

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩০১৭/২০২১/১২৭৭

তারিখ: অক্টোবর ০৩, ২০২২

**Md. Saif Ullah**  
House-34, Road-04, Block-c  
Banasree, Rampura, Dhaka.

**বিষয়: আদেশ।**

কমিশনের আদেশ নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩০১৭/২০২১/১২৭৬ তারিখ: অক্টোবর ০৩, ২০২২ এর সত্যায়িত অনুলিপি  
আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে,



মোঃ আমিরুল ইসলাম  
সহকারী পরিচালক (এনফোর্সমেন্ট)  
টেলিফোন নাম্বার: ০১৬৮১০০৯৩৮৫  
ই-মেইল: amirul@sec.gov.bd

**অবগতির জন্য অনুলিপি:**

- ১। নির্বাহী পরিচালক, এমএসআই, বিএসইসি,
- ২। নির্বাহী পরিচালক, এমআইএস, বিএসইসি,
- ৩। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি।

## বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩০১৭/২০২১/১২৭৬

তারিখঃ ০৩ অক্টোবর, ২০২২

### আদেশ

যেহেতু, Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 2 (cc) মোতাবেক কমিশন অর্থ বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন যা বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩-এর অধীনে গঠিত;

যেহেতু, ডিসেম্বর ১২, ২০১৯ তারিখের Surveillance Note-079/2019 অনুযায়ী এবং Regulation 16(3)(c)(ii) and (d)(v) of Dhaka Stock Exchange (Board and Administration) Regulations, 2013 দ্বারা প্রদত্ত ক্ষমতাবলে ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ লিমিটেড ২৫.১১.২০১৯ থেকে ১১.১২.২০১৯ পর্যন্ত সময়ের জন্য Zaheen Spinning Limited (ZAHEENSPIN) -এর শেয়ার লেনদেন সংক্রান্ত ইনভেস্টিগেশন কার্যক্রম পরিচালনা করেছে এবং কমিশনে এ সংক্রান্ত একটি প্রতিবেদন দাখিল করেছে। ইনভেস্টিগেশন প্রতিবেদন থেকে অন্যান্যের মধ্যে নিম্নলিখিত বিষয়গুলি উপস্থাপিত হয়:

#### A. Mr. Md. Saif Ullah:

##### Observation 01

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, directly or indirectly, -.....

(e) do any act or practice or engage in a course of business, or omit to do any act which operate or would operate as a fraud, deceit or manipulation upon any person, in particular- .....

(v) directly or indirectly effect a series of transactions in any security creating the appearance of active trading therein or of raising of price for the purpose of inducing its purchase by others or depressing its price for the purpose of inducing its sale by others;”

From the investigation report of Dhaka Stock Exchange (DSE), It is observed that Md. Saif Ullah was involved directly and indirectly in a series of transaction of share of “ZAHEENSPIN” in order to create the appearance of active trading of the said share.

After analyzing documents, it was observed that Md. Saif Ullah (Client code # CM411 of City Brokerage Ltd.) was the top buyer of "ZAHEENSPIN" share from 25.11.2019 to 11.12.2019. It was also found that Md. Saif Ullah was associated with other 02 (Two) more BO accounts with his own name. Those are 2 buyer named Md. Saif Ullah (Client code #02482 of NLI Securities Limited) and another account, which is beyond top 20, is with the same name of Md. Saif Ullah (Client code # 49855 of Globe Securities Limited). With the said 03 (Three) accounts, Md. Saif Ullah bought 1,04,29,711 shares and sold 65,30,267 shares of "ZAHEENSPIN" which is 40.48% of the total traded volume during the investigation period.

Md Saif Ullah (Client code CME11 of Cty Brokerage Ltd) was the top buyer and seller of ZAHEENSPIN share from the period of 25.11.2019 to 11.12.2019 After examining account opening forms and relevant documents, it was revealed that Md. Saif Ullah was associated with other 02 (Two) more BO accounts with his own name Details of the accounts are given below:



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

“মুজিববর্ষের অঙ্গীকার  
উন্নয়ন-অর্থায়নের উৎস হবে পুঁজিবাজার”

Name	Client Code	Bo ID	TREC Holder's name	Remarks
Md. Sai Ullah	CM411	1605170064096113	City Brokerage Ltd	Own Account
Md. Sai Ullah	02482	1205720064096113	NLI Securities Ltd	Own Account
Md. Sai Ullah	49855	1201700064096113	Globe Securities Ltd	Own Account

It was observed that Md Saif Ullah bought 1,04,29,711 shares and sold 65,30,267 shares of “ZAHEENSPIN” during the period from 25.11.2019 to 11.12.2019 through his 03 (Three) BO accounts with City Brokerage Ltd., NLI Securities Ltd. And Globe Securities Limited. With the said 03 (Three) accounts Md. Saif Ullah traded 40.48% of total trade volume and realized a capital gain of Tk. 1,01,64,578.16 from the trading of “ZAHEENSPIN” share during the investigation period.

**Gain and Loss by Md. Saif Ullah from 25.11.2019 to 11.12.2019;**

Realized Capital gain (Loss) per unit	1.56
Realized Capital gain (Loss)%	18.02%
Realized Capital gain (Loss)Tk	10164578.16
Closing Price (11.12.2019)	10.50
Unrealized gain (Loss) per unit	1.24
Unrealized gain (Loss)%	13.37%
Unrealized gain (Loss)Tk	4827870.24

**Contravention: Section 17 (e) (v) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 by involving directly and indirectly in a series of transection of “ZAHEENSPIN” shares in order to create the appearance of active trading of the said share.**

**Observation 02:**

As per Section 17 of the Securities and Exchange ordinance, 1969 (XVII of 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, directly or indirectly, -.....

(e) do any act or practice or engage in a course of business, or omit to do any act which operates or would operate as a fraud, deceit or manipulation upon any person, in particular- .....

(iii) effect any transaction in such security which involves no change in its beneficial ownership;”

From the investigation report of DSE, it is observed that the said client was involved in trading of “ZAHEENSPIN” shares by effecting the transactions of 10,63,444 shares in 66 howla(s) on different days from 25.11.2019 to 11.12.2019 which involved no change in beneficial ownership.



## বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

It is evident that Md. Saif Ullah maintains 03 (Three) BO accounts with his own name. Those are client code # CM411 of traded through City Brokerage Ltd., client code # 02482 of NLI Securities Limited and client code # 49855 of Globe Securities Limited. BO IDs are 1605170064096113, 1205720064096113 and 1201700064096113 respectively. Md. Saif Ullah was the top buyer and seller of "ZAHEENSPIN" shares during the investigation period from 25.11.2019 to 11.12.2019. But on 02/12/2019, 08/12/2019, 09/12/2019 and 10/12/2019, he executed trades of 10,63,444 "ZAHEENSPIN" shares among the said 03 (Three) BO accounts which resulted no change in beneficial ownership.

### Contravention(s):

It appears that Mr. Md. Saif Ullah has violated the following:

**Section 17 (e) (iii) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 by executing trade of "ZAHEENSPIN" share in such a manner where there was no change in beneficial ownership.**

যেহেতু, উপর্যুক্ত আলোচ্য বিষয়ে আইন ভঙ্গের কারণে কমিশনের এনফোর্সমেন্ট বিভাগ কর্তৃক এপ্রিল ২৫, ২০২২ তারিখ নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩০১৭/২০২১/৬৬৩ স্মারকমূলে Mr. Md. Saif Ullah - কে ১৯ মে, ২০২২ তারিখে কারণ প্রদর্শনসহ শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। শুনানীতে উপস্থিত হয়ে Mr. Md. Saif Ullah নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

“Regarding your letter BSEC/Enforcement/3017/2021/663 dated April 25, 2021, for show-cause cum hearing notice: non-compliance with securities laws found through inquiry conducted by BSEC, please find the response of myself, Md Saif Ullah, against following observations for your record and reference:

### For Observation 1:

I am an active investor in the capital market and participating in the market since 1996. I started investing in the shares of ZAHEENSPIN in late 2019. During the period of my holding, I have invested heavily in the shares of ZAHEENSPIN as my calculation regarding the company's earnings, dividend policy, the shareholding structure, sectoral position, etc. led me to believe that the share price of ZAHEENSPIN was undervalued and thus will provide a good return in the future. As the company announced a new BMRE project for capacity enhancement, I started purchasing shares of ZAHEENSPIN at different price levels from my different accounts maintained with different brokerage houses. I have purchased 1,04,29,711 shares of ZAHEENSPIN which is around 9.62% of the paid-up capital of ZAHEENSPIN (within the regulatory limit of substantial acquisition). After my profit target was met, I offloaded the 65,30,267 shares of ZAHEENSPIN in the market on different days.

Moreover, As a veteran investor in the capital market, I discuss my observations about the capital market at times with my peer investors but never urged or instructed anyone to invest in any specific shares.

Unfortunately, those trading/trading patterns have been deemed as a series of transactions by the Surveillance department of DSE. I regret that my action appears as a series of transactions but my intention was never to manipulate the price of ZAHEENSPIN.

### For Observation 2:

As an aged person, most of the time I trade via telephonic communication with my authorized traders. I have placed some buy-sell orders at the same price from my different accounts maintained with different brokerage houses, and some of those orders were executed. Had I been present physically in the brokerage house, I might have been able to keep track of my buying price and selling price. Unfortunately, some trades were executed among my accounts with different houses.

I sincerely believe that it was completely unintentional and would request you to kindly consider the mentioned issue as an unintentional mistake. I apologize for the inconvenience the issue caused to the inquiry committee and would like to place the matter into your kind consideration. I am stating my assurance to be more cautious in the future so that these sorts of unintentional mistakes do not recur.”



## বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

যেহেতু, Mr. Md. Saif Ullah -এর উপরোক্ত বক্তব্য থেকে প্রতীয়মান হয় যে, উপস্থাপিত অভিযোগসমূহ সঠিক সেহেতু এক্ষেত্রে Mr. Md. Saif Ullah -এর ব্যাখ্যা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য হিসেবে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু, Mr. Md. Saif Ullah - এর উপরোক্ত কর্মকাণ্ডের ফলে Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 17(e)(iii) এবং 17(e)(v) লংঘন করেছে, যা সিকিউরিটিজ আইনের পরিপন্থী;

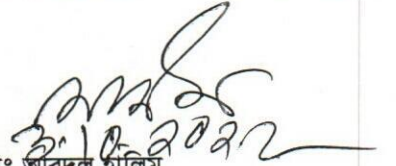
যেহেতু, Mr. Md. Saif Ullah -এর উপরোক্ত কর্মকাণ্ড Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 22 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি-বিধান পরিপালনে আলোচ্য ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃংখলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে আলোচ্য Mr. Md. Saif Ullah - 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-

- Mr. Md. Saif Ullah - কে ২৫ (পঁচিশ) লক্ষ টাকা অর্থ দণ্ডে দণ্ডিত করল যা অত্র আদেশের ৩০ (ত্রিশ) দিনের মধ্যে ‘বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন’ এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে জমা প্রদান করতে হবে, অন্যথায় আইন মোতাবেক পরবর্তী আইনানুগ ব্যবস্থা গ্রহণ করা হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,

  
মোঃ আবদুল হালিম  
কমিশনার

### বিতরণ:

১। **Md. Saif Ullah**  
House-34, Road-04, Block-c  
Banasree, Rampura, Dhaka.