



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

IN THE NAME OF ALLAH, THE MOST COMPASSIONATE,
THE MOST MERCIFUL

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

ASSALAMUALAIKUM WARAHMATULLAHI WABARAKATUH

DEAR SHAREHOLDERS,

BANK ISLAM'S JOURNEY THROUGH THE YEARS HAS BEEN INSPIRING, ARDUOUS AND CHALLENGING BY TURNS. AS MALAYSIA'S PIONEER ISLAMIC BANK, WE HAVE PASSIONATELY AND DETERMINEDLY REMAINED AS ONE OF THE LEADERS IN THE INDUSTRY TODAY. OUR MEASURE OF SUCCESS IS NOT JUST BEING AHEAD, BUT STAYING AHEAD. IN 2010, BANK ISLAM PROVED ITS METTLE AS A FLAGBEARER OF THE INDUSTRY WITH SIGNIFICANT IMPROVEMENTS IN PERFORMANCE. "PIONEERING CHANGE" – A TAGLINE WE ADOPTED IN 2010 – APTLY REFLECTS BANK ISLAM'S PROGRESS DURING THE PERIOD UNDER REVIEW.

PARA PEMEGANG SAHAM YANG DIHORMATI,

BANK ISLAM TELAH MELALUI PERJALANAN YANG PENUH INSPIRASI, KESUKARAN DAN CABARAN YANG SILIH BERGANTI. SEBAGAI PERINTIS PERBANKAN ISLAM DI MALAYSIA, BANK KINI KEKAL TEGUH SEBAGAI SALAH SATU PENERAJU INDUSTRI DENGAN PENUH SEMANGAT DAN KESUNGGUHAN. PADA 2010, BANK ISLAM TELAH MEMBUKTIKAN KEUPAYAANNYA SEBAGAI IKON INDUSTRI PERBANKAN ISLAM NEGARA DENGAN PENINGKATAN PRESTASI YANG KETARA. "PERINTIS PERUBAHAN" – TAGLINE YANG DIGUNA PAKAI PADA 2010 – REFLEKSI TEPAT KEMAJUAN YANG DICAPAI BANK ISLAM SEPANJANG TEMPOH TINJAUAN.



Board of Directors' Statement

Pernyataan Lembaga Pengarah

Before we proceed further, the Board wishes to bring to your attention that the following report covers an 18-month period from July 2009 to December 2010, following the change to Bank Islam's financial year end to 31 December to coincide with Lembaga Tabung Haji ("Tabung Haji"), its ultimate holding company. The Bank has also adopted FRS 139 during the period under review.

It is with pleasure that we, the Board of Directors of Bank Islam, present our annual report for the year 2010.

DELIVERING OUTSTANDING FINANCIAL PERFORMANCE

2010 witnessed several pioneering achievements that were testament to the success of our first year delivery on our Sustainable Growth Plan.

For the first time ever, although achieved over 18 months, Bank Islam's Profit before Zakat and Tax ("PBZT") surpassed half-a-billion Ringgit - driven by strong financing growth which was matched by an impressive improvement in asset quality, growing contribution from non-fund based income, decline in cost-to-income ratio and continued increase in deposits through current and savings accounts ("CASA").

Indeed, the Bank's new PBZT record of RM503.4 million during the 18-month period ended 31 December 2010 represented an annualised growth of 44% from the previous financial year end.

During the financial period under review, the Bank's equity increased by RM540 million arising from issuance of the Islamic Convertible Redeemable Non-Cumulative Preference Shares ("ICRNCPs"). The ICRNCPs were subsequently converted to ordinary shares on 29 September 2010. Despite the increase in equity, the Return on Equity ("ROE") remained at 16.5%. Our Return on Assets ("ROA") on the other hand increased to 1.2% from the 0.9% recorded in June 2009, reflecting the on-going exercise of balance sheet reshaping that focuses on better yielding assets and lower cost funding to maximise returns.

Bank Islam's rise in profitability was mainly due to higher revenues across almost all business segments. This is in line with robust financing growth, with total net financing surging by 22.8% to RM11.9 billion from RM9.7 billion as at end-June 2009. This mainly came from financing extended to the household sector which expanded by more than 30% during the period under review.

Sebelum kami meneruskan dengan lebih lanjut, Lembaga Pengarah ingin menyatakan bahawa laporan berikut meliputi tempoh 18 bulan dari Julai 2009 hingga Disember 2010, berikutan perubahan tahun kewangan Bank Islam untuk diselaraskan dengan tahun kewangan Lembaga Tabung Haji ("Tabung Haji") selaku syarikat pegangan utamanya. Bank juga telah mengguna pakai FRS 139 semasa tempoh tinjauan.

Dengan sukacitanya, kami Lembaga Pengarah Bank Islam membentangkan laporan tahunan bagi tahun 2010.

PENCAPAIAN CEMERLANG PRESTASI KEWANGAN

2010 telah menyaksikan beberapa pencapaian sulung yang menjadi bukti kejayaan tahun pertama pelaksanaan Pelan Pertumbuhan Mampun.

Buat julung kalinya, meskipun dicapai dalam jangka masa tempoh 18 bulan, Keuntungan sebelum Zakat dan Cukai ("PBZT"), telah melepasi setengah bilion Ringgit didorong pertumbuhan pesat pembiayaan beserta peningkatan kualiti aset yang membanggakan, peningkatan sumbangan daripada pendapatan berasaskan bukan dana, penurunan nisbah kos kepada pendapatan dan peningkatan berterusan deposit menerusi akaun semasa dan simpanan ("CASA").

Rekod PBZT baharu Bank berjumlah RM503.4 juta yang dicapai dalam tempoh 18 bulan berakhir 31 Disember 2010, setara dengan pertumbuhan mengikut kiraan tahunan pada kadar 44% berbanding tahun kewangan sebelumnya.

Semasa tempoh tinjauan, ekuiti Bank meningkat sebanyak RM540 juta hasil terbitan Saham Keutamaan Tidak Boleh Kumpul Boleh Tebus Boleh Tukar Islam ("ICRNCPs"). ICRNCPs tersebut kemudiannya ditukar kepada saham biasa pada 29 September 2010. Walaupun ekuiti bertambah, Pulangan Ekuiti ("ROE") kekal pada kadar 16.5%. Pulangan Aset ("ROA") pula meningkat kepada 1.2% daripada 0.9% seperti yang dicatatkan pada Jun 2009, sekaligus mencerminkan usaha berterusan pembentukan semula kunci kira-kira yang tertumpu kepada aset berpulangan tinggi dan dana berkos rendah bagi memaksimumkan pulangan.

Peningkatan keuntungan Bank Islam adalah didorong oleh perolehan yang lebih tinggi dalam hampir semua segmen perniagaan. Ini sejajar dengan pertumbuhan pesat pembiayaan di mana jumlah pembiayaan bersih meningkat 22.8% kepada RM11.9 bilion daripada RM9.7 bilion pada akhir Jun 2009. Sebahagian besar jumlah ini disumbangkan oleh pertumbuhan 30% bagi pembiayaan sektor isi rumah semasa tempoh tinjauan.



AMIDST MODERATE ECONOMIC RECOVERY IN THE BACKGROUND, BANK ISLAM'S SUSTAINABLE GROWTH PLAN SPURRED A YEAR OF RECORD BREAKING PERFORMANCE.

MESKIPUN EKONOMI PULIH DENGAN SEDERHANA, PELAN PERTUMBUHAN MAMPAN BANK ISLAM TELAH MEMACU TAHUN YANG DIWARNAI PENCAPAIAN CEMERLANG.

There was a sharp decline in net impaired financing from RM663 million in June 2009 to RM128 million, an improvement of 80.7% or RM535 million. Consequently, the net impaired financing ratio (net of individual and collective allowances) dropped tremendously from 6.7% as at 30 June 2009 to 1.1% as at 31 December 2010. This is an indication that the Bank's tireless initiatives to secure quality financings through prudent underwriting standards, robust risk management practices and aggressive recovery efforts continue to deliver encouraging results.

Deposits grew by RM1.7 billion or 6.7%, of which low cost deposits comprising of CASA growth accounted for RM1.6 billion or more than 95% of the increase. The Bank's CASA-to-deposits ratio stood at 39.7% compared to 35.9% as at end June 2009. The growth was attributed to an increase in the number of branches as well as overwhelming response to our innovative Al-Awfar deposit product. Al-Awfar saw more than three-fold increase during the period under review, amounting to close to RM500 million. Another successfully launched deposit product during the period under review was Waheed-i, a *Wakalah* based deposit product. The financing-to-deposits ratio stood at 45.7% as at 31 December 2010.

In addition, the Bank's non-fund based income increased by RM104 million to RM235 million on the back of higher fee-based income and investment income as we continue to launch innovative products and services such as Transact At Palm ("TAP") Mobile Banking-i.

The Bank's capital position remained healthy with its Tier 1 capital ratio and risk-weighted capital ratio ("RWCR") standing at 15.7% and 16.8% respectively as at end December 2010. The Bank takes cognisance of Basel 3 recommendations and is confident that the capital position will remain favourable to support its business expansion whilst maximising shareholder value. Bank Islam seeks to proactively manage its capital structure to maximise efficiency and drive return on equity while maintaining a delicate balance between the needs of capital to support strong organic growth strategies and shareholder expectations. Given the significant improvement in performance, we proposed a dividend of 4.75% amounting to RM80.7 million net of tax for the period under review.

From the Group's perspective, the Bank and its subsidiaries registered a total PBZT of RM501.5 million, 112.6% higher than the RM235.9 million recorded in the previous year.

Pembiayaan terjejas bersih turun dengan ketara daripada RM663 juta pada Jun 2009 kepada RM128 juta, suatu penambahbaikan sebanyak 80.7% atau RM535 juta. Sehubungan itu, nisbah pembiayaan terjejas bersih (selepas ditolak peruntukan individu dan kolektif) turun dengan ketara daripada 6.7% pada 30 Jun 2009 kepada 1.1% pada 31 Disember 2010. Ini menunjukkan bahawa inisiatif berterusan Bank dalam mendapatkan pembiayaan yang berkualiti menerusi piawaian taja jamin yang berhemah, amalan pengurusan risiko yang mantap dan usaha pemulihan yang agresif terus membuahkan hasil yang menggalakkan.

Deposit meningkat sebanyak RM1.7 bilion atau 6.7%, di mana deposit kos rendah yang terdiri daripada pertumbuhan CASA mewakili RM1.6 bilion atau lebih 95% daripada peningkatan tersebut. Nisbah CASA-deposit Bank berada pada kadar 39.7% berbanding 35.9% pada akhir Jun 2009. Pertumbuhan tersebut adalah didorong oleh pertambahan bilangan cawangan serta sambutan yang menggalakkan terhadap produk deposit Al-Awfar yang inovatif. Al-Awfar menyaksikan peningkatan lebih tiga kali ganda semasa tempoh tinjauan dengan jumlah hampir RM500 juta. Satu lagi produk deposit yang berjaya dilancarkan semasa tempoh tinjauan ialah Waheed-i, produk deposit berasaskan *Wakalah*. Nisbah pembiayaan kepada deposit berada pada kadar 45.7% pada 31 Disember 2010.

Di samping itu, pendapatan berasaskan bukan dana Bank meningkat sebanyak RM104 juta kepada RM235 juta hasil peningkatan pendapatan berasaskan fi dan pendapatan pelaburan, sementara Bank terus melancarkan produk dan perkhidmatan yang inovatif seperti Transact At Palm ("TAP") Mobile Banking-i.

Kedudukan modal Bank kekal teguh dengan nisbah modal Peringkat 1 dan nisbah modal berwajaran risiko ("RWCR") masing-masing berada pada kadar 15.7% dan 16.8% pada akhir Disember 2010. Bank memperakui saranan Basel 3 dan yakin bahawa kedudukan modal akan kekal utuh bagi menyokong perkembangan perniagaannya dan pada masa yang sama memaksimumkan nilai pemegang saham. Bank Islam akan terus menguruskan struktur modalnya secara proaktif bagi memaksimumkan kecekapan dan mempertingkatkan pulangan ekuiti sambil mengekalkan keseimbangan antara keperluan modal untuk menyokong strategi pertumbuhan organik yang kukuh dan memenuhi harapan pemegang saham. Bersandarkan kepada peningkatan prestasi yang ketara, Bank telah mencadangkan dividen bersih sebanyak 4.75% berjumlah RM80.7 juta bagi tempoh tinjauan.

Dari perspektif Kumpulan, PBZT Bank dan anak-anak syarikatnya berjumlah RM501.5 juta, iaitu 112.6% lebih tinggi daripada RM235.9 juta yang direkodkan pada tahun sebelumnya.

Board of Directors' Statement

Pernyataan Lembaga Pengarah

KEY DEVELOPMENTS

On the Corporate Front

Significant developments on the corporate front for the period under review included a shareholding restructuring. In September 2010, Bank Islam's main shareholders, BIMB Holdings Berhad ("BHB") and Tabung Haji converted their ICRNCPS into ordinary shares. After the conversion, Tabung Haji's stake in Bank Islam increased from 9% to 18.5% while Dubai Financial Group LLC's shareholding was reduced proportionately from 40% to 30.5%. BHB's 51% equity interest remained unchanged. Consequently, Tabung Haji became the Bank's ultimate controlling shareholder, holding an effective 44.5% interest.

Recognitions

Our hard work in enhancing brand equity and transforming Bank Islam into an Islamic banking icon was recognised with a slew of awards and accolades during the 18-month period. Among others, these included The BrandLaureate Awards 2009-2010 for 'Best Brands in Corporate Branding for Islamic Bank', the Readers' Digest 'Platinum Trusted Brand Award for Islamic Financial Services' for two consecutive years (2009 and 2010) and the Credit Guarantee Corporation Top SMI Supporter Award 2009 in the Islamic Bank Category.

In October 2010, convinced of the Bank's overall prospects, RAM assigned Bank Islam an A1/P1 rating with a stable long-term outlook.

Product Innovation and Enhanced Presence

Leveraging on the results of robust risk management, Bank Islam lived up to its tagline of 'Pioneering Change' with an array of new and innovative product launches and business lines during the period under review.

The innovative new offerings included first-of-its-kind products for the market such as TAP Mobile Banking-i, Waheed-i and Ziyad NID-i (a capital protected investment fund).

Bank Islam also launched Ar-Rahnu, Islamic pawn broking services in June 2010 as part of the Bank's efforts to diversify its offerings. Ar-Rahnu, the Bank's microfinance arm provides access to financing to small business owners and traders, an untapped niche with tremendous growth potential.

In August 2009, Bank Islam became the only commercial bank and sole Islamic bank admitted to the Securities Commission's inaugural Approved List of Principal Advisors. With the admission, the Bank is able to provide customers with a comprehensive and innovative array of customised corporate and investment banking financial solutions, including corporate finance advisory and submissions of specific equity-related corporate proposals such as initial public offerings ("IPOs") and reverse takeovers.

PERKEMBANGAN UTAMA

Perkembangan Korporat

Antara perkembangan korporat yang penting semasa tempoh tinjauan ialah penstrukturan semula pegangan saham. Pada September 2010, pemegang saham utama Bank Islam iaitu BIMB Holdings Berhad ("BHB") dan Tabung Haji telah menukar ICRNCPS masing-masing kepada saham biasa. Selepas penukaran tersebut, pegangan saham Tabung Haji dalam Bank Islam meningkat daripada 9% kepada 18.5% manakala pegangan saham Dubai Financial Group LLC berkurangan daripada 40% kepada 30.5%. Kepentingan ekuiti BHB sebanyak 51% kekal tidak berubah. Sehubungan itu, Tabung Haji menjadi pemegang saham utama Bank dengan kepentingan efektif sebanyak 44.5%.

Pengiktirafan

Usaha gigih Bank dalam mempertingkatkan ekuiti jenama dan merubah Bank Islam menjadi ikon perbankan Islam telah diiktiraf dengan beberapa penganugerahan sepanjang tempoh 18 bulan. Antara lainnya termasuk Anugerah BrandLaureate 2009-2010 untuk 'Jenama Terbaik dalam Penjenamaan Korporat bagi Perbankan Islam', 'Anugerah Platinum Jenama yang Dipercayai untuk Khidmat Kewangan Islam' oleh Readers' Digest bagi dua tahun berturut-turut (2009 dan 2010) dan Anugerah Penyokong SMI Terbaik 2009 oleh Perbadanan Jaminan Kredit bagi Kategori perbankan Islam.

Pada Oktober 2010, yakin dengan prospek keseluruhan Bank, RAM telah memberi gred A1/P1 kepada Bank Islam dengan perspektif jangka panjang yang stabil.

Inovasi Produk dan Peningkatan Kehadiran

Bersandarkan keputusan pengurusan risiko yang mantap, Bank Islam mendokong tagline 'Perintis Perubahan' menerusi pelancaran pelbagai produk dan perniagaan baharu yang inovatif semasa tempoh tinjauan.

Antara produk baharu yang inovatif, pertama seumpamanya di pasaran ialah TAP Mobile Banking-i, Waheed-i dan Ziyad NID-i (dana pelaburan dengan perlindungan modal).

Bank Islam juga telah melancarkan Ar-Rahnu iaitu khidmat pajak gadai Islam pada Jun 2010 sebagai sebahagian daripada usaha untuk mempelbagaikan tawaran produknya. Sebagai entiti pembiayaan mikro Bank, Ar-Rahnu menyediakan akses pembiayaan kepada para pemilik dan peniaga perusahaan kecil. Ini merupakan satu peluang perniagaan yang belum diterokai dan berpotensi besar.

Pada Ogos 2009, Bank Islam telah tersenarai sebagai satu-satunya bank komersil dan bank Islam dalam Senarai Pertama Penasihat Utama yang Diluluskan oleh Suruhanjaya Sekuriti. Dengan penyenaian tersebut, Bank kini boleh menyediakan pelbagai penyelesaian kewangan perbankan korporat dan pelaburan yang komprehensif dan inovatif, termasuk khidmat nasihat korporat dan penyerahan usul cadangan korporat berkaitan ekuiti yang spesifik seperti tawaran awam awal ("IPO") dan pengambilalihan berbalik.



OUR HARD WORK IN ENHANCING BRAND EQUITY AND TRANSFORMING BANK ISLAM INTO AN ISLAMIC BANKING ICON WAS RECOGNISED WITH A SLEW OF AWARDS AND ACCOLADES DURING THE 18-MONTH PERIOD.

USAHA BERTERUSAN BANK DALAM MEMPERTINGKATKAN EKUITI JENAMA DAN MENTRANSFORMASI BANK ISLAM MENJADI IKON PERBANKAN ISLAM DIKTIKRAF DENGAN BEBERAPA ANUGERAH SEPANJANG TEMPOH 18 BULAN.

Bank Islam also significantly grew its presence to provide more convenience to its customers. Besides introducing cross-selling initiatives through Tabung Haji's depositor base, the Bank expanded its network of delivery channels. The branch count increased from 94 to 113 and the number of self-service terminals increased from 665 to 945. To tap the burgeoning foreign currency demand, two new currency exchange outlets were strategically set up – one at Kuala Lumpur International Airport and the other in Bukit Bintang, Kuala Lumpur. The Bank also established cost-effective Consumer Business Centres nationwide for hassle-free access to selected banking services.

Corporate Governance

The Board is committed to undertaking good corporate governance practices and fully subscribes to the recommendations of the Malaysian Code of Corporate Governance. Stringent internal and external controls as well as a robust risk management framework in line with best practices in corporate governance ensure that we uphold integrity, transparency and accountability in all our dealings.

As the pioneer Islamic bank in Malaysia, the Bank strongly complies with and continues to strengthen our adherence to Bank Negara Malaysia's ("BNM's") Shariah Governance Framework. Not only does the Bank's Shariah division oversee Shariah compliance on a day-to-day basis, its Internal Audit division also reviews Shariah compliance through regular audits.

Individually, our directors continue to adhere to the Code of Ethics based on the Code of Conduct issued by the Companies Commission of Malaysia. Our directors fully understand their fiduciary responsibilities, hence are conscious of the interests of shareholders, employees, creditors and customers of the Bank and at all times, discharge duties with honesty, responsibility and in utmost good faith towards the Bank.

A detailed report on our corporate governance practices and Shariah compliance can be found on pages 82 and 114 of this annual report.

Kehadiran Bank Islam juga telah dipertingkatkan untuk menyediakan lebih banyak kemudahan kepada para pelanggannya. Selain memperkenalkan inisiatif jualan silang menerusi pangkalan pendeposit Tabung Haji, Bank juga telah memperluaskan rangkaian saluran penyampaiannya. Bilangan cawangan meningkat daripada 94 kepada 113 buah manakala bilangan terminal layan diri meningkat daripada 665 kepada 945 buah. Bagi memenuhi permintaan tukaran mata wang asing yang semakin meningkat, dua buah cawangan tukaran mata wang asing telah diwujudkan – sebuah di Lapangan Terbang Antarabangsa Kuala Lumpur dan sebuah lagi di kawasan Bukit Bintang, Kuala Lumpur. Bank juga telah mewujudkan Pusat Perniagaan Pengguna di seluruh negara bagi menyediakan akses mudah kepada perkhidmatan perbankan yang terpilih.

Urus Tadbir Korporat

Lembaga Pengarah komited dalam melaksanakan amalan urus tadbir korporat yang baik dan menyahut saranan Kod Urus Tadbir Korporat Malaysia. Kewibawaan, ketelusan dan kebertanggungjawaban dalam semua urusan Bank dimanifestasi menerusi kawalan dalaman dan luaran yang ketat serta rangka kerja pengurusan risiko yang mantap, selari dengan amalan terbaik urus tadbir korporat.

Sebagai perintis perbankan Islam di Malaysia, Bank mematuhi dengan tegas dan terus mempertingkatkan pematuhan kepada Rangka Kerja Urus Tadbir Syariah yang ditetapkan oleh Bank Negara Malaysia ("BNM"). Pematuhan Syariah bukan sahaja sentiasa dipantau oleh bahagian Syariah Bank, malah ianya juga disemak oleh bahagian Audit Dalaman menerusi pengauditan berkala.

Secara individu pula, para pengarah Bank akan terus mematuhi Kod Etika berdasarkan Kod Tatalaku yang digariskan oleh Suruhanjaya Syarikat Malaysia. Para pengarah Bank memahami sepenuhnya tanggungjawab fidusiari mereka, justeru, sedar akan kepentingan para pemegang saham, kakitangan, pemiutang dan pelanggan Bank. Dengan ini, mereka sentiasa menjalankan tugas dengan jujur, rasa tanggungjawab dan ikhlas terhadap Bank.

Laporan terperinci mengenai amalan terbaik urus tadbir korporat dan pematuhan Syariah Bank boleh didapati di muka surat 82 dan 114 laporan tahunan ini.

Board of Directors' Statement

Pernyataan Lembaga Pengarah

Corporate Responsibility

Bank Islam's commitment to giving back to its stakeholders is established within a Corporate Responsibility ("CR") agenda that focuses on making a positive difference at the workplace, marketplace, community and the environment. During the period under review, Bank Islam spent approximately RM1.5 million on its CR initiatives. In promoting sustainable socioeconomic development through education, the Bank has dedicated more than RM2.0 million (from CR and *zakat* funds) to provide educational opportunities to the underprivileged children nationwide. Working to make a positive difference, over 1,000 employees participated in all the community events organised by the Bank.

As an Islamic financial institution, Bank Islam fulfilled its obligation and responsibility by distributing a total of RM8.9 million of its 2009 business *zakat* to all 14 State *zakat* authorities. The Bank also distributed the refunded *zakat* funds to various mosques, Islamic institutions, religious schools, non-governmental organisations, less fortunate individuals and homes for the needy in 2010.

A detailed report on our various Corporate Responsibility initiatives for 2010 can be found on pages 156 to 166.

FUTURE PROSPECTS

Malaysia's Gross Domestic Product ("GDP") growth, after easing to 4.8% year-on-year ("YoY") in the fourth quarter of 2010 from as robust as 10.1% YoY in the first quarter, is expected to show continued moderation through the first half of 2011. Full-year GDP growth for 2011 is expected to trend down to around 5% from 7.2% in 2010. Growth will, nevertheless, be supported by continued firm expansion in domestic demand. Private consumption will continue to benefit from the favourable labour market conditions, firm commodity prices and access to financing. Increased construction and infrastructure activities as a result of the implementation of projects under the 10th Malaysia Plan and the Economic Transformation Programme ("ETP") are likely to provide significant support to the growth momentum.

Domestically, increasing competition as a result of the financial sector liberalisation has led to the proliferation of new players and the introduction of more innovative products and services into various segments of the financial sector which will impact both sides of financial institutions' balance sheets, particularly via the compression in net income margin.

Moving forward, being a retail bank in essence, Bank Islam will continue to promote responsible financing and place adequate emphasis on credit behaviour of our customers in support of the Government's efforts to have a resilient household sector. On the consumer banking front, house financing is primed to be Bank Islam's main thrust in building a sustainable long-term asset portfolio.

Tanggungjawab Korporat

Komitmen Bank Islam dalam menyumbang kembali kepada pemegang berkepentingannya direalisasikan menerusi agenda Tanggungjawab Korporat ("CR") yang tertumpu kepada usaha melaksanakan perubahan positif di tempat kerja, pasaran, masyarakat sekeliling dan alam sekitar. Semasa tempoh tinjauan, Bank Islam telah membelanjakan lebih kurang RM1.5 juta untuk inisiatif CR. Bagi menggalakkan pembangunan sosio ekonomi yang mampan menerusi pendidikan, Bank telah memperuntukkan lebih RM2.0 juta (daripada dana CR dan zakat) untuk menyediakan peluang pendidikan kepada kanak-kanak kurang bernasib baik di seluruh negara. Bagi mencapai perubahan positif ini, lebih 1,000 kakitangan telah mengambil bahagian dalam semua program kemasyarakatan anjuran Bank.

Sebagai sebuah institusi kewangan Islam, Bank Islam telah memenuhi tanggungjawabnya dengan mengagihkan zakat perniagaan berjumlah RM8.9 juta pada 2009 kepada badan pemungut zakat di kesemua 14 negeri. Bank juga telah mengagihkan dana zakat kepada beberapa masjid, institusi Islam, sekolah agama, organisasi bukan kerajaan, individu kurang bernasib baik dan rumah kebajikan pada 2010.

Laporan terperinci mengenai inisiatif Tanggungjawab Korporat Bank bagi 2010 boleh didapati di muka surat 156 hingga 166.

PROSPEK MASA HADAPAN

Pertumbuhan Keluaran Dalam Negara Kasar ("KDNK") Malaysia, setelah susut kepada 4.8% tahun-ke-tahun ("YoY") pada suku tahun keempat 2010 daripada semampian 10.1% YoY pada suku tahun pertama, dijangka terus sederhana sepanjang separuh tahun pertama 2011. Pertumbuhan KDNK bagi keseluruhan tahun 2011 dijangka merosot kepada sekitar 5% berbanding 7.2% pada 2010. Walaubagaimanapun, pertumbuhan akan disokong oleh peningkatan kukuh yang berterusan dalam permintaan domestik. Penggunaan swasta akan terus mendapat manfaat daripada keadaan pasaran buruh yang menggalakkan, harga komoditi yang kukuh dan akses kepada pembiayaan. Penambahan aktiviti pembinaan dan infrastruktur berikutan pelaksanaan projek-projek di bawah Rancangan Malaysia ke-10 dan Program Transformasi Ekonomi ("ETP") dijangka memberi sokongan penting kepada momentum pertumbuhan.

Akibat persaingan yang semakin sengit ekoran liberalisasi sektor kewangan dalam Negara, banyak pesaing baharu muncul dan lebih banyak produk dan perkhidmatan yang lebih berinovatif diperkenalkan dalam pelbagai segmen sektor kewangan. Ini akan memberi kesan ke atas kedua-dua belah kunci kira-kira institusi kewangan, terutamanya menerusi kekangan terhadap margin pendapatan bersih.

Pada masa hadapan, sebagai sebuah bank runcit, Bank Islam akan terus menggalakkan pemberian pembiayaan yang bertanggungjawab dan penekanan yang sewajarnya ke atas tatalaku kredit pelanggan sebagai tanda sokongan terhadap usaha Kerajaan mewujudkan sektor isi rumah yang kukuh. Dari segi perbankan pengguna, pembiayaan perumahan akan menjadi teras utama Bank dalam membina portfolio aset jangka panjang yang mampan.



MOVING FORWARD, BANK ISLAM WILL CONTINUE TO PROMOTE RESPONSIBLE FINANCING AND PLACE ADEQUATE EMPHASIS ON CREDIT BEHAVIOUR OF OUR CUSTOMERS IN SUPPORT OF THE GOVERNMENT'S EFFORTS TO HAVE A RESILIENT HOUSEHOLD SECTOR.

PADA MASA HADAPAN, BANK ISLAM AKAN TERUS MENGGALAKKAN PEMBERIAN PEMBIAYAAN YANG BERTANGGUNG JAWAB DAN PENEKANAN YANG SEWAJARNYA KE ATAS TATALAKU KREDIT PELANGGAN SEBAGAI TANDA SOKONGAN TERHADAP USAHA KERAJAAN MEWUJUDKAN SEKTOR ISI RUMAH YANG KUKUH.

The focus for commercial banking is to target secured financing through the business premises financing programme. In this regard, special attention will be given to increase utilisation among local corporations with strong credit profiles and existing contract financing clients with good performance record. Corporate banking will pursue further syndicated financing opportunities to drive asset growth while the investment banking side will seek fresh Sukuk and corporate finance advisory mandates to enhance non-fund based income contribution. To spearhead future growth, Bank Islam also aims to strengthen its relationships with top-tier Malaysian GLCs with regard to term financing. Last but not least, as part of its franchise development programme, efforts to improve and expand Bank Islam's delivery channels will intensify further in 2011.

ACKNOWLEDGEMENTS AND GRATITUDE

The Board of Directors wishes to express our thanks and well wishes to Dato' Mohd Bakke Salleh who has served us as Chairman with diligence and commitment from April 2008 to mid-July 2010. His contributions over the past years helped steer the Bank successfully through challenging times and his insights will be missed.

We take this opportunity to welcome a new non-executive independent director, Mohamed Ridza bin Mohamed Abdulla, who was appointed on 1 December 2010. We also extend a warm welcome to our new colleagues in the Shariah Supervisory Council, namely Sheikh Dr. Ahmed Mohieldin Ahmed, Assistant Professor Dr. Uzaimah Ibrahim and Mohd Nazri Chik, who were appointed during the period under review.

Our sincere appreciation goes out to all our stakeholders especially regulators, shareholders, employees and customers for their unwavering commitment and continuous efforts in supporting our transformation into a viable, sound and competitive banking institution, in line with Bank Islam's vision to become "a global leader in Islamic banking".

BOARD OF DIRECTORS

BANK ISLAM MALAYSIA BERHAD

Tumpuan perbankan komersil adalah untuk mendapatkan pembiayaan terjamin menerusi program pembiayaan premis perniagaan. Sehubungan itu, perhatian khusus akan diberikan kepada syarikat tempatan yang berprofil kredit kukuh dan pelanggan pembiayaan kontrak sedia ada yang memiliki rekod prestasi yang baik. Perbankan korporat akan meneruskan usaha meraih lebih banyak peluang pembiayaan bersindiket bagi mendorong pertumbuhan aset manakala perbankan pelaburan akan meningkatkan usaha memperoleh mandat khidmat nasihat korporat dan Sukuk yang baharu untuk mempertingkatkan sumbangan pendapatan berasaskan bukan dana. Untuk menerajui pertumbuhan masa hadapan bagi pembiayaan berjangka, Bank Islam juga beriltizam memperkukuhkan hubungannya dengan syarikat-syarikat berkaitan kerajaan utama di Malaysia. Akhir sekali, ialah usaha mempertingkat dan memperluaskan saluran penyampaian Bank Islam pada 2011 sebagai sebahagian daripada program pembangunan francaisnya.

PENGIKTIRAFAN DAN PENGHARGAAN

Lembaga Pengarah ingin menyampaikan ucapan selamat maju jaya dan terima kasih kepada Dato' Mohd Bakke Salleh yang telah berkhidmat dengan penuh hemat dan komitmen sebagai Pengerusi dari April 2008 hingga pertengahan Julai 2010. Beliau telah banyak membantu Bank menangani pelbagai cabaran dengan jayanya dan pandangan beliau akan sentiasa dihargai.

Bank ingin mengambil peluang ini untuk mengalu-alukan kedatangan pengarah bebas bukan eksekutif yang baharu, Mohamed Ridza bin Mohamed Abdulla, yang dilantik pada 1 Disember 2010. Bank juga menyambut kehadiran rakan-rakan baharu dalam Majlis Pengawasan Syariah, iaitu Dr. Ahmed Mohieldin Ahmed, Dr. Uzaimah Ibrahim dan Mohd Nazri Chik, yang dilantik semasa tempoh tinjauan.

Penghargaan ikhlas juga diberikan kepada semua pemegang berkepentingan Bank terutamanya para pengawal selia, pemegang saham, kakitangan dan pelanggan atas komitmen padu dan usaha berterusan mereka dalam menyokong transformasi Bank Islam menjadi sebuah institusi perbankan yang berdaya maju, kukuh dan berdaya saing, sejajar dengan visi Bank untuk menjadi "pemimpin global dalam perbankan Islam".

LEMBAGA PENGARAH

BANK ISLAM MALAYSIA BERHAD