



PRESS RELEASE

Public Reprimand on F.C.H. Holdings Sdn Bhd and its Directors in relation to Sinmah Resources Bhd's Rights Issue Proposal

The Securities Commission (SC) hereby reprimands F.C.H. Holdings Sdn Bhd (FCH) and the directors of FCH named below for non-compliance with the provision of the SC's Policies and Guidelines on Issue/Offer of Securities (Issues Guidelines) in respect of the failure to honour the irrevocable undertaking given by FCH, to subscribe for its entitlement to Sinmah Resources Berhad's (Sinmah) rights issue shares.

The directors of FCH at the time of the breach of the Issues Guidelines on 2 March 2001 are:

1. Fong Choon Kai;
2. Fong Kiah Yeow;
3. Fong Kok Yong; and
4. Fong Ngan Teng.

Southern Investment Bank Berhad had, on 5 March 2001, on behalf of Sinmah, announced that, as at 2 March 2001 (the closing date of acceptances for Sinmah's rights issue), the rights issue had been undersubscribed by 97.81%. In the same announcement, it was mentioned that, FCH had informed the Board of Directors of Sinmah that it was unable to subscribe for its entitlement under the rights issue of 81,394,820 rights share for certain reasons.

FCH's non-subscription of its entitlement was contrary to its commitment, given in the form of the irrevocable undertaking to subscribe in full for its entitlement. An irrevocable undertaking, once given, should be honoured and performed.

The SC takes a serious view of FCH's failure to honour its irrevocable undertaking mentioned above. Such failure is a serious breach of the principle of good corporate governance which reflects poorly on the conduct of FCH and its directors. FCH was given due opportunity to explain its case to the SC. However, the explanations provided by FCH were unsatisfactory.

In addition to the public reprimand, the SC had also decided not to consider, for a period of three years from the date of this announcement, any submission under Section 32 of the Securities Commission Act 1993, by any corporation and/or its related corporations (as defined in the Companies Act 1965), in which FCH, Fong Choon Kai, Fong Kiah Yeow, Fong Kok Yong and/or Fong Ngan Teng (either jointly or severally) and/or their nominees and/or any persons connected with them, are directors of, and/or have any substantial interest (of not less than 5%) in the issued and paid-up capital of the said corporations.

**SECURITIES COMMISSION
11 December 2001**



PRESS RELEASE

Celaan Awam terhadap F.C.H. Holdings Sdn Bhd dan Pengarahnya berkaitan dengan Cadangan Terbitan Hak Sinmah Resources Bhd

Suruhanjaya Sekuriti (SC) dengan ini mencela F.C.H Holdings Sdn Bhd (FCH) dan Pengarah FCH yang dinyatakan di bawah kerana ketidakpatuhan kepada peruntukan Polisi dan Garis Panduan mengenai Terbitan/Tawaran Sekuriti (Garis Panduan Terbitan) SC yang membabitkan kegagalan memenuhi perjanjian tak boleh batal yang diberikan oleh FCH, untuk melanggan haknya ke atas saham terbitan hak Sinmah Resources Berhad (Sinmah).

Pengarah FCH ketika pelanggaran Garis Panduan Terbitan tersebut pada 2 Mac 2001 ialah:

1. Fong Choon Kai;
2. Fong Kiah Yeow;
3. Fong Kok Yong; dan
4. Fong Ngan Teng.

Pada 5 Mac 2001, Southern Investment Bank Berhad, bagi pihak Sinmah, telah mengumumkan bahawa setakat 2 Mac 2001 (tarikh tutup penerimaan terbitan hak Sinmah), terbitan hak tersebut telah berkurangan langgan sebanyak 97.81%. Dalam pengumuman yang sama, telah dinyatakan bahawa, FCH telah memaklumkan Lembaga Pengarah bahawa ia tidak boleh melanggan haknya dalam terbitan hak sebanyak 81,394,820 saham hak atas sebab tertentu.

Tindakan FCH tidak melanggan haknya adalah bercanggah dengan komitmennya, yang diberikan dalam bentuk perjanjian tak boleh batal untuk melanggan haknya. Secara keseluruhan, sesuatu perjanjian tak boleh batal, apabila telah diberikan, hendaklah ditepati dan dilaksanakan.

SC memandang serius kegagalan FCH untuk menepati perjanjian tak boleh batalnya yang tersebut di atas. Kegagalan sedemikian merupakan satu pelanggaran prinsip tadbir urus korporat yang baik yang menggambarkan tatalaku buruk FCH dan pengarahnya. FCH telah diberikan peluang yang secukupnya untuk menjelaskan kesnya kepada SC. Walau bagaimanapun, penjelasan yang diberikan oleh FCH adalah tidak memuaskan.

Sebagai tambahan kepada celaan awam itu, SC juga memutuskan untuk tidak mempertimbangkan, bagi tempoh tiga tahun dari tarikh pengumuman ini, mana-mana cadangan bawah Seksyen 32 Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993, oleh mana-mana syarikat dan/atau perbadanan yang berkaitan dengannya (sebagaimana yang ditakrifkan dalam Akta Syarikat 1965), yang mana FCH, Fong Choon Kai, Fong Kiah Yeow, Fong Kok Yong dan/atau



PRESS RELEASE

Fong Ngan Teng (sama ada secara bersama atau berasingan) dan/atau penama mereka dan/atau mana-mana individu yang berhubungan dengan mereka, merupakan pengarah bagi, dan/atau mempunyai kepentingan substansial (tidak kurang daripada 5%) dalam modal diterbitkan dan berbayar syarikat tersebut.

SURUHANJAYA SEKURITI
11 Disember 2001