

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি, শের-ই-বাংলা নগর, আগারগাঁও, ঢাকা-১২০৭।

নং এসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৬০২/২০১৮/১৫১

তারিখঃ ২৭ মার্চ, ২০১৯ ইং

আদেশ

যেহেতু, as per section 2 (cc) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 Commission means Bangladesh Securities and Exchange Commission constituted under the Bangladesh Securities and Exchange Act, 1993;

যেহেতু, Enquiry order no. BSEC/Surveillance/2017-0895/18 dated 23 April, 2018 and BSEC/Surveillance/2017-0895/21 dated 12 June, 2018 to enquire into some person's involvement with unusual and suspicious trading activities in shares of Monno Jute Stafflers Ltd., Popular Life Insurance Co. Ltd., Renwick Jajneswar & Co (Bd) Ltd., Stylecraft Limited, Monno Ceramic Industries Ltd. and Alif Industries Limited in the stock exchanges. From the enquiry report it appears, among others, that:

- (i) It is observed that Mr. Md. Saif Ullah maintained BO account No. 1201700064096113 with Globe Securities Limited. The trade pattern of MONNOSTAF shares by Md. Saif Ullah during the period of 03-04-2018 to 29-05-2018 is given below:

Date	Buy Qty	Rate	Sale Qty	Rate	Total Trade	Trade Volume	% of Total Trade Volume
03-04-18	7705	977.75			7705	19841	38.83%
09-04-18	2867	1260.12			2867	55168	5.20%
10-04-18			7705	1295.46	7705	12613	61.09%
12-04-18	7000	1474.89	500	1475.30	7500	51754	14.49%
17-04-18	1133	1542.56			1133	11889	9.53%
18-04-18	100	1521.50			100	12073	0.83%
23-04-18	2000	1685.50			2000	27263	7.34%
24-04-18	2239	1559.24			2239	20114	11.13%
25-04-18	485	1554.74			485	14118	3.44%
26-04-18	2821	1578.23	900	1578.20	3721	9392	39.62%
17-05-18			6274	1982.84	6274	18239	34.40%
21-05-18	640	1928.91	105	1999.00	745	6606	11.28%
22-05-18			2260	1977.17	2260	7268	31.10%
23-05-18			115	1893.75	115	5792	1.99%
27-05-18	3623	2019.90			3623	9756	37.14%
29-05-18			1461	2173.12	1461	10129	14.42%
Total	30613		19320				

From the above table it is found that client Md. Saif Ullah conducted 38.83%, 61.09%, 39.62%, 34.40%, 31.10% and 37.14% of total traded volume of MONNOSTAF share on 03.04.2018, 10.04.2018, 26.04.2018, 17.05.2018, 22.05.2018 and 27.05.2018 respectively.

Findings:

As per Section 17 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969: "No person shall, for the purpose of inducing, dissuading, effecting, preventing or in any manner influencing or turning to his

[Handwritten signature]

আদেশ

Advantage, the sale or purchase of any security (e) (v) directly or indirectly effect a series of transactions in any security creating the appearance of active trading therein....”

Here it is found that Mr. Md. Saif Ullah was involved in a series of transactions of MONNOSTAF shares on the aforesaid period.

(ii) Furthermore, it is observed that Mr. Md. Saif Ullah (BO ID # 1201700064096113) was involved in self trading (auto client) of shares of MONNOSTAF which involves no change in beneficial ownership on 26-04-2018. As a result, 900 shares of MONNOSTAF were executed in 18 howla(s) where the account holder acted as both buyer and seller. In these prospect, a table is given below:

Trade Date	Trade Time	Instrument	Trade Volume	Trade Price	Buyer BO ID	Seller BO ID
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	20	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	70	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	80	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	10	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	50	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	80	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	90	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	30	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	20	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	10	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	30	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	70	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	40	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	90	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	60	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	40	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	60	1578.2	1201700064096113	1201700064096113
26/04/2018	13:01:58	MONNOSTAF	50	1578.2	1201700064096113	1201700064096113

Findings: Whereas as per Section 17 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969: “No person shall, for the purpose of inducing, dissuading, effecting, preventing or in any manner influencing or turning to his advantage, the sale or purchase of any security or indirectly –(e) (iv) enter into an order or orders for the purchase and sale of security which will ultimately cancel out each other and will not result in any change in the beneficial ownership of such security” Here it is found that executing trade of MONNOSTAF share by Mr. Md. Saif Ullah on 26-04-2018 where there was no change in its beneficial ownership.

(iii) It was observed that Mr. Md. Saif Ullah (BO ID # 1201700064096113) executed trade of MONNOSTAF shares at higher price compared to the price immediately before or after his execution of trade as shown below:

আদেশ

Trade Date	Trade Time	Instrument Code	Trade Volume	Trade Price	BO ID Buyer	BO ID Seller
09/04/2018	10:40:47	MONNOSTAF	23	1234.6	1202050062861066	1203910039511481
09/04/2018	10:41:00	MONNOSTAF	20	1243.9	1201700064096113	1202220061167007
09/04/2018	10:41:00	MONNOSTAF	30	1244	1201700064096113	1204430062050445
09/04/2018	10:41:19	MONNOSTAF	10	1243	1201820032264552	1203910052853471
09/04/2018	10:41:29	MONNOSTAF	20	1243	1201700062518590	1203910052853471
09/04/2018	10:41:30	MONNOSTAF	67	1235	1202050062861066	1203610060688227
09/04/2018	10:41:30	MONNOSTAF	23	1235	1201470000070614	1203610060688227
12/04/2018	10:59:48	MONNOSTAF	50	1470	1202370064512645	1203000063606332
12/04/2018	10:59:52	MONNOSTAF	40	1474	1201700064096113	1201580062969571
12/04/2018	10:59:52	MONNOSTAF	10	1474	1201700064096113	1203950064100984
12/04/2018	10:59:56	MONNOSTAF	850	1473.9	1201700064096113	1203000045651445
12/04/2018	10:59:56	MONNOSTAF	5	1475	1201700064096113	1203000062149038
12/04/2018	10:59:58	MONNOSTAF	50	1470	1202370064512589	1203620023894308
12/04/2018	10:59:58	MONNOSTAF	1	1470	1202370064512602	1203620023894308
12/04/2018	10:59:58	MONNOSTAF	9	1470	1202370064512645	1203620023894308
12/04/2018	11:00:14	MONNOSTAF	5	1470	1202370064512645	1203360064090124
12/04/2018	11:00:19	MONNOSTAF	250	1474	1201700064096113	1202420040599223
12/04/2018	11:00:35	MONNOSTAF	30	1470	1202370064512645	1203670025100990
25/04/2018	10:39:33	MONNOSTAF	25	1549	1203020024529021	1203000063470221
25/04/2018	10:39:37	MONNOSTAF	5	1553	1201700064096113	1202430005713081
25/04/2018	10:39:41	MONNOSTAF	194	1553.9	1201700064096113	1203520050834759
25/04/2018	10:39:44	MONNOSTAF	5	1550	1203020024529021	1203010018469444

Findings: Whereas as per Section 17 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969: “No person shall, for the purpose of inducing, dissuading, effecting, preventing or in any manner influencing or turning to his advantage, the sale or purchase of any security or indirectly –(e) (ii) create a false and misleading appearance of active trading in any security” It is found here that Mr. Md. Saif Ullah executing trade of MONNOSTAF shares at higher price compared to the price immediately before or after his execution of trade.

Contraventions: Mr. Md. Saif Ullah (BO ID # 1201700064096113) of Globe Securities Limited has violated section 17 (e) (ii) (iv) and (v) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969.

যেহেতু, জনাব সাইফ উল্লাহ -কে উপরোক্ত ব্যর্থতার জন্য কমিশন কর্তৃক ৭ আগস্ট ২০১৮ ইং তারিখের নং বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৬০২/২০১৮/২৯৭ নম্বর স্মারকমূলে জনাব সাইফ উল্লাহ -কে নির্ধারিত তারিখে উপরোক্ত ব্যর্থতার কারণ প্রদর্শনসহ শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয় এবং জনাব সাইফ উল্লাহ উক্ত শুনানীতে ১৯ সেপ্টেম্বর, ২০১৮ তে উপস্থিত হয়ে তার নিম্ন লিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

Explanation of the alleged persons submitted at the time of hearing:

“Mr. Md. Saif Ullah submitted a written explanation vide letter dated September 19, 2018 stating among others that:-



আদেশ

আমার উপরোক্ত ব্যাখ্যার আলোকে বলতে চাই যে আপনাদের পত্রের এই অংশে আমার বিরুদ্ধে যে অভিযোগ আনা হয়েছে তা অপ্রসঙ্গিক এবং সঠিক নয়। কারণ আমি অত্যন্ত সরল বিশ্বাসে একজন সচেতন বিনিয়োগকারী হিসাবে মনু জুট ষ্টাম্পারের শেয়ার ক্রয়-বিক্রয় করে কেবলমাত্র মুনাফার জন্যে প্রয়াস চালিয়েছি। তাই “Active Trading” এবং series of এ transactions করে সংশ্লিষ্ট আইন ভঙ্গের অভিযোগও ভিত্তিহীন।
আশা করি আমি এব্যাপারে যথাযথ ব্যাখ্যা প্রদানে সক্ষম হয়েছি।

- ii. It is observed that Mr. Md. Saif Ullah (BO ID # 1201700064096113) was involved in self trading (auto client) of shares of MONNOSTAF which involves no change in beneficial ownership on 26-04-2018.

আমার ব্যাখ্যাঃ ২৬/০৪/২০১৮ ইং তারিখে আমি MONNOSTAF এর ১৯২১ টি শেয়ার ক্রয়ের আদেশ প্রদান করি। উক্ত ক্রয় আদেশ execute করতে গিয়ে Globe Securities Ltd এর Authorised Representative (AR) ভুলবশতঃ ৯০০ টি শেয়ার ১৫৭৮.২০ টাকায় বিক্রয় আদেশ প্রেস করে। ফলে AR কর্তৃক ৯০০ টি শেয়ারের ক্রয়-বিক্রয় execute হয়ে যায়। বিষয়টি উক্ত AR কর্তৃক তাৎক্ষণিকভাবে ডিএসই এর ইনভেস্টিগেশন ও এনফোর্সমেন্ট বিভাগকে অবহিত করে ক্ষমা প্রার্থনা করে। কোন রকমের malafide intention থেকে নয় সম্পূর্ণ bonafide attitude ও ব্যবসায়িক দৃষ্টিকোণ থেকে মোট ২৮২১ টি শেয়ার

আমি উক্ত তারিখে ক্রয় করি। এখানে beneficial ownership এ কোন change হয় নি- একথাটি সঠিক নয়, কারণ আমি উক্ত “৯০০ শেয়ার” ছাড়াও অতিরিক্ত আরও ১৯২১ টি শেয়ার ক্রয় করি। এই প্রসঙ্গে পরবর্তী ৫ কর্ম দিবসের শেয়ার ট্রেডিং পরিসংখ্যান নিম্নে প্রদান করা হলো যা ২৬/০৪/২০১৮ ইং তারিখে আমার শেয়ার ক্রয়ের সিদ্ধান্তকে সমর্থন করে :

তারিখ	Volume	Closing Trade Price
৩০-০৪-২০১৮	7,340	১,৬৩০.৬০
০৮-০৫-২০১৮	9,609	১,৬৬৪.২০
০৬-০৫-২০১৮	8,368	১,৬৫০.৫০
০৭-০৫-২০১৮	1,432	১,৬২৪.০০
০৮-০৫-২০১৮	3,890	১,৬৩৬.৩০

আশা করি আমি সংশ্লিষ্ট বিষয়টি আপনার সন্তুষ্টি অনুসারে ব্যাখ্যা করতে সক্ষম হয়েছি।

- iii. It was observed that Mr. Md. Saif Ullah (BO ID # 1201700064096113) executed trade of MONNOSTAF shares at higher price compared to the price immediately before or after his execution of trade.

আমার ব্যাখ্যাঃ প্রত্যেক বিনিয়োগকারীর কোন particular শেয়ার ক্রয়-বিক্রয়ের ক্ষেত্রে তার নিজস্ব ক্রয়-বিক্রয়ের একটা মনস্তাত্ত্বিক চিন্তা কাজ করে। অনেক সময় টেলিফোনে ক্রয়-বিক্রয়ের ক্ষেত্রে AR কে rate বলে না দিলে তাঁর অন্য ব্যস্ততার কারণে trade execution সম্ভব নাও হতে পারে। তাই এটা স্বাভাবিক যে কোন particular trade price আগের বা পরের trade price এর কম বেশি হতে পারে। আলোচ্যক্ষেত্রে উল্লিখিত দিনের trade গুলি telephone এর মাধ্যমে করানো হয়। এ প্রসঙ্গে আমি দৃঢ়ভাবে বলতে চাই যে active trading হিসাবে অভিহিত করার মতো কোন শেয়ার ক্রয়-বিক্রয়ে আমি অংশ গ্রহণ করি নাই। আমি নিজস্ব বিবেচনা প্রয়োগ করে trade করেছি মাত্র। তাই “false and misleading appearance of active trading” এর অভিযোগ আমার ক্ষেত্রে প্রযোজ্য নয়।

এ বিষয়ে আমি আশা করি যথাযথ ব্যাখ্যা প্রদান করতে সক্ষম হয়েছি।

আমি আরও আশা করি যে, উপরোক্ত বিষয়সমূহ ব্যাখ্যার পর সার্বিক বিষয় মহোদয়ের নিকট পরিষ্কারভাবে প্রতিভাত হয়েছে।

অতএব, আমি বিনীতভাবে আমার ব্যাখ্যা গ্রহণ এবং আমার বিরুদ্ধে আনীত violation of section 17(e) (ii) (iv) and (v) of Securities and Exchange Commission (SEC) Ordinance 1969 এর অভিযোগ থেকে অব্যাহতির সবিনয় অনুরোধ জানাচ্ছি।”

আদেশ

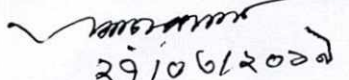
জনাব সাইফ উল্লাহ এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিচেনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি।

যেহেতু, জনাব সাইফ উল্লাহ এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি, যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ এবং যা ক্ষমার অযোগ্য;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, তথা পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে জনাব সাইফ উল্লাহ কে জরিমানা করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর section 22 [যা The Securities and Exchange (Amendment) Act, 2000 দ্বারা সংশোধিত] এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে জনাব সাইফ উল্লাহ এর উপর ১০ (দশ) লক্ষ টাকা জরিমানা ধার্য করা হল। উক্ত জরিমানার অর্থ আদেশের তারিখ হতে ১৫ (পনের) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে জমা করতে হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,


২৭/০৩/২০১৯
খোন্দকার কামালউজ্জামান
কমিশনার

বিতরণঃ

জনাব সাইফ উল্লাহ

(বিওআইডি : ১২০১৭০০০৬৪০৯৬১১৩)

ক্লায়েন্ট অব গ্লোব সিকিউরিটিজ লি: