
BAB 4 PENASIHAT**BAHAGIAN A - TAKRIF****4.01 Takrif**

Dalam Bab ini, istilah dan ungkapan berikut mempunyai erti yang dinyatakan di bawah:

- (a) “**percanggahan kepentingan**” berhubung dengan Penasihat, ertinya hal keadaan atau hubungan yang menjelaskan atau mungkin menjelaskan kemampuan Penasihat untuk bertindak secara bebas dan objektif atau jika Penasihat itu mempunyai kepentingan dalam hasil cadangan yang mengganggu atau berkemungkinan mengganggu kebebasan dan keobjektifan Penasihat itu; dan
- (b) “**Dokumen Awam**” ertinya apa-apa dokumen yang dikeluarkan oleh suatu perbadanan tersenarai kepada orang awam atau kepada pemegang sekuriti suatu perbadanan tersenarai menurut Kehendak-Kehendak ini.

BAHAGIAN B - PENERIMAAN MASUK PENASIHAT**4.02 Penerimaan masuk sebagai Penasihat**

- (1) Bursa boleh membenarkan Penasihat untuk bertindak sebagai Penasihat yang Diluluskan atau Penasihat Berterusan, jika difikirkan patut olehnya.
- (2) Penasihat yang Diluluskan dibenarkan untuk menjalankan aktiviti penyenaraian permulaan dan aktiviti selepas penyenaraian, manakala Penasihat Berterusan boleh menjalankan aktiviti selepas penyenaraian sahaja.
- (3) Mana-mana orang yang ingin bertindak sebagai Penasihat yang Diluluskan mestilah -
 - (a) suatu penasihat kewangan korporat yang dilesenkan oleh SC;
 - (b) mempunyai, sebagai pekerja sepenuh masa pada setiap masa, sekurang-kurangnya 1 kakitangan (“**Orang Berkelayakan**”) yang dilesenkan oleh SC untuk memberikan nasihat tentang kewangan korporat, dengan kompetensi dan pengalaman berikut sebagai seorang penyelia atau pengurus, yang telah:
 - (i) terlibat dalam sekurang-kurangnya 1 tawaran awal atau sesuatu transaksi yang menyebabkan suatu perubahan yang signifikan dalam haluan perniagaan atau dasar sesuatu penerbit tersenarai Pasaran Utama atau Pasaran ACE dalam tempoh 7 tahun kebelakangan sebelum tarikh permohonan untuk penerimaan masuk ke Daftar Penasihat;
 - (ii) terlibat dalam sekurang-kurangnya 3 penyenaraian permulaan di Pasaran LEAP;
 - (iii) terlibat dalam sekurang-kurangnya 3 cadangan korporat Pasaran Utama atau Pasaran ACE yang berkaitan dengan sesuatu terbitan hak, pelupusan besar, penarikan balik penyenaraian, skim kompromi, perkiraan, penyatuan atau penyusunan semula dalam tempoh 7 tahun kebelakangan sebelum tarikh permohonan untuk penerimaan masuk ke Daftar Penasihat;
 - (iv) bertindak sebagai seorang penasihat bebas untuk sekurang-kurangnya 3 cadangan korporat menurut kehendak-kehendak Kod Pengambilalihan dan Percantuman dalam tempoh 7 tahun kebelakangan sebelum tarikh permohonan untuk penerimaan masuk ke Daftar Penasihat; atau

- (v) terlibat dalam atau bertindak untuk gabungan sekurang-kurangnya 3 aktiviti yang disebut dalam subKaedah (ii), (iii) atau (iv) di atas;
 - (c) mengekalkan insurans indemniti profesional yang mencukupi untuk tujuan aktiviti penyenaraian dan aktiviti selepas penyenaraian, jika berkenaan;
 - (d) mempunyai reputasi dan rekod kerja yang memuaskan;
 - (e) menyerah simpan dengan Bursa, suatu aku janji dalam bentuk sebagaimana yang ditetapkan oleh Bursa; dan
 - (f) memenuhi syarat-syarat sebagaimana yang boleh dikenakan oleh Bursa.
- (4) Bagi tujuan memenuhi kriteria Orang Berkelayakan di bawah subKaedah (3)(b)(i) di atas, Bursa boleh mengambil kira pengalaman yang berkaitan daripada mana-mana tawaran awam awal, pengambilalihan songsang atau penyenaraian pintu belakang yang diselesaikan berkenaan dengan sesuatu perbadanan yang tersenarai di suatu bursa saham yang setanding.
- (5) Mana-mana orang yang ingin bertindak sebagai Penasihat Berterusan mestilah -
- (a) suatu penasihat kewangan korporat yang dilesenkan oleh SC;
 - (b) mempunyai reputasi dan rekod kerja yang memuaskan;
 - (c) menyerah simpan dengan Bursa, suatu aku janji dalam bentuk sebagaimana yang ditetapkan oleh Bursa; dan
 - (d) memenuhi syarat-syarat sebagaimana yang boleh dikenakan oleh Bursa.
- (6) Penunaian kehendak subKaedah (3) dan (5) di atas sahaja tidak akan, dengan sendirinya memastikan penerimaan masuk seseorang ke Daftar Penasihat untuk Pasaran LEAP. Bursa mempunyai budi bicara yang mutlak untuk –
- (a) menerima masuk orang itu ke dalam Daftar Penasihat;
 - (b) mengenakan syarat-syarat lain sebagaimana yang difikirkan patut oleh Bursa untuk penerimaan masuk;
 - (c) menolak suatu penerimaan masuk yang bertentangan dengan kepentingan awam, dengan mengambil kira secara khusus keperluan untuk melindungi pelabur; atau
 - (d) menolak suatu penerimaan masuk yang akan atau berkemungkinan menjelaskan reputasi Bursa atau integriti pasaran.

BAHAGIAN C – OBLIGASI PENASIHAT

4.03 Pematuhan Kehendak-Kehendak ini

Penasihat mesti, pada setiap masa, mematuhi dan menuruti Kehendak-Kehendak ini dan apa-apa petunjuk atau arahan yang dikeluarkan atau syarat yang dikenakan oleh Bursa.

4.04 Percanggahan kepentingan yang melibatkan Penasihat

- (1) Penasihat mesti mempunyai kawalan, prosedur dan perlindungan lain untuk mengekalkan kebebasannya dan mengelakkan percanggahan kepentingan berhubung dengan peranannya sebagai Penasihat kepada pemohon atau perbadanan tersenarai. Jika suatu percanggahan kepentingan wujud atau berkemungkinan untuk wujud, semua langkah yang

mungkin mesti diambil bagi mengelakkan atau menyelesaikan percanggahan kepentingan tersebut. Penasihat mesti membuat penzahiran penuh kepada lembaga pengarah pemohon atau perbadanan tersenarai dan dalam Dokumen Awam mengenai sifat dan tahap percanggahan kepentingan dan langkah-langkah yang telah diambil untuk menangani percanggahan tersebut. Jika suatu percanggahan kepentingan tidak dapat diselesaikan dengan memuaskan, Penasihat tidak boleh bertindak untuk pemohon atau perbadanan tersenarai itu.

- (2) Penasihat mesti memastikan bahawa tidak ada seorang pun daripada para pengaruhnya, pegawai utamanya atau orang yang berkaitan dengan mana-mana pengarah atau pegawai utama tersebut memegang jawatan pengarah kepada pemohon atau perbadanan tersenarai yang baginya ia bertindak sebagai Penasihat.
- (3) Penasihat tidak boleh memberikan nasihat kepada pemohon atau perbadanan tersenarai jika ia mempunyai 10% atau lebih daripada bilangan diperbesar syer yang diterbitkan dalam pemohon atau perbadanan tersenarai itu. Walau bagaimanapun, suatu syarikat pengurusan aset yang dilesenkan oleh SC atau suatu syarikat modal usaha niaga yang berdaftar dengan SC dan dikendalikan oleh Penasihat tidak tertakluk kepada sekatan ini.
- (4) Pemohon dan Penasihat mesti mengisyiharkan perkara berikut dalam permohonan penyenaraian:
 - (a) sifat dan tahap percanggahan kepentingan atau percanggahan kepentingan yang mungkin berlaku (jika ada);
 - (b) pihak-pihak yang terlibat dalam percanggahan itu; dan
 - (c) langkah-langkah yang diambil untuk menyelesaikan, menyingkirkan atau mengurangkan situasi atau percanggahan kepentingan itu.

4.05 Bertindak dengan integriti, ketelitian dan kemahiran yang sewajarnya

Penasihat mesti bertindak secara berintegriti, dan mengamalkan ketelitian dan kemahiran yang sewajarnya pada setiap masa apabila bertindak untuk mana-mana pemohon atau perbadanan tersenarai.

4.06 Perhubungan dengan Bursa

Penasihat mesti berhubung dengan Bursa mengenai perkara yang berkenaan dengan tanggungjawab Penasihat dan perkara-perkara lain yang sepatutnya dibawa kepada perhatian Bursa. Dalam hal ini, Penasihat antara lain mesti -

- (a) memberitahu Bursa dengan segera apabila ia mempercayai atau menyedari bahawa suatu perkara yang dilaporkannya kepada lembaga pengarah perbadanan tersenarainya tidak dapat diselesaikan dengan memuaskan dan mengakibatkan pelanggaran Kehendak-Kehendak ini.
- (b) memberitahu Bursa jika terdapat apa-apa perubahan kepada Orang Berkelayakan;
- (c) memberitahu Bursa bila ia menerima apa-apa amaran bertulis atau siasatan tata tertib daripada mana-mana pihak berkuasa pengawalseliaan lain; dan
- (d) memberitahu Bursa mengenai apa-apa perubahan yang menjelaskan secara material kedudukan kewangan atau operasinya.

4.07 Sistem, prosedur, dasar dan sumber yang sesuai dan mencukupi

Penasihat mesti, secara berterusan, mempunyai sistem, prosedur, dasar dan sumber yang mencukupi untuk menjalankan obligasinya di bawah Kehendak-Kehendak ini.

4.08 Penyimpanan rekod

Penasihat mesti mengekalkan dan menyimpan maklumat yang mencukupi mengenai aktiviti khidmat nasihatnya dan rekod mengenai –

- (a) siasatan ketekunan wajar berkenaan dengan pemohon atau perbadanan tersenarai;
- (b) perbincangan penting, nasihat dan proses-proses membuat keputusan berhubung dengan perbadanan tersenarai dan asas untuk nasihat dan keputusan; dan
- (c) pematuhan dengan Kehendak-Kehendak ini yang terpakai kepada Penasihat, apa-apa syarat yang dikenakan oleh Bursa kepada Penasihat dan semua perundangan dan garis panduan berkenaan yang dikeluarkan oleh pihak berkuasa pengawalseliaan.

BAHAGIAN D – AKTIVITI PENYENARAIAIN**4.09 Pemahaman yang baik mengenai pemohon**

Penasihat yang Diluluskan mesti mempunyai pemahaman yang baik dan pengetahuan yang terkini tentang pemohon, perniagaannya, operasi, industri yang di dalamnya ia beroperasi dan apa-apa isu lain yang mungkin mempengaruhi perniagaan dan industri pemohon.

4.10 Kesesuaian pemohon untuk penyenaraian

- (1) Penasihat yang Diluluskan mesti menilai kesesuaian pemohon yang memohon untuk diterima masuk dalam Pasaran LEAP.
- (2) Dalam menilai sama ada pemohon sesuai untuk penyenaraian, Penasihat yang Diluluskan mesti membuat semua siasatan ketekunan wajar yang munasabah dan mempertimbangkan semua perkara yang berkenaan, termasuk perkara yang berikut:
 - (a) perniagaan dan operasi pemohon, industri yang di dalamnya ia beroperasi, rancangan masa hadapannya, maklumat kewangan sejarah dan maklumat korporat lain, serta apa-apa isu yang berkaitan dengan operasi pemohon;
 - (b) sama ada rekod tadbir urus korporat pemohon, pemegang syer substansial, pengarah dan kakitangan pengurusan utama pemohon dalam keadaan memuaskan. Perkara ini termasuk sama ada terdapat apa-apa tindakan terdahulu yang diambil terhadap pemohon atau penganjurnya oleh pihak berkuasa yang berkaitan, termasuk SC dan Bursa;
 - (c) sama ada semua percanggahan kepentingan, atau percanggahan kepentingan yang mungkin berlaku, telah diselesaikan, disingkirkan atau dikurangkan dengan secukupnya. Pemohon dan Penasihat yang Diluluskannya mesti mempertimbangkan faktor-faktor berikut untuk menentukan sama ada timbul percanggahan kepentingan:
 - (i) sama ada mana-mana orang yang berkepentingan (yang termasuk pengarah, pemegang syer utama dan ketua eksekutif) pemohon atau syarikat subsidiarinya mempunyai kepentingan kewangan peribadi yang bercanggah dengan kepentingan pemohon atau syarikat subsidiarinya;

- (ii) sama ada hubungan antara sesuatu pemegang syer utama dengan pemohon atau syarikat subsidiari boleh mengakibatkan percanggahan antara obligasi pemohon terhadap pemegang syer utama itu dengan kewajipannya terhadap kumpulan am pemegang syer;
 - (iii) sama ada pertimbangan profesional mana-mana orang yang berkepentingan untuk bertindak bagi kepentingan terbaik pemohon atau syarikat subsidiari terjejas;
 - (iv) sama ada mana-mana orang yang berkepentingan terlibat selainnya dalam sesuatu aktiviti yang mengurangkan masa dan komitmen untuk mengurus pemohon atau syarikat subsidiari; dan
 - (v) sama ada percanggahan itu signifikan berhubung dengan jenis, tahap dan kerumitan perniagaan pemohon atau syarikat subsidiari;
 - (d) sama ada penerimaan masuk pemohon dalam Pasaran LEAP akan bercanggah dengan kepentingan awam;
 - (e) sama ada pemohon telah mengadakan sistem, dasar, kawalan dan sumber yang mencukupi untuk mematuhi Kehendak-Kehendak ini;
 - (f) sama ada pemohon mempunyai kawalan dalaman dan sistem pengurusan risiko yang mencukupi; dan
 - (g) kecukupan penzahiran oleh pemohon.
- (3) Penasihat yang Diluluskan mesti melakukan, menyertai secara aktif dan menyelia persediaan dan proses ketekunan wajar untuk dokumen penerimaan masuk, dan mematuhi Garis Panduan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia mengenai Perlakuan Ketekunan Wajar untuk Cadangan Korporat, jika berkenaan.
- (4) Jika pergantungan diletakkan pada pakar lain, Penasihat yang Diluluskan mesti mengambil langkah-langkah yang munasabah untuk menilai kredibiliti dan integriti pakar itu. Pergantungan pada pendapat pakar sepatutnya hanya dibuat selepas ketelitian dan pertimbangan yang sewajarnya dan selepas membuat siasatan yang sesuai.

BAHAGIAN E – AKTIVITI SELEPAS PENYENARAIAIN

4.11 Membimbing perbadanan tersenarai dan pengarahnya

Penasihat Berterusan yang memberikan nasihat kepada perbadanan tersenarai selepas penyenaraian mesti, jika berkenaan -

- (a) mengekalkan hubungan tetap dengan perbadanan tersenarai, termasuk sentiasa bersedia untuk menasihati dan membimbing perbadanan tersenarai dan para pengaruhnya mengenai tanggungjawab dan obligasi mereka di bawah Kehendak-Kehendak ini, dan memastikan kepatuhan mereka secara berterusan kepada Kehendak-Kehendak ini dan semua perundungan dan garis panduan berkenaan yang dikeluarkan oleh pihak berkuasa pengawalseliaan; dan
- (b) menasihati perbadanan tersenarai jika perdagangan sekuriti tersenarai perbadanan tersenarai akan atau harus dihentikan atau digantung.

4.12 Dokumen oleh perbadanan tersenarai

- (1) Penasihat Berterusan mesti menyemak mana-mana Dokumen Awam yang akan dikemukakan atau dizahirkan oleh perbadanan tersenarai kepada Bursa, dan surat pekeliling kepada pemegang sekuriti, sebelum penerbitannya, untuk memastikan kepatuhan perbadanan tersenarai.
- (2) Penasihat Berterusan mesti memastikan bahawa mana-mana Dokumen Awam yang dibuat, disediakan atau dikemukakan olehnya, atau apa-apa maklumat yang diberikan olehnya, sama ada secara sendirian atau bersesama dengan perbadanan tersenarai mematuhi Kehendak-Kehendak ini.

4.13 Cadangan oleh perbadanan tersenarai

- (1) Tertakluk kepada subKaedah (3) di bawah, jika perbadanan tersenarai melaksanakan suatu cadangan korporat yang ditetapkan oleh Bursa sebagai memerlukan perkhidmatan seseorang Penasihat dan perbadanan tersenarai melantik Penasihat Berterusannya yang sedia ada untuk bertindak bagi pihaknya, Penasihat Berterusan itu, setelah membuat siasatan ketekunan wajar yang munasabah (termasuk mematuhi Garis Panduan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia mengenai Perlakuan Ketekunan Wajar untuk Cadangan Korporat, jika berkenaan) dan setelah mempertimbangkan semua perkara yang berkaitan, mesti melakukan perkara berikut:
 - (a) menilai dan berpuas hati dengan kesesuaian dan kecekapan profesional dan perunding lain yang terlibat dalam cadangan korporat itu;
 - (b) menyemak dan berpuas hati dengan kecukupan penzahiran yang dinyatakan dalam mana-mana Dokumen Awam berkenaan dengan cadangan korporat untuk memastikan mematuhi Kehendak-Kehendak ini;
 - (c) memastikan bahawa pelaksanaan cadangan korporat mematuhi Kehendak-Kehendak ini, garis panduan yang dikeluarkan oleh pihak berkuasa pengawalseliaan yang berkaitan dan undang-undang lain yang terpakai; dan
 - (d) memastikan bahawa apa-apa perbezaan kesan daripada cadangan korporat kepada pemegang syer minoriti berbanding dengan pemegang syer lain, dizahirkan dengan jelas dalam Dokumen Awam.
- (2) Penasihat yang dilantik oleh perbadanan tersenarai untuk apa-apa cadangan korporat yang ditetapkan oleh Bursa sebagai memerlukan perkhidmatan seorang Penasihat, mesti mematuhi subKaedah (1) di atas dengan pengubahsuaian yang diperlukan.
- (3) Jika perbadanan tersenarai melantik Penasihat yang lain untuk melaksanakan cadangan korporat semasa Tempoh Nasihat, Penasihat Berterusan itu tidak dikehendaki mematuhi subKaedah (1) di atas.

BAHAGIAN F – MENAMATKAN PERKHIDMATAN PEMBERIAN NASIHAT ATAU PENYINGKIRAN DARIPADA DAFTAR PENASIHAT**4.14 Penyingkiran Penasihat daripada Daftar Penasihat**

- (1) Bursa boleh menyingkirkan seseorang Penasihat daripada Daftar Penasihat dalam hal keadaan yang berikut:
 - (a) atas permintaan Penasihat;
 - (b) jika Penasihat gagal mematuhi Kehendak-Kehendak ini; atau

- (c) pada pendapat Bursa, penyingkiran itu adalah demi kepentingan awam atau Bursa.
- (2) Entiti yang disingkirkan menurut Kaedah 4.14 ini akan tetap bertanggungjawab di bawah Kehendak-Kehendak ini terhadap semua tindakan, perlakuan, peninggalan atau pelanggaran olehnya semasa tempoh pelantikannya sebagai Penasihat.
- (3) Penasihat yang Diluluskan yang tidak dapat memenuhi kriteria kelayakan kerana Orang Berkelayakan telah berhenti bekerja sepenuh masa untuk Penasihat yang Diluluskan, mesti memberitahu Bursa secara bertulis dengan segera.
- (4) Jika Penasihat yang Diluluskan tidak dapat memenuhi kriteria kelayakan dalam Kaedah 4.02 selepas penerimaan masuk ke dalam Daftar Penasihat, Penasihat yang Diluluskan akan diberikan tempoh tangguh selama 3 bulan untuk memenuhi kehendak-kehendak itu. Selepas tempoh tangguh itu, Penasihat yang Diluluskan tidak akan dibenarkan untuk mengemukakan permohonan kepada Bursa jika ia masih tidak dapat memenuhi kriteria kelayakan yang dinyatakan dalam Kaedah 4.02.

4.15 Penghentian aktiviti

Jika entiti tidak lagi didaftarkan dalam Daftar Penasihat atas apa-apa alasan termasuk pemberhentian secara sukarela atau penyingkiran oleh Bursa, entiti itu mesti, melainkan jika diarahkan sebaliknya oleh Bursa, dengan serta-merta memberhentikan semua aktiviti penyenaraian dan selepas penyenaraian berhubung dengan perbadanan tersenarai.

BAHAGIAN G – KAEADAH-KAEADAH YANG MENGAWAL PERBADANAN TERSENARAI SEMASA BERURUSAN DENGAN PENASIHAT

4.16 Pelantikan Penasihat untuk menjalankan cadangan

Jika perbadanan tersenarai melantik seorang Penasihat yang lain untuk melaksanakan cadangan korporat yang ditetapkan oleh Bursa sebagai memerlukan perkhidmatan seorang Penasihat semasa Tempoh Nasihat, perbadanan tersenarai mesti mendapatkan persetujuan bertulis daripada Penasihat Berterusannya yang sedia ada terlebih dahulu untuk pelantikan tersebut, dan persetujuan tersebut tidak boleh ditahan secara tidak munasabah oleh Penasihat Berterusan sedia ada.

4.17 Berurusana dan perundingan dengan Penasihat Berterusan

- (1) Perbadanan tersenarai mesti berunding dan mendapatkan nasihat Penasihat Berterusannya tepat pada masanya dalam hal keadaan berikut:
 - (a) jika ia mempertimbangkan suatu cadangan korporat atau transaksi, yang jika dilaksanakan, akan menghendaki suatu perbadanan tersenarai, sekurang-kurangnya, supaya mengumumkan cadangan atau transaksi itu kepada Bursa;
 - (b) jika ia mempertimbangkan suatu terbitan baharu sekuriti;
 - (c) jika ia mempertimbangkan suatu perubahan kepada penggunaan hasil yang diperoleh oleh perbadanan tersenarai daripada penerbitan sekuriti yang menyimpang sebanyak 25% atau lebih daripada penggunaan asal hasil; atau
 - (d) dalam hal keadaan lain yang boleh ditentukan oleh Bursa.
- (2) Perbadanan tersenarai mesti mengambil kira nasihat Penasihat Berterusannya dalam mempertimbangkan cadangan atau transaksi yang disebut dalam subKaedah (1) di atas.

4.18 Semakan Dokumen Awam

- (1) Perbadanan tersenarai mesti memastikan bahawa Penasihatnya menyemak mana-mana Dokumen Awam yang akan dikemukakan atau dizahirkan oleh perbadanan tersenarai kepada Bursa, bagi memastikan pematuhan dengan Kehendak-Kehendak ini.
- (2) Semasa Tempoh Nasihat, perbadanan tersenarai mesti menyertakan suatu pernyataan bahawa penerimaan masuknya dalam Pasaran LEAP telah dinasihati oleh Penasihat yang Diluluskan dalam semua Dokumen Awamnya. Pernyataan ini mesti dibuat dalam cetakan bersaiz tidak lebih kecil daripada teks utama dan ditempatkan pada muka depan Dokumen Awam itu.

4.19 Pemberian maklumat dan bantuan kepada Penasihat

Perbadanan tersenarai mesti memberikan semua bantuan yang munasabah dan diperlukan kepada Penasihatnya untuk membolehkan Penasihat melaksanakan obligasinya di bawah Kehendak-Kehendak ini, termasuk:

- (a) memberikan Penasihatnya, tepat pada masanya, semua maklumat yang berkenaan yang dimiliki oleh perbadanan tersenarai;
- (b) memberikan Penasihatnya akses kepada semua maklumat, buku, rekod, kakitangan dan premisnya;
- (c) memberitahu Penasihatnya dengan segera mengenai apa-apa perubahan maklumat atau status yang penting apabila ia menyedari perubahan tersebut; dan
- (d) memastikan bahawa para pengarah, subsidiari, pekerja dan jika mungkin, pemegang syer substansial, syarikat bersekutu atau mana-mana pihak lain yang berkaitan bagi perbadanan tersenarai, memberikan bantuan dan kerjasama kepada Penasihatnya.

[Bab tamat]