



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২২০১/২০১৪/২২৮

তারিখঃ ১৬ জুলাই ২০১৫ ইং

আদেশ

যেহেতু, কমিশন এর আদেশ নং BSEC/Surveillance/2014-0840/427 dated 9th November 2014 এর মাধ্যমে একটি তদন্ত কমিটি গঠিত হয় এবং উক্ত তদন্ত কমিটির দাখিলকৃত প্রতিবেদন অনুযায়ী findings and contraventions নিম্নরূপ:

Quote

----20. Trading of shares of Shahjibazar Power Company Limited (SPCL) has been commenced at the stock exchanges on 15th July 2014. After listing, first phase during 15th July 2014 to 10th August 2014, share price SPCL increased by 144% (from Tk.36.50 to Tk.89.20) where as DSEX Index had been increased by 3.85% (from 4362.78 to 4530.83). Thus, the share price of the company increased 37 times more than the increase of DSEX Index. Thus, the first phase price increasing trend of SPCL seemed manipulative and significant. Due to abnormal price hike and Commission's investigation, Exchanges, suspended the trading of SPCL shares from 11th August 2014 for the greater interest of investors and capital market. During the first phase, directly the following clients' created extreme buy pressure of the said share in the market and completed their purchase of major part of the tradable shares, by which created supply shortage of tradable share compare to demand as a result price go up shortly and made huge amount of realized and unrealized capital gain:

Sl No.	Broker Name	Client Code	Client Name	Buy Volume	Sell Volume
1	Shahed Securities Ltd.	180	Aleya Begum	650200	505200
2	Sharp Securities Ltd.	1216	Mozammel Haque Bhuiyan	584200	398800
3	Shahed Securities Ltd.	188	Md. Ali Akbar	480000	360000
4	Prime Islami Securities Ltd.	325	GETCO Telecommunication Ltd.	389400	0
5	AIBL Capital Market Services Ltd.	666	Gulam Mustafa	283000	52000
6	Popular Equities Ltd.	1231	Mozammel Haque & Nargis Akter	250000	150000
7	City Brokerage Ltd.	M344	Muhammad Abdur Razzaque	236400	4200
8	Sheltech Brokerage Ltd.	S001	Habibur Rahman	217600	139200
9	IFIC securities Ltd.	2772	Yeakub Ali Khandaker	210000	0
10	Mondol Securities Ltd.	240	Mondol Fabrics Ltd.	200400	200400

It was found that Mr. Md. Ali Akbar total bought 11,30,200 and sold 8,65,200 of SPCL shares through his two accounts maintained with Shahed Securities Limited in his own name and his mother name (Aleya Begum) and Mozammel Haque Bhuiyan total bought 8,34,200 and sold 5,48,800 of SPCL shares through his two accounts maintained with Sharp Securities Ltd. and Popular equities Ltd. (client of AB Investment Ltd.).

After suspension, trading of SPCL resumed on 20th October 2014. After resumption of trading, second phase started to increase price of SPCL from Tk.89.20 to Tk.338.80 during 19th October 2014 to 16th November 2014. Hence, in second phase during the said period, share price SPCL increased by 280% although DSEX Index has been decreased by 4.11%



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।

(from 5176.75 to 4963.90). Thus, in second phase price increasing trend of SPCL seems more suspicious and manipulative. In two phases, directly and indirectly the following parties created extreme buy pressure of the said share in the market after completed their purchase of major part of the tradable shares freezing the same to create artificial supply shortage of tradable share compared to demand as a result price go up shortly and made huge amount of realized and unrealized gain. Summary of their trading are given below:

Summary statement of top significant involving parties

Broker Name	Client code	Client Name	Buy Quantity	Sale Quantity	Balance	Realized Gain	Unrealized Gain
PISL(Dealer A/c)		Prime islami securities ltd.	1107600	-	1107600	-	132300482
PISL	325	Getco Tele Communication Ltd.	661200	-	661200	-	122582426
PISL	228	PFCML	501000	201000	300000	31426285	34155201
PISL	520	Star Sharebazar Ltd.	450000	-	450000	-	80922000
AIBL Capital		Golam Mustafa	397200	52000	345200	-	65071931
Prime Bank Inv. Ltd.	255	Nasima Akter Lata	211800	-	211800	-	38843964
Vision Capital Magt. Ltd.	9421	Nasima Akter Lata	44000	-	44000	-	8056400
PFI Securities Ltd.	1170	PFCML	890200	455000	435200	29596638	51108212
PFI Securities Ltd.	1623	PFCML-EPF	2000	-	2000	-	247080
PFI Securities Ltd.		PFI Securities Ltd.(dealer)	83000	-	83000		
PFI Securities Ltd.		PFI Securities Ltd.-EPF	50000	-	50000		
PFI Securities Ltd.	1608	Amzad Hossain Fakir	352600	352600	-	25536168	-
Shaheed Securities Ltd.	188	Ali Akbar	495000	495000	-	7623200	-
Shaheed Securities Ltd.	180	Aleya Begum	650200	650200	-	16019270	-
Sharp Securities Ltd.	1216	Mozammel Haque Bhuiyan	584200	584200	-	24787876	-
AB Investment Ltd.	231	Mozammel Haque & Nargis Akter	250000	250000	-	6118000	-
BLI Capital Ltd.	B665	Abul Kalam Eajdani	100000	-	100000	-	19048000
AIBL CMS Ltd.	2473	Abul Kalam Eajdani	40000	-	40000	-	7696000
PFI Securities Ltd.	1620	Abul Kalam Eajdani	41000	-	41000	-	7808860

Detailed trade report of all involving parties are given in the **Appendix-A & B** of the report regarding buy quantity, sale quantity, average buy price, average sell price, realized and unrealized gain. Mentionable that unrealized gain is calculated based on price of SPCL of Tk.254.60 on 25th November 2014.

Considering above findings Prime Islami Securities limited, PFI Securities Limited and Prime Finance Capital Management Limited directly and indirectly with their clients' through acting or practicing or engaging in a course of unlawful business like as misstatement, violating single security exposure, single client exposure, excess margin loan, loan given to non-margin able security, creating artificial or fake market by employing unlawful tactics for their self interest etc. for purpose of turning to their advantage by manipulating share price of SPCL.



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।

Involving parties bought a total 95, 57,200 shares during the said period. Through the manipulating share price of SPCL, they made a total realized gain of Tk.23,80,99,574 and unrealized gain of Tk.81,36,50,143 within the short span of time.

Contravention: Through the aforesaid activities above **Involving parties** have contravened Section 17 (e) (v) of Securities and Exchange Ordinance, 1969. **"Unquote**

যেহেতু, কমিশন উপরোল্লিখিত প্রতিবেদন অনুযায়ী সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতার জন্য গ্যাটকো টেলিকমিউনিকেশন লিমিটেড এর বরাবরে একটি show-cause-cum-hearing notice সূত্র নং- SEC/Enforcement/2201/2014/724 তারিখ ডিসেম্বর ২১, ২০১৪ ইং প্রেরণ করে এবং জানুয়ারি ০৭, ২০১৫ ইং তারিখে শুনানীর দিন ধার্য করে এবং যা পরবর্তীতে কমিশনের ০৪/০২/২০১৫ ইং তারিখের পত্রের মাধ্যমে ২৩/০২/২০১৫ ইং তারিখে শুনানীর দিন ধার্য করা হয়। ধার্যকৃত তারিখে গ্যাটকো টেলিকমিউনিকেশন লিমিটেড এর প্রতিনিধি উপস্থিত হয়ে ফেব্রুয়ারি ২৩, ২০১৫ ইং তারিখের পত্রের মাধ্যমে লিখিত বক্তব্য দাখিল করেন। যাতে অন্যান্যের মধ্যে, নিনোজ বিষয়গুলির উল্লেখ আছে:-

01. "-----We are occasional investor in the stock market. We have been investing with diligence and care in compliance with all laws, rules, regulations and directives of the Commission. It is needless to mention here that all investors in the stock market invest in securities for gain, however sometime they make gains and sometimes they make losses.

02. That in the Show Cause Notice you have alleged that through purchasing shares of SPCL during the relevant period we have contravened section .17(e)(v) of the Securities and Exchange Ordinance 1969, which provides as follows:

"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

(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"

In this connection it is stated that during the period from 24.07.2014 till 10.08.2014 we have purchased 6, 61,200 shares of SPCL. It appears from the trade data that the minimum price at which we purchased the shares was Tk. 58.39 and the maximum price was Tk. 89.20 and the average price was Tk. 69.21 only and we have not sold any shares while we have an unrealised gain of Tk. 12, 25, 82,426.00 only as on 25.11.2014. Please note that we did not sell any shares of SPCL because the purchase was made as part of our long term investment plan.

We do hereby confirm that we are independent investor trading through our account with Prime Islami Securities Limited and we have no connection or relationship with any of the organisations/companies/persons referred to in your Notice.



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।

Please note that section 17 of the Securities and Exchange Ordinance 1969 prohibits fraudulent acts, etc., and the “purpose” as enunciated in section 17 of the Securities and Exchange Ordinance 1969 is a prerequisite for constitution of a fraudulent act within the meaning of that section. In the instant case, we have not made any transaction in the shares of SPCL for the purpose of inducing, dissuading, effecting, preventing or in any manner influencing or turning to its advantage, the sale or purchase of the shares of SPCL and from the aforesaid transactions during the aforesaid period it cannot be construed that the aforesaid transactions in the shares of SPCL were made by us for any of the said purposes.

Please also note that in order to constitute a prohibited act under sub-section (e) of section 17 of the Securities and Exchange Ordinance 1969 it requires any act or practice or engagement in a course of business, or omission to do any act which operates or would operate as a fraud, deceit or manipulation upon any person. In the instant case, we have not made any transaction or have not omitted to do anything which operates or would operate as a fraud, deceit or manipulation upon any person and from the aforesaid transactions during the aforesaid period it cannot be construed that we have made any transaction or have omitted to do anything which operates or would operate as a fraud, deceit or manipulation upon any person.

03. It is also submitted that there was no deliberate and/or clear contravention of any securities law on our part.

In the circumstances we hope and pray that the above explanation would suffice to satisfy you to come to a conclusion that there was no violation on our part of any securities laws as alleged in your Notice and accordingly, we hope and pray that we may be absolved from any further measures under section 22 of the Securities and Exchange Ordinance 1969.”

যেহেতু, গ্যাটকো টেলিকমিউনিকেশন লিমিটেড তারিখ ফেব্রুয়ারি ২৩, ২০১৫ ইং পত্রের মাধ্যমে উল্লিখিত ব্যর্থতা তথা বিধি বিধান লংঘন সংক্রান্ত অভিযোগ স্বীকার করে যে লিখিত ব্যাখ্যা প্রদান করেছে তা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য বলে বিবেচিত হয়নি এবং গ্যাটকো টেলিকমিউনিকেশন লিমিটেড এর উক্ত লংঘন ইচ্ছাকৃত;

যেহেতু, সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত উল্লিখিত আইন ও উহার অধীন জারিকৃত বিধি-বিধান পরিপালনে গ্যাটকো টেলিকমিউনিকেশন লিমিটেড এর উক্তরূপ ব্যর্থতা section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর অধীন শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, তথা পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে গ্যাটকো টেলিকমিউনিকেশন লিমিটেডকে জরিমানা করা প্রয়োজন ও সমীচীন;



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।

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 গ্যাটকো টেলিকমিউনিকেশন লিমিটেড এর উপর ০৫ (পাঁচ) লক্ষ টাকা জরিমানা ধার্য করল যা অত্র আদেশের তারিখ হতে ১৫ (পনের) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে কমিশনে জমা করতে হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,

মো: আ: সালাম সিকদার
কমিশনার

বিতরণঃ

গ্যাটকো টেলিকমিউনিকেশন লিমিটেড।
প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা, ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ লিমিটেড।
প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা, চট্টগ্রাম স্টক এক্সচেঞ্জ লিমিটেড।

অবগতির জন্য অনুলিপি:

- ১। নির্বাহী পরিচালক, আইন, বিএসইসি।
- ২। নির্বাহী পরিচালক, সার্ভেইল্যান্স, বিএসইসি।
- ৩। নির্বাহী পরিচালক, এমআইএস, বিএসইসি।
- ৪। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি।



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।

Name of the broker: Prime Islami Securities Limited

Client Code:00325

Client Name:GETCO Telecommunication Limited

Date	Buy Qty	Buy rate	Buy value	Sale Qty	Sale rate	Sale value	Trade volume		
							DSE+CSE	Client buy	Client Contribution
24-Jul-14	100,600	58.39	5,874,034			0	2,829,200	100,600	3.56%
3-Aug-14	154,200	63.69	9,820,998			0	1,730,200	154,200	8.91%
4-Aug-14	48,000	61.86	2,969,280			0	3,122,000	48,000	1.54%
5-Aug-14	86,600	69.27	5,998,782			0	1,639,200	86,600	5.28%
6-Aug-14	120,600	73.60	8,876,160			0	1,917,200	120,600	6.29%
7-Aug-14	144,000	80.40	11,577,600			0	2,068,400	144,000	6.96%
10-Aug-14	7,200	89.20	642,240			0	1,206,000	7,200	0.60%
Total	661,200	69.21	45,759,094	0	N/A	0	14,512,200	661,200	4.56%
Realized gain(Tk.)							N/A		
Realized gain(%)							N/A		
Market closing price as on 25-Nov-14							254.60		
Unrealized gain(Tk.)							122,582,426.00		
Unrealized gain(%)							267.89%		

Appendix-A



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।

Client Name	Code	Broker name	Total Buy Qty	Total sale Qty	Avg buy price	Avg sale price	Sale proceeds	Purchase value of the sold Qty	Realized gain	Unrealized gain @ 254.60/mkt price as on 25.11.14
GETCO Telecommunication Limited	325	Prime Islami Securities Limited	661,200	-	69.21	N/A	N/A	0	N/A	122,582,426

Appendix-B