bs-GmBwm/Gb‡dvm©‡g›U/725/2009/ ZwiLt Rvbqvix, 2010 Bs

<u>Av‡`k</u>

যেহেতু, কমিশন, আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড (ডিএসই মেম্বারশীপ নং ৯৪) কে তার আবেদনক্রমে, নির্ধারিত শর্তাধীনে সিকিউরিটিজ ক্রয় বিক্রয় কর্মকাণ্ড পরিচালনা করার জন্য সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (অত:পর 'কমিশন' বলে উল্লিখিত) সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ (১৯৯৩ সনের ১৫ নং আইন) এর ১০(১) এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৫(৫) সহ পঠিত স্টকব্রোকার/স্টক ডিলার রেজিষ্ট্রেশন সার্টিফিকেট কতিপয় শর্ত সাপেক্ষে প্রদান করেছে;

যেহেতু, কমিশন তার আদেশ নং SEC/Surviellance/2003-041/45 dated April 20, 2009 এর মাধ্যমে বিচ হ্যাচারী লিমিটেড এর শেয়ার লেনদেন এর উপর একটি তদন্ত কমিটি গঠন করেছিল এবং তদন্ত কমিটি তদন্ত শেষে তাদের প্রতিবেদন কমিশনে দাখিল করেছে। উক্ত তদন্ত প্রতিবেদন অনুযায়ী তদন্ত কমিটির findings and contraventions নিম্নরূপঃ

"From the collected documents it is appeared that Arafat Securities Limited traded a bulk quantity of shares of Beach hatchery Limited on behalf of their clients during February 2009 to May 2009 based on the information from Mr. Shafiq (Employee of Bangladesh Krishi Bank) that Beach Hatchery Limited would take loan from Bangladesh Krishi Bank to purchase four (04) Sea going steel bodied Trawlers. Due to this news Mr. Md. Abdullah, CEO of Arafat Securities Limited indirectly and their clients' directly purchased some bulk quantity of shares from the public market of Beach Hatchery Limited during February to May 2009. The details of shares trading of Beach Hatchery Limited by major clients of Arafat Securities Limited for the period of 1/10/08 to 11/05/09 are delineated below:

Client Code	Name of Clients	Buy (Qty)	Rate	Sale (Qty)	Rate	Balance
00005	Jesmin Raj	114000	28.12	4000	26.85	110000
00006	Md. Mainuddin Chowdhury	571000	24.67	****	***	571000
00104	Md. Maksud Ismail	35000	5.74	35000	8.49	***
05496	Md. Ali Imam	70000	21.58	35000	16.61	35000
11885	Md. Abdus Sobhan	30000	21.34	20000	25.34	10000
15313	Hawlader Abu Bahar	690500	15.43	576000	14.54	114500
15464	Md. Nazrul Islam	231000	27.16	24500	17.54	206500
15868	Md. Kibria Sojon	31500	28.76	***	***	31500

After purchasing bulk quantity of shares, Arafat Securities Limited delivered 7,10,000 shares to Mr. Md. Abdullah, Chief Executive Officer and 2,50,500 shares to Mr. Md. Mojibur Rahman Sk., Authorized Representative of Arafat Securities Limited from stock of Jesmin Raj (005), Md. Mainuddin Chowdhury (006), Md. Ali Imam (5496), Ismail Hossain (9375), Md. Nazrul Islam (15464) and Md. Kibria Sojon (16868) without any approval from the concerned authority."

পৃষ্ঠা-২

bs-GmBwm/Gb‡dvm‡g›U/725/2009/ ZwiLt Rvbqvix, 2010 Bs

যেহেতু, আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড ১/১০/২০০৮ ইং থেকে ১১/০৫/২০০৯ ইং সময়কাল পর্যন্ত তাদের নিম্নলিখিত গ্রাহকদের নামে পাশে উল্লিখিত পরিমান বিচ হ্যাচারী লিমিটেড এর শেয়ার ক্রয় করে;

Client Code	Name of Clients	Buy (Qty)	Rate	Sale (Qty)	Rate	Balance
00005	Jesmin Raj	114000	28.12	4000	26.85	110000
00006	Md. Mainuddin Chowdhury	571000	24.67	****	***	571000
00104	Md. Maksud Ismail	35000	5.74	35000	8.49	***
05496	Md. Ali Imam	70000	21.58	35000	16.61	35000
11885	Md. Abdus Sobhan	30000	21.34	20000	25.34	10000
15313	Hawlader Abu Bahar	690500	15.43	576000	14.54	114500
15464	Md. Nazrul Islam	231000	27.16	24500	17.54	206500
15868	Md. Kibria Sojon	31500	28.76	***	***	31500

যেহেতু, তদন্ত প্রতিবেদনে দেখা যায় যে, প্রকৃতপক্ষে উপরিউল্লেখিত গ্রাহকদের বদলে আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড তার প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা জনাব মো: আবদুল্লাহ এবং অনুমোদিত প্রতিনিধি জনাব মো: মজিবুর রহমান শেখ এর নামে সর্বমোট ১৭,৭৩,০০০ শেয়ার এর মধ্যে যথাক্রমে ৭,১০,০০০ ও ২৫০,৫০০ শেয়ার হস্তান্তর করেছে যা সিকিউরিটিজ আইনের পরিপন্থী;

যেহেতু, আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর উক্তরূপ কর্মকান্ড প্রমান করে যে, উক্ত সিকিউরিটিজ কোম্পানী তাদের গ্রাহকদের নাম ব্যবহার করে প্রকৃতপক্ষে কোম্পানীর প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা ও তার অনুমোদিত প্রতিনিধির নামে শেয়ার ক্রয় করেছে যাতে বিষয়টি দৃশ্যমান না হয়;

যেহেতু, আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড নভেম্বর ২০০৮ ইং থেকে ফেব্রুয়ারী ২০০৯ ইং সময়কালে কিছু সংখ্যক গ্রাহকের পক্ষে বিচ হ্যাচারী লিমিটেড শেয়ার short sell করেছে যা লেনদেন নিম্নরূপ:

SL NO	NAME OF CLIENT	CLIENT CODE	BUY DATE	QUANTITY	MATURITY DATE	SALE DATE	REMARKS	CREDIT FACILITY WITHOUT AGREEMENT
1	Md. Abdus Sobhan	11885	11/02/09	5000	22/02/09	16/02/09	Sold 5000 shares at T+3	Credit Facility
2	Mr. Ali Imam	5496	16/02/09	23000	25/02/09	23/02/09	Sold 5000 shares at T+5	Credit Facility
3	Md. Nazrul Islam	15464	18/02/09	10000	1/3/09	26/02/09	Sold 10000 shares at T+6	Credit Facility
4	Hawlader Abu Bahar	15313	10/02/09	250000	19/02/09	17/02/09	Sold 105500 shares at T+5	Credit Facility
	(Authorised Person: Md.Nazrul Islam)		12/02/09	60000	23/02/09	22/02/09	Sold 60000 shares at T+6	

			15/02/09	101500	24/02/09	22/02/09	Sold 101500 shares at T+5	
			16/02/09	279000	25/02/09	22/02/09	Sold 56000 shares at T+4	
					25/02/09	23/02/09	Sold 68500 shares at T+5	
					25/02/09	24/02/09	Sold 40000 shares at T+6	
5	S. M. Maqsud Islam	104	20/11/08	1000	Matured			
			4/1/2009	3000	Matured			
			7/1/2009	6000	19/01/09	15/01/09	Sold 3000 shares at T+5	Credit Facility

অপর পৃষ্ঠা-৩

bs-GmBwm/Gb‡dvm‡g›U/725/2009/ ZwiLt Rvbqvix, 2010 Bs

যেহেতু, আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর উপরুপ কর্মকান্ডের ফলে sub-section (3) of Section 8 of Securities and Exchange Ordinance, 1969; Rule 3 (e) of Securities and Exchange Rules, 1987 এবং regulation 4 of the Dhaka Stock Exchange (Short Sale) Regulation, 2006 ভংগের করেছে যা Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন শাস্তি যোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশন, আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড কর্তৃক সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উক্তরুপ ব্যর্থতার দরুন show-cause-cum-hearing notice সূত্র নং-SEC/Enforcement/725/2009/829 তারিখ ০৩ নভেম্বর ২০০৯ ইং এর মাধ্যমে ১১ নভেম্বর ২০০৯ ইং তারিখে শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয় এবং কমিশন পরবর্তীতে পত্র সূত্র নং-SEC/Enforcement/725/2009/853 তারিখ ১৭ নভেম্বর ২০০৯ ইং এর মাধ্যমে শুনানীর তারিখ পূননির্ধারন করে;

যেহেতু, ধার্য্যকৃত শুনানীর তারিখে আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা উপস্থিত হয়ে পত্র তারিখ ০৭ ডিসেম্বর ২০০৯ ইং এর মাধ্যমে কমিশনের শুনানীর নোটিশের জবাবে, দাখিলকৃত বক্তব্যে, অন্যান্যের মধ্যে, উল্লেখ করেন যে,

“mwebq wb‡e`b AÎ AvivdvZ wmwKDwiwUR wj: KZK weP n¨vPvix wj: I Ab¨vb¨ †RW M“‡ci †kqvi †jb‡`b msµvš wmwKDwiwUR AvBb fs‡Mi Rb¨ Avgiv Avšwi Kfv‡e `:wLZ Ges Kwgk‡bi wbKU ¶gv cv_bv Kwi‡ZwQ| BwZc‡e Kwgk‡bi Av‡`ke‡j Avgv‡`i cwZôv‡bi †jb‡`b ¯wMZ K‡i Avgv‡`i kw¯ c`vb Kiv n‡qwQj| Zvici †_‡K Avgiv †kqvi †jb‡`‡bi e¨vcv‡i AwaK mZKZv Aej¤b K‡i Khµg cwiPvjbv K‡i Awm‡ZwQ| fwel¨‡Z wmwKDwiwUR AvBb cwZcvj‡b Avgiv Av‡iv †ekx mZKZv Aej¤b Kwie|

AZGe g‡nv`‡qi mgx‡c webxZ cv_bv,Dc‡iv³ NUbvi cbivewË NU‡e bv e‡j Avgiv Aw½Kvi Kwi‡ZwQ|Ó যা কমিশনের নিকট গ্রহনযোগ্য বলে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু, আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর লিখিত বক্তব্য থেকে সুস্পষ্ট প্রতীয়মান হয় যে, শুনানীর নোটিশে আনীত অভিযোগসমূহ আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড স্বীকার করেছে;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, তথা পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড (ডিএসই মেম্বারশীপ নং ৯৪) কে জরিমানা করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত উল্লিখিত বিধি ভঙ্গ করায় Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 [যা The Securities and Exchange (Amendment) Act, 2000 দ্বারা সংশোধিত] প্রদত্ত ক্ষমতাবলে; আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড (ডিএসই মেম্বারশীপ নং ৯৪) এর উপর ৪০(চল্লিশ) লক্ষ টাকা জরিমানা ধার্য্য করল যা অত্র আদেশের ১৫ (পনের) দিনের মধ্যে 'সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে কমিশনে জমা করতে হবে;

সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশনের
আদেশক্রমে,

†gv: wRqvDj nK †Lv›`Kvi
‡Pqvig¨vb

<u>বিতরনঃ</u>
আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড, (ডিএসই মেম্বারশীপ নং ৯৪), ৫৯/৩/৩ পুরানা পল্টন(৪র্থ তলা, ঢাকা-১০০০।

bs-GmBwm/Gb‡dvm©‡g›U/725/2009/ ZwiLt Rvbqvix, 2010 Bs

<u>Av‡`k</u>

যেহেতু, কমিশন, আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড (ডিএসই মেম্বারশীপ নং-৯৪) কে তার আবেদনক্রমে, নির্ধারিত শর্তাধীনে সিকিউরিটিজ ক্রয় বিক্রয় কর্মকাণ্ড পরিচালনা করার জন্য সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (অত:পর 'কমিশন' বলে উল্লিখিত) সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ (১৯৯৩ সনের ১৫ নং আইন) এর ১০(১) এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৫(৫) সহ পঠিত স্টকব্রোকার/স্টক ডিলার রেজিষ্ট্রেশন সার্টিফিকেট কতিপয় শর্ত সাপেক্ষে প্রদান করেছে;

যেহেতু, কমিশন তার আদেশ নং SEC/Surviellance/2003-041/45 dated April 20, 2009 এর মাধ্যমে বিচ হ্যাচারী লিমিটেড এর শেয়ার লেনদেন এর উপর একটি তদন্ত কমিটি গঠন করেছিল এবং তদন্ত কমিটি তদন্ত শেষে তাদের প্রতিবেদন কমিশনে দাখিল করেছিল এবং উক্ত তদন্ত প্রতিবেদন অনুযায়ী আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা জনাব মোহাম্মদ আবদুল্লাহ ও অনুমোদিত প্রতিনিধি জনাব মুজিবুর রহমান শেখ এর findings and contraventions নিম্নরূপঃ

"During January 2009 to June 2009 it appeared that "the General Price Index of DSE had increased by 1.69% and share price of Beach Hatchery Limited had increased by 643.10%. Thus within six months the trend of increase in the price of the said company's share appeared suspicious and significant. The price-changing pattern of shares of Beach Hatchery Limited and movement of General Price Index of DSE from January 2009 to June 2009 are appended below: *(source: DSE data)*

Date	**Close Price of Beach Hatchery Limited.**	**Deviation (%) of Price**	**DSE GPI**	**Deviation (%) of DSE GPI**
01/01/2009	5.8		2807.61	
15/01/2009	7.4	27.59	2695.58	-3.99
29/01/2009	12.4	67.57	2649.49	-1.71
15/02/2009	13.7	10.48	2567.83	-3.08
01/03/2009	23.1	68.61	2626.27	2.28
15/03/2009	18.7	-19.05	2671.38	1.72
31/03/2009	21.9	17.11	2446.92	-8.40
12/04/2009	28.9	31.96	2437.78	-0.37
30/04/2009	27.9	-3.46	2554.35	4.78
14/05/2009	27.8	-0.36	2506.89	-1.86
070/6/2009	32.1	15.47	2790.46	11.31
21/06/2009	43.1	34.27	2855.14	2.32

The Enquiry Committee has reviewed, analyzed and investigated the share trading data/information of Beach Hatchery Limited during January 2009 to June 2009 and observed the followings:

(i) Major price increase of Beach Hatchery Limited started from 5th January 2009 to 1st March 2009. In 39 trading days, the share price of the company increased by 298.27% (from Tk.5.80 to Tk.23.10). During that period DSE Management enquired the company several

times to clarify the reason behind the unusual price hike of the shares. In response to DSE queries, the company informed that there was no undisclosed price sensitive information or decision of the company for unusual price hike.

অপর পৃষ্ঠা-২

(ii) Another major price increase of Beach Hatchery Limited started from 6th April 2009 to 12th April 2009. In 5 trading days, the share price of the company increased by 47.45% (from Tk.19.60 to Tk.28.90). During the period there were two disclosures of the company as posted in DSE on-line news on 07/04/2009 "the company has informed that the board of directors has decided to dematerialize its existing paper shares on fulfillment of terms and conditions of CDBL as well as subject to the approval of SEC" and on 12-04-2009 "the company has informed that the board of directors has decided to acquire 4 (four) sea going steel bodied trawler for catching, processing and export of shrimp and white fish subject to availability of fund either from foreign investment or from local financial institution. In this regard in response to DSE query, the company informed on 27-04-2009 that total cost of four trawlers is about 60 crores and they has already applied to Bangladesh Krishi Bank.

(iii) Another major price increase of Beach Hatchery Limited started from 6th May 2009 to 21st June 2009. In 23 trading days, the share price of the company increased by 65.13% (from Tk.26.10 to Tk.43.10). During the period there was a disclosure of the company as posted in DSE on-line news on 07/05/2009 "The Board of Directors has recommended stock dividend @ 10% for the year 2008, Date of AGM: 23/06/2009 and record date: 08/06/2009.

(iv) In three phases, as mentioned above, price increased from Tk.5.80 to Tk.43.10 (7.43 times) in 6(six) months. In this period a significant number of shares of Beach Hatchery Limited were traded compare to the shares of the company held by the Public.

In view of the above Mr. Md. Abdullah, CEO of Arafat Securities Limited time to time collected information regarding decision to acquire 4 (four) sea going steel bodied trawler and its financing through taking loan from Bangladesh Krishi Bank. After collecting information from the company and bank, Mr. Md. Abdullah, CEO of Arafat Securities Limited indirectly bought bulk quantity of shares by using clients account and holding it up to complete dematerialization of share certificate of Beach Hatchery Limited. Thus, Mr. Md. Abdullah, CEO of Arafat Securities Limited indirectly involved in trading of Beach Hatchery Limited creating the appearance of active trading or of raising of price for the purpose of increasing price by extreme buy pressure. The details of shares trading by major clients of Arafat Securities Limited for the period of 1/10/08 to 11/05/09 are stated below:

Client Code	Name of Clients	Buy (Qty)	Rate	Sale (Qty)	Rate	Balance
00005	Jesmin Raj	114000	28.12	4000	26.85	110000
00006	Md. Mainuddin Chowdhury	571000	24.67	****	***	571000
00104	Md. Maksud Ismail	35000	5.74	35000	8.49	***
05496	Md. Ali Imam	70000	21.58	35000	16.61	35000
11885	Md. Abdus Sobhan	30000	21.34	20000	25.34	10000

15313	Hawlader Abu Bahar	690500	15.43	576000	14.54	114500
15464	Md. Nazrul Islam	231000	27.16	24500	17.54	206500
15868	Md. Kibria Sojon	31500	28.76	***	***	31500

From the above statement it stated that Arafat Securities Limited bought total 17,73,000 shares and sold 6,90,900 shares of Beach Hatchery Limited during the referred period. Indirectly after completing the purchase in favor of the above clients, Mr. Md. Abdullah, CEO of Arafat Securities Limited delivered 7,10,000 shares to him and 2,50,500 shares to Mr. Md. Mojibur Rahman Sk. Authorized Representative of Arafat Securities Limited as such deposited the same in the company and transferred in their name. Thus it is clear Mr. Md. Abdullah, CEO of Arafat Securities Limited indirectly bought 9,60,500 shares of Beach Hatchery Limited at lower prices from the Stock Exchanges and held it to sale at higher prices.

অপর পৃষ্ঠা-৩

Since Mr. Md. Abdullah ultimately created supply shortage of Beach Hatchery Limited tradable share in the market, which appeared the main reason for increasing the price of the said share. The said action also created unusual excess demand of shares of Beach Hatchery Limited compared to its already shrinking supply, thus resulted in further price increase of the said share. In the process mentioned above, the price of the share of the said company increased from Tk.26.10 to Tk.43.10 during 6th May 2009 to 21st June 2009.

After completing the transfer of the name of 7,10,000 & 2,50,500 shares in favor of Mr. Md. Abdullah, CEO and Mr. Md. Mojibur Rahman Sk. Authorized Representative of Arafat Securities Limited, they completed the dematerialization of whole shares in their own BO account No. 1202970004054963 & 1202970004422453. After completing dematerialization, Mr. Md. Abdullah, CEO of Arafat Securities Limited transferred 3,69,500 and 3,04,500 shares to the BO account of Ms. Jesmin Raj and Mr. Md. Mainuddin. After dematerialization during 07-06-09 to 21-06-09 Arafat Securities Limited's DP transferred 5,82,000 shares of Beach Hatchery Limited to link BO account of Ms. Jesmin Raj in Securities Broking and Management Services Limited. Mentionable that Ms. Jesmin Raj totally bought only 1,37,500 shares from Arafat Securities Limited. After increasing price up to expected level from this account Ms. Jesmin Raj started to sale and as on 21st June 2009 she sold 1,04,500 shares at the prices of Tk.34.32 to 43.22 through Securities Broking and Management Services Ltd.

In view of the above, Mr. Md. Abdullah, CEO of Arafat Securities Limited indirectly through his clients' account created extreme buy pressure in the market and after completion of their purchase through which they freeze major part of the shares from the market, price of Beach Hatchery Limited increased from Tk.5.80 to Tk.43.10 (7.43 times) abnormally during the referred period. Thus, the enquiry Committee concluded that Mr. Md. Abdullah, CEO and Mr. Md. Mojibur Rahman Sk. Authorized Representative of Arafat Securities Limited had manipulated the share price of Beach Hatchery Limited by using client accounts by which he made huge amount of realized and unrealized capital gain through his fraudulent activities. During the said period, client wise realized and unrealized capital gain are stated below:

Name of the shareholder	**A/C No.**	**Shares bought**	**Average price**	**Shares sold**	**Average price**	**Realized Capital gain**	**Balance (Stock)**	**Unrealized capital gain at price Tk.43.22 as on 21-06-09**
Jesmin Raj	00005	110000	32.26	104500	41.34	948860	5500	60280
Md. Mainuddin Chowdhury	00006	304500 +	23.83				555000	10761450

		250500						
Md. Ali Imam	05496	35000	28.39				35000	519050
Ismail Hossain	9375	8000	28.18				8000	120320
Md. Nazrul Islam	15464	221000	31.26				221000	2643160
Md. Kibria Sojon	16868	31500	28.76				31500	905940
Total realized & unrealized Capital gain						948860		**15010200**

As per documents collected and declaration of Mr. Md. Abdullah, CEO and Mr. Md. Mojibur Rahman Sk. Authorized Representative of Arafat Securities Limited are the owner of all shares are stated in the above statement.

v). In view of the above, Mr. Md. Abdullah, CEO and Mr. Md. Mojibur Rahman Sk. Authorized Representative of Arafat Securities Limited indirectly purchase and then sale part of those share of Beach Hatchery Limited and directly transferred ownership of purchase share in their name, finally demated the same and started to sale by transferring those shares to Securities Broking and Management Limited, stock-broker & DP through violating the aforesaid securities related laws, rules and regulations.

Thus, Mr. Md. Abdullah, CEO and Mr. Md. Mojibur Rahman Sk. Authorized Representative of Arafat Securities Limited engage the said activities to operate as a fraud, make statement of delivery bill as a fact of that which he does not believe to be true and omit to state or actively conceal a fact having knowledge or belief of such fact."

অপর পৃষ্ঠা-৪

bs-GmBwm/Gb‡dvm‡g›U/725/2009/ Bs **ZwiLt Rvbqvix, 2010**

যেহেতু, আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা জনাব মোহাম্মদ আবদুল্লাহ এর উক্তরুপ কর্মকান্ডের ফলে সিকিউরিটিজ আইনের Section 17 (a), (b) and (c) ভংগ করেছে এবং সে প্রেক্ষিতে কমিশন উক্ত আইন পরিপালনে ব্যর্থতার দরুন show-cause-cum-hearing notice সূত্র নং- SEC/Enforcement/725/2009/830 তারিখ ১৭ নভেম্বর ২০০৯ ইং এর মাধ্যমে জারি করে উক্ত কর্মকর্তাকে ১১ নভেম্বর ২০০৯ ইং তারিখে শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয় এবং পরবর্তীতে কমিশন পত্র সূত্র নং- SEC/Enforcement/725/2009/854 তারিখ ১৭ নভেম্বর ২০০৯ ইং এর মাধ্যমে শুনানীর তারিখ পূননির্ধারন করে;

যেহেতু, ধার্য্যকৃত শুনানীর তারিখে আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা জনাব মোহাম্মদ আবদুল্লাহ উপস্থিত হয়ে পত্র তারিখ ০৭ ডিসেম্বর ২০০৯ ইং এর মাধ্যমে কমিশনের শুনানীর নোটিশের জবাবে, দাখিলকৃত বক্তব্যে, অন্যান্যের মধ্যে, উল্লেখ করেন যে,

"mwebq wb‡e`b AÎ AvivdvZ wmwKDwiwUR wj: KZK weP n¨vPvix wj: I Ab¨vb¨ †RW M"‡ci †kqvi †jb‡`b msµvš wmwKDwiwUR AvBb fs‡Mi Rb¨ Avgiv Avšwi K fv‡e `:wLZ Ges Kwgk‡bi wbKU ¶gv cv_bv Kwi‡ZwQ| BwZc‡e Kwgk‡bi Av‡`ke‡j Avgv‡`i cwZôv‡bi †jb‡`b ¯wMZ K‡i Avgv‡`i kw¯Z c`vb Kiv n‡qwQj| Zvici †_‡K Avgiv †kqvi †jb‡`‡bi e¨vcv‡i AwaK mZKZv Aej¤b K‡i Khµg cwiPvjbv K‡i Awm‡ZwQ| fwel¨‡Z wmwKDwiwUR AvBb cwZcvj‡b Avgiv Av‡iv †ekx mZKZv Aej¤b Kwie|

AZGe g‡nv`‡qi mgx‡c webxZ cv_bv,Dc‡iv³ NUbvi cbiveyË NU‡e bv e‡j Avgiv Aw½Kvi Kwi‡ZwQ|Ó যা কমিশনের নিকট গ্রহনযোগ্য বলে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু, আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা জনাব মোহাম্মদ আবদুল্লাহ এর উক্তরুপ কর্মকান্ডের ফলে সিকিউরিটিজ আইনের Section 17 (a), (b) and (c) ভংগ হয়েছে যা Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, তথা পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে উক্ত ব্রোকার/ডিলার এর প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা জনাব মোহাম্মদ আবদুল্লাহ কে জরিমানা করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত উল্লিখিত বিধি ভঙ্গ করায় Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 [যা The Securities and Exchange (Amendment) Act, 2000 দ্বারা সংশোধিত] প্রদত্ত ক্ষমতাবলে; আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা জনাব মোহাম্মদ আবদুল্লাহ এর উপর ১০(দশ) লক্ষ টাকা জরিমানা ধার্য্য করল যা অত্র আদেশের ১৫ (পনের) দিনের মধ্যে 'সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে কমিশনে জমা করতে হবে;

সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশনের
আদেশক্রমে,

‡gv: wRqvDj nK †Lv›`Kvi
‡Pqvig¨vb

<u>বিতরনঃ</u>
জনাব মোহাম্মদ আবদুল্লাহ, প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা , আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড, ৫৯/৩/৩ পুরানা পল্টন(৪র্থ তলা, ঢাকা-১০০০ ।

bs-GmBwm/Gb‡dvm‡g›U/725/2009/ ZwiLt Rvbqvix, 2010 Bs

<u>Av‡`k</u>

যেহেতু, কমিশন, আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড (ডিএসই মেম্বারশীপ নং-৯৪) কে তার আবেদনক্রমে, নির্ধারিত শর্তাধীনে সিকিউরিটিজ ক্রয় বিক্রয় কর্মকাণ্ড পরিচালনা করার জন্য সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (অত:পর 'কমিশন' বলে উল্লিখিত) সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ (১৯৯৩ সনের ১৫ নং আইন) এর ১০(১) এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৫(৫) সহ পঠিত স্টকব্রোকার/স্টক ডিলার রেজিষ্ট্রেশন সার্টিফিকেট কতিপয় শর্ত সাপেক্ষে প্রদান করেছে;

যেহেতু, কমিশন তার আদেশ নং SEC/Surviellance/2003-041/45 dated April 20, 2009 এর মাধ্যমে বিচ হ্যাচারী লিমিটেড এর শেয়ার লেনদেন এর উপর একটি তদন্ত কমিটি গঠন করেছিল এবং তদন্ত কমিটি তদন্ত শেষে তাদের প্রতিবেদন কমিশনে দাখিল করেছিল এবং উক্ত তদন্ত প্রতিবেদন অনুযায়ী আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা জনাব মোহাম্মদ আবদুল্লাহ ও অনুমোদিত প্রতিনিধি জনাব মুজিবুর রহমান শেখ এর findings and contraventions নিম্নরূপঃ

"**"**During January 2009 to June 2009 it appeared that "the General Price Index of DSE had increased by 1.69% and share price of Beach Hatchery Limited had increased by 643.10%. Thus within six months the trend of increase in the price of the said company's share appeared suspicious and significant. The price-changing pattern of shares of Beach Hatchery Limited and movement of General Price Index of DSE from January 2009 to June 2009 are appended below: *(source: DSE data)*

Date	**Close Price of Beach Hatchery Limited.**	**Deviation (%) of Price**	**DSE GPI**	**Deviation (%) of DSE GPI**
01/01/2009	5.8		2807.61	
15/01/2009	7.4	27.59	2695.58	-3.99
29/01/2009	12.4	67.57	2649.49	-1.71
15/02/2009	13.7	10.48	2567.83	-3.08
01/03/2009	23.1	68.61	2626.27	2.28
15/03/2009	18.7	-19.05	2671.38	1.72
31/03/2009	21.9	17.11	2446.92	-8.40
12/04/2009	28.9	31.96	2437.78	-0.37
30/04/2009	27.9	-3.46	2554.35	4.78
14/05/2009	27.8	-0.36	2506.89	-1.86
070/6/2009	32.1	15.47	2790.46	11.31
21/06/2009	43.1	34.27	2855.14	2.32

The Enquiry Committee has reviewed, analyzed and investigated the share trading data/information of Beach Hatchery Limited during January 2009 to June 2009 and observed the followings:

(v) Major price increase of Beach Hatchery Limited started from 5th January 2009 to 1st March 2009. In 39 trading days, the share price of the company increased by 298.27% (from Tk.5.80 to Tk.23.10). During that period DSE Management enquired the company several times to clarify the reason behind the unusual price hike of the shares. In response to DSE queries, the company informed that there was no undisclosed price sensitive information or decision of the company for unusual price hike.

অপর পৃষ্ঠা-২

bs-GmBwm/Gb‡dvm©‡g›U/725/2009/ Bs **ZwiLt Rvbqvix, 2010**

(vi) Another major price increase of Beach Hatchery Limited started from 6th April 2009 to 12th April 2009. In 5 trading days, the share price of the company increased by 47.45% (from Tk.19.60 to Tk.28.90). During the period there were two disclosures of the company as posted in DSE on-line news on 07/04/2009 "the company has informed that the board of directors has decided to dematerialize its existing paper shares on fulfillment of terms and conditions of CDBL as well as subject to the approval of SEC" and on 12-04-2009 "the company has informed that the board of directors has decided to acquire 4 (four) sea going steel bodied trawler for catching, processing and export of shrimp and white fish subject to availability of fund either from foreign investment or from local financial institution. In this regard in response to DSE query, the company informed on 27-04-2009 that total cost of four trawlers is about 60 crores and they has already applied to Bangladesh Krishi Bank.

(vii) Another major price increase of Beach Hatchery Limited started from 6th May 2009 to 21st June 2009. In 23 trading days, the share price of the company increased by 65.13% (from Tk.26.10 to Tk.43.10). During the period there was a disclosure of the company as posted in DSE on-line news on 07/05/2009 "The Board of Directors has recommended stock dividend @ 10% for the year 2008, Date of AGM: 23/06/2009 and record date: 08/06/2009.

(viii) In three phases, as mentioned above, price increased from Tk.5.80 to Tk.43.10 (7.43 times) in 6(six) months. In this period a significant number of shares of Beach Hatchery Limited were traded compare to the shares of the company held by the Public.

In view of the above Mr. Md. Abdullah, CEO of Arafat Securities Limited time to time collected information regarding decision to acquire 4 (four) sea going steel bodied trawler and its financing through taking loan from Bangladesh Krishi Bank. After collecting information from the company and bank, Mr. Md. Abdullah, CEO of Arafat Securities Limited indirectly bought bulk quantity of shares by using clients account and holding it up to complete dematerialization of share certificate of Beach Hatchery Limited. Thus, Mr. Md. Abdullah, CEO of Arafat Securities Limited indirectly involved in trading of Beach Hatchery Limited creating the appearance of active trading or of raising of price for the purpose of increasing price by extreme buy pressure. The details of shares trading by major clients of Arafat Securities Limited for the period of 1/10/08 to 11/05/09 are stated below:

Client Code	Name of Clients	Buy (Qty)	Rate	Sale (Qty)	Rate	Balance
00005	Jesmin Raj	114000	28.12	4000	26.85	110000
00006	Md. Mainuddin Chowdhury	571000	24.67	****	***	571000
00104	Md. Maksud Ismail	35000	5.74	35000	8.49	***
05496	Md. Ali Imam	70000	21.58	35000	16.61	35000
11885	Md. Abdus Sobhan	30000	21.34	20000	25.34	10000
15313	Hawlader Abu Bahar	690500	15.43	576000	14.54	114500
15464	Md. Nazrul Islam	231000	27.16	24500	17.54	206500
15868	Md. Kibria Sojon	31500	28.76	***	***	31500

From the above statement it stated that Arafat Securities Limited bought total 17,73,000 shares and sold 6,90,900 shares of Beach Hatchery Limited during the referred period. Indirectly after completing the purchase in favor of the above clients, Mr. Md. Abdullah, CEO of Arafat Securities Limited delivered 7,10,000 shares to him and 2,50,500 shares to Mr. Md. Mojibur Rahman Sk. Authorized Representative of Arafat Securities Limited as such deposited the same in the company and transferred in their name. Thus it is clear Mr. Md. Abdullah, CEO of Arafat Securities Limited indirectly bought 9,60,500 shares of Beach Hatchery Limited at lower prices from the Stock Exchanges and held it to sale at higher prices. Since Mr. Md. Abdullah ultimately created supply shortage of Beach Hatchery Limited tradable share in the market, which appeared the main reason for increasing the price of the said share.

অপর পৃষ্ঠা-৩

The said action also created unusual excess demand of shares of Beach Hatchery Limited compared to its already shrinking supply, thus resulted in further price increase of the said share. In the process mentioned above, the price of the share of the said company increased from Tk.26.10 to Tk.43.10 during 6th May 2009 to 21st June 2009.

After completing the transfer of the name of 7,10,000 & 2,50,500 shares in favor of Mr. Md. Abdullah, CEO and Mr. Md. Mojibur Rahman Sk. Authorized Representative of Arafat Securities Limited, they completed the dematerialization of whole shares in their own BO account No. 1202970004054963 & 1202970004422453. After completing dematerialization, Mr. Md. Abdullah, CEO of Arafat Securities Limited transferred 3,69,500 and 3,04,500 shares to the BO account of Ms. Jesmin Raj and Mr. Md. Mainuddin. After dematerialization during 07-06-09 to 21-06-09 Arafat Securities Limited's DP transferred 5,82,000 shares of Beach Hatchery Limited to link BO account of Ms. Jesmin Raj in Securities Broking and Management Services Limited. Mentionable that Ms. Jesmin Raj totally bought only 1,37,500 shares from Arafat Securities Limited. After increasing price up to expected level from this account Ms. Jesmin Raj started to sale and as on 21st June 2009 she sold 1,04,500 shares at the prices of Tk.34.32 to 43.22 through Securities Broking and Management Services Ltd.

In view of the above, Mr. Md. Abdullah, CEO of Arafat Securities Limited indirectly through his clients' account created extreme buy pressure in the market and after completion of their purchase through which they freeze major part of the shares from the market, price of Beach Hatchery Limited increased from Tk.5.80 to Tk.43.10 (7.43 times) abnormally during the referred period. Thus, the enquiry Committee concluded that Mr. Md. Abdullah, CEO and Mr. Md. Mojibur Rahman Sk. Authorized Representative of Arafat Securities Limited had manipulated the share price of Beach Hatchery Limited by using client accounts by which he made huge amount of realized and unrealized capital gain through his fraudulent activities. During the said period, client wise realized and unrealized capital gain are stated below:

Name of the shareholder	A/C No.	Shares bought	Average price	Shares sold	Average price	Realized Capital gain	Balance (Stock)	Unrealized capital gain at price Tk.43.22 as on 21-06-09
Jesmin Raj	00005	110000	32.26	104500	41.34	948860	5500	60280
Md. Mainuddin Chowdhury	00006	304500 + 250500	23.83				555000	10761450
Md. Ali Imam	05496	35000	28.39				35000	519050
Ismail Hossain	9375	8000	28.18				8000	120320
Md. Nazrul Islam	15464	221000	31.26				221000	2643160
Md. Kibria Sojon	16868	31500	28.76				31500	905940
Total realized & unrealized Capital gain						948860		**15010200**

As per documents collected and declaration of Mr. Md. Abdullah, CEO and Mr. Md. Mojibur Rahman Sk. Authorized Representative of Arafat Securities Limited are the owner of all shares are stated in the above statement.

v). In view of the above, Mr. Md. Abdullah, CEO and Mr. Md. Mojibur Rahman Sk. Authorized Representative of Arafat Securities Limited indirectly purchase and then sale part of those share of Beach Hatchery Limited and directly transferred ownership of purchase share in their name, finally demated the same and started to sale by transferring those shares to Securities Broking and Management Limited, stock-broker & DP through violating the aforesaid securities related laws, rules and regulations. Thus, Mr. Md. Abdullah, CEO and Mr. Md. Mojibur Rahman Sk. Authorized Representative of Arafat Securities Limited engage the said activities to operate as a fraud, make statement of delivery bill as a fact of that which he does not believe to be true and omit to state or actively conceal a fact having knowledge or belief of such fact.”

অপর পৃষ্ঠা-৪

যেহেতু, আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর অনুমোদিত প্রতিনিধি জনাব মুজিবুর রহমান শেখ এর উক্তরুপ কর্মকান্ডের ফলে সিকিউরিটিজ আইনের Section 17 (a), (b) and (c) ভংগ করেছে;

যেহেতু, কমিশন আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর অনুমোদিত প্রতিনিধি জনাব মুজিবুর রহমান শেখ এর উক্ত সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতার দরুন show-cause-cum-hearing notice সূত্র নং-SEC/Enforcement/725/2009/830 তারিখ ১৭ নভেম্বর ২০০৯ ইং এর মাধ্যমে ১১ নভেম্বর ২০০৯ ইং তারিখে শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয় এবং পরবর্তীতে কমিশন পত্র সূত্র নং-SEC/Enforcement/725/2009/854 তারিখ ১৭ নভেম্বর ২০০৯ ইং এর মাধ্যমে শুনানীর তারিখ পূননির্ধারন করে;

যেহেতু, আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর অনুমোদিত প্রতিনিধি জনাব মুজিবুর রহমান শেখ কমিশন এর শুনানীতে উপস্থিত হয়ে উক্তরুপ ব্যর্থতার কোন সন্তোষজনক জবাব দিতে ব্যর্থ হন;

যেহেতু, আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর অনুমোদিত প্রতিনিধি জনাব মুজিবুর রহমান শেখ এর উক্তরুপ কর্মকান্ডের ফলে সিকিউরিটিজ আইনের Section 17 (a), (b) and (c) ভংগ হরেছে যা Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, তথা পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে উক্ত ব্রোকার/ডিলার এর অনুমোদিত প্রতিনিধি জনাব মুজিবুর রহমান শেখ কে জরিমানা করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত উল্লিখিত বিধি ভঙ্গ করায় Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 [যা The Securities and Exchange (Amendment) Act, 2000 দ্বারা সংশোধিত] প্রদত্ত ক্ষমতাবলে; আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর অনুমোদিত প্রতিনিধি জনাব মুজিবুর রহমান শেখ এর উপর

১(এক) লক্ষ টাকা জরিমানা ধার্য্য করল যা অত্র আদেশের ১৫ (পনের) দিনের মধ্যে 'সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে কমিশনে জমা করতে হবে;

সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ
কমিশনের আদেশক্রমে,

†gv: wRqvDj nK †Lv›`Kvi
‡Pqvig¨vb

<u>বিতরনঃ</u>

জনাব মুজিবুর রহমান শেখ, অনুমোদিত প্রতিনিধি , আরাফাত সিকিউরিটিজ লিমিটেড, ৫৯/৩/৩ পুরানা পল্টন(৪র্থ তলা, ঢাকা-১০০০ ।