Pengarah Bebas Bukan Eksekutif. Struktur ini merupakan struktur yang lazimnya dipraktikkan di sebahagian besar firma ekuiti persendirian bagi memastikan keputusan pelaburan dibuat tepat pada masanya dengan pengawasan yang mencukupi, komitmen yang teguh dan kebertanggungjawaban pihak kakitangan profesional.

Tanggungjawab dan fungsi utama Jawatankuasa Pelaburan termasuklah:-

- meluluskan cadangan bagi semua keputusan pelaburan dan pelupusan yang dibuat oleh Ekuinas;
- meluluskan semua keputusan berkaitan pengurusan pelaburan yang dibuat oleh Ekuinas; dan
- mengkaji kualiti dan kebolehpercayaan semua maklumat kewangan yang berkaitan dengan pelaburan.

PENYATA TADBIR URUS KORPORAT

d. Jawatankuasa CSR (CC)

Jawatankuasa CSR (CC), yang dipengerusikan oleh seorang Pengarah Bebas Bukan Eksekutif dan terdiri daripada Pengurusan Kanan, telah ditubuhkan untuk mengkaji semula dan memantau program-program CSR Ekuinas serta memastikan Syarikat melaksanakan tadbir urus dan kawalan dalaman bagi aktiviti CSR pada standard tertinggi. Kumpulan Pengurusan dikehendaki memaklumkan aktiviti-aktiviti dan program-program CSR kepada Jawatankuasa CSR dan/atau Lembaga Pengarah apabila diarahkan.

Tanggungjawab dan fungsi utama CC termasuk:

- mengkaji dan meluluskan pelan tahunan CSR Ekuinas, termasuk peruntukan untuk pelbagai program dan inisiatif CSR, berdasarkan jumlah peruntukan bagi CSR Ekuinas yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah;
- memantau pelaksanaan aktiviti-aktiviti CSR; dan
- membincangkan sebarang isu serius berkaitan projek-projek CSR yang mempunyai implikasi kewangan atau reputasi kepada Ekuinas.

e. Jawatankuasa Pengurusan Risiko

Jawatankuasa Pengurusan Risiko (RMC), yang dipengerusikan oleh CEO dan terdiri daripada kumpulan Pengurusan Kanan, ditubuhkan untuk membantu ARMC dan Lembaga Pengarah menjalankan fungsi berkaitan isu-isu pengurusan risiko Ekuinas.

MESYUARAT LEMBAGA PENGARAH

Mesyuarat Lembaga Pengarah diadakan sekurang-kurangnya sekali setiap suku tahun untuk menyemak dan meluluskan keputusan kewangan dan membincangkan laporan tentang prestasi, rancangan dan usul Syarikat yang dibuat oleh pihak Pengurusan. Mesyuarat Lembaga Pengarah juga diadakan pada penghujung tahun kewangan untuk mempertimbang dan meluluskan belanjawan Syarikat bagi tahun berikutnya. Mesyuarat Khas Lembaga Pengarah akan diadakan apabila perlu bagi mempertimbangkan hal-hal yang memerlukan keputusan segera pihak Lembaga Pengarah.

Jadual bagi mesyuarat Lembaga Pengarah diserahkan kepada semua ahli sebelum permulaan setiap tahun kewangan untuk merancang dan mendapatkan komitmen masa dari semua Pengarah.

Kehadiran di Mesyuarat-Mesyuarat Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Lembaga Pengarah

Rekod kehadiran para Pengarah di Mesyuarat-mesyuarat Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Lembaga Pengarah sepanjang tahun kewangan adalah seperti berikut.

Nama Pengarah	Lembaga Pengarah	ARMC ¹	NRC ²	IC ³	CC ⁴
	Bilangan Mesyuarat Dihadiri				
Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda	7 dari 7	5 dari 5	1 dari 1	-	-
Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan	7 dari 7	5 dari 5	1 dari 1	-	-
Tan Sri Mohamed Azman Yahya	7 dari 7	-	1 dari 1	3 dari 3	-
Tan Sri Dr. Rahamat Bivi Yusoff ⁵	4 dari 4	2 dari 2	-	-	1 dari 1
Dato' Nik Azman Nik Abdul Majid ⁶	1 dari 2	-	-	-	-
Datuk Ali Abdul Kadir	6 dari 7	-	-	3 dari 3	-
Datuk Noriyah Ahmad ⁷	1 dari 3	1 dari 3	-	-	-
Syed Yasir Arafat Syed Abd Kadir	7 dari 7	-	-	3 dari 3	-

Nota:

1 ARMC – Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko

2 NRC – Jawatankuasa Pelantikan dan Ganjaran

3 IC – Jawatankuasa Pelaburan

4 CC – Jawatankuasa CSR

5 Meletak jawatan sebagai Pengarah Bukan Eksekutif berkuatkuasa 6 Jun 2017 dan dilantik semula sebagai pengarah berkuatkuasa 27 Oktober 2017. Kehadiran mencerminkan bilangan mesyuarat yang dijadualkan. Ini termasuklah kehadiran oleh Pengarah Gantian

6 Dilantik sebagai Pengarah Bukan Eksekutif berkuatkuasa 27 Oktober 2017. Kehadiran mencerminkan bilangan mesyuarat yang dijadualkan pada masa Pengarah memegang jawatan

7 Meninggal dunia pada 28 Jun 2017. Kehadiran mencerminkan bilangan mesyuarat yang dijadualkan pada masa Pengarah memegang jawatan

PENYATA TADBIR URUS KORPORAT

MENGEKALKAN LEMBAGA PENGARAH YANG BEBAS, MANTAP DAN BERKESAN

Penilaian prestasi Lembaga Pengarah menyediakan saluran yang berkesan untuk menilai bukan sahaja para pengarah bebas tetapi juga prestasi keseluruhan Lembaga Pengarah. Ia juga menyerlahkan perkara-perkara yang memerlukan penambahbaikan dan tindakan pemulihan ke atas pentadbiran dan proses Lembaga Pengarah. Syarikat telah mengguna pakai metodologi **Penilaian Keberkesanan Lembaga Pengarah (BEE)** yang menumpukan kepada, antara lainnya:

- i. Penilaian prestasi Lembaga Pengarah – tanggungjawab, komposisi, pentadbiran dan proses, perilaku, interaksi dan komunikasi, keberkesanan Pengerusi dan CEO;
- ii. Penilaian prestasi setiap Jawatankuasa Lembaga Pengarah – struktur dan proses, akauntabiliti dan tanggungjawab, keberkesanan Pengerusi-Pengerusi Jawatankuasa; dan
- iii. Menanda aras keputusan penilaian Lembaga Pengarah dengan contoh sepadan bagi mendapatkan pandangan tambahan mengenai kecekapan dan isu-isu berkaitan Lembaga Pengarah.

BEE melibatkan penyempurnaan soal selidik oleh ahli-ahli Lembaga Pengarah mengenai keberkesanan Lembaga Pengarah serta Jawatankuasa Lembaga Pengarah, iaitu Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko, Jawatankuasa Pelantikan dan Ganjaran dan Jawatankuasa Pelaburan secara keseluruhannya. Penilaian rasmi ke atas prestasi Lembaga Pengarah telah dilaksanakan pada tahun 2013 dan penilaian berikutnya dirancang untuk dilaksanakan pada tahun 2018.

Di samping itu, Lembaga Pengarah, melalui NRC, telah melaksanakan penilaian bebas ke atas semua Pengarah Bebas dalam tahun kewangan tersebut. Kriteria penilaian bebas tersebut adalah berpandukan takrif "Pengarah Bebas" seperti yang ditetapkan oleh Bursa Malaysia MMLR. Selain itu, para Pengarah juga mengemukakan pengisytiharan tahunan bagi mematuhi Kod Etika Pengarah.

KETIDAKSANDARAN DAN IMBANGAN KUASA

Untuk memastikan keseimbangan kuasa, jawatan Pengerusi Lembaga Pengarah dan Ketua Pegawai Eksekutif tidak dipegang oleh individu yang sama. Pengasingan yang jelas bagi kedua-dua peranan ini menggalakkan perdebatan dan perbincangan yang konstruktif di peringkat Lembaga Pengarah. Penggabungan kedua-dua jawatan ini boleh menimbulkan sikap berat sebelah dan menjejaskan keupayaan dan kesanggupan para Pengarah Bebas untuk membuat pertimbangan mereka secara bebas. Pengerusi dan Ketua Pegawai Eksekutif tiada kaitan antara satu sama lain.

Pengerusi, yang bersifat bukan eksekutif, menerajui dan memudah cara tugas Lembaga Pengarah semasa bermesyuarat dan bertanggungjawab ke atas kepimpinan, kecekapan serta fungsi Lembaga Pengarah, di samping memastikan prinsip dan proses Lembaga Pengarah sentiasa terpelihara. CEO bertanggungjawab menyediakan dan melaksanakan strategi, dasar serta pengendalian operasi Ekuinas bagi pihak Lembaga Pengarah.

Para Pengarah Bebas Bukan Eksekutif, yang merupakan individu-individu berkelayakan tinggi dan terbilang, saling berkongsi pengetahuan yang mendalam tentang bidang masing-masing. Mereka tidak turut serta di dalam operasi harian dan tidak terlibat di dalam sebarang urusan niaga perniagaan atau perhubungan lain dengan Ekuinas. Ini adalah untuk memastikan mereka mampu melakukan pertimbangan secara objektif dan bertindak demi kepentingan Ekuinas. Profil ahli-ahli Lembaga Pengarah adalah seperti yang dibentangkan di halaman 36 hingga 43 Laporan Tahunan ini.

KOD PERILAKU

Ekuinas telah menerima pakai Kod Etika Pengarah untuk semua Pengarah Ekuinas yang berasaskan prinsip-prinsip keikhlasan, integriti, tanggungjawab dan tanggungjawab sosial korporat. Penggunaan Kod Etika Pengarah memformalkan nilai-nilai etika di seluruh Syarikat dan memastikan pematuhannya.

Lembaga Pengarah menyelia hal ehwal perniagaan Ekuinas dan memikul tanggungjawab bagi perkara-perkara berikut:

- bimbingan strategik kepada Ekuinas dengan menentukan objektif-objektif Ekuinas dan cara untuk mencapainya;
- meningkatkan nilai jangka panjang bagi pihak berkepentingan Ekuinas di samping memelihara dan melindungi nilai-nilai asas Ekuinas untuk kepentingan mereka;
- memantau secara efektif pengurusan Ekuinas termasuk sistem kawalan dan akauntabilitinya;
- meluluskan dan memantau kemajuan perbelanjaan modal yang besar, pengurusan modal dan pemerolehan/pelupusan pelaburan;
- memantau pematuhan semua obligasi undang-undang, cukai dan kawal selia;
- mengkaji semula dan mengesahkan sistem pengurusan risiko dan pematuhan dalaman serta kawalan, kod perilaku, pendedahan berterusan, pematuhan undang-undang dan dasar-dasar korporat penting yang lain;
- memantau prestasi pihak Pengurusan dan pelaksanaan strategi dan dasar, di samping memastikan ketersediaan sumber yang berkaitan;
- melulus dan memantau laporan kewangan dan lain-lain kepada pasaran, kakitangan dan pihak berkepentingan; dan
- melulus pelantikan, pelantikan semula atau penggantian juruaudit luaran.

PENYATA TADBIR URUS KORPORAT

GANJARAN PARA PENGARAH

Objektif dasar Syarikat berkenaan ganjaran Pengarah adalah untuk menarik dan mengekalkan Pengarah berkaliber tinggi yang diperlukan untuk menerajui Syarikat ke arah mencapai kejayaan. Bagi Pengarah Eksekutif, unsur-unsur komponen ganjaran dirangka agar ganjaran berkait rapat dengan prestasi korporat dan juga individu. Bagi Pengarah Bukan Eksekutif pula, tahap imbuhan adalah berdasarkan pengalaman dan tahap tanggungjawab yang dipikul oleh Pengarah Bukan Eksekutif tersebut.

NRC mengesyorkan rangka kerja bagi pakej ganjaran untuk Pengarah Eksekutif kepada Lembaga Pengarah. Lembaga Pengarah mempunyai tanggungjawab muktamad meluluskan ganjaran Pengarah Eksekutif.

Butiran ganjaran Pengarah bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2016, secara agregat, dikategorikan ke dalam komponen yang berkenaan, adalah seperti berikut:-

Ganjaran	Jumlah Keseluruhan (RM)
Gaji	2,707,419
Ganjaran Lain (e.g. Elaun dan kelebihan lain)	677,552

Ganjaran yang diberikan kepada Pengarah pada tahun itu, dianalisis dalam rangkap RM50,000, yang mematuhi keperluan pendedahan di bawah Bursa Malaysia MMLR adalah seperti berikut:-

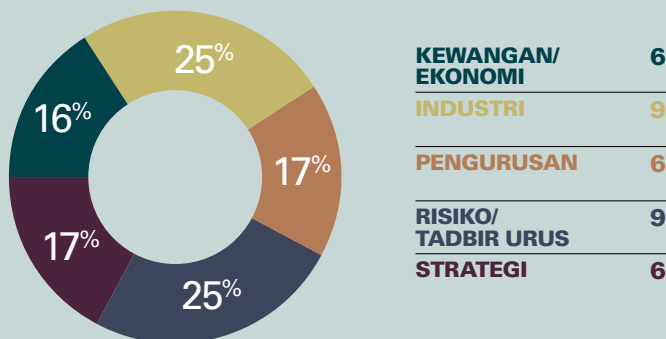
Kadar Ganjaran (RM)	Pengarah Eksekutif	Pengarah Bukan Eksekutif
RM50,000 – RM100,000		2
RM100,000 – RM150,000		3
RM150,000 – RM200,000		1
RM2,650,000 – RM2,700,000	1	

LATIHAN PENGARAH

Lembaga Pengarah mengakui kepentingan pendidikan yang berterusan untuk para Pengarah bagi memastikan mereka dilengkapi dengan kemahiran dan pengetahuan yang diperlukan untuk melaksanakan fungsi dan menyelesaikan cabaran yang dihadapi. Program-program latihan, persidangan dan seminar yang dianggap memberi manfaat kepada para Pengarah dikenal pasti secara berterusan dan Syarikat memperuntukkan bajet yang khusus untuk latihan bagi menyokong pembangunan berterusan para Pengarah. Pengarah sentiasa dimaklumkan mengenai perniagaan Syarikat termasuk menerusi taklimat oleh Pengurusan Kanan dan perunding/pakar luar tentang isu-isu strategik berkaitan bidang atau industri tertentu.

Program latihan dan pembangunan yang dihadiri oleh Lembaga Pengarah, termasuk penglibatan mereka sebagai pembentang/penceramah dalam konvensyen di dalam dan luar negara mengenai topik yang relevan kepada peranan mereka semasa tahun kewangan berakhir 31 Disember 2016 adalah seperti berikut:-

KEDATANGAN LATIHAN PENGARAH (Mengikut Kategori dan Jumlah Acara)



PENYATA TADBIR URUS KORPORAT

AKSES KEPADA MAKLUMAT DAN KHIDMAT NASIHAT BEBAS

Untuk membantu Lembaga Pengarah melaksanakan tugasannya, pihak Pengurusan menyediakan laporan pelaburan dan laporan kewangan menyeluruh secara berkala. Lazimnya, pihak Pengurusan berusaha untuk mengemukakan agenda mesyuarat bersama satu set kertas kerja Lembaga Pengarah yang mengandungi maklumat berkaitan kepada ahli Lembaga Pengarah sekurang-kurangnya lima (5) hari sebelum mesyuarat diadakan. Ini adalah untuk memberi masa yang secukupnya kepada ahli Lembaga Pengarah untuk mengkaji, menimbang dan memahami dengan lebih dalam perkara-perkara yang akan dibincangkan sebelum mesyuarat diadakan. Justeru, perbincangan mesyuarat akan lebih tertumpu kepada soalan-soalan berkaitan perkara-perkara berbangkit.

Kertas Lembaga Pengarah disediakan dalam format yang distrukturkan dengan kemas, konsisten, ringkas dan tepat yang memberikan maklumat kuantitatif dan kualitatif, agar keputusan terbaik dapat dibuat. Kertas Lembaga Pengarah merangkumi antara lainya:

- i. Minit-minit mesyuarat Lembaga Pengarah terdahulu;
- ii. Kesemua Minit-minit mesyuarat Jawatankuasa Lembaga Pengarah terdahulu;
- iii. Laporan hal-hal yang berbangkit;
- iv. Laporan berkenaan perkara-perkara yang memerlukan pertimbangan dan kelulusan Lembaga Pengarah;
- v. Laporan kewangan suku tahunan dan laporan prestasi pelaburan Syarikat; dan
- vi. Perkara penting lain yang perlu dibincangkan dan diluluskan.

CEO, dan Ketua Pegawai Kewangan (CFO) hadir di pembentangan ini untuk menjawab sebarang pertanyaan daripada ahli Lembaga Pengarah.

Lembaga Pengarah mempunyai akses bebas kepada CEO, Pengurusan Kanan, Setiausaha Syarikat, serta juruaudit dalaman dan luaran pada bila-bila masa dirasakan perlu. Lembaga Pengarah boleh memohon nasihat profesional bebas mengikut budi bicara, sekiranya perlu, bagi memastikan ketersediaan maklumat dan nasihat yang lengkap sebelum keputusan penting diambil.

Setiausaha Syarikat membantu Lembaga Pengarah menyediakan agenda mesyuarat serta mentadbir, menghadiri dan menyediakan minit-minit mesyuarat Lembaga Pengarah, serta memastikan aliran maklumat yang berkesan antara Lembaga Pengarah dengan jawatankuasanya. Pihak Pengurusan juga membantu Lembaga Pengarah melaksanakan amalan dan proses tadbir urus yang mantap dalam Syarikat.

INTEGRITI DALAM LAPORAN KEWANGAN

Lembaga Pengarah berhasrat untuk menyediakan dan membentangkan laporan penilaian prestasi kewangan syarikat yang seimbang dan bermakna dalam semua pendedahan yang dibuat kepada pihak berkepentingan. Lembaga Pengarah, dibantu oleh Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko, menyelia proses dan kualiti laporan kewangan, di samping mengkaji semula dan memantau integriti penyata kewangan Syarikat. Lembaga Pengarah juga mengkaji kesesuaian dan perubahan kepada dasar-dasar perakaunan Syarikat, serta memastikan penyata kewangan ini mematuhi keperluan dan peraturan perakaunan serta amalan-amalan tadbir urus korporat yang baik.

Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko juga bermesyuarat dengan juruaudit luar tanpa kehadiran pihak Pengurusan, dan ini adalah satu forum di mana juruaudit luar boleh menyatakan, antara lain, sebarang kebimbangan mengenai aspek pematuhan penyata kewangan. Semua piawaian perakaunan yang berkaitan telah diterima pakai, tertakluk kepada apa-apa penjelasan bagi perbezaan ketara yang dinyatakan dalam nota-nota kepada penyata kewangan.

KEBEBASAN JURUAUDIT LUAR

Lembaga Pengarah, melalui Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko, telah mewujudkan hubungan rasmi dan telus dengan juruaudit dalaman dan luar Syarikat. Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko bersidang secara berkala dengan juruaudit luar dan dalaman untuk membincangkan dan mengkaji pelan audit, prestasi kewangan suku tahunan, penyata kewangan tahunan dan sebarang penemuan audit, serta membuat cadangan untuk kelulusan pihak Lembaga Pengarah. Pada tahun ini, Lembaga Pengarah telah bermesyuarat dengan juruaudit luar tanpa kehadiran pihak Pengurusan, selaras dengan keperluan amalan terbaik.

Lembaga Pengarah menyedari potensi konflik kepentingan yang mungkin timbul jika juruaudit luar Syarikat terlibat dalam menyediakan perkhidmatan lain bukan audit kepada Syarikat. Untuk mengurangkan risiko ini, Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko melaksanakan penilaian prestasi, kebebasan dan fi juruaudit luar secara tahunan. Laporan Tahunan Syarikat juga menzahirkan fi yang diterima oleh juruaudit luar untuk kerja-kerja bukan audit.

PENYATA TADBIR URUS KORPORAT

PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN

Lembaga Pengarah bertanggungjawab mengekalkan sistem pengurusan risiko dan kawalan dalaman yang memberikan jaminan munasabah mengenai operasi yang cekap dan berkesan dengan mematuhi undang-undang dan peraturan yang diguna pakai, serta prosedur dan garis panduan dalaman.

Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman yang memberikan gambaran tentang keseluruhan keadaan kawalan dalaman di dalam Syarikat, dibentangkan di halaman 97 hingga 102 dalam Laporan Tahunan ini.

Fungsi Audit Dalaman

Lembaga Pengarah memberi kuasa kepada Pengurusan untuk mencapai objektif perniagaan dalam had etika perniagaan dan standard tadbir urus yang baik. Jabatan Tadbir Urus Korporat dan Pengurusan Risiko (CGRM), yang juga beroperasi sebagai fungsi audit dalaman, melapor secara terus kepada Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko, yang mana menunjukkan komitmen Syarikat dalam memastikan kewibawaan rangka kerja tadbir urus.

Struktur pelaporan CGRM adalah seperti yang ditunjukkan di bawah:



PENYATA TADBIR URUS KORPORAT

HUBUNGAN DENGAN PIHAK BERKEPENTINGAN

Ekuinas berurusan dengan pelbagai pihak berkepentingan dalam memenuhi peranan dan objektifnya sebagai sebuah syarikat pengurusan dana ekuiti persendirian berkaitan Kerajaan. Syarikat mengakui kepentingan untuk mengekalkan ketelusan dan akauntabiliti bagi menjayakan dan memastikan hubungan yang produktif dengan pihak berkepentingan Syarikat. Oleh itu, Syarikat memberi penekanan mengenai kepentingan pendedaran maklumat dan ketelusan kepada orang awam dan pihak berkepentingan.

Interaksi dan Komunikasi dengan Pihak-pihak Berkepentingan

Syarikat mengamalkan dasar pengurusan dan komunikasi pihak berkepentingan yang komprehensif dan dasar ini sentiasa dikaji semula dari semasa ke semasa. Dasar tersebut menyediakan panduan bagaimana Syarikat berinteraksi dengan kumpulan pihak berkepentingan yang berbeza termasuk masyarakat awam, badan kerajaan dan pihak berkuasa, demi mematuhi keperluan pendedahan yang berterusan dan tepat pada masanya.

Selain daripada siaran akhbar dan pengumuman, Syarikat menggunakan laman web sebagai saluran komunikasi utama untuk menyebarkan maklumat kepada pihak-pihak berkepentingan dan orang awam. Syarikat komited untuk memastikan khalayak awam dapat mengakses maklumat tersebut dengan mudah melalui laman sesawangnya di www.ekuinass.com.my.

Sebarang pertanyaan mengenai Ekuinas boleh diajukan kepada:

Telefon : 03-7710 7171
Faks : 03-7710 7173

Perkara Umum

Unit Komunikasi
E-mel: info@ekuinass.com.my

Tadbir Urus Korporat

Unit Tadbir Urus Korporat dan Pengurusan Risiko
E-mel: governance@ekuinass.com.my

Saluran *Whistle Blowing*

Repot Whistle Blowing
E-mel: whistleblowing@ekuinass.com.my

Penyata Tadbir Urus Korporat ini selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 15 Mac 2018.

PENYATA PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN

Lembaga Pengarah dengan sukacitanya membentangkan Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman menurut perenggan 15.26(b) Keperluan Penyenaaraan Pasaran Utama Bursa Malaysia (MMLR). Ini adalah untuk menggalakkan tadbir urus korporat dan amalan terbaik, meskipun MMLR tidak diaplikasikan terhadap Syarikat.

TANGGUNGJAWAB

Dalam menjalankan tugas yang diamanahkan, Lembaga Pengarah komited untuk mengekalkan sistem kawalan dalaman yang kukuh bagi memastikan kecukupan dan integriti memuaskan melalui proses kajian, pemantauan dan jaminan. Walau bagaimanapun, perlu diingatkan bahawa sistem ini hanya boleh memberikan jaminan yang munasabah dan bukan jaminan mutlak terhadap kerugian ketara, penipuan, kenyataan yang tidak tepat dan pelanggaran undang-undang atau peraturan.

Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko (ARMC) ditubuhkan oleh Lembaga Pengarah di mana tanggungjawab utamanya adalah untuk pengurusan risiko dan pengawasan kawalan dalaman; tugas ini dibantu oleh Jawatankuasa Pengurusan Risiko (RMC), Ketua Pegawai Eksekutif (CEO) dan Pengurusan Kanan dalam melaksanakan dasar-dasar dan prosedur ke atas risiko dan kawalan.

Lembaga Pengarah juga telah memastikan proses yang berterusan untuk mengenalpasti, menilai dan mengurus risiko penting yang dihadapi oleh Syarikat. Ini terkandung dalam Rangka Kerja Tadbir Urus Korporat yang merangkumi Rangka Kerja dan Dasar Pengurusan Risiko, Piagam Audit Dalaman dan Rangka Kerja Sistem dan Kawalan Dalaman.

Kecukupan Sistem Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman

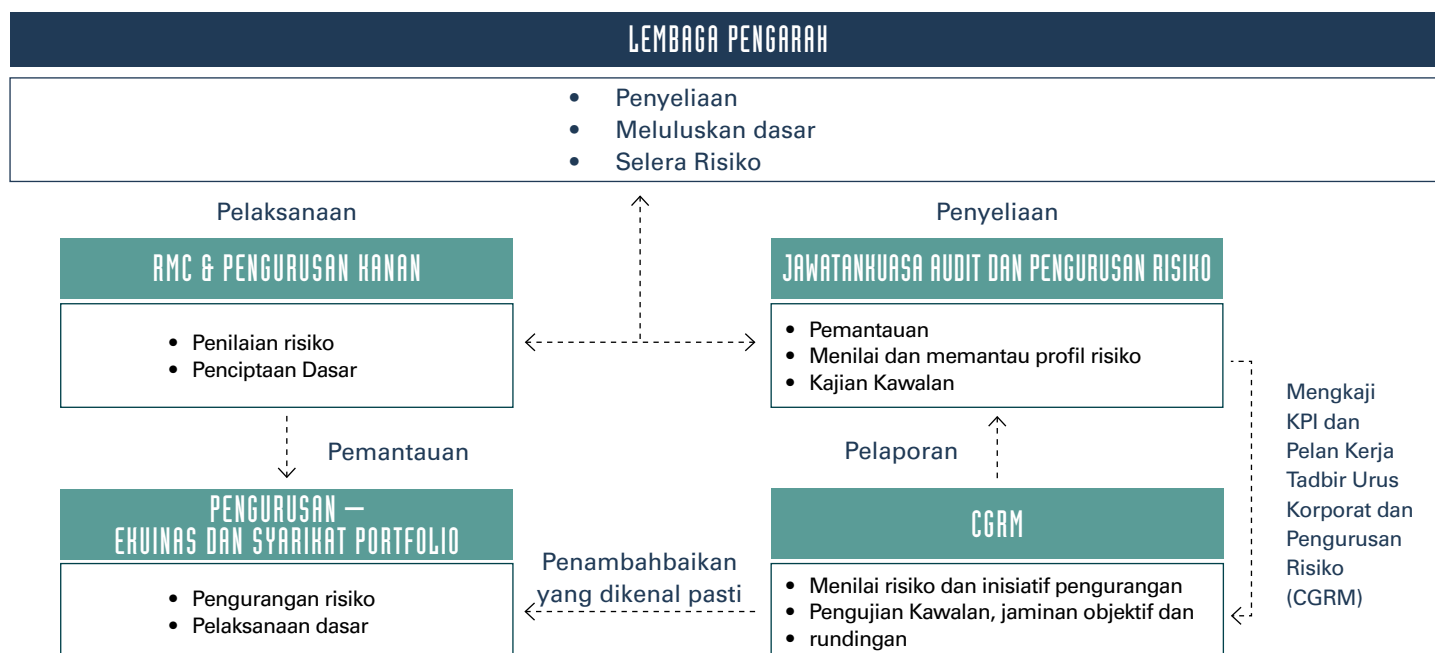
CEO dan Ketua Pegawai Kewangan (CFO) Ekuinas telah memberi jaminan kepada Lembaga Pengarah bahawa sistem pengurusan risiko dan kawalan dalaman Syarikat beroperasi dengan berkesan dalam tahun kajian dan sehingga semasa Penyata ini diluluskan.

SISTEM PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN

Lembaga Pengarah telah meluluskan Dasar dan Rangka Kerja Pengurusan Risiko Syarikat yang menerangkan dengan jelas akauntibiliti dan kebertanggungjawaban untuk proses pengurusan risiko, termasuk mengenalpasti risiko dan cara mengurus risiko yang mampu menjejaskan matlamat strategik atau pelaksanaan Syarikat.

Pihak Pengurusan pula bertanggungjawab mengurus risiko bagi pihak Lembaga Pengarah dan melaksanakan kajian semula risiko dengan lebih rapi bagi sebarang cadangan atau urusniaga strategik khusus serta memastikan isu-isu risiko dikenalpasti, dianalisis, ditetapkan keutamaannya dan diurus secara konsisten.

Struktur dan sistem pengurusan risiko dan kawalan dalaman diringkaskan seperti berikut:



PENYATA PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN

Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko (ARMC)

Lembaga Pengarah, melalui ARMC, menyelia semua aktiviti pengurusan risiko dan kawalan dalaman di dalam Syarikat. Antara tanggungjawab utama ARMC adalah untuk memastikan Rangka Kerja Pengurusan Risiko dilaksanakan dengan baik, menilai pendedahan risiko dan mengkaji isu-isu kawalan dalaman yang dinyatakan oleh Jabatan Tadbir Urus Korporat dan Pengurusan Risiko (CGRM), pihak Pengurusan, dan juruaudit luar; dan mengkaji semula fungsi dan pelan kerja CGRM. Jabatan CGRM yang berfungsi sebagai audit dalaman Syarikat melapor terus kepada ARMC.

Secara majoritinya, ARMC dianggotai oleh ahli Lembaga Pengarah Bebas Bukan Eksekutif yang diberikan akses penuh kepada juruaudit dalaman dan luar. Jawatankuasa bermesyuarat dengan juruaudit luar tanpa kehadiran pihak Pengurusan sekurang-kurangnya sekali setahun.

Jawatankuasa Pengurusan Risiko (RMC)

Jawatankuasa Pengurusan Risiko (RMC) membantu Lembaga Pengarah menjalankan fungsi berkaitan isu-isu pengurusan risiko Ekuinas. Walaupun risiko yang dilaporkan tidak mewakili semua risiko perniagaan yang dihadapi oleh Ekuinas, objektif laporan risiko adalah untuk mengenalpasti risiko perniagaan yang penting untuk menggariskan langkah utama bagi mengurangkan risiko yang melibatkan Ekuinas sebagai organisasi dan juga syarikat portfolionya.

Semua risiko penting yang dikenalpasti kemudiannya dinilai dan ditarafkan untuk menentukan kesan dan kemungkinan ia berlaku berdasarkan Rangka Kerja Penarafan Risiko Syarikat berlandaskan Dasar Pengurusan Risiko Ekuinas yang telah diluluskan.

Dalam usaha mengurangkan risiko, inisiatif utama dikenalpasti melalui perbincangan dengan pihak Pengurusan. Ringkasan risiko berdasarkan keutamaan didokumenkan dalam laporan dan dibentangkan kepada RMC dan ARMC setiap suku tahun.

Berikut adalah tugas dan tanggungjawab RMC:

- menyemak dan mengesyorkan dasar pengurusan risiko dan membuat laporan untuk diluluskan oleh ARMC dan Lembaga Pengarah;
- memantau pendedahan Syarikat dan syarikat portfolio kepada risiko serta menyarankan tindakan yang diperlukan;
- mengkaji prestasi keseluruhan, inisiatif yang dilaksanakan dan risiko perniagaan utama syarikat portfolio setiap suku tahun; dan
- mengkaji sebarang risiko dan pendedahan ketara yang wujud dan menilai inisiatif yang dikendalikan oleh pihak Pengurusan dan syarikat portfolio untuk mengurangkan risiko.

Selaras dengan tanggungjawab di atas, empat (4) mesyuarat RMC telah diadakan sepanjang tahun kewangan 2016. Laporan suku tahunan Pengurusan Risiko telah dibentangkan dan diluluskan oleh ARMC dan Lembaga Pengarah.

Jabatan Tadbir Urus Korporat dan Pengurusan Risiko (CGRM)

Peranan CGRM adalah untuk membantu ARMC dan Pengurusan Syarikat untuk menjalankan tugas secara berkesan dengan melaksanakan kawalan dalaman yang kos efektif, menilai risiko, mencadangkan cara untuk mengurangkan risiko tersebut dan memastikan proses tadbir urus korporat yang betul. Sebagai peranan penting dalam proses ini, CGRM akan memberikan analisis, penilaian, nasihat dan maklumat yang bebas kepada ARMC berkenaan aktiviti yang dikaji.

Pelan tahunan dan KPI CGRM dikaji dan diluluskan oleh ARMC dan Lembaga Pengarah, dan keputusan audit dilaporkan secara berkala kepada pihak Pengurusan dan ARMC.

PENYATA PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN

AKTIVITI PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN

Strategi Pengurangan Risiko

Rangka kerja pengurusan risiko Syarikat adalah panduan pragmatik mengenai pengenalpastian dan pengurusan risiko yang penting untuk mencapai objektif strategik. Keberkesanan rangka kerja pengurangan risiko sentiasa dikaji dan ditambah baik secara sistematik.

Syarikat telah mengenalpasti jenis-jenis risiko seperti berikut – strategik, kewangan, operasi dan pelaburan. Risiko tidak terhad hanya kepada empat jenis ini sahaja tetapi risiko pelaburan dianggap sebagai risiko perniagaan paling kritikal dalam Syarikat.

RISIKO EKUINAS [SYARIKAT]			
STRATEGIK	PELABURAN LANGSUNG	PROGRAM PENYUMBERAN LUAR	OPERASI
<ul style="list-style-type: none"> Persekitaran Luaran Pembiayaan Kawalan selia Pihak Berkepentingan 	<ul style="list-style-type: none"> Aliran urusniaga dan penilaian Prestasi dan pengurusan Pelaburan Objektif sosial 	<ul style="list-style-type: none"> Pemilihan OFM Prestasi OFM Pengurusan OFM 	<ul style="list-style-type: none"> Sumber Manusia Perbendaharaan Pengurusan dan Pelaporan Kewangan Pematuhan Perkhidmatan Bersama
RISIKO SYARIKAT PORTFOLIO			
STRATEGIK DAN PASARAN	PERNIAGAAN DAN KEWANGAN	STRATEGI PENCIPTAAN NILAI	PELAKSANAAN
<ul style="list-style-type: none"> Persekitaran Luaran Industri Kerajaan dan Kawal Selia 	<ul style="list-style-type: none"> Operasi perniagaan Perbelanjaan modal dan pelaburan Penggearing/Hutang 	<ul style="list-style-type: none"> Pengembangan Perniagaan Penggabungan dan Pengambilalihan 	<ul style="list-style-type: none"> Sumber Manusia Sistem dan Proses IT Pengurusan dan Laporan Kewangan Tadbir Urus dan Pematuhan

Risiko strategik diurus melalui usaha pemantauan faktor-faktor utama ekonomi, prospek industri, perkembangan kawal selia serta perjumpaan dan pengemaskinian secara berkala dengan pihak Kerajaan.

Bagi mengurus risiko kewangan, dasar perbendaharaan dan had kuasa kewangan Syarikat didokumenkan, disemak secara berkala dan dilaporkan kepada Lembaga Pengarah. Dasar yang diluluskan menetapkan had-had bagi pengurusan kecairan, risiko pihak bertentangan dan pembiayaan Syarikat. Sebarang risiko kewangan yang ketara, seperti kecairan, penggearing, hutang bersih dan pendedahan kredit dikenalpasti, dinilai, ditangani dan dilaporkan kepada pihak Lembaga Pengarah secara berkala.

Risiko operasi sememangnya tidak dapat dihapuskan sepenuhnya dan kos untuk mengurangkan risiko sedemikian mungkin melampaui manfaat yang bakal diraih. Oleh yang demikian, Syarikat bertindak mengurus risiko operasi dengan mengguna pakai dasar dan prosedur operasi standard, had kuasa yang didokumenkan dan rangka kerja laporan berkala yang merangkumi laporan operasi dan kewangan.

Bagi mengurangkan risiko pelaburan pula, Syarikat memastikan bahawa keputusan pelaburan dibuat berpandukan garis panduan pelaburan yang terkandung di dalam Rangka Kerja Pelaburan Syarikat, demi memastikan urusniaga yang dilaksanakan memenuhi kriteria pelaburan penting di mana sektor-sektor utama dikenalpasti berdasarkan pendekatan penapisan yang telus. Rangka kerja ini diterima pakai di dalam semua proses pelaburan dan urusniaga pelaburan yang bakal dilaksanakan.

Rangka kerja Pelaburan Ekuinas meliputi pengurusan risiko dengan semakan risiko yang rapi terhadap semua cadangan atau urusniaga strategik dan tertentu untuk memastikan risiko dikenal pasti, dianalisa, ditetapkan keutamaannya dan diurus secara konsisten.

Semua pelaburan diteliti dengan rapi bagi memastikan pelaburan tersebut sejajar dengan tumpuan strategik Syarikat yang berupaya mencapai kadar pulangan yang sewajarnya dan mengambilkira semua faktor risiko lain yang berkaitan, seperti risiko industri dan risiko pelaksanaan. Di samping itu, Lembaga Pengarah juga telah menetapkan bahawa semua cadangan pelaburan yang diserahkan oleh pihak Pengurusan perlu disertakan dengan penilaian risiko yang menyeluruh dan cadangan strategi pengurangan risiko yang sesuai.

PENYATA PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN

Laporan Pengurusan Risiko

Rangka Kerja Pengurusan Risiko menggariskan pendekatan Ekuinas terhadap pengurusan risiko, mengaitkannya dengan matlamat strategik dan organisasi dan menyepadukannya dengan proses perniagaan Syarikat. Laporan Pengurusan Risiko meliputi penilaian risiko dan keberkesanan kawalan sedia ada, serta keperluan untuk kawalan tambahan bagi mengurangkan risiko untuk Syarikat dan Syarikat Portfolio. Elemen utama proses ini adalah:

PENDEKATAN PENILAIAN RISIKO		
KONTEKS	KEKERAPAN	PROSES
Ekuinas	Dikemaskini setiap suku tahun	Laporan Risiko setiap suku tahun
Syarikat Portfolio	Dikemaskini setiap suku tahun	Laporan Risiko setiap suku tahun
Cadangan Pelaburan	Apabila perlu	Prosedur Cadangan pelaburan

Memastikan kajian risiko-risiko utama dan langkah-langkah pengurangan bagi Syarikat dan syarikat-syarikat portfolio dibentangkan di mesyuarat RMC dan pembentangan seterusnya kepada ARMC dan Lembaga Pengarah.

Memastikan risiko-risiko utama dikenalpasti dan aktiviti pengurusan risiko dijalankan sebagai sebahagian daripada keperluan asas bagi semua cadangan pelaburan.

Proses Kawalan Dalaman Utama

Lembaga Pengarah komited sepenuhnya untuk mengekalkan struktur dan persekitaran kawalan yang teguh agar operasi Syarikat dapat dikendalikan dengan sebaiknya. Antara proses penting yang telah disediakan untuk menyemak kecukupan dan integriti sistem kawalan dalaman, adalah seperti berikut:

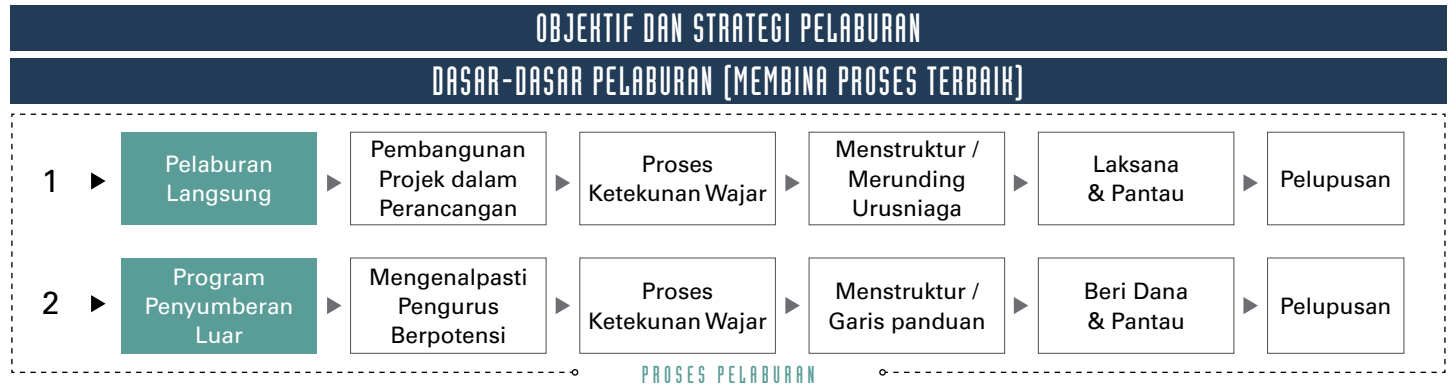
- Jawatankuasa Lembaga Pengarah**

Selain daripada Lembaga Pengarah, syarikat juga menggalakkan tadbir urus korporat dan ketelusan dengan mempunyai Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko, Jawatankuasa Pelantikan dan Ganjaran dan Jawatankuasa Pelaburan. Jawatankuasa Lembaga Pengarah ini ditubuhkan dengan tujuan membantu Lembaga Pengarah memantau pengurusan Syarikat secara bebas dengan tanggungjawab dan kuasa yang diperuntukkan dengan jelas dalam bidang tugas masing-masing.

- Rangka Kerja Dasar dan Prosedur Operasi Standard (SOP)**

Prosedur bertulis mengenai proses-proses penting Syarikat didokumen, dilaksana dan dijelaskan oleh pihak Pengurusan kepada kakitangan Syarikat, selaras dengan Rangka Kerja Dasar dan SOP yang telah diluluskan oleh Lembaga Pengarah. Dasar-dasar ini disokong oleh prosedur yang didokumenkan untuk mengurus risiko operasi. Dasar dan prosedur ini bertujuan untuk memastikan bahawa prinsip atau mekanisme kawalan dalaman menjadi sebahagian daripada operasi Syarikat. Rangka Kerja SOP untuk syarikat adalah seperti ilustrasi di halaman sebelah.

PENYATA PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN



Nota: 1 & 2 Rangka Kerja Pelaburan telah dimuktamadkan dan diluluskan oleh Lembaga Pengarah

PERKHIDMATAN BERSAMA	HEWANGAN & PERAKAUNAN	SUMBER MANUSIA
	Dasar Perakaunan dan/atau Prosedur Operasi Standard meliputi: <ul style="list-style-type: none"> • Aset Tetap (✓) • Tunai Runcit (✓) • Prosedur dan Dasar Pelaporan Kewangan (✓) • Belanjawan (✓) • Pembayaran & Tuntutan (✓) • Garis Panduan Nilai Saksama Portfolio Pelaburan (✓) 	Prosedur dan/atau Dasar Sumber Manusia meliputi: <ul style="list-style-type: none"> • Pengurusan Gaji (✓) • Latihan & Pembangunan (✓) • Pengambilan Pekerja & Perancangan Modal Insan (✓) • Pengurusan Prestasi & Pampasan (✓) • Pelan Pengekalan Jangka Panjang (✓) • Pengurusan Bakat (✓) • Hubungan Pekerja (✓)
	PERBENDAHARAAN	PERUNDANGAN
	<ul style="list-style-type: none"> • Dasar dan Prosedur Operasi Standard Perbendaharaan (✓) 	<ul style="list-style-type: none"> • Prosedur Operasi Standard Perundangan (✓)
	PEROLEHAN & PENTADBIRAN	M.I.S.
	<ul style="list-style-type: none"> • Dasar dan Prosedur Operasi Standard Perolehan (✓) 	<ul style="list-style-type: none"> • Dasar dan Prosedur Operasi Standard Teknologi Maklumat (✓)
	TANGGUNGJAWAB SOSIAL KORPORAT [CSR]	KOMUNIKASI
	<ul style="list-style-type: none"> • Dasar dan Prosedur Operasi Standard CSR (✓) 	<ul style="list-style-type: none"> • Dasar Komunikasi (✓)
	PENGURUSAN PIHAK BERKEPENTINGAN	DASAR PENDEDAHAN
	<ul style="list-style-type: none"> • Dasar dan Prosedur Operasi Standard Pengurusan Pihak Berkepentingan (✓) 	<ul style="list-style-type: none"> • Rangka Kerja dan Dasar Pendedahan (✓)

Nota: (✓) Lengkap/Sempurna dan diluluskan untuk diterima pakai

• Kod Etika

Lembaga Pengarah dan Pengurusan Kanan menjadi contoh kepimpinan terbaik bagi perilaku dan tadbir urus korporat yang berhemah. Kod Etika telah dipersetujui dan diguna pakai oleh semua Pengarah dan Kakitangan untuk memastikan standard perilaku tinggi yang sering dikaitkan dengan amalan perniagaan beretika. Semua Pengarah dan Kakitangan dikehendaki memahami Kod ini dan menandatangani borangakuan penerimaan.

PENYATA PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN

- **Kod Perilaku Penyedia Perkhidmatan**

Syarikat percaya bahawa hubungan dengan penyedia perkhidmatan mestilah berdasarkan prinsip integriti, kejujuran dan kebertanggungjawaban serta menentang sekeras-kerasnya apa jua bentuk sogokan atau rasuah. Dengan matlamat ini, Kod Perilaku Penyedia Perkhidmatan ini perlu dipatuhi oleh semua pembekal, kontraktor, perunding dan penasihat utama yang berurusan dengan Ekuinas. Ekuinas boleh mengambil tindakan sewajarnya bagi sebarang ketidakpatuhan Kod ini termasuk, dan tidak terhad kepada penamatan perkhidmatan atau larangan mencadangkan apa jua perkhidmatan kepada Ekuinas untuk jangka masa yang ditetapkan.

- **Had Kuasa Yang Didokumenkan**

Pihak Pengurusan diberikan Had Kuasa yang diluluskan bagi mengendalikan operasi harian, membuat keputusan pelaburan, perolehan dan pelupusan aset sebagai kaedah kawalan untuk mengurangkan sebarang risiko penyalahgunaan kuasa.

- **Buku Panduan Pencegahan Penipuan dan Dasar *Whistle Blowing***

Untuk mengukuhkan budaya etika perniagaan dan tadbir urus yang baik di seluruh Syarikat, dasar *whistleblowing* telah diperkenalkan untuk menyediakan akses kepada kakitangan yang berniat baik melaporkan apa-apa salah laku yang disyaki. Dasar ini menangani komitmen Syarikat terhadap integriti dan etika dengan membantu untuk memupuk dan mengekalkan persekitaran di mana kakitangan boleh bertindak sewajarnya tanpa rasa takut kepada sebarang hukuman.

- **Kawalan Pelaburan**

Di dalam kebanyakan kes pelaburan, pegawai kanan Ekuinas dilantik menganggotai jawatankuasa pengurusan eksekutif dan lembaga pengarah syarikat portfolio untuk terlibat secara aktif dalam hala tuju strategik, proses membuat keputusan utama dan bahagian-bahagian operasi utama.

Di samping menjalin hubungan baik dengan pengurusan syarikat portfolio, Ekuinas turut mengambil bahagian dalam inisiatif proses operasi untuk mencipta nilai dan menyokong tadbir urus dan amalan terbaik.

Semakan Penyata oleh Juruaudit Luar

Juruaudit luar telah menyemak Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman ini untuk dimuatkan ke dalam Laporan Tahunan bagi tahun berakhir 31 Disember 2017.

Berdasarkan prosedur yang dilaksanakan, mereka telah melaporkan kepada Lembaga Pengarah bahawa tiada sebarang perkara yang pada pemerhatian mereka boleh menyebabkan mereka beranggapan bahawa Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman (SORMIC) yang bertujuan untuk dimuatkan ke dalam laporan tahunan tidak disediakan, dalam semua aspek material, mengikut pendedahan yang digariskan oleh perenggan 41 dan 42 Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman: Garis Panduan untuk Pengarah Terbitan Tersenarai, dan tidak ada maklumat dalam SORMIC yang tidak tepat.

Semakan jaminan terhad ini dilaksanakan selaras dengan Panduan Amalan Disyorkan (RPG) 5 (Pindaan) yang dikeluarkan oleh Institut Akauntan Malaysia. RPG 5 (Pindaan 2015) tidak memerlukan juruaudit luar untuk menyatakan pendapat sama ada SORMIC merangkumi semua risiko dan kawalan, atau memberi pandangan mengenai kecukupan dan keberkesanan system pengurusan risiko dan kawalan dalaman Syarikat, termasuk penilaian dan padangan oleh Lembaga Pengarah dan pihak Pengurusan.

KESIMPULAN

Bagi tahun kewangan yang dikaji, berdasarkan siasatan, maklumat dan jaminan yang disediakan, Lembaga Pengarah berpendapat bahawa sistem pengurusan risiko dan kawalan dalaman di dalam Syarikat adalah kukuh dan mencukupi untuk melindungi kepentingan pihak berkepentingannya. Tumpuan ke atas langkah-langkah untuk melindungi dan mempertingkatkan nilai pihak berkepentingan dan kemampuan perniagaan akan terus dilaksanakan. Penyata ini disediakan selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah bertarikh 15 Mac 2018.

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO

Lembaga Pengarah Ekuinas dengan sukacitanya membentangkan laporan Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko (ARMC) bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2017.

KOMPOSISI DAN KEHADIRAN JAWATANKUASA AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO

ARMC telah ditubuhkan pada tahun 2010 sejajar dengan Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia dan Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia. Ahli-ahli jawatankuasa dilantik dari kalangan ahli Lembaga Pengarah Syarikat dan memenuhi keperluan berikut:-

- dianggotai tidak kurang daripada tiga (3) orang ahli;
- majoriti adalah pengarah bebas;
- semua ahli adalah pengarah bukan eksekutif;
- sekurang-kurangnya seorang adalah ahli persatuan perakaunan; dan
- pengarah gantian tidak boleh dilantik sebagai ahli ARMC.

Komposisi ARMC dan rekod kehadiran ahli-ahli adalah seperti berikut:

Nama Pengarah	Status Jawatan Pengarah	Kehadiran mesyuarat	%
Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda (Pengerusi Jawatankuasa)	Pengarah Bebas Bukan Eksekutif	5 dari 5	100
Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan	Pengarah Bebas Bukan Eksekutif	5 dari 5	100
Datuk Noriyah Ahmad (Meninggal dunia pada 28 Jun 2017)	Pengarah Bebas Bukan Eksekutif	1 dari 3	33
Tan Sri Dr Rahamat Bivi Yusoff (Dilantik pada 27 Oktober 2017)	Pengarah Bebas Bukan Eksekutif	2 dari 2	100

Mesyuarat Jawatankuasa Audit dan Pengurusan Risiko

ARMC bermesyuarat sekurang-kurangnya empat (4) kali setahun, atau lebih kerap jika perlu.

Ketua Pegawai Eksekutif (CEO), Ketua Pegawai Kewangan (CFO), Ketua Tadbir Urus Korporat dan Pengurusan Risiko (CGRM) dan wakil-wakil juruaudit luar turut menghadiri mesyuarat apabila diperlukan. ARMC juga mengendalikan mesyuarat dengan juruaudit luar tanpa kehadiran pihak pengurusan semasa mesyuarat ARMC pada 14 Mac 2017 dan 27 September 2017 .

Pengerusi ARMC membuat laporan mengenai setiap mesyuarat yang diadakan kepada pihak Lembaga Pengarah dan minit-minit mesyuarat didokumenkan dan diedarkan kepada setiap ahli ARMC.

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO

Bidang Tugas

Dalam melaksanakan tugas dan menyempurnakan tanggungjawabnya, ARMC memenuhi keperluan Bidang Tugas seperti berikut:

Komposisi Ahli

Komposisi Ahli Jawatankuasa hendaklah dilantik dari kalangan Pengarah-pengarah dan memenuhi keperluan berikut:

- ARMC hendaklah dianggotai oleh tidak kurang daripada tiga (3) orang ahli;
- majoriti ahlinya hendaklah terdiri daripada Pengarah bebas dan semua ahli adalah pengarah bukan eksekutif; dan
- sekurang-kurangnya seorang ahli ARMC:
 - adalah ahli Institut Akauntan Malaysia (MIA); atau
 - jika beliau bukan ahli MIA, beliau hendaklah memiliki sekurang-kurangnya tiga tahun pengalaman bekerja dan:
 - beliau telah lulus peperiksaan seperti yang termaktub di dalam Bahagian I Jadual Pertama Akta Akauntan 1967; atau
 - beliau adalah ahli salah sebuah persatuan akauntan seperti yang termaktub dalam Bahagian II Jadual Pertama, Akta Akauntan 1967.
- Pengerusi mestilah seorang Pengarah Bebas Bukan Eksekutif. Pengarah gantian tidak boleh dilantik sebagai ahli ARMC;
- Sekiranya berlaku kekosongan di dalam ARMC dan menyebabkan ketidakpatuhan terhadap keperluan yang dinyatakan di atas, Syarikat hendaklah mengisi kekosongan tersebut dalam tempoh tiga (3) bulan; dan
- Setiausaha Syarikat hendaklah bertindak sebagai Setiausaha ARMC.

Skop

- ARMC diberi kuasa untuk menyasiat sebarang aktiviti Syarikat dan anak-anak syarikatnya, dan semua kakitangan diarahkan agar bekerjasama seperti mana yang diarahkan oleh ahli-ahli Jawatankuasa;
- ARMC diberi kuasa untuk melantik mana-mana individu yang mempunyai kebolehan khusus apabila perlu untuk membantu Jawatankuasa ini menjalankan tanggungjawabnya;
- ARMC membantu Lembaga Pengarah memenuhi tanggungjawab fidusiarinya, khususnya berkaitan dengan etika perniagaan, dasar dan kawalan pengurusan kewangan;
- ARMC hendaklah memastikan komunikasi langsung diwujudkan antara Lembaga Pengarah, Juruaudit Luar, Juruaudit Dalam dan pihak Pengurusan melalui mesyuarat yang telah dijadualkan;
- ARMC akan terus menitikberatkan fungsi audit dengan meningkatkan objektiviti dan kebebasan Juruaudit Luar dan Dalam dan menyediakan forum perbincangan yang berasingan daripada pihak Pengurusan;
- ARMC boleh mempelawa mana-mana individu untuk menghadiri mesyuarat bagi membantu Jawatankuasa membuat keputusan dan ia juga boleh bermesyuarat sesama sendiri sahaja apabila perlu; dan
- dakwaan serius terhadap mana-mana kakitangan Syarikat yang membabitkan implikasi kewangan hendaklah dirujuk kepada ARMC agar penyasatan dapat dijalankan.

Bidang Kuasa

ARMC mempunyai kuasa yang diamanahkan oleh Lembaga Pengarah seperti berikut:

- kuasa untuk menyasiat sebarang perkara dalam lingkungan bidang tugasnya;
- akses kepada sebarang sumber yang diperlukan untuk melaksanakan tugasnya;
- akses penuh, bebas dan tidak terbatas kepada sebarang maklumat, rekod, harta dan kakitangan Syarikat serta sebarang anak syarikat lain (jika ada) atau syarikat seinduk;
- saluran komunikasi langsung dengan juruaudit luar dan mereka yang melaksanakan fungsi atau aktiviti audit dalaman (jika ada);
- boleh mendapatkan nasihat profesional bebas atau nasihat lain; dan
- boleh mengadakan mesyuarat dengan juruaudit luar dan juruaudit dalaman bersama-sama dengan ahli-ahli Lembaga Pengarah bebas dan bukan eksekutif yang lain, tanpa kehadiran mana-mana Pengarah Eksekutif, sekurang-kurangnya sekali setahun atau sekiranya perlu.

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO

Mesyuarat

- ARMC akan bermesyuarat sekurang-kurangnya empat (4) kali setahun untuk membincangkan sebarang perkara yang dibangkitkan oleh Juruaudit semasa menjalankan tugas mereka. Korum mesyuarat ARMC ialah dua (2) orang ahli;
- Sekurang-kurangnya sekali setahun, keseluruhan Lembaga Pengarah hendaklah bermesyuarat dengan juruaudit luar tanpa kehadiran mana-mana ahli Lembaga Pengarah eksekutif/Ketua Pegawai Eksekutif atau Pengurusan Kanan;
- Setiausaha bertanggungjawab menyelaras butir-butir pentadbiran termasuk memanggil mesyuarat, mengundi dan mengambil minit mesyuarat;
- Selain daripada ahli-ahli ARMC, CFO dan Ketua CGRM dijemput menghadiri setiap mesyuarat. Ketua syarikat/jabatan dan kumpulan pengurusan masing-masing akan hadir apabila laporan audit mengenai syarikat/jabatan mereka dibentangkan untuk perbincangan. Juruaudit luar akan diminta hadir apabila perlu;
- Pengerusi akan mengadakan mesyuarat ARMC, di atas permintaan juruaudit luar, untuk mempertimbangkan sebarang perkara yang dipercayai harus dibawa kepada perhatian pengarah atau pemegang saham; dan
- Juruaudit luar berhak hadir dan bersuara di sebarang mesyuarat ARMC dan hendaklah hadir di mesyuarat ARMC apabila dikehendaki berbuat demikian oleh Jawatankuasa tersebut.

Tugas dan Tanggungjawab

Tugas dan tanggungjawab ARMC ke atas kumpulan-kumpulan berikut adalah seperti di bawah:

a. Lembaga Pengarah

- Mendapatkan jawapan yang memuaskan daripada pihak Pengurusan mengenai laporan yang sediakan oleh juruaudit dalaman dan juruaudit luar untuk dilaporkan kepada Lembaga Pengarah:
 - Mengenalpasti penemuan penting dan kesan laporan audit tentang operasi;
 - Pertimbangan dan keputusan yang dibuat di peringkat ARMC dengan menumpukan isu dan resolusi penting yang telah diselesaikan oleh ARMC, secara berkala; dan
 - Ringkasan mengenai kebimbangan dan kelemahan ketara dalam persekitaran kawalan yang diperhatikan sepanjang tahun dan langkah-langkah sesuai yang diambil untuk menangani isu-isu tersebut.
- Menyelia fungsi jabatan CGRM dan melaporkan kepada Lembaga Pengarah tentang perubahan ketara dalam perniagaan dan persekitaran luar yang mempengaruhi risiko-risiko utama;
- Mengkaji segala urusan berkaitan pematuhan yang disediakan oleh Pengurusan berkaitan keperluan kawal selia atau keperluan pelaporan luar lain, berhubung operasi Syarikat;
- Semakan laporan audit anak syarikat dan sebarang syarikat berkaitan turut terangkum di bawah bidang kuasa ARMC. Oleh yang demikian, semua fungsi yang dinyatakan di atas juga hendaklah dilaksanakan oleh ARMC dan diselaraskan dengan Lembaga Pengarah anak syarikat dan syarikat berkaitan; dan
- Mempertimbangkan perkara-perkara lain seperti yang ditetapkan oleh Lembaga Pengarah.

b. Juruaudit Luar

- Mempertimbang pelantikan juruaudit luar, bayaran dan sebarang persoalan mengenai perletakan jawatan atau pemecatan;
- Berbincang dengan juruaudit luar mengenai bidang kuasa dan skop audit sebelum audit dimulakan, dan memastikan penyelarasan sekiranya ia melibatkan lebih daripada satu firma audit;
- Berbincang dengan juruaudit luar tentang laporan audit dan penilaian mereka terhadap sistem kawalan dalaman; dan
- Menyemak penyata kewangan suku tahunan dan tahunan Syarikat, dengan memberi tumpuan khusus terhadap:
 - sebarang perubahan dalam dasar dan amalan perakaunan;
 - pelarasan ketara yang berbangkit daripada audit;
 - andaian usaha berterusan; dan
 - pematuhan kepada piawaian perakaunan dan keperluan perundangan lain.

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO

c. *Juruaudit Dalaman*

- Membincangkan masalah dan kebimbangan yang berbangkit daripada audit luaran, dan perkara-perkara lain yang ingin dibincangkan oleh juruaudit;
- Menyelia fungsi audit dalaman dengan:
 - Mengkaji semula kecukupan skop, fungsi, sumber fungsi audit dalaman dan memastikan ia mempunyai kuasa yang diperlukan untuk melaksanakan tugasnya;
 - Menyemak semula program dan proses audit dalaman, hasil program dan hasil proses audit dalaman atau siasatan yang dijalankan dan memastikan tindakan sewajarnya diambil susulan daripada saranan fungsi audit dalaman;
 - Menyemak sebarang penilaian yang dibuat ke atas prestasi ahli-ahli fungsi audit dalaman;
 - Menetapkan dan mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah tentang bidang kuasa fungsi audit dalaman;
 - Meluluskan pelantikan atau pelucutan jawatan ahli pengurusan kanan fungsi audit dalaman;
 - Mengemaskini maklumat terkini tentang peletakan jawatan ahli kakitangan audit dalaman dan memberi peluang kepada kakitangan yang meletak jawatan untuk memberikan sebab-sebab peletakan jawatan;
 - Memastikan audit dalaman sentiasa mempunyai sumber yang mencukupi dan cekap;
 - Memantau dengan teliti sebarang percanggahan ketara antara audit dalaman dengan pihak Pengurusan, tidak kira sama ada percanggahan ini telah diselesaikan atau tidak; dan
 - Mempertimbangkan isu-isu penting yang diperolehi daripada siasatan dalaman dan tindakan pihak Pengurusan.

d. *Transaksi Pihak Berkaitan*

- Mempertimbangkan sebarang transaksi pihak berkaitan yang mungkin berbangkit dalam Syarikat termasuk sebarang transaksi, prosedur atau perilaku yang membangkitkan persoalan tentang integriti Pengurusan.

AKTIVITI-AKTIVITI

Sejajar dengan bidang tugas ARMC, aktiviti berikut telah dilaksanakan sepanjang tahun kewangan ini:

- Menyemak dan meluluskan pelan audit jabatan CGRM dan juruaudit luar, termasuk skop kerja masing-masing yang disediakan oleh jabatan CGRM dan juruaudit luar bagi tahun kewangan tersebut;
- Menyemak laporan Syarikat yang disediakan oleh CGRM dan juruaudit luar dan mempertimbangkan isu-isu dan pelan tindakan;
- Menyemak laporan suku tahunan dan laporan tahunan Syarikat, sebelum diserahkan kepada Lembaga Pengarah untuk pertimbangan dan kelulusan;
- Menyemak cadangan dasar dan prosedur penting untuk diguna pakai oleh Syarikat, sebelum diserahkan kepada Lembaga Pengarah untuk pertimbangan dan kelulusan;
- Menyemak laporan Pengurusan Risiko yang dibentangkan oleh Jawatankuasa Pengurusan Risiko setiap suku tahun untuk pertimbangan dan kelulusan;
- Menyemak prestasi, kebebasan dan fi juruaudit luar;
- Menyemak laporan mengenai ARMC, Penyata Tadbir Urus Korporat dan Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman, sebelum dimuatkan di dalam Laporan Tahunan Syarikat;
- Menyemak dan mempertimbangkan laporan audit, isu dan saranan daripada juruaudit dalaman dan luar berdasarkan audit yang dikendalikan sepanjang tahun ini;
- Menyemak kecukupan sumber dan kecekapan kakitangan dalam lingkungan fungsi audit dalaman untuk melaksanakan pelan ini serta hasil kerja mereka; dan
- Menyemak dan mempertimbangkan semakan khas dan semakan ad-hoc yang dijalankan oleh CGRM atas permintaan khas pihak Pengurusan/ARMC.

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO

FUNGSI AUDIT DALAMAN

Syarikat mempunyai fungsi audit dalaman yang dijalankan oleh Jabatan CGRM. Jabatan CGRM melaporkan kepada ARMC dan secara administratif kepada CEO. Fungsi audit dalaman mempunyai tiga (3) kakitangan yang terdiri daripada Pengarah CGRM dan dua (2) juruaudit dalaman. Pengarah CGRM, Noramly Bachok adalah ahli Institut Akauntan Malaysia (MIA) dan Ahli Institut Juruaudit Dalaman Malaysia (IIAM). Jabatan CGRM telah menerima pakai Piagam Tadbir Urus Korporat yang memperuntukkan kebebasannya dalam menilai dan melaporkan kecukupan, integriti dan keberkesanan sistem kawalan dalam secara keseluruhan, pengurusan risiko dan tadbir urus korporat dalam Syarikat menggunakan pendekatan yang sistematik dan berdisiplin. Inisiatif penambahbaikan peninjauan dan kawalan yang dijalankan oleh CGRM ditakrifkan dalam pelan audit tahunan yang dikaji semula dan diluluskan oleh ARMC sepanjang tahun kewangan.

Sepanjang tahun ini, sebagaimana dinyatakan dalam pelan audit dalaman yang diluluskan, CGRM telah menyemak dan membantu mendokumen dan memformalkan dasar dan prosedur Syarikat, serta memudahcara semakan risiko dan dokumentasi pelaporan risiko Ekuinas kepada RMC dan ARMC. CGRM turut berbincang dengan pengurusan Syarikat-syarikat Portfolio untuk menggalakkan pelaksanaan tadbir urus dan amalan-amalan terbaik.

CGRM juga terlibat dalam melaksanakan proses ketekunan wajar yang meliputi tadbir urus dan risiko pelaburan dalam usaha perolehan pelaburan baru. Sebagai sebahagian daripada proses penilaian pelaburan, isu-isu utama akan dibangkitkan kepada pihak Pengurusan dan Lembaga Pengarah dalam usaha memastikan semua risiko pelaburan utama dikurangkan secara teliti.

Semua fungsi audit dalaman sepanjang tahun ini telah dikendalikan oleh Jabatan CGRM selaras dengan Rangka Kerja Amalan Profesional (IPPF) oleh Institut Juruaudit Dalaman (IIA) dan rangka kerja Jawatankuasa Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) yang merangkumi pemastian kakitangan juruaudit dalaman bebas daripada sebarang hubungan atau konflik kepentingan yang boleh mengganggu objektiviti dan kebebasan mereka. Tiada satu pun bidang fungsi audit dalaman yang ditugaskan kepada sumber luar.

Laporan ini disediakan selaras dengan resolusi Lembaga Pengarah yang bertarikh 15 Mac 2018.

DASAR PENDEDAHAN

Sebagai sebuah firma ekuiti persendirian yang dimandatkan untuk mengurus dan melabur dana awam, Ekuinas merupakan entiti awam yang beroperasi di dalam persekitaran yang dikawal selia dengan ketat. Justeru itu, kami menitikberatkan ketelusan di dalam perhubungan dengan semua pihak berkepentingan termasuk Kerajaan, syarikat-syarikat penerima pelaburan, pihak media dan seluruh rakyat Malaysia. Untuk mencapai matlamat ini, Syarikat telah mewujudkan rangka kerja pendedahan yang mesra-pasaran, telus dan dibentuk mengikut penanda aras amalan terbaik global.

Garis panduan pendedahan Ekuinas dirumus berdasarkan beberapa garis panduan industri, antara lainnya seperti garis panduan Walker Guidelines Monitoring Group 2007, sebuah kumpulan pemantauan ekuiti persendirian yang menggalakkan ketelusan dan pendedahan, dan Garis Panduan Laporan European Private Equity & Venture Capital Association (EVCA) 2006. Rangka kerja pendedahan Ekuinas telah dihasilkan berikutan kajian menyeluruh mengenai pendedahan yang disediakan oleh firma-firma ekuiti persendirian, dana negara berdaulat atau *sovereign wealth funds* dan dana lindung nilai terkemuka di seluruh dunia.

Pendedahan dibuat pada tahap berbeza-beza, daripada sekadar menyediakan maklumat minimum seperti nombor telefon untuk dihubungi dan maklumat asas syarikat di laman web rasmi, sehingga maklumat mengenai strategi dan matlamat syarikat, perolehan dan pelupusan, serta prestasi portfolio. Namun begitu, Ekuinas memilih organisasi seperti 3i plc yang berpangkalan di United Kingdom dan Tabung Pencen Kerajaan Norway, sebagai penanda aras, memandangkan organisasi ini menyediakan pendedahan sepenuhnya mengenai semua pegangan dan pemilikan portfolio, latar belakang kumpulan pengurusan, profil syarikat portfolio terpilih, serta laporan tahunan dan penyata kewangan teraudit.

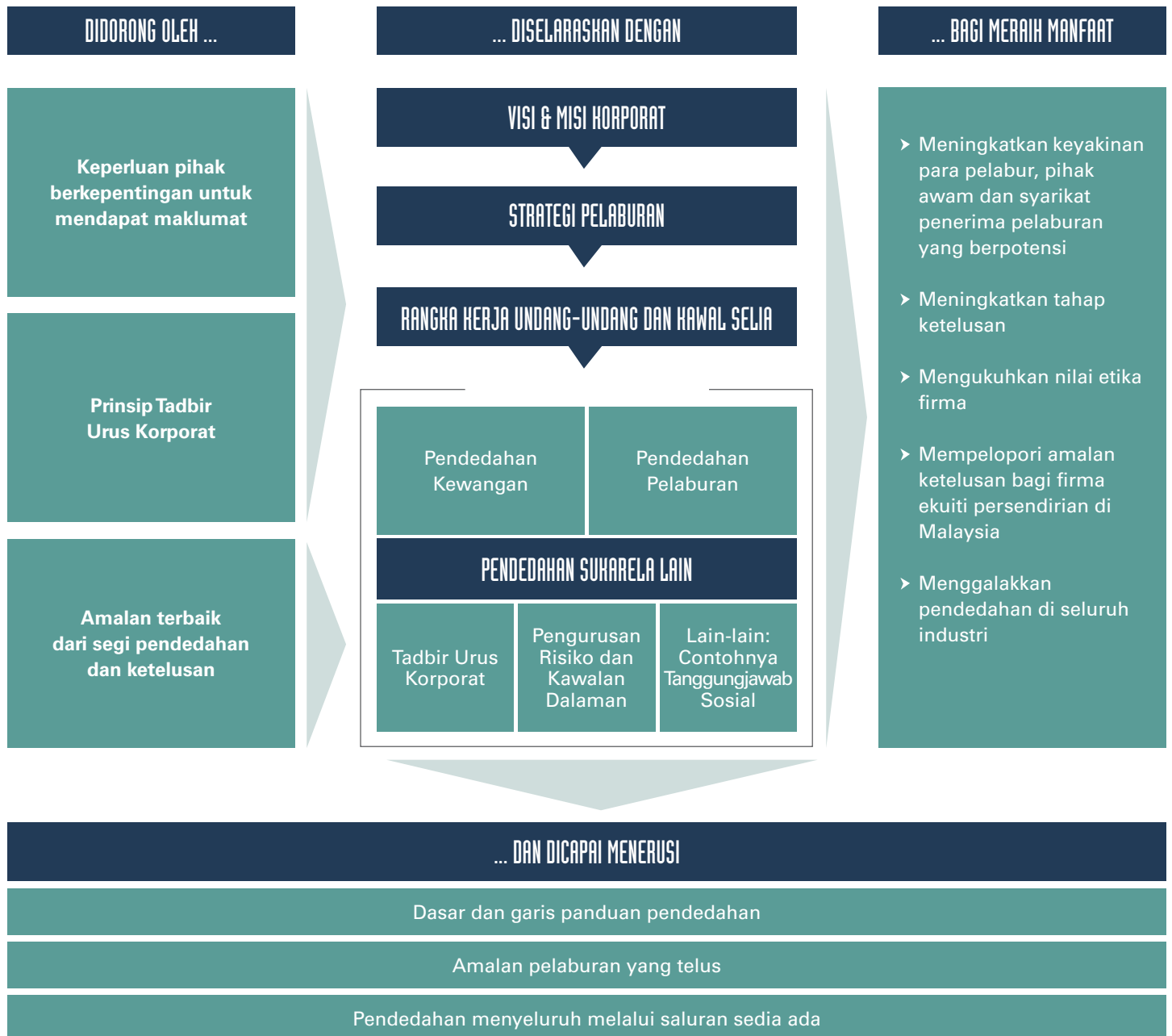
Ekuinas komited untuk menyediakan pendedahan maklumat korporat yang saksama dan komprehensif, sejajar dengan amalan terbaik firma ekuiti persendirian global. Kami berhasrat mematuhi semua undang-undang dan peraturan demi memastikan komunikasi yang sewajarnya disebarkan kepada pihak awam menurut keperluan undang-undang dan kawal selia yang berkuat kuasa.

Dasar pendedahan kami merangkumi prinsip utama berikut:

- Dibentuk mengikut penanda aras amalan industri ekuiti persendirian dan dana negara berdaulat yang terkemuka;
- Maklumat penting harus didedahkan dengan saksama dan menyeluruh kepada pihak awam melalui laporan tahunan dan disebarkan dengan meluas melalui media massa;
- Bersikap responsif terhadap permohonan maklumat daripada pihak berkepentingan utama; dan pada masa yang sama turut mematuhi peraturan serta garis panduan dasar pendedahan ini; dan
- Sekiranya kami tidak dapat mendedahkan sebarang maklumat atas permintaan rakan pelabur bersama atau sekiranya pendedahan tersebut dapat menjejaskan pelan peningkatan nilai syarikat, kami akan memberikan penjelasan yang sewajarnya.

DASAR PENDEDAHAN

RANGKA KERJA PENDEDAHAN EKUINAS



FOKUS

Kami sentiasa fokus
dalam usaha untuk
mencapai objektif kami





ILTIZAM BERSAMA EKUINAS

Sebagai sebuah syarikat pengurusan dana ekuiti persendirian berkaitan kerajaan, model perniagaan dan petunjuk prestasi utama (KPI) Ekuinas merangkumi objektif sosial dan objektif kewangan. Prestasi kewangan Ekuinas yang membanggakan pada tahun-tahun lalu telah membolehkan kami untuk mencapai objektif sosial dan seterusnya, memberi kesan positif kepada masyarakat Bumiputera.

Komitmen kami untuk membantu usahawan kecil, pelajar, graduan muda dan komuniti Bumiputera untuk merealisasikan potensi mereka termaktub dalam ILTIZAM, iaitu rangka kerja tanggungjawab sosial korporat (CSR) kami. ILTIZAM yang dilancarkan pada 2016, terdiri daripada tiga tunggak:



Semua inisiatif ILTIZAM sejajar dengan misi Ekuinas untuk menggalakkan penciptaan kekayaan dan penyertaan Bumiputera dalam ekonomi secara saksama dan mapan. ILTIZAM juga mematuhi piawaian integriti, ketelusan, kebertanggungjawaban, profesionalisme tertinggi dan berusaha untuk memberi impak positif ke atas setiap ringgit yang dibelanjakan.

Pada 2017, Ekuinas memperuntukkan sejumlah RM10.1 juta untuk semua inisiatif di bawah tiga tunggak ILTIZAM. Ini menjadikan jumlah sumbangan kepada ILTIZAM kepada RM29.5 juta dalam tempoh empat tahun ini.

Lazimnya, terdapat penjelasan ke atas peruntukan yang dibelanjakan untuk inisiatif ILTIZAM dan keputusan serta hasil usaha kami, sama ada nyata dan tidak nyata, dilaporkan kepada Lembaga Pengarah. Ini untuk memastikan supaya ILTIZAM terus memberi manfaat kepada penerima yang berkecualan. Ia juga adalah untuk memberi impak tinggi yang bermakna kepada masyarakat secara lebih luas yang pada kebiasaannya tidak dapat dicapai Ekuinas menerusi perniagaannya.

ILTIZAM UNTUK KEUSAHAWANAN



ILTIZAM UNTUK KEUSAHAWANAN

Program Mentor Keusahawanan (EMP) merupakan satu inisiatif pembinaan keupayaan bagi usahawan Bumiputera yang bersemangat tinggi menjalankan perniagaan kecil atau mikro. EMP bertujuan untuk membantu usahawan-usahawan ini mengembangkan perniagaan mereka secara tersusun, profesional dan mapan.

Usahawan yang dipilih, antara lain, adalah berdasarkan model perniagaan mereka dan yang lebih penting, jelas memerlukan sokongan dalam bidang yang boleh dibantu dan ditambah nilai oleh ILTIZAM. Semasa proses penglibatan dengan EMP yang memakan masa enam bulan hingga satu tahun ini, usahawan akan menerima bantuan daripada ILTIZAM dan rakan kongsi kami.

Cabaran-cabaran utama perniagaan yang dihadapi oleh usahawan dan kaedah untuk mengatasi cabaran-cabaran tersebut akan dikenal pasti. Perkhidmatan sokongan seperti kemahiran keusahawanan, pemasaran, perakaunan dan kewangan, nasihat undang-undang dan perkhidmatan sampingan lain juga akan disediakan jika perlu.

Pada 2017, dua perusahaan Bumiputera telah terpilih menjadi sebahagian daripada EMP. Syarikat-syarikat tersebut adalah Parabox Sdn Bhd (Parabox) dan KinderKaizen by EYTC Group and Resources Sdn Bhd (KinderKaizen). Parabox adalah perniagaan kecil yang dikendalikan oleh keluarga bertumpu pada minat untuk membina model seperti model asas paparan tiga dimensi (3D) dan model binaan kecil untuk syarikat-syarikat berkaitan kerajaan dan syarikat-syarikat terkemuka di Malaysia. Sebagai pendaftar baru dalam industri pembinaan model, Parabox menyedari bahawa mereka memerlukan bantuan profesional untuk mengatasi cabaran pengurusan pendapatan dan kos. Mereka seterusnya menghubungi ILTIZAM untuk panduan dan bimbingan.

Proses seterusnya telah mengenal pasti peluang untuk Parabox membawa perniagaannya ke peringkat lebih tinggi dengan menasaskan pelanggan antarabangsa. Untuk berbuat demikian, ILTIZAM melantik sebuah agensi kreatif untuk membina semula laman web syarikat, yang merupakan prasyarat untuk meningkatkan kehadiran dan keterlihatan Parabox. Sebahagian daripada program ini juga mewajarkan ILTIZAM memberi



bantuan dari segi kapasiti yang bertujuan untuk meningkatkan keupayaan pengeluaran syarikat.

KinderKaizen, pusat perkembangan berasaskan aktiviti permainan, direka untuk menggalakkan kanak-kanak bersifat ingin tahu dan meneroka, iaitu proses yang dapat memenuhi keperluan fizikal, emosi, intelektual, perkembangan, sosial dan rohani mereka. Melalui EMP, pasukan ILTIZAM telah mengenal pasti keperluan KinderKaizen supaya strategi pemasarannya dikemaskini untuk meningkatkan bilangan pendaftaran pelajar.

Pada 2017, ILTIZAM EMP telah menjalankan kajian pasaran secara bebas untuk KinderKaizen bagi mengenalpasti pasaran sasaran, kekuatan daya saing dan strategi harga syarikat tersebut. Manual identiti korporat untuk jenama syarikat juga telah dibangunkan dan ini memastikan pelaksanaan strategi pemasaran yang konsisten di semua pusat KinderKaizen. Ia seterusnya memperkukuhkan dan menempatkan jenama tersebut dengan sewajarnya.

Dalam usaha untuk mendekati lebih ramai usahawan Bumiputera di luar program EMP, ILTIZAM bekerjasama dengan Universiti Kebangsaan Malaysia - Graduate School of Business (UKMGSB), Pusat Pembangunan Usahawan dan Penyelidikan (CEDAR) dan The Entrepreneurs Edge (TEE) pada 2017. ILTIZAM akan terus bekerjasama dengan rakan kongsi yang sesuai untuk mencari dan membantu usahawan Bumiputera yang berpotensi tinggi.

Pada 2017, dua perusahaan Bumiputera telah terpilih menjadi sebahagian daripada EMP. Syarikat-syarikat tersebut adalah Parabox Sdn Bhd (Parabox) dan KinderKaizen by EYTC Group and Resources Sdn Bhd (KinderKaizen)

ILTIZAM UNTUK PENDIDIKAN



ILTIZAM UNTUK PENDIDIKAN

Pendidikan adalah sangat penting dalam pembentukan masyarakat yang inklusif dan progresif. Ia merupakan alat untuk memajukan diri dan kunci kepada memecahkan kitaran kemiskinan. Pendidikan juga merupakan asas kepada inovasi dan produktiviti, dua faktor yang boleh mengubah Malaysia ke arah ekonomi berasaskan pengetahuan. Ini selari dengan objektif negara yang telah dikenal pasti oleh Kerajaan untuk mengekalkan pertumbuhan ekonomi negara dan meningkatkan daya saing antarabangsa.

ILTIZAM sentiasa mengiktiraf keperluan untuk meningkatkan akses kepada pendidikan terutamanya di kalangan golongan lemah dan kurang bernasib baik. Dengan objektif menyeluruh bagi menyokong objektif Kerajaan dalam membangunkan ekonomi berasaskan pengetahuan, ILTIZAM telah mengambil bahagian dan menyumbang kepada program-program berikut:

- Program Perkembangan Pendidikan (EEP)
 - Yayasan Peneraju Pendidikan Bumiputera (Yayasan Peneraju)
 - Dana Pendidikan ILTIZAM
 - Program Pembangunan dan Latihan Marin Minyak dan Gas
 - Bahasa Inggeris untuk Pekerjaan (*English-4-Employment - E4E*)
- Program Pembangunan Profesional (PDP)



PROGRAM PERKEMBANGAN PENDIDIKAN (EEP)

Selama lima tahun berturut-turut, ILTIZAM EEP telah menyokong Yayasan Peneraju dan mandatnya untuk membangunkan bakat muda Bumiputera. Pada 2017, sejumlah RM600,000 telah dibelanjakan untuk membantu 130 pelajar melalui program Tunas Potensi. Ini menjadikan jumlah sumbangan ILTIZAM kepada Yayasan Peneraju sebanyak RM2.2 juta sehingga akhir tahun lepas.

ILTIZAM turut membantu secara langsung para pelajar Bumiputera yang berkelayakan dan sedang mengikuti pengajian di institusi pendidikan Ekuinas menerusi Dana Pendidikan ILTIZAM. Institusi-institusi ini terdiri daripada Kolej Cosmopoint, Kuala Lumpur Metropolitan University College dan UNITAR International University. Melalui program ini, ILTIZAM membantu pelajar yang mempunyai keputusan cemerlang, pelajar yang berpotensi tinggi tetapi menghadapi kekangan kewangan serta pelajar yang mempunyai semangat dan keupayaan tetapi tidak dapat memenuhi syarat untuk program biasiswa yang ditawarkan oleh entiti kerajaan atau syarikat swasta yang lain.

ILTIZAM UNTUK PENDIDIKAN



Dengan pendekatan ini, ILTIZAM membuka pintu kepada 'pelajar sederhana' yang berkelayakan dari isi rumah berpendapatan rendah untuk mendapatkan pendidikan tinggi. Sebanyak RM2.0 juta telah diperuntukkan kepada Dana Pendidikan ILTIZAM pada 2017. Ini membolehkan 767 pelajar melanjutkan pengajian tinggi dalam tahun itu.

Program Pembangunan dan Latihan Marin Minyak dan Gas, yang bermula pada 2016, merupakan kerjasama dengan syarikat portfolio Ekuinas iaitu ICON Offshore Bhd dan Orkim Sdn Bhd. Program ini dibangunkan untuk memenuhi keperluan lebih ramai pegawai kanan tempatan untuk mengendalikan kapal minyak dan gas. Ini menuruti keperluan industri dengan adanya kumpulan anak-anak kapal terdiri daripada pekerja berbeza pangkat dengan pelbagai peringkat kekananan.

Dengan meningkatkan jumlah pelaut tempatan yang boleh mengisi jawatan kanan, industri minyak dan gas negara dapat mengurangkan kebergantungan terhadap bakat asing. Pada 2017, ILTIZAM memperuntukkan RM600,000 untuk menaja 41 calon pelatih. Sejak program ini ditubuhkan, sebanyak 47 calon telah dipilih menjalani latihan berkaitan di Akademi Laut Malaysia (ALAM).

Pada 2017, ILTIZAM juga bekerjasama dengan Unit Perancang Ekonomi (EPU), Jabatan Perdana Menteri untuk mengetuai projek sulung di Sabah, yang bertujuan untuk meningkatkan kebolehpasaran graduan. Seramai 878 graduan yang masih menganggur menyertai program intensif selama lapan minggu ini yang dikenali sebagai *English-4-Employment* (E4E) di mana peserta terpilih mempelajari kemahiran bahasa dan komunikasi Bahasa Inggeris. Pada akhir program ini, peserta ditawarkan penempatan untuk latihan praktikal di syarikat rakan kongsi yang beroperasi dalam industri hospitaliti, kulineri dan pelancongan di Sabah. Pendekatan secara menyeluruh ini memberi peluang kepada graduan-graduan ini untuk mendapat pekerjaan sepenuh masa.



Program Perkembangan Pendidikan (EEP)

Sejumlah
RM **600,000**
dibelanjakan untuk membantu

130 pelajar
melalui program Tunas
Potensi di bawah
Yayasan Peneraju

Dana Pendidikan ILTIZAM

RM **2.0** juta
telah diperuntukkan pada
tahun 2017

membolehkan

767 pelajar
melanjutkan pengajian
tinggi pada 2017

ILTIZAM memperuntukkan

RM **600,000**

untuk menaja 41
calon untuk menjalani
Latihan di Akademi Laut
Malaysia (ALAM)

Seramai

878 graduan
yang masih menganggur
menyertai program E4E di mana
peserta terpilih mempelajari
kemahiran bahasa dan
komunikasi Bahasa Inggeris

ILTIZAM UNTUK PENDIDIKAN

Program Pembangunan Profesional (PDP)

Sejumlah
7,000 permohonan
telah diterima pada 2017

Seramai
75 graduan
termasuk 11 dari Sabah
dan Sarawak terpilih
untuk mengambil
bahagian dalam program
ini pada tahun lepas

Sehingga kini,
85% daripada graduan
terpilih
dalam program ini, yang
bermula pada tahun 2012,
menemui pekerjaan tetap
di akhir tempoh program
satu tahun tersebut



PROGRAM PEMBANGUNAN PROFESIONAL (PDP)

PDP adalah program utama di bawah tanggung Pendidikan ILTIZAM. PDP mensasarkan graduan dari keluarga berpendapatan rendah yang sukar mencari pekerjaan tetap untuk tempoh lebih dari enam bulan dan tidak pernah menyertai sebarang program latihan pengurusan. Graduan terpilih akan bekerja sama ada dengan Ekuinas, syarikat portfolio atau syarikat rakan kongsinya selama setahun.

Dalam tempoh tersebut, para graduan mempelajari kemahiran teras yang diperlukan di pejabat korporat dan kualiti yang diperlukan untuk menjadi seorang yang mempunyai kebolehpasaran dan kebolehpekerjaan yang tinggi. Mereka juga diberi peluang untuk meningkatkan penguasaan Bahasa Inggeris dan mendapat manfaat daripada sesi bimbingan dan mentor yang bertujuan menggalakkan sikap dan minda yang profesional. Semua aktiviti yang dijalankan oleh ILTIZAM menyediakan para graduan ini untuk mempunyai kerjaya jangka panjang yang berjaya sejeurus selepas program ini tamat.



Kami teruja apabila kesedaran mengenai program PDP ILTIZAM semakin meningkat di kalangan graduan Bumiputera muda sejak beberapa tahun ini. Keinginan untuk menjadi sebahagian daripada program ini semakin meningkat setiap tahun dan sejumlah 7,000 permohonan telah diterima pada tahun 2017 berbanding 3,000 permohonan pada 2016.

Pada tahun lepas, ILTIZAM secara khususnya mendekati graduan di Sabah dan Sarawak dan siri jelajah negeri telah dijalankan untuk meningkatkan kesedaran mengenai PDP. Hasilnya, kira-kira 500 daripada jumlah permohonan yang diterima untuk tahun 2017, adalah daripada graduan menganggur yang menetap di Sabah atau Sarawak.

Seramai 75 graduan terpilih untuk mengambil bahagian dalam program ini pada tahun lepas. Kejayaan ILTIZAM PDP diukur oleh kebolehpasaran graduan kami. Sehingga kini, 85% daripada graduan terpilih dalam program yang bermula pada tahun 2012 ini, telah menemui pekerjaan tetap sebelum tempoh satu tahun berada dalam program ini tamat.

ILTIZAM UNTUK KOMUNITI



ILTIZAM UNTUK KOMUNITI

ILTIZAM juga ingin memainkan peranan yang positif dan proaktif dalam masyarakat melalui Program Komuniti Lestari yang bertujuan untuk membantu masyarakat terutamanya yang kurang bernasib baik dan kurang berkemampuan.

Pada 2017, program ini terus membantu Sekolah Kebangsaan Bukit Lanjan (Asli) (SKBL) dan pelajarnya yang kebanyakan terdiri daripada masyarakat Desa Temuan Orang Asli. Walaupun terletak di kawasan bandar, SKBL dibayangi oleh kejiranan mewah dan majoriti pelajar SKBL yang menamatkan pengajian memilih untuk tidak melanjutkan pelajaran ke sekolah menengah.

ILTIZAM mula membantu SKBL pada 2015 dengan menaja kelas tuisyen dan membaiki pulih perpustakaan dengan harapan dapat memupuk tabiat membaca di kalangan pelajarnya. Setahun kemudian, ILTIZAM mengukuhkan komitmennya kepada SKBL dengan bekerjasama dengan Yayasan PINTAR (*Promoting Intelligence, Nurturing Talent and Advocating Responsibility*) di bawah Khazanah Nasional Berhad untuk secara rasmi menjadikan SKBL sebagai sekolah angkat.

Hasil daripada bantuan ILTIZAM, markah purata pelajar SKBL semakin meningkat. Kehadiran pelajar di sekolah telah bertambah baik dan pelajar lebih teruja dengan aktiviti pembelajaran. Para guru SKBL juga lebih bermotivasi dan suasana di sekolah menjadi lebih dinamik dan rancak. Kami kagum dengan kemajuan yang dicapai oleh SKBL dan kami berharap dapat meneruskan lagi khidmat kami kepada sekolah dan komunitinya.



Pada tahun ini, salah satu daripada inisiatif program termasuk membantu Batik Boutique, sebuah perusahaan sosial yang pernah menerima anugerah. Ditubuhkan pada 2010, Batik Boutique bertujuan untuk memperkasakan wanita kurang berkemampuan dengan mengajar mereka kemahiran asas menjahit dan pengurusan perniagaan. Kebanyakan wanita-wanita ini tinggal di Program Perumahan Rakyat (PPR) di Kota Damansara dan hasil kerja mereka di Batik Boutique dijual di dalam negara dan juga dieksport ke Amerika Syarikat dan Eropah.

ILTIZAM membantu pelan pengembangan Batik Boutique dengan menyumbangkan peralatan, lekapan dan kelengkapan menjahit serta membiayai perbelanjaan latihan yang diperlukan untuk meningkatkan bilangan tukang jahit. Pusat perusahaan sosial tersebut sedang melatih kira-kira 20 wanita dalam pelbagai pengurusan jahitan dan produk batik. Ia berharap menggunakan pusat baru itu untuk tujuan latihan dan memperkasa sekurang-kurangnya 20 lagi wanita yang kurang bernasib baik. Ini seterusnya akan meningkatkan pengeluaran kraf dan perniagaan Batik Boutique. Dengan cara ini, kaum wanita memperoleh pendapatan yang berpatutan serta kemahiran yang meningkatkan kebolehpasaran mereka.



ILTIZAM UNTUK KOMUNITI

Satu lagi inisiatif kemasyarakatan pada tahun lalu adalah program Kembali-ke-Sekolah. ILTIZAM bekerjasama dengan Canggih, Al-Ikhsan Sports dan Squad Senyum untuk mendekati lebih 16,000 pelajar kurang bernasib baik daripada lebih 300 buah sekolah di seluruh negara untuk menyediakan keperluan persekolahan seperti pakaian seragam sekolah, kasut, stokin, beg dan alat tulis. Usaha ini telah dilaksanakan dengan tujuan memberi persaingan setara kepada pelajar-pelajar dalam mendapatkan pendidikan yang berkualiti dan meringankan beban ibu bapa untuk memastikan anak-anak mereka bersedia untuk tahun persekolahan 2018.

Untuk terus membantu masyarakat kurang bernasib baik, kami bekerjasama dengan MyHarapan dengan menaja tiga perusahaan sosial iaitu Hospital Beyond Boundaries; Kumpulan Al Hikmah; dan Bluebear, untuk menyediakan pemeriksaan kesihatan asas dan produk kesihatan percuma kepada masyarakat Orang Asli di Kampung Kiala Woh di Tapah, Perak. Inisiatif ini memberi impak kepada 300 keluarga, 1,200 individu, di mana 95% daripada jumlah tersebut adalah keluarga Orang Asli.

Selaras dengan mandat kami untuk menyokong, menggalakkan dan memelihara seni, budaya dan warisan Malaysia, ILTIZAM turut menyokong program yang dilaksanakan oleh Pat Ibrahim Project Entertainment dikenali sebagai Pekan Bangsawan Warisan Budaya, iaitu satu festival meraikan Teater Bangsawan sebagai sebahagian daripada warisan dan budaya Melayu. Festival ini mengadakan bengkel selama empat hari mengenai kaedah produksi panggung muzik profesional menggunakan komponen Teater Bangsawan untuk kira-kira 150 peserta termasuk pelajar, pertubuhan bukan kerajaan (NGO) dan pemain teater tempatan.



Akhir sekali, ILTIZAM membuat sumbangan tunai dan makanan, berjumlah kira-kira RM140,000, yang dibelanjakan pada bulan Ramadhan tahun 2017. Penerima manfaat terdiri daripada keluarga miskin di Johor, murid-murid SKBL, kanak-kanak yang tinggal di Rumah Kasih Pertiwi dan pelajar kurang berkemampuan yang belajar di Kolej Cosmopoint dan UNITAR International University.

Sumbangan wang tunai juga diberikan kepada pelbagai pertubuhan bukan kerajaan, Masjid Kampung Kuala Abi Kota Belud, Madrasah At-Tazkiyah dan keluarga miskin yang tinggal di Gemas, Negeri Sembilan dan Terengganu.

Kami berharap usaha kami menerusi ILTIZAM sepanjang tahun yang dikaji telah memberi impak yang besar kepada para penerima dan menggalakkan mereka untuk mencapai potensi sepenuhnya. Kami juga berharap untuk terus menghulurkan bantuan kepada perniagaan mikro dan kecil yang berkeelayakan serta komuniti yang lebih besar di seluruh negara.

Program Kembali-ke-Sekolah

Membantu lebih **16,000** pelajar kurang bernasib baik daripada lebih 300 buah sekolah di seluruh Negara.

SKIM JEJAK JAYA BUMIPUTERA

SKIM JEJAK JAYA BUMIPUTERA

EkuiNAS menguruskan Skim Jejak Jaya Bumiputera (SJJJ) bersama Unit Peneraju Agenda Bumiputera (TERAJU) sejak 2014. SJJJ menyediakan khidmat nasihat yang menyeluruh dan juga dikenali sebagai sokongan 'peringkat terakhir' kepada syarikat-syarikat Bumiputera yang bersedia untuk disenaraikan di Bursa Malaysia.

EkuiNAS menyediakan khidmat nasihat dan membangunkan pelan penciptaan nilai serta pelan Tawaran Awam Permulaan (IPO) untuk usahawan Bumiputera yang telah dipilih menjadi sebahagian daripada program ini. EkuiNAS juga menjalankan proses ketekunan wajar yang ketat dalam menilai potensi perniagaan yang ingin menjadi syarikat SJJJ.

Sehingga akhir 2017, terdapat 32 syarikat berdaftar di bawah program SJJJ. Ini terdiri daripada 13 syarikat yang sedang disenaraikan di Bursa Malaysia dan 5 syarikat dalam kategori Laluan Hijau yang bersedia untuk disenaraikan dalam tempoh setahun. Baki 14 syarikat lagi sedang melaksanakan pelan penciptaan nilai bagi persediaan mereka dengan sasaran bakal disenaraikan dalam tempoh 3 tahun.

SJJJ telah membantu dalam pelaksanaan empat inisiatif Pelan Penciptaan Nilai (VCP) bagi syarikat-syarikat SJJJ sedia ada sepanjang tahun 2017. Bantuan yang diberikan kepada syarikat-syarikat berjumlah sehingga RM2.1 juta membantu syarikat-syarikat untuk mempercepatkan proses penyenaian dengan pihak berkuasa, merasionalkan strategi baru perniagaan ke arah hala tuju baharu perniagaan, berkembang secara tidak organik melalui aktiviti penggabungan dan pengambilalihan, dan meningkatkan proses operasi untuk meningkatkan pengurusan inventori, mengoptimumkan proses perancangan dan penambahan saham.

Pada suku pertama 2017, di bawah program SJJJ, kami berjaya menyenaian dua syarikat Bumiputera terkemuka di Bursa Malaysia, iaitu GFM Services Bhd dan Serba Dinamik Holdings Bhd dengan permodalan pasaran bergabung sebanyak RM2.2 bilion selepas penyenaian. Permodalan pasaran mereka terus meningkat kepada RM4.3 bilion pada akhir tahun 2017.

EkuiNAS dengan sukacitanya melaporkan bahawa jumlah permodalan pasaran syarikat-syarikat tersenarai SJJJ mencecah RM9.1 bilion pada akhir 2017 (TK2016: RM4.8 bilion). Ini adalah peningkatan yang memberangsangkan sebanyak 90% dalam tempoh satu tahun.

Kejayaan syarikat-syarikat SJJJ adalah sejajar dengan misi EkuiNAS untuk menggalakkan penciptaan kekayaan dan penyertaan Bumiputera dalam ekonomi secara saksama dan mapan dengan membangunkan peneraju pasaran di masa hadapan. Kami bersama-sama TERAJU kekal komited untuk bekerjasama dengan syarikat-syarikat terpilih dalam program ini dan berharap dapat melihat lebih banyak kejayaan penyenaian di masa hadapan.

RENDAH DIRI

Kami berpegang teguh kepada
asal usul kami





LAPORAN PORTFOLIO

**BAGITAHUN
KEWANGAN
BERAKHIR
31 DISEMBER 2017**

123	Ekuinas Direct (Tranche I) Fund	.....
126	Ekuinas Direct (Tranche II) Fund	.....
129	Ekuinas Direct (Tranche III) Fund	.....
132	Ekuinas Outsourced (Tranche I) Fund	.....
135	Ekuinas Outsourced (Tranche II) Fund	.....
138	Nota Laporan Portfolio	.....

EKUINAS DIRECT (TRANCHE I) FUND

PADA 31 DISEMBER 2017

1. TINJAUAN DANA

Nama Dana	Ekuias Direct (Tranche I) Fund
Tahun Permulaan Dana	2010
Status	Dilaburkan sepenuhnya & telah diagihkan
Modal Terikat	RM1.0 bilion
Tempoh	5 tahun + 2 tahun + 1 tahun
Tempoh Pelaburan	3 hingga 5 tahun
Bentuk & Struktur Rasmi	Satu pengurus dana dan satu pelabur Dana: Ekuias Direct (Tranche I) Fund Pengurus Dana: Ekuiti Nasional Berhad Domisil Dana: Malaysia
Tumpuan Geografi	Malaysia
Tumpuan Pelaburan	<i>Buy-Out</i> dan Dana Modal Pertumbuhan
Tumpuan Industri	<ul style="list-style-type: none"> - Pendidikan - Minyak & Gas - Barangan Pengguna Laris (FMCG) - Peruncitan & Percutian - Penjagaan Kesihatan - Perkhidmatan

EQUINAS DIRECT (TRANCHE I) FUND

PADA 31 DISEMBER 2017

2. NILAI ASET BERSIH (NAB) DANA PADA 31 DISEMBER 2017

	2016 RM juta	Perubahan dalam tahun RM juta	2017 RM juta
A. Modal Diperuntukkan	1,000.0	-	1,000.0
B. Modal Dipanggil	1,125.4	10.2	1,135.6
C. Modal Dilabur Semula	168.0	-	168.0
D. Jumlah Modal Disediakan (B+C)	1,293.4	10.2	1,303.6
E. Surutan Hutang (Kos Terlunas)	-	-	-
F. Jumlah Modal Dilabur (D+E)	1,293.4	10.2	1,303.6
Tambah peningkatan/(pengurangan) ke atas Nilai Aset Bersih:			
Pendapatan Dividen	35.8	(35.8)	-
Keuntungan/(Kerugian) Bersih yang Belum Direalisasi atas Nilai Saksama Pelaburan	141.9	(141.9)	-
Keuntungan Direalisasi dari Aktiviti Pelupusan	306.8	205.5	512.3
Perbelanjaan Faedah	(18.1)	(17.5)	(35.6)
Jumlah Pulangan Kasar Portfolio	466.4	10.3	476.7
Perbelanjaan Organisasi	(244.6)	89.4	(155.2)
Pengagihan Modal kepada Rakan Terhad (C+H)*	(878.5)	-	(878.5)
Pengurangan bersih dalam Nilai Aset Bersih	(656.7)	99.7	(557.0)
G. Nilai Aset Bersih	636.7	109.9	746.6
Nilai Aset Bersih terdiri daripada:			
Pelaburan - pada kos	647.0	(647.0)	-
Keuntungan/(Kerugian) Bersih yang Belum Direalisasi atas Nilai Saksama Pelaburan	141.9	(141.9)	-
Pelaburan pada Nilai Saksama	788.9	(788.9)	-
Tambah: Baki Tunai	3.8	-	3.8
Tambah: Baki Kerja	(156.0)	898.8	742.8
Tambah: Modal Tidak Dipanggil	-	-	-
Bersamaan Nilai Aset Bersih	636.7	109.9	746.6
Nilai Aset Bersih	636.7	109.9	746.6
H. Modal Diagihkan	710.5	-	710.5
Jumlah Nilai Aset Bersih tambah Modal Diagihkan (G+H)	1,347.2	109.9	1,457.1
IRR Kasar Tahunan	13.1%		10.1%
IRR Bersih Tahunan (sebelum faedah)	9.4%		6.5%
Pembahagian Keuntungan (RM juta)	82.7		-
H/B Pengagihan tunai berbanding modal dipanggil	0.6		0.6
G/B Nilai aset bersih berbanding modal dipanggil	0.6		0.7
(G+H)/B Jumlah nilai berbanding modal dipanggil	1.2		1.3
B/A Modal dipanggil berbanding modal terikat	1.1		1.1

* Termasuk pengagihan modal yang dilabur semula

EQUINAS DIRECT (TRANCHE I) FUND

PADA 31 DISEMBER 2017

3. PRESTASI PELABURAN

(a) Ringkasan Terealisasi pada 31 Disember 2017

Syarikat	Tarikh Mula Pelaburan	Kepentingan %	Kos pelaburan [#] RM juta	Jumlah terealisasi RM juta
Terealisasi Sepenuhnya				
Tanjung Offshore Berhad	14 November 2012	24.0	99.8	62.0
Konsortium Logistik Berhad	19 Disember 2012	61.6	171.0	267.0
Icon Offshore Berhad	25 Jun 2014	38.0	132.3	391.4
Burger King Malaysia	18 Ogos 2015	74.1	68.2	30.4
Lyndarahim Ventures Sdn Bhd	28 Mac 2016	90.0	20.0	15.0
Alliance Cosmetics Group	1 Ogos 2016	20.0	39.9	61.8
APIIT Education Group	29 Disember 2017	51.0	62.0	308.4
Cosmopoint Group	27 Disember 2017	90.0	158.0	39.1
UNITAR International University	27 Disember 2017	90.0	36.5	107.6
Revenue Valley Group	27 Disember 2017	85.8	64.6	122.1
Icon Offshore Berhad	27 Disember 2017	32.7	175.9	100.1

IRR Kasar 10.1% setahun
IRR Bersih 6.5% setahun

IRR Bersih diperolehi selepas fi pengurusan dan perbelanjaan operasi lain.

[#] Kos pelaburan mewakili jumlah bersih pembiayaan

EKUINAS DIRECT (TRANCHE II) FUND

PADA 31 DISEMBER 2017

1. TINJAUAN DANA

Nama Dana	Ekuinas Direct (Tranche II) Fund
Tahun Permulaan Dana	2012
Status	Dilaburkan sepenuhnya
Modal Terikat	RM1.0 bilion
Tempoh	5 tahun + 2 tahun
Tempoh Pelaburan	3 hingga 5 tahun
Bentuk & Struktur Rasmi	Satu pengurus dana dan satu pelabur Dana: Ekuinas Direct (Tranche II) Fund Pengurus Dana: Ekuiti Nasional Berhad Domisil Dana: Malaysia
Tumpuan Geografi	Malaysia
Tumpuan Pelaburan	<i>Buy-Out</i> dan Dana Modal Pertumbuhan
Tumpuan Industri	<ul style="list-style-type: none"> - Pendidikan - Minyak & Gas - Barangan Pengguna Laris (FMCG) - Peruncitan & Percutian - Penjagaan Kesihatan - Perkhidmatan

EKUINAS DIRECT (TRANCHE II) FUND

PADA 31 DISEMBER 2017

2. NILAI ASET BERSIH (NAB) DANA PADA 31 DISEMBER 2017

	2016 RM juta	Perubahan dalam tahun RM juta	2017 RM juta
A. Modal Diperuntukkan	1,000.0	-	1,000.0
B. Modal Dipanggil	1,025.5	26.0	1,051.5
C. Modal Dilabur Semula	4.8	-	4.8
D. Jumlah Modal Disediakan (B+C)	1,030.3	26.0	1,056.3
E. Surutan Hutang (Kos Terlunas)	100.0	(5.0)	95.0
F. Jumlah Modal Dilabur (D+E)	1,130.3	21.0	1,151.3
Tambah peningkatan ke atas Nilai Aset Bersih:			
Pendapatan Dividen	10.0	2.4	12.4
Keuntungan Bersih Belum Direalisasi atas Nilai Aset Bersih	294.9	52.0	347.0
Keuntungan Direalisasi dari Aktiviti Pelupusan	27.6	-	27.6
Pendapatan Faedah/(Perbelanjaan)	(0.9)	5.7	4.8
Jumlah Pulangan Kasar Portfolio	331.6	60.1	391.7
Perbelanjaan Organisasi	(127.2)	(27.4)	(154.6)
Pengagihan Modal kepada Rakan Terhad (C+H) *	(102.6)	-	(102.6)
Peningkatan bersih dalam Nilai Aset Bersih	101.8	32.7	134.5
G. Nilai Aset Bersih	1,232.1	53.7	1,285.9
Nilai Aset Bersih terdiri daripada:			
Pelaburan - pada kos	786.8	45.0	831.7
Keuntungan Bersih Belum Direalisasi atas Nilai Saksama Pelaburan	294.9	52.0	347.0
Pelaburan pada Nilai Saksama	1,081.7	97.0	1,178.7
Tambah: Baki Tunai	13.0	7.2	20.2
Tambah: Baki Kerja	151.9	(63.6)	88.3
Tambah: Modal Tidak Dipanggil	(14.4)	13.1	(1.3)
Bersamaan Nilai Aset Bersih	1,232.1	53.7	1,285.9
Nilai Aset Bersih	1,232.1	53.7	1,285.9
H. Modal Diagihkan	97.8	-	97.8
Jumlah Nilai Aset Bersih tambah Modal Diagihkan (G+H)	1,329.9	53.7	1,383.7
IRR Kasar Tahunan	18.1%		14.6%
IRR Bersih Tahunan (sebelum faedah)	12.7%		10.2%
Pembahagian Keuntungan (RM juta)	49.7		57.8
H/B Pengagihan tunai berbanding modal dipanggil	0.1		0.1
G/B Nilai aset bersih berbanding modal dipanggil	1.2		1.2
(G+H)/B Jumlah nilai berbanding modal dipanggil	1.3		1.3
B/A Modal dipanggil berbanding modal terikat	1.0		1.1

* Termasuk pengagihan modal yang dilabur semula

EHUINAS DIRECT (TRANCHE II) FUND

PADA 31 DISEMBER 2017

3. PRESTASI PELABURAN

(a) Ringkasan Portfolio pada 31 Disember 2017

Syarikat	Tarikh Mula Pelaburan	Kepentingan %	Kos Pelaburan [#] RM juta	Nilai Saksama [#] RM juta	Keuntungan Kasar Portfolio RM juta
Icon Offshore Berhad	19 November 2012	9.6	201.1		
Primabaguz Sdn Bhd	27 November 2013	100.0	40.0		
Asia Pacific Institute of Information Technology Lanka Pvt Ltd	20 Disember 2013	45.9	20.3		
Revenue Valley Group	27 Jun 2014	-	10.0	1,083.7	364.2
Coolblog Sdn Bhd	24 Julai 2014	60.0	45.8		
Orkim Sdn Bhd	18 Disember 2014	95.5	286.8		
Tranglo Sdn Bhd	31 Mac 2015	60.0	52.8		
Tenby Educare Sdn Bhd*	19 Mac 2015	70.0	70.0		
Jumlah			726.7		

IRR Kasar 14.6% tahunan

IRR Bersih 10.2% tahunan

IRR Bersih diperolehi selepas fi pengurusan dan perbelanjaan operasi lain.

[#] Kos pelaburan mewakili jumlah bersih pembiayaan

* Pelupusan Tenby Educare Sdn Bhd selesai pada 17 Januari 2018

(b) Ringkasan Terealisasi pada 31 Disember 2017

Syarikat	Tarikh Pelupusan	Kepentingan %	Kos Pelaburan RM juta	Jumlah Realisasi RM juta
Terealisasi Sepenuhnya				
Burger King Singapore	18 Ogos 2015	100.0	47.2	23.9
Burger King Malaysia	18 Ogos 2015	20.9	52.6	25.1
Lyndarahim Ventures Sdn Bhd	28 Mac 2016	-	5.0	6.0
Separa Terealisasi				
Icon Offshore Berhad	25 Jun 2014	7.8	76.6	154.0

EKUINAS DIRECT (TRANCHE III) FUND

PADA 31 DISEMBER 2017

1. TINJAUAN DANA

Nama Dana	Ekuias Direct (Tranche III) Fund
Tahun Permulaan Dana	2014
Status	Sedang dilaburkan
Modal Terikat	RM1.5 bilion
Tempoh	5 tahun + 2 tahun
Tempoh Pelaburan	3 hingga 5 tahun
Bentuk & Struktur Rasmi	Satu pengurus dana dan satu pelabur Dana: Ekuias Direct (Tranche II) Fund Pengurus Dana: Ekuiti Nasional Berhad Domisil Dana: Malaysia
Tumpuan Geografi	Malaysia
Tumpuan Pelaburan	<i>Buy-Out</i> dan Dana Modal Pertumbuhan
Tumpuan Industri	<ul style="list-style-type: none"> - Pendidikan - Minyak & Gas - Barangan Pengguna Laris (FMCG) - Peruncitan & Percutian - Penjagaan Kesihatan - Perkhidmatan

EKUIAS DIRECT (TRANCHE III) FUND

PADA 31 DISEMBER 2017

2. NILAI ASET BERSIH (NAB) DANA PADA 31 DISEMBER 2017

	2016 RM juta	Perubahan dalam tahun RM juta	2017 RM juta
A. Modal Diperuntukkan	1,500.0	-	1,500.0
B. Modal Dipanggil	354.4	30.4	384.9
C. Modal Dilabur Semula	-	-	-
D. Jumlah Modal Disediakan (B+C)	354.4	30.4	384.9
E. Surutan Hutang (Kos Terlunas)	-	127.5	127.5
F. Jumlah Modal Dilabur (D+E)	354.4	157.9	512.4
Jumlah peningkatan/(pengurangan) ke atas Nilai Aset Bersih:			
Pendapatan Dividen	19.8	8.3	28.1
Keuntungan/(Kerugian) Bersih Belum Direalisasi atas Nilai Saksama Pelaburan	(37.2)	121.0	83.8
Kerugian Direalisasi dari Aktiviti Pelupusan	-	(57.7)	(57.7)
Perbelanjaan Faedah	-	(0.4)	(0.4)
Jumlah Pulangan Kasar Portfolio	(17.4)	71.3	53.9
Perbelanjaan Organisasi	(61.5)	(65.8)	(127.3)
Pengagihan Modal kepada Rakan Terhad (C+H)*	-	-	-
Pengurangan bersih dalam Nilai Aset Bersih	(78.9)	5.5	(73.5)
G. Nilai Aset Bersih	275.5	163.4	438.9
Nilai Aset Bersih terdiri daripada:			
Pelaburan - pada kos	292.9	559.4	852.3
Keuntungan/(Kerugian) Bersih Belum Direalisasi atas Nilai Saksama Pelaburan	(37.2)	121.0	83.8
Pelaburan pada Nilai Saksama	255.7	680.4	936.1
Tambah: Baki Tunai	-	4.5	4.5
Tambah: Baki Kerja	19.8	(521.5)	(501.7)
Tambah: Modal Tidak Dipanggil	-	-	-
Bersamaan Nilai Aset Bersih	275.5	163.4	438.9
Nilai Aset Bersih	275.5	163.4	438.9
H. Modal Diagihkan	-	-	-
Jumlah Nilai Aset Bersih tambah Modal Diagihkan (G+H)	275.5	163.4	438.9
IRR Kasar Tahunan	N/M		10.7%
IRR Bersih Tahunan (sebelum faedah)	N/M		N/M#
Pembahagian Keuntungan (RM juta)	-		-
H/B Pengagihan tunai berbanding modal dipanggil	-		-
G/B Nilai aset bersih berbanding modal dipanggil	0.8		1.1
(G+H)/B Jumlah nilai berbanding modal dipanggil	0.8		1.1
B/A Modal dipanggil berbanding modal terikat	0.2		0.3

* Termasuk pengagihan modal yang dilabur semula

Tidak dikemukakan kerana modal masih dilaburkan

EQUINAS DIRECT (TRANCHE III) FUND

PADA 31 DISEMBER 2017

3. INVESTMENT PERFORMANCE

(a) Ringkasan Portfolio pada 31 Disember 2017

Syarikat	Tarikh Mula Pelaburan	Kepentingan %	Kos Pelaburan* RM juta	Nilai Saksama* RM juta	Pulangan Kasar Portfolio RM juta
PMCare Sdn Bhd	29 Disember 2015	60.0	21.0		
MediExpress (Malaysia) Sdn Bhd	29 Disember 2015	60.0	58.8		
Al-Ikhsan Sports Sdn Bhd	22 Julai 2016	35.0	67.3		
ILMU Education Group	15 Disember 2015	-	54.2		
Icon Offshore Berhad	5 Disember 2017	-	10.0		
Davex (Malaysia) Sdn Bhd	12 Disember 2017	100.0	127.5	808.6	111.6
Cosmopoint Group	27 Disember 2017	90.0	54.7		
UNITAR International University	27 Disember 2017	90.0	109.2		
Revenue Valley Group	27 Disember 2017	85.8	122.1		
Icon Offshore Berhad	27 Disember 2017	32.7	100.1		
Jumlah			724.8		

IRR Kasar 10.7% tahunan

IRR Bersih N/M*

IRR Bersih diperolehi selepas fi pengurusan dan perbelanjaan operasi lain.

Kos pelaburan mewakili jumlah bersih pembiayaan

* Tidak dikemukakan kerana modal masih dilaburkan

(b) Ringkasan Terealisasi pada 31 Disember 2017

Syarikat	Tarikh Pelupusan	Kepentingan %	Kos Pelaburan RM juta	Jumlah Realisasi RM juta
Terealisasi Sepenuhnya				
ILMU Education Group	29 Disember 2017	-	95.8	38.2

EKUINAS OUTSOURCED (TRANCHE I) FUND

PADA 31 DISEMBER 2017

1. TINJAUAN DANA

Nama Dana	Ekuinas Outsourced (Tranche I) Fund
Tahun Permulaan Dana	2011
Status	Dilaburkan sepenuhnya
Modal Terikat	RM400.0 juta
Tempoh	6 tahun + 1 tahun
Tempoh Pelaburan	3 hingga 6 tahun
Bentuk & Struktur Rasmi	<p>Satu pengurus dana dan pelbagai pelabur. Disumber luar kepada dana dan pengurus berikut:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Dana: Navis Malaysia Growth Opportunities Fund I, L.P. Pengurus Dana: Navis MGO I GP Ltd Domisil Dana: Cayman Islands 2) Dana: CIMB National Equity Fund Ltd. P. Pengurus Dana: CIMB General Partner Ltd Domisil Dana: Labuan 3) Dana: TAP Harimau Fund L.P. Pengurus Dana: TAP (Malaysia) Ltd Domisil Dana: Labuan
Tumpuan Geografi	Malaysia
Tumpuan Pelaburan	Dana Modal Pertumbuhan Minoriti
Tumpuan Industri	Am kecuali senarai pelaburan negatif Ekuinas

EKUINAS OUTSOURCED (TRANCHE I) FUND

PADA 31 DISEMBER 2017

2. NILAI ASET BERSIH (NAB) DANA PADA 31 DISEMBER 2017

	2016 RM juta	Perubahan dalam tahun RM juta	2017 RM juta
A. Modal Diperuntukkan	400.0	-	400.0
B. Modal Dipanggil	305.7	1.3	307.0
C. Modal Dilabur Semula	23.8	2.2	26.0
D. Jumlah Modal Dilaburkan (B+C)	329.5	3.5	333.0
E. Surutan Hutang (Kos Terlunas)	-	-	-
F. Jumlah Modal Dilabur (D+E)	329.5	3.5	333.0
Tambah Peningkatan/(Pengurangan) ke atas Nilai Aset Bersih:			
Pendapatan Dividen	-	-	-
Keuntungan Bersih Belum Direalisasikan atas Nilai Saksama Pelaburan	122.5	(9.0)	113.5
Kerugian Direalisasikan dari Aktiviti Pelupusan	(1.8)	-	(1.8)
Pendapatan Faedah/(Perbelanjaan)	-	-	-
Jumlah Pulangan Kasar Portfolio	120.7	(9.0)	111.7
Perbelanjaan Organisasi	(17.5)	(1.6)	(19.1)
Pengagihan Modal kepada Rakan Terhad (C+H)*	(23.8)	(2.2)	(26.0)
Peningkatan/(Pengurangan) Bersih dalam Nilai Aset Bersih	79.4	(12.8)	66.6
G. Nilai Aset Bersih	408.9	(9.3)	399.6
Nilai Aset Bersih terdiri daripada:			
Pelaburan - pada kos	240.4	(93.9)	146.5
Keuntungan/(Kerugian) Bersih Belum Direalisasikan atas Nilai Saksama Pelaburan	122.5	(9.0)	113.5
Pelaburan pada Nilai Saksama	362.9	(102.9)	260.0
Tambah: Baki Tunai	-	-	-
Tambah: Baki Kerja	46.0	93.6	139.6
Tambah: Modal Tidak Dipanggil	-	-	-
Bersamaan Nilai Aset Bersih	408.9	(9.3)	399.6
Nilai Aset Bersih	408.9	(9.3)	399.6
H. Modal Diagihkan	-	-	-
Jumlah Nilai Aset Bersih tambah Modal Diagihkan (G+H)	408.9	(9.3)	399.6
IRR Kasar Tahunan	9.8%		7.5%
IRR Bersih Tahunan (sebelum faedah)	8.7%		6.6%
Pembahagian Keuntungan (RM juta)	5.7		6.2
H/B Pengagihan tunai berbanding modal dipanggil	-		-
G/B Nilai aset bersih berbanding modal dipanggil	1.3		1.3
(G+H)/B Jumlah nilai berbanding modal dipanggil	1.3		1.3
B/A Modal dipanggil berbanding modal dipanggil	0.8		0.8

* Kos pelaburan mewakili jumlah bersih pembiayaan

EKUINAS OUTSOURCED (TRANCHE I) FUND

PADA 31 DISEMBER 2017

3. PRESTASI PELABURAN

Ringkasan Portfolio pada 31 Disember 2017

Syarikat	Komitmen Ekuinas RM juta	Komitment Modal Persendirian RM juta	Jumlah Saiz Pelaburan RM juta	Modal Dilabur oleh Ekuinas RM juta	Pelaburan dari pihak lain RM juta	Nilai Aset Bersih RM juta
Navis Malaysia Growth Opportunities Fund I, L.P.						
CIMB National Equity Fund Ltd. P.						
TAP Harimau Fund L.P.	400.0	151.9	551.9	146.5	62.6	399.6

IRR Kasar 7.5% tahunan
IRR Bersih 6.6% tahunan

EKUINAS OUTSOURCED (TRANCHE II) FUND

PADA 31 DISEMBER 2017

1. TINJAUAN DANA

Nama Dana	Ekuinas Outsourced (Tranche II) Fund
Tahun Permulaan Dana	2013
Status	Dilaburkan sepenuhnya
Modal Terikat	RM240.0 juta
Tempoh	7 tahun + 1 tahun
Tempoh Pelaburan	3 hingga 7 tahun
Bentuk & Struktur Rasmi	<p>Satu pengurus dana dan pelbagai pelabur. Disumber luar kepada dana dan pengurus berikut:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Dana: RMCP One Sdn Bhd Pengurus Dana: RMCP Cayman Ltd. Domisil Dana: Malaysia 2) Dana: COPE Opportunities 3 Sdn Bhd Pengurus Dana: CMS Opus Private Equity Sdn Bhd Domisil Dana: Malaysia 3) Dana: Tael Tijari (OFM) L.P. Pengurus Dana: TAEL Tijari Partners Ltd. Domisil Dana: Cayman Islands
Tumpuan Geografi	Malaysia
Tumpuan Pelaburan	Dana Modal Pertumbuhan Minoriti
Tumpuan Industri	Am kecuali senarai pelaburan negatif Ekuinas

EKUINAS OUTSOURCED (TRANCHE II) FUND

PADA 31 DISEMBER 2017

2. NILAI ASET BERSIH (NAB) DANA PADA 31 DISEMBER 2017

	2016 RM juta	Perubahan dalam tahun RM juta	2017 RM juta
A. Modal Diperuntukkan	240.0	-	240.0
B. Modal Dipanggil	83.3	9.0	92.3
C. Modal Dilabur Semula	-	-	-
D. Jumlah Modal Disediakan (B+C)	83.3	9.0	92.3
E. Surutan Hutang (Kos Terlunas)	-	-	-
F. Jumlah Modal Dilabur (D+E)	83.3	9.0	92.3
Tambah peningkatan/(pengurangan) ke atas Nilai Aset Bersih:			
Pendapatan Dividen	-	-	-
Keuntungan/(Kerugian) Bersih Belum Direalisasi atas Nilai Aset Pelaburan	(10.1)	1.8	(8.3)
Kerugian Direalisasi dari Aktiviti Pelaburan	(2.3)	-	(2.3)
Pendapatan Faedah/(Perbelanjaan)	-	-	-
Jumlah Kerugian Kasar Portfolio	(12.4)	1.8	(10.6)
Perbelanjaan Organisasi	(4.3)	(1.0)	(5.3)
Pengagihan Modal kepada Rakan Terhadap (C+H)*	-	-	-
Peningkatan/(Pengurangan) Bersih Belum Direalisasi atas Nilai Aset Pelaburan	(16.7)	0.8	(15.9)
G. Nilai Aset Bersih	66.6	9.8	76.4
Nilai Aset Bersih terdiri daripada:			
Pelaburan - pada kos	76.7	8.5	85.2
Keuntungan/(Kerugian) Bersih Belum Direalisasi Atas Nilai Saksama Pelaburan	(10.1)	1.8	(8.3)
Pelaburan pada Nilai Saksama	66.6	10.3	76.9
Tambah: Baki Tunai	-	-	-
Tambah: Baki Kerja	-	(0.5)	(0.5)
Tambah: Modal Tidak Dipanggil	-	-	-
Bersamaan Nilai Aset Bersih	66.6	9.8	76.4
Nilai Aset Bersih	66.6	9.8	76.4
H. Modal Diagihkan	-	-	-
Jumlah Nilai Aset Bersih tambah Modal Diagihkan (G+H)	66.6	9.8	76.4
IRR Kasar Tahunan[#]	N/M		N/M
IRR Bersih Tahunan (sebelum faedah)	N/M		N/M
Pembahagian Keuntungan (RM juta)	-		0.5
H/B Pengagihan tunai berbanding modal dipanggil	-		-
G/B Nilai aset bersih berbanding modal dipanggil	0.8		0.8
(G+H)/B Jumlah nilai berbanding modal dipanggil	0.8		0.8
B/A Modal dipanggil berbanding modal dipanggil	0.3		0.4

[#] IRR Kasar dan IRR Bersih untuk Ekuinas Outsourced (Tranche II) Fund tidak dibentangkan kerana dana tersebut masih berada di peringkat awal pelaburan

* Kos pelaburan mewakili jumlah bersih pembiayaan

EKUINAS OUTSOURCED (TRANCHE II) FUND

PADA 31 DISEMBER 2017

3. PRESTASI PELABURAN

Ringkasan Portfolio pada 31 Disember 2017

Syarikat	Komitmen Ekuinas RM juta	Komitmen Modal Persendirian RM juta	Jumlah Saiz Pelaburan RM juta	Modal Dilabur oleh Ekuinas RM juta	Pelaburan dari pihak lain RM juta	Nilai Aset Bersih RM juta
RMCP One Sdn Bhd						
COPE Opportunities 3 Sdn Bhd	180.0*	110.1	290.1	85.2	54.3	76.4
Tael Tijari (OFM) L.P.						
					IRR Kasar	N/M
					IRR Bersih	N/M

* Tuas Capital Partners Malaysia Growth I L.P. telah ditamatkan pada 2015

IRR Kasar dan IRR Bersih untuk Ekuinas Outsourced (Tranche II) Fund tidak dibentangkan kerana dana tersebut masih berada di peringkat awal pelaburan

NOTA LAPORAN PORTFOLIO

1. Nota Laporan Portfolio

Juruaudit luar, PwC, ditugaskan oleh Ekuinas untuk melaksanakan prosedur-prosedur tertentu bagi memuktamadkan Laporan Portfolio di halaman 122 hingga 137 bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2017, dan telah menyemak maklumat yang terkandung dalam Nilai Aset Bersih Dana dan Prestasi Pelaburan setakat 31 Disember 2017 yang dimuatkan dalam laporan ini untuk menyokong data sumber yang berkenaan dan telah membuat semula pengiraan, di mana perlu.

GLOSARI

Dana kepada Kumpulan Wang

Instrumen kewangan yang melabur dalam beberapa kerjasama ekuiti persendirian. Program Penyumberan Luar Ekuinas adalah Dana kepada Kumpulan Wang di mana Ekuinas mengumpulkan modal dengan pengurus dana ekuiti persendirian pihak ketiga yang telah dilantik untuk melabur bagi pihaknya.

Fi Pengurusan

Fi pengurusan ketika tempoh pelaburan adalah dikira sebagai peratusan fi yang dikenakan ke atas komitmen yang dibuat oleh rakan terhad kepada dana. Penentu utama beban kerja Rakan Am adalah mencari potensi pelaburan dan ini dipacu oleh saiz jumlah komitmen kepada dana dan bukan amaun sebenar yang dilaburkan pada tahap tertentu dalam jangka hayat dana.

Kadar Pulangan Dalaman (IRR) Bersih %

Kadar Pulangan Dalaman Bersih diterima oleh Rakan Terhad selepas ditolak fi dan carry. Kadar pulangan dalaman adalah berdasarkan aliran tunai direalisasikan dan penilaian faedah berbaki dalam perkongsian. IRR adalah angka anggaran, kerana ia bergantung bukan sahaja kepada aliran tunai tetapi juga penilaian aset yang tidak direalisasikan.

Kerjasama Awam-Swasta

Persetujuan/perjanjian kontraktual di antara badan-badan awam, pihak berkuasa tempatan atau kerajaan pusat dengan syarikat-syarikat swasta untuk menghasilkan projek umum, sosial atau infrastruktur ekonomi.

Komitmen

Jumlah modal tertentu yang dijanjikan untuk dana ekuiti persendirian. Jumlah komitmen kepada dana ekuiti persendirian adalah bersamaan dengan jumlah saiz dana.

Modal Pertumbuhan

Modal pertumbuhan merujuk kepada dana yang digunakan untuk menggalakkan pertumbuhan syarikat atau digunakan untuk mengembangkan perniagaan.

Modal Teroka

Modal teroka adalah sejenis pelaburan ekuiti persendirian yang memberi modal kepada perniagaan baru dan sedang berkembang. Dana teroka ini melabur dalam syarikat-syarikat permulaan dan perniagaan kecil yang mempunyai potensi untuk berkembang dalam jangkamasa panjang.

Pasaran Baharu Muncul

Dana yang melabur dalam ekuiti atau memberi pinjaman kepada pasaran baharu muncul yang selalunya mempunyai pertumbuhan yang tinggi dan mudah berubah.

Pelaburan Bersama

Pelaburan bersama ialah pelaburan minoriti yang dibuat bersama-sama pelabur ekuiti persendirian yang lain. Ianya pasif dan merupakan satu pelaburan tiada kepentingan kerana syarikat ekuiti persendirian yang terlibat biasanya menjalankan fungsi kawalan dan pemantauan.

Pelaburan Bolt-on (juga dikenali sebagai Pelaburan Tambahan)

Pelaburan yang dilaksanakan melalui syarikat portfolio sedia ada, kebiasaannya perniagaan dalam industri yang sama, dan memberikan nilai strategik.

Pelaburan Buy-out (juga dikenali sebagai MBO-LBO-MBI-BIMBO)

Pelaburan *buy-out* membolehkan pengurusan operasi sedia ada dan pelabur untuk memperoleh atau membeli pegangan saham ketara dalam syarikat yang diuruskan. Syarikat ekuiti persendirian biasanya mendapatkan kepentingan majoriti dalam ekuiti syarikat yang disasarkan apabila *buy-out* berlaku.

Pelaburan Komited

Amaun modal yang telah dikhususkan untuk pelaburan dalam syarikat portfolio.

Pelaburan Persendirian di dalam Ekuiti Persendirian

Pelaburan oleh dana ekuiti persendirian di dalam syarikat dagangan awam.

Pelupusan

Pengurangan aset atau penjualan perniagaan sedia ada oleh firma.

Rakan Am (*General Partner*)

Rakan Am bertanggungjawab menguruskan portfolio dan keuntungan dana ekuiti persendirian

Rakan Terhad (*Limited Partner*)

Institusi atau pelabur individu/sofistikated yang menyumbang modal kepada dana ekuiti persendirian. Dalam kes Ekuinas, Rakan Terhadnya ialah Yayasan Ekuiti Nasional/Kerajaan Malaysia.

Rizab Tunai

Jumlah rizab tunai atau aset cair yang ada untuk digunakan dalam pelaburan.

Sektor Tumpuan

Dana yang dilaburkan khusus dalam perniagaan yang beroperasi dalam industri atau sektor tertentu dalam ekonomi.

Strategi "Beli dan Bina"

Strategi yang menyokong pertumbuhan organik portfolio syarikat melalui perolehan tambahan.

Surutan (*Drawdown*)

Perbuatan memindahkan modal yang telah dikhususkan kepada dana untuk membuat pelaburan.

Syarikat Portfolio/Syarikat Penerima Pelaburan

Syarikat portfolio atau syarikat penerima pelaburan ialah syarikat atau entiti di mana dana ekuiti persendirian melabur. Kesemua syarikat ini disokong oleh syarikat ekuiti persendirian dan diletakkan di bawah portfolio pelaburan.

Berdasarkan definisi di www.preqin.com dan kegunaan dalaman yang diterima pakai di Ekuinas.

www.ekuinass.com.my

Ekuiti Nasional Berhad 868265 U

Aras 16, Menara Surian, No 1 Jalan PJU 7/3, Mutiara Damansara, 47810 Petaling Jaya, Selangor.
Tel: +603 7710 7171 Fax: +603 7710 7173