



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৭৯৯/২০১৯/২৩৩

তারিখঃ মার্চ ০৭, ২০২১ইং

আদেশ

যেহেতু, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর Section 2(cc) মোতাবেক “Commission” অর্থ Bangladesh Securities and Exchange Commission যা বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ (১৯৯৩ সনের ১৫ নং আইন) প্রদত্ত ক্ষমতা বলে প্রতিষ্ঠিত (অতঃপর কমিশন বলে উল্লেখিত);

যেহেতু, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর Section 2(g) মোতাবেক Northern Jute Manufacturing Co. Ltd., Information Services Network Ltd., Fine Foods Ltd. এবং Stylecraft Limited, ‘Issuer’ হিসাবে অভিহিত (অতঃপর ইস্যুয়ার বলে উল্লেখিত);

যেহেতু, কমিশনের তদন্ত আদেশ নং- বিএসইসি/সার্ভেইল্যান্স/২০১৮-৯১২/৪৯ তারিখ: নভেম্বর ২০, ২০১৮ অনুযায়ী তদন্ত প্রতিবেদনে নিম্নলিখিত বিষয়সমূহ উল্লেখ্য;

After analyzing data/information collected from different brokers, it was found that the client named Mr. Salek Ahmed Siddique is the Company Secretary of Northern Jute Manufacturing Co. Limited and Stylecraft Limited. Details of Mr. Salek Ahmed Siddique are given below:

A. NORTHERN

Mr. SALEK AHMED SIDDIQUE and his associates:

SL.	BO ID	Name	Name of the DP	Relationship
1	120218005913499 0	SALEK AHMED SIDDIQUE	BDBL Securities Ltd.	Own account
2	120218005122573 1	SALEK AHMED SIDDIQUE	BDBL Securities Ltd.	Own account
3	120218005124118 2	Monir Hossain	BDBL Securities Ltd.	SALEK AHMED SIDDIQUE is the Nominee

“মুজিববর্ষের অঙ্গীকার
উন্নয়ন-অর্থায়নের উৎস হবে পুঁজিবাজার”



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



a) Individual trade patterns- NORTHERN-DSE public market Mr. SALEK AHMED SIDDIQUE and associates:

Date	1				2				3				Total			
	1202180059134990				1202180051225731				1202180051241182				SALEK AHMED SIDDIQUE & associates			
	SALEK AHMED SIDDIQUE				SALEK AHMED SIDDIQUE				Monir Hossain							
	BDBL Securities Ltd.				BDBL Securities Ltd.				BDBL Securities Ltd.							
BQ	BR	SQ	SR	BQ	BR	SQ	SR	BQ	BR	SQ	SR	BQ	BR	SQ	SR	
2-Oct-18	6,073	356.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,073	356.60	-	-
3-Oct-18	4,862	375.85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,862	375.85	-	-
16-Oct-18	-	-	5,000	464.56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,000	464.56
17-Oct-18	-	-	1,000	509.00	-	-	2,000	489.35	-	-	1,500	488.12	-	-	4,500	493.31
18-Oct-18	-	-	1,000	545.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	545.00
22-Oct-18	2,000	541.84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,000	541.84	-	-
23-Oct-18	-	-	1,000	582.40	-	-	-	-	350	574.82	-	-	350	574.82	1,000	582.40
28-Oct-18	1,000	678.47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	678.47	-	-
29-Oct-18	1,000	661.96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	661.96	-	-
30-Oct-18	-	-	-	-	500	665.55	-	-	500	671.55	-	-	1,000	668.55	-	-
1-Nov-18	-	-	-	-	425	679.87	-	-	570	677.16	-	-	995	678.32	-	-
4-Nov-18	2,795	675.56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,795	675.56	-	-
5-Nov-18	-	-	1,000	735.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	735.00
6-Nov-18	-	-	710	757.82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	710	757.82
7-Nov-18	-	-	500	795.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500	795.00
8-Nov-18	-	-	250	843.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	250	843.50
11-Nov-18	-	-	1,750	867.77	-	-	2,000	872.50	-	-	2,000	873.50	-	-	5,750	871.41
Total	17,730	468.43	12,210	602.72	925	672.13	4,000	680.93	1,420	649.96	3,500	708.34	20,075	490.66	19,710	637.35

[Handwritten signature]

“মুজিববর্ষের অঙ্গীকার
উন্নয়ন-অর্থায়নের উৎস হবে পুঁজিবাজার”



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



b) Combined effects- NORTHERN-DSE public market - Mr. SALEK AHMED SIDDIQUE and associates:

Date	Buy			Sale			Comparison with the market					
	Qty	Price	Amount	Qty	Price	Amount	Mkt trade Qty (DSE-Normal)	Mkt price (DSE-Normal)	Market price changed by	Client Buy (%)	Client sale (%)	Client Trade (%)
	1	2	3 (1*2)	4	5	6 (4*5)	7	8	9	10 (1/7)	11 (4/7)	12 (10+11)
Opening												
2-Oct-18	6,073	356.60	2,165,615	-	-	-	13,850	356.93	6.09%	43.85%	0.00%	43.85%
3-Oct-18	4,862	375.85	1,827,358	-	-	-	34,941	377.64	5.80%	13.91%	0.00%	13.91%
16-Oct-18	-	-	-	5,000	464.56	2,322,804	36,608	463.91	7.61%	0.00%	13.66%	13.66%
17-Oct-18	-	-	-	4,500	493.31	2,219,880	42,228	501.59	8.12%	0.00%	10.66%	10.66%
18-Oct-18	-	-	-	1,000	545.00	545,000	45,895	536.48	6.96%	0.00%	2.18%	2.18%
22-Oct-18	2,000	541.84	1,083,680	-	-	-	28,837	546.48	5.24%	6.94%	0.00%	6.94%
23-Oct-18	350	574.82	201,186	1,000	582.40	582,400	41,376	584.13	6.89%	0.85%	2.42%	3.26%
28-Oct-18	1,000	678.47	678,470	-	-	-	13,134	677.46	0.13%	7.61%	0.00%	7.61%
29-Oct-18	1,000	661.96	661,960	-	-	-	11,748	667.82	-1.42%	8.51%	0.00%	8.51%
30-Oct-18	1,000	668.55	668,548	-	-	-	10,847	667.65	-0.03%	9.22%	0.00%	9.22%
1-Nov-18	995	678.32	674,926	-	-	-	20,489	672.00	1.01%	4.86%	0.00%	4.86%
4-Nov-18	2,795	675.56	1,888,200	-	-	-	8,851	677.06	0.75%	31.58%	0.00%	31.58%
5-Nov-18	-	-	-	1,000	735.00	735,000	10,785	720.98	6.49%	0.00%	9.27%	9.27%
6-Nov-18	-	-	-	710	757.82	538,049	14,269	768.93	6.65%	0.00%	4.98%	4.98%
7-Nov-18	-	-	-	500	795.00	397,500	22,779	805.26	4.73%	0.00%	2.20%	2.20%
8-Nov-18	-	-	-	250	843.50	210,876	15,419	838.58	4.14%	0.00%	1.62%	1.62%
11-Nov-18	-	-	-	5,750	871.41	5,010,590	20,813	872.79	4.08%	0.00%	27.63%	27.63%
Total	20,075	490.66	9,849,942	19,710	637.35	12,562,099	392,869	592.53	66.01%	5.11%	5.02%	10.13%

From the above table, it is observed that **Mr. SALEK AHMED SIDDIQUE and associate** jointly traded a large portion of the total traded shares of the public market with gradually increasing prices. They bought 43.85%, 13.91% and 31.58% on 2-Oct-18, 3-Oct-18 and 4-Nov-18 respectively. They created market demand by regularly purchasing huge volume of shares which influences the price to rise abnormally

“মুজিববর্ষের অঙ্গীকার
উন্নয়ন-অর্থায়নের উৎস হবে পুঁজিবাজার”



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



c) Gain/loss - NORTHERN-All market - Mr. SALEK AHMED SIDDIQUE and associates:

SL.	BO ID	Name	Name of the DP	Relationship	Realized gain (Tk.)	Unrealized gain (Tk.)
1	1202180059134990	SALEK AHMED SIDDIQUE	BDBL Securities Ltd.	Own account	3,297,394	2,872,898
2	1202180051225731	SALEK AHMED SIDDIQUE	BDBL Securities Ltd.	Own account		
3	1202180051241182	Monir Hossain	BDBL Securities Ltd.	SALEK AHMED SIDDIQUE is the Nominee	492,891	0
Total					3,790,285	2,872,898

Findings: It is observed that **Mr. SALEK AHMED SIDDIQUE and associates** were involved in manipulative transactions. They were involved in a series of transactions through the aforesaid 3(three) BO accounts in the shares of **NORTHERN** creating the appearance of active trading therein.

Contraventions: It appears that **Mr. SALEK AHMED SIDDIQUE and associates** have violated section 17 (e) (v) of Securities and Exchange Ordinance, 1969 by directly or indirectly effecting a series of transactions in the shares of **NORTHERN** creating the appearance of active trading therein.

যেহেতু, Mr. Salek Ahmed Siddique, as a member of aforesaid associates of trading Northern Jute Manufacturing Co. Limited and Stylecraft Limited -কে উপরোক্ত ব্যর্থতার জন্য কমিশন কর্তৃক ৩১.০৭.২০১৯ ইং তারিখের বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৭৯৯/ ২০১৯/৩৯১ নম্বর স্মারকমূলে নির্ধারিত তারিখে উপরোক্ত ব্যর্থতার কারণ প্রদর্শনসহ শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয় এবং Mr. Salek Ahmed Siddique উক্ত শুনানীতে ২২.০৮.২০১৯ ইং তে উপস্থিত হয়ে তার নিম্ন লিখিত বক্তব্য দাখিল করেনঃ

Quote

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

In reference to your letter no. SEC/Enforcement/2799/2019/391, dated-July 31 2019, our explanation is as follows -

We were not engaged in any manipulative transection in the shares of Northern Jute Manufacturing Company Limited.

Please consider the following explanation -

“মুজিববর্ষের অঙ্গীকার
উন্নয়ন-অর্থায়নের উৎস হবে পুঁজিবাজার”



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



1. Our average buy price of Northern shares was Tk. 490.66 and our average sale price was Tk. 637.35. We sold our entire holding by November 11, 2018 and on January 17, 2019 the price of Northern Jute reached Tk. 1490. So it clearly shows that the price hike was mostly happened after we sold all of our shares.

Usually in case of price manipulation, price of share drops after price manipulators sell their shares but the price of Northern Jute more than doubled after we sold our entire holding. If we were involved in any manipulative activity why would we sell our shares at a lower price rather than selling the shares at the highest rate possible? Please note the close price on August 06, 2019, the day we received the BSEC letter, was Tk. 1179. So even in the present day's market price of Northern Jute is much higher than our selling price. That means all the time other investors of Northern Jute shares were more confident and hopeful than us regarding the price. We just bought and sold Northern shares in the middle of an upward rally. No one suffered any financial loss due to our trading on Northern Jute shares, only we suffered opportunity loss for selling Northern Jute shares early.

2. The number of shares of Northern Jute is 2,142,000 with a 84.91% public holding (source-DSE Website) so the free float shares of Northern Jute is approximately 1,818,772. How can someone manipulate the price of such number of shares by only buying 20,075 shares?

We bought 6,073 and 4,862 shares on October 2 and October 3 respectively at a price of Tk. 356.60 and Tk. 375.85 then we sold 5,000, 4500 and 1000 shares on October 16, 17 and 18 respectively at a price of 464.56, 493.31 and 545. That means that time we didn't have any idea about a huge future price increase.

After October 2 and 3 we did not buy any shares of Northern Jute until October 22, 2018 then how we can be held responsible for increasing the price in the following days. If we were in price manipulation, we would constantly engaged in buying and selling.

Afterwards when we saw the price of Northern Jute is constantly increasing, we did some small quantity transaction just to try our luck. Between October 22, 2018 and November 4, 2018, our buy quantity were 2000 shares on October 22, 350 shares on October 23, 1000 shares on October 28, 1000 shares on October 30, 995 shares on November 01 and 2795 shares on November 04. How can we influence an abnormal price increase with so little transaction?

So it's clear that Price of Northern Jute shares increased without any involvement of us. In our eyes the reason for the price increase of Northern Jute was most of the buyers of Northern Jute shares were holding their shares expecting a much higher return than us. Please see the attached price graph and trade volume graph of Northern Jute.

3. We were accused of buying 43.85%, 13.91% and 31.58% of Northern Jute shares on 2-Oct-2018, 3-Oct-2018 and 4-Nov-2018 but the number of shares bought by us on those days were very small; 6,073 shares on 2-Oct-2018, 4,862 shares on 3-Oct-2018 and only 2,795 shares on 4-Nov-2018. Please note that there was a huge buy pressure of Northern shares between April 2018 and September 2018 and afterwards trade volume suddenly dropped.

“মুজিববর্ষের অঙ্গীকার
উন্নয়ন-অর্থায়নের উৎস হবে পুঁজিবাজার”



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



So, very small amount of trading converted into big percentage of total trade. I request you to compare the volume traded between April 01, 2018 and September 30, 2018 with the volume traded after September 30, 2018. The huge amount of shares of Northern Jute bought between April to September didn't come in the market later on which means the buyers of that period were more confident about the future price hike.

4. The reason we bought the shares of Northern Jute is as follows -

a) Jute is one of the priority sectors of the Government of Bangladesh. Government is giving many facilities to boost up the sector including direct cash subsidy against export income of Jute mills. And Northern Jute is a 100% export oriented jute mills.

b) Unlike other jute mills of Bangladesh Northern Jute Manufacturing Company Limited is not a family run company rather than it's a professionally ran company with a board is consist of two Chartered accountants and a BUET Engineer cum IBA graduate.

c) Price of Northern Jute shares was around Tk. 700 in September, 2017 but came down to around Tk. 350 in October, 2018.

d) Good dividend payout for the year 2017. 20% cash and 20% stock.

e) Director's holding is only 15.41%, so director's buy in future is expected.

In conclusion, we came in Stock market to make profit with our hard earned money and In my account with PLFS Merchant bank I have made substantial loss (please see the attachment of my portfolio). We strongly assure that we did not engage in any kind of price manipulation activities of the Northern Jute Manufacturing Limited shares. However, if we violate any rules and regulations of BSEC, we request you to consider the incident as unknowing human error, not any wishful wrong doing. We ensure that in future we will be more careful in complying with the rules and regulations of BSEC.

Unquote

Mr. Salek Ahmed Siddique এর উপরে উল্লেখিত লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি।

যেহেতু, Mr. Salek Ahmed Siddique এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি, যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 22 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ এবং যা ক্ষমার অযোগ্য;

“মুজিববর্ষের অঙ্গীকার
উন্নয়ন-অর্থায়নের উৎস হবে পুঁজিবাজার”



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd




যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, তথা পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে Mr. Salek Ahmed Siddique 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. Salek Ahmed Siddique এর উপর ৭ (সাত) লক্ষটাকা জরিমানা ধার্য করল।

উক্ত জরিমানার অর্থ এই আদেশ জারীর তারিখ হতে ৩০ (ত্রিশ) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে জমা প্রদান করতে হবে অন্যথায় আদায়ের নিমিত্ত পরবর্তী আইনানুগ ব্যবস্থা গ্রহণ করা হবে। এছাড়াও Mr. Salek Ahmed Siddique এর নামে থাকা সকল বিও একাউন্ট এর নগদ অর্থ উত্তোলন কার্যক্রম জরিমানা আদায় হওয়া পর্যন্ত স্থগিত থাকবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,


০৭/০৬/২০২১
খোন্দকার কামালউজ্জামান
কমিশনার

বিতরণঃ

জনাব সালেক আহমেদ সিদ্দিকী

(বিও আইডি- ১২০২১৮০০৫৯১৩৪৯৯০, ১২০২১৮০০৫১২২৫৭৩১, ডিবিবিএল সিকিউরিটিজ লি:)

৫২, স্টেশন রোড, তেজগাঁও, ঢাকা-১২১৫।