



PRESS RELEASES

Directors of PLCs also liable for securities laws breaches

The Securities Commission (SC), today sought to clarify the misconception among some parties that the SC and the Kuala Lumpur Stock Exchange (KLSE) have been indirectly punishing shareholders of errant public listed companies by levying fines against such companies (PLC) instead of the directors of the companies.

The SC said, contrary to the misconception, it has taken enforcement action directly against individual directors of PLCs. These prosecutions are in addition to action taken against licensed market intermediaries. This year alone, from 1 January - 28 November 2000, the SC has charged three directors of PLCs and a director in a futures broking company for breaches of securities laws involving, among others, submission of false statement to the stock exchange in relation to the affairs of a PLC and falsification of records.

Last year the SC had also charged six directors for offences of fraud, market manipulation and submitting a false statement to SC in a proposal. Four of those charged last year are directors of PLCs while the other two were directors of stockbroking companies. The SC has also imposed compounds against two directors of PLCs in the past 11 months of the year for offences involving submission of a false or misleading statement in a proposal and has recommended to the Public Prosecutor for two more to be compounded for breach of Securities Commission Act 1993 provisions.

The SC explained that its primary jurisdiction over corporations and directors is established through securities legislation, such as the Securities Commission Act 1993, Securities Industry Act 1983 and the Futures Industry Act 1993 as well as its Policies and Guidelines on Issues/Offer of Securities and the Code on Take-Overs and Mergers 1998. The SC's enforcement action would, therefore, relate to contravention of these laws, regulations and rules. The SC reiterated that both errant PLCs and their directors may be liable for breaches of securities laws.

The SC added that the coming into force of amendments to the KLSE Listing Requirements will ensure that the Exchange itself has the legal authority to effectively enforce the listing requirements against individual directors of public-listed companies. The amendments to the KLSE Listing Requirements have been approved by the SC and its details will be announced in January 2001.

**SECURITIES COMMISSION
30 November 2000**



PRESS RELEASES

Pengarah Syarikat Awam Tersenarai Juga Boleh Dipertanggungjawabkan bagi Pelanggaran Undang-Undang Sekuriti

Suruhanjaya Sekuriti (SC), hari ini memperjelaskan salah tanggapan beberapa pihak bahawa SC dan Bursa Saham Kuala Lumpur (BSKL) telah secara tidak langsung menghukum pemegang saham syarikat awam tersenarai yang bersalah dengan mengenakan denda ke atas syarikat tersebut dan bukannya pengarah syarikat berkenaan.

SC dalam menyangkal salah tanggapan tersebut, mengatakan bahawa ia telah mengambil tindakan penguatkuasaan secara langsung terhadap setiap pengarah syarikat awam tersenarai. Pendakwaan-pendakwaan ini adalah sebagai tambahan kepada tindakan yang diambil terhadap perantara pasaran berlesen. Pada tahun ini sahaja, dari 1 Januari - 28 November 2000, SC telah memfailkan tuduhan di mahkamah terhadap tiga orang pengarah syarikat awam tersenarai dan seorang pengarah di sebuah syarikat broker niaga hadapan kerana melanggar undang-undang sekuriti termasuk, antara lain, pengemukaan kenyataan palsu berkenaan hal ehwal syarikat kepada bursa saham dan pemalsuan rekod-rekod.

Tahun lepas SC juga telah memfailkan tuduhan di mahkamah terhadap enam orang pengarah bagi kesalahan penipuan, manipulasi pasaran dan pengemukaan kenyataan palsu kepada SC dalam satu cadangan. Empat daripada yang dituduh tahun lepas merupakan pengarah syarikat awam tersenarai manakala dua yang lain merupakan pengarah syarikat broker saham. SC juga telah mengenakan kompaun terhadap dua orang pengarah syarikat awam tersenarai sepanjang 11 bulan yang lepas tahun ini kerana kesalahan yang membabitkan pengemukaan kenyataan palsu atau mengelirukan dalam satu cadangan dan telah mencadangkan kepada pihak Pendakwa Raya terhadap dua lagi untuk dikompaun kerana melanggar peruntukan Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993.

SC menjelaskan bahawa bidang kuasa utamanya terhadap syarikat dan para pengarah adalah termaktub melalui undang-undang sekuriti, seperti Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993, Akta Perindustrian Sekuriti 1983 dan Akta Perindustrian Niaga Hadapan 1993 serta Polisi dan Garis Panduan Terbitan/Tawaran Sekuriti dan Kod Pengambilalihan dan Percantuman 1998. Oleh itu, tindakan penguatkuasaan SC adalah berkaitan dengan pelanggaran undang-undang dan peraturan-peraturan ini. SC menegaskan bahawa kedua-dua syarikat awam tersenarai yang bersalah dan para pengarahnya boleh dipertanggungjawabkan bagi pelanggaran undang-undang sekuriti.

SC menambah bahawa berkuatkuasanya pindaan kepada Keperluan Penyenaraian BSKL akan memastikan bahawa Bursa tersebut mempunyai kuasa undang-undang untuk menguatkuasakan secara efektif keperluan penyenaraian terhadap setiap pengarah syarikat awam tersenarai. Pindaan kepada Keperluan Penyenaraian BSKL telah diluluskan oleh SC dan butirannya akan diumumkan pada Januari 2001.

SURUHANJAYA SEKURITI
30 November 2000