

-107

Bangladesh Securities and Exchange Commission
Enforcement Division
Enforcement Department
Market, Market Intermediaries and Other Affairs Section
www.sec.gov.bd

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৭১/২০২২/১০২৩

তারিখঃ নভেম্বর ২৭, ২০২৪

Md. Saif Ullah

(BO account holder)

BO ID: 1605170064096113

City Bank Capital Resources Limited

13d, City Centre, 13th Floor, Level-14

90/1 Motijheel Rd, Dhaka 1000.

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের আদেশ নং- নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৭১/২০২২/১০২২ তারিখ: ২৭ নভেম্বর ২০২৪ এর সত্যায়িত
অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে,


27-11-2024

রুবেল হোসেন

সহকারী পরিচালক (এনফোর্সমেন্ট)

ই-মেইল- rubel@sec.gov.bd

অবগতির জন্য অনুলিপি:

১. চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি।

২. পিও টু সকল কমিশনার, বিএসইসি।

৩. পিও টু নির্বাহী পরিচালক, এনফোর্সমেন্ট, বিএসইসি।

৪. পিও টু নির্বাহী পরিচালক, এমএসআই, বিএসইসি।

৫. নির্বাহী পরিচালক, এমআইএডি, বিএসইসি-তথ্যসূত্র: ডিএসই অনুসন্ধান চিঠি নং-DSE/2021/IED/3612,

তারিখ: ১০ জুন ২০২১।

৬. ব্যবস্থাপনা পরিচালক, ডিএসই।

Bangladesh Securities and Exchange Commission

Enforcement Division

Enforcement Department

Market, Market Intermediaries and Other Affairs Section

www.sec.gov.bd

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৭১/২০২২/১০২২

তারিখঃ নভেম্বর ২৭ ২০২৪

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, এপ্রিল ১১, ২০২১ তারিখের Surveillance Note-009/2021 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 ২২.০৩.২০২১ থেকে ১১.০৪.২০২১ পর্যন্ত সময়কালে Provati Insurance Company Limited (PROVATIINS)-এর শেয়ার লেনদেন সংক্রান্ত তদন্ত (investigation) কার্যক্রম পরিচালনা করেছে এবং কমিশনে এ সংক্রান্ত একটি প্রতিবেদন দাখিল করেছে। তদন্ত প্রতিবেদন থেকে অন্যান্যের মধ্যে নিম্নলিখিত বিষয়গুলি উপস্থাপিত হয়:

Observation 01:

After analyzing the investigation report provided by Dhaka Stock Exchange (DSE), it is observed that Mr. MD. A.G Mahmud (Client code # CM426 of City Bank Capital Resources Limited) was the top trader of “PROVATIINS” share from the period of 22.03.2021 to 11.04.2021. After examining account opening forms and relevant documents, it is revealed that MD. A.G Mahmud is associated with ten accounts from which they traded shares of “PROVATIINS” during the investigation period. Details of the accounts are given below:

S.L.	Name	Client Code	BO ID	TREC Holder's Name	Remarks
1	MD. A.G MAHMUD	CM426	1605170065324223	City Bank Capital Resources Limited traded through City Brokerage Limited	Brother of Md. Saif Ullah
2	Md. Saif Ullah	CM411	1605170064096113	City Bank Capital Resources Limited traded through City Brokerage Limited	Single Account
3	Md. Saif Ullah and MST. Ayesha Akhtar	CM554	1605170070134391	City Bank Capital Resources Limited traded through City Brokerage Limited	Joint Account
4	Md. Saif Ullah	FS0466	1605140064096113	First Security Islami Capital & Investment Ltd traded through Reliance Brokerage Services Ltd.	Single Account
5	Jannatul Mawa	CM532	1605170069330618	City Bank Capital Resources Limited traded through City Brokerage Limited	MD. A.G Mahmud is the husband and nominee of the account holder
6	MD. A.G MAHMUD and S. M. Motaharul Janan	CM529	1605170069260129	City Bank Capital Resources Limited traded through City Brokerage Limited	Joint Account of the brother of Md. Saif Ullah
7	Md. Saif Ullah	DN2659	1203850064096113	Reliance Brokerage Services Ltd.	Single Account
8	Md. Saif Ullah	02482	1205720064096113	NLI Securities Limited	Single Account
9	Mst. Ayesha Akhtar	CM454	1605170068612191	City Bank Capital Resources Limited traded through City Brokerage Limited	Wife of Md. Saif Ullah
10	S. M. Motaharul Janan	CM530	1605170069260300	City Bank Capital Resources Limited traded through City Brokerage Limited	Brother of Jannatul Mawa who is the wife of MD. A.G Mahmud

As per DSE trade data, MD. A.G Mahmud, Md. Saif Ullah and their associates bought 13,928,434 shares and sold 9,025,531 shares of “PROVATIINS” from market during the period from 22.03.2021 to 11.04.2021 with the 10 (ten) BO accounts associated with them. With the said 10

Bangladesh Securities and Exchange Commission

Enforcement Division

Enforcement Department

Market, Market Intermediaries and Other Affairs Section

www.sec.gov.bd

(ten) accounts MD. A.G Mahmud, Md. Saif Ullah and their associates collectively traded 84.65% of total trade volume and realized a capital gain of Tk. 78824502.94 from the trading of "PROVATIINS" share during the investigation period. Gain and Loss by MD. A.G Mahmud, Md. Saif Ullah and their associates from 22.03.2021 to 11.04.2021:

Realized Capital gain(loss)per unit	8.73	Average Sale Price - Average Cost Price
Realized Capital gain(loss)%	9.38%	Gain (loss) Per Unit/Cost Per Unit
Realized Capital gain(loss)TK	7,88,24,502.94	Total Sale Quantity x Gain (loss) Per Unit
Closing Price (11-04-2021)	118.70	Closing Price of Last Investigation Date
Unrealized gain(loss) per unit	14.26	Closing Price of Last Investigation Date - Average Price of Stock Position
Unrealized gain(loss) %	13.65%	Unrealized gain (loss) per unit /Average Price of Stock Position
Unrealized gain(loss) TK	8,94,49,331.91	Quantity of Stock Positon x Unrealized gain (loss) per unit

According to the calculation provided by Dhaka Stock Exchange (DSE), the individual Realized capital gain of MD. Saif Ullah is TK 3,71,20,172.77 and Unrealized gain is TK 5,46,38,761.76. Total gain is TK 9,17,58,934.53.

From the above observation, it is evident that Md. Saif Ullah (BO ID# 1605170064096113), MD. A. G Mahmud (BO ID# 1605170065324223) and their associates have violated Section 17(e)(v) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 by involving directly and indirectly in a series of transactions of "PROVATIINS" shares in order to create the appearance of active trading of the said share.

Observation 02:

After analyzing the trade pattern of the clients, the investigation team found that two clients named MD. A. G Mahmud (Client Code # CM426) of City Bank Capital Resources Limited and Md. Saif Ullah (Client Code # FS0466) of First Security Islami Capital & Investment Ltd were involved in trading in shares of "PROVATIINS" within the investigation period and these accounts are acting as counter party of each other for 7,029 shares of "PROVATIINS" on 29/03/2021 in 4 howlas in the public market.

Besides, Md. Saif Ullah (Client Code # 02482) of NLI Securities Limited and MD. A.G Mahmud (Client Code # CM426) of City Bank Capital Resources Limited acted as counter party of each other for 43,000 shares of "PROVATIINS" on 07/04/2021 in 46 howlas in the public market. It is mentionable here that MD. A.G Mahmud is the brother of Md. Saif Ullah as found from the customer account opening form.

It is found that MD. A.G Mahmud is brother of another accountholder with the name of Md. Saif Ullah. MD. A.G Mahmud and Md. Saif Ullah acted as counter party of each other for 50,029 shares of "PROVATIINS" on different dates in 50 howlas in the public market.

Whereas, from the above observation, it is evident that Md. Saif Ullah (BO ID# 1605140064096113), Md. Saif Ullah (BO ID# 1205720064096113) and MD. A.G Mahmud (BO ID# 1605170065324223) have violated Section 17(e)(ii) of Securities and Exchange Ordinance, 1969 by executing trades that created a false and misleading appearance of active trading in securities.

Observation 03:

Whereas, as per DSE trade data it was found that Mr. Md. Saif Ullah (Client Code CM411) of City Bank Capital Resources Limited bought 12,600 shares of PROVATIINS through City Brokerage Limited from another account (client code DN2659) of Reliance Brokerage Services Limited on 23/03/2021 by 7 howlas which involved no change in beneficial ownership.

Bangladesh Securities and Exchange Commission

Enforcement Division

Enforcement Department

Market, Market Intermediaries and Other Affairs Section

www.sec.gov.bd

It was also found that Mr. Md. Saif Ullah (Client Code CM411) of City Bank Capital Resources Limited bought 22,865 shares of PROVATIINS through City Brokerage Limited from his another account (Client Code FS0466) of First Security Islami Capital & Investment Limited traded through Reliance Brokerage Services Limited on 29/03/2021 by 14 howlas which involved no change in beneficial ownership.

Besides, Mr. Md. Saif Ullah (Client Code DN2659) of Reliance Brokerage Services Limited bought 5,487 shares of PROVATIINS from his another account (Client Code CM411) of City Bank Capital Resources Limited traded through City Brokerage Limited on 06/04/2021 by 1 howla which involved no change in beneficial ownership.

Whereas, from the above observation, it is evident that Mr. Md. Saif Ullah (BO ID# 1605170064096113, 1203850064096113 and 1605140064096113) has violated Section 17 (e)(iii) of Securities and Exchange Ordinance, 1969, by effecting the transactions of 40,952 shares of PROVATIINS on different dates by 22 howlas which involved no change in beneficial ownership.

Observation 04:

Whereas, as per ledger, instrument ledger and portfolio statement of Mr. Md. Saif Ullah and his brother named MD. A.G Mahmud and their associates collected from different TREC Holders; it was observed that they had collectively acquired more than 10% shares of "PROVATIINS" during the investigation period. Whereas, from the above observation, it is evident that Mr. Md. Saif Ullah (BO ID# 1605170064096113), MD. A.G Mahmud (BO ID# 1605170065324223) and their associates have violated বিধি 8(১) of বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (উল্লেখযোগ্য সংখ্যক শেয়ার অর্জন, অধিগ্রহণ ও কর্তৃত্ব গ্রহণ) বিধিমালা, ২০১৮ by acquiring more than 10% shares of "PROVATIINS" without complying the requirements of the said rules.

যেহেতু, উপর্যুক্ত আলোচ্য বিষয়ে সংশ্লিষ্ট সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ভঙ্গের কারণে Md. Saif Ullah-কে কমিশনের এনফোর্সমেন্ট বিভাগ কর্তৃক ডিসেম্বর ০৬, ২০২২ তারিখ বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৭১/২০২২/১৫৯৬ স্মারকমূলে ডিসেম্বর ১৮, ২০২২ তারিখে কারণ প্রদর্শন সহ শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। কিন্তু উক্ত তারিখে তিনি শুনানীতে উপস্থিত না হলে জানুয়ারি ০৫, ২০২৩ তারিখ বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৭১/২০২২/৫২ স্মারকমূলে তাঁকে জানুয়ারি ১৫, ২০২৩ তারিখে পুনরায় শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। পরবর্তীতে জানুয়ারি ২২, ২০২৩ তারিখ Md. Saif Ullah শুনানীতে উপস্থিত হয়ে নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

Explanation of Md. Saif Ullah submitted at the time of hearing:

"Regarding your letter, BSEC/Enforcement/3371/2022/1600 dated December 06, 2022, for show-cause cum hearing notice: non-compliance with securities laws found through inquiry conducted by BSEC, please see the response of myself. Md. Saif Ullah, BO ID # 1605170064096113 against the following observations for your record and reference:

For Observation 1: I am an active investor in the capital market and have been participating in the market since 1996. I started investing in the shares of PROVATIINS in early 2021. My analysis regarding PROVATIINS's earnings, dividend policy, shareholding structure, sectoral position, etc. led me to believe that the share price of PROVATIINS was very undervalued and thus will provide a good return in the future. At that time the insurance sector was very vibrant and the market participants' outlook on the Insurance sector was positive. I could purchase 5,514,081 shares and sell 3,234,953 shares so a net buy of 2,279,128 PROVATIINS in thirteen (13) working days which is only 6.73% of the paid-up capital of PROVATIINS. As both the insurance sector and PROVATIINS shares were on a positive trend, I have netted my position quite often to realize the capital gain and thus increase my equity. As my equity increased, I bought more shares of PROVATIINS which resulted in increased transactions of the said shares.

For Observation 2: I have traded via telephonic communication with our authorized trader from home during both the lock-down period and the regular period, to comply with the govt. circular. Therefore, I

Bangladesh Securities and Exchange Commission

Enforcement Division

Enforcement Department

Market, Market Intermediaries and Other Affairs Section

www.sec.gov.bd

didn't know that my elder brother was also purchasing the shares of PROVATIONS. Unfortunately, some trades were executed from my account where the buyer/seller of the shares was my brother Mr. A. G. Mahmud. It was a coincidental event and I wouldn't have traded if I knew that the counterparty buyer/seller was my brother Mr. A. G. Mahmud.

For Observation 3: As an individual, I have never held more than 10% shares of PROVATIONS for a single day. After knowing from the BSEC/Enforcement/3136/2021/537 dated 30 May 2022 that collectively we hold more than 10% of the share within my family members, I have offloaded my holding of PROVATIONS and since 9 May 2022, I hold zero (0) shares of PROVATIONS in my portfolio. I regret that the commission feels that my action appeared as inducing, but I never intended to induce the price of PROVATIONS company's share nor tried to create any appearance of active trading. I apologize for the inconvenience caused to the inquiry committee and would like to take the matter into your kind consideration for pardon."

যেহেতু, Md. Saif Ullah-এর উল্লিখিত বক্তব্য থেকে প্রতীয়মান হয় যে, উপস্থাপিত অভিযোগসমূহ সঠিক এবং উপর্যুক্ত কর্মকান্ডের ফলে পুঁজিবাজারের সাধারণ বিনিয়োগকারীগণ ক্ষতিগ্রস্ত হয়েছেন যা পুঁজিবাজার উন্নয়নের পরিপন্থী, সেহেতু এক্ষেত্রে Md. Saif Ullah-এর ব্যাখ্যা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য হিসেবে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু, Md. Saif Ullah-এর উপর্যুক্ত কর্মকান্ড Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 17(e)(ii), 17(e)(iii) ও Section 17(e)(v) এবং বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (উল্লেখযোগ্য সংখ্যক শেয়ার অর্জন, অধিগ্রহণ ও কর্তৃত্ব গ্রহণ) বিধিমালা, ২০১৮ এর বিধি ৪(১) এর লংঘন, যা সিকিউরিটিজ আইনের পরিপন্থী;

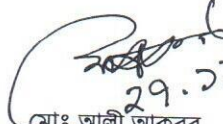
যেহেতু, Md. Saif Ullah-এর উপর্যুক্ত কর্মকান্ড Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 22 এবং বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এর ধারা ১৮ অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি-বিধান পরিপালনে আলোচ্য ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃংখলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে আলোচ্য 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] এবং বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এর ধারা ১৮ এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে-

- Md. Saif Ullah-কে ১.০০ (এক) কোটি টাকা অর্থদন্ড ধার্য 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 সিকিউরিটিজ আইন মোতাবেক পরবর্তী আইনানুগ ব্যবস্থা গ্রহণ করা হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,


29.02.2028
মোঃ আলী আকবর
কমিশনার

বিতরণ:

01. Md. Saif Ullah

(BO account holder)

BO ID: 1605170064096113

City Bank Capital Resources Limited

13d, City Centre, 13th Floor, Level-14

90/1 Motijheel Rd, Dhaka 1000.