



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

Securities Commission Bhaban, E-6/C, Agargaon, Sher-E-Bangla Nagar, Dhaka

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/১০৯৬/২০১৩/৭

তারিখঃ ১৯ ফেব্রুয়ারী, ২০১৮ ইং

## আদেশ

Whereas, as per section 2(g) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 (ORDINANCE No. XVII of 1969) United Airways (BD) Limited is an issuer (herein after referred to as an “issuer”);

Whereas, as per বিধি ২(ঙ) এর (অ) (আ) and বিধি ২(চ) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

২(ঙ) “সুবিধাভোগী” অর্থ এমন কোন ব্যক্তি যিনি-

(অ) কোন কোম্পানীর পরিচালক, প্রধান শেয়ারহোল্ডার, ম্যানেজিং এজেন্ট, ব্যাংকার, নিরীক্ষক, উপদেষ্টা, কর্মকর্তা বা কর্মচারী।

(আ) এমন একজন ব্যক্তি যে, উপ-দফা (অ) তে উল্লিখিত কোন ব্যক্তির সহিত তাহার সম্পর্কের কারণে অথবা কোম্পানীর সহিত যে কোন সম্পর্কের কারণে বা তাহার অবস্থানের কারণে মূল্য সংবেদনশীল তথ্য জানিতে পারেন বা উক্ত তথ্য জানিবার সুযোগ তাহার আছে বলিয়া বিবেচনা করা যায়।

২(চ) “সুবিধাভোগী ব্যবসা” অর্থ মূল্য সংবেদনশীল তথ্যের ভিত্তিতে কোন সুবিধাভোগী কর্তৃক কোন সিকিউরিটি ক্রয় বা বিক্রয় বা অন্যবিধভাবে হস্তান্তর।”

Whereas, as per বিধি ৪ (১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

“কোন ব্যক্তি নিজে বা অন্য কাহারো মাধ্যমে সুবিধাভোগী ব্যবসা করিবেন না বা উক্তরূপ ব্যবসার ব্যাপারে কোন ব্যক্তিগত পরামর্শ প্রদান বা সহায়তা করিবেন না।”

Whereas, an enquiry has been conducted by BSEC into the affairs and matter related to United Airways (BD) Limited.

Whereas, the Enquiry Committee among other has reported the following;

“VII. B. 3. The following sponsors of United Airways BD Ltd. has conducted trade and made profit based on undisclosed information. Because a mere disclosure on the matter of non-consideration of deferred tax was mentioned in the Financial Statements but the proper disclosure was avoided without mentioning the approximate/indicative amount which was not considered (as such Net Profit as well as EPS was overstated in financial statements for the year ended on June 30, 2012 and period ended on September 30, 2012) as well as used undisclosed information on declaration (on 24.09.2012) of 15% stock dividend and overstated net profit & EPS (as insiders have opportunity to know such information):



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

| Name of Sponsor of United Air       | Buy Quantity | Sale Quantity | Average Buy rate | Average Sale rate | Gain per share | Total Gain   |
|-------------------------------------|--------------|---------------|------------------|-------------------|----------------|--------------|
| Tahmina Begum (Mother-in-Law of MD) | 1,000,000    | 1,380,800     | 25.86            | 28.56             | 2.70           | 2,696,725.87 |

VII. B. 4. Details of the above Trade may be seen below:

**Code:23222; Ms. Tahmina Begum**

| Date       | Type           | Qty       | Rate    | Buy           | Buy (with commission) | Sale          | Sale (with commission) |
|------------|----------------|-----------|---------|---------------|-----------------------|---------------|------------------------|
| 18/09/2012 | Buy            | 800,000   | 25.84   | 20,670,000.00 | -20,773,350.00        |               |                        |
| 19/09/2012 | Buy            | 200,000   | 25.30   | 5,060,000.00  | -5,085,300.00         |               |                        |
| 24/09/2012 | Sale           | 480,800   | 27.77   |               |                       | 13,351,080.00 | 13,284,324.60          |
| 25/09/2012 | Sale           | 700,000   | 28.35   |               |                       | 19,846,320.00 | 19,747,088.40          |
| 26/09/2012 | Sale           | 200,000   | 32.15   |               |                       | 6,430,000.00  | 6,397,850.00           |
|            | Total Buy      | 1,000,000 | (25.86) |               | -25,858,650.00        |               |                        |
|            | Total Sale     | 1,380,800 | 28.56   |               |                       |               | 39,429,263.00          |
|            | Gain per share |           | 2.70    |               |                       |               |                        |
|            | Total Gain     |           |         |               |                       |               | 2,696,725.869          |

Contravention: By conducting some insider trading, aforementioned directors/sponsors of United Airways BD Ltd. has violated বিধি ৪(১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা, ১৯৯৫."

## Written explanation/comments of the person appeared at the hearing:

They have submitted an explanation letter dated 12 November, 2013 to the Commission. In the letter they have stated the following among others;

## Quote

This refers to letter no SEC/Enforcement/1096/2013/583 dated October 13, 2013 conveying the Show cause cum hearing notice where it was mentioned a **non-compliance of Rule 4(1)** of the Securities and Exchange Commission (Prohibition of Insider Trading) Rules, 1995. It was also mentioned that I had flouted the aforesaid rules by trading shares in **the restriction period (May 12 – June 12)**.

For your kind consideration I hereby clarify my position through my understanding of the aforesaid rules and my trading history:

- I am a general shareholder of the company. I do not possess nor have any access to the business information of United Airways (BD) Limited. I used to trade share on the basis of information which is publicly available. My trading volume is negligible and insignificant.
- Thus, I, personally or by disguise, was never engaged in trading or causing others to trade of shares of United Airways (BD) Limited by exploiting the insider information that, in any way, might have contravened the aforesaid rules.





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

On the basis of my understanding of securities rules and regulations and my trading history, I believe that, knowingly or unknowingly, I never engaged in any sort of manipulation or exploiting any sort of insider information to gain from illegal trading of shares of UABDL. **Unquote**

Tahmina Begum এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিচেনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি।

যেহেতু, Tahmina Begum এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি, যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ এবং যা ক্ষমার অযোগ্য;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, ততা পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে উক্ত ব্রোকার/ডিলার 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 Tahmina Begum এর উপর ১০ (দশ) 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।

মো: আমজাদ হোসেন

কমিশনার

বিতরণঃ

Tahmina Begum, Sponsor, United Airways (BD) Limited  
Uttara Tower (5<sup>th</sup> floor)  
1, Jashimuddin Avenue  
Sector-3, Uttara Model Town  
Dhaka-1212.



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

Securities Commission Bhaban, E-6/C, Agargaon, Sher-E-Bangla Nagar, Dhaka

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/১০৯৬/২০১৩/ ৭৭

তারিখঃ ১৯ ফেব্রুয়ারী, ২০১৮ ইং

## আদেশ

Whereas, as per section 2(g) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 (ORDINANCE No. XVII of 1969) United Airways (BD) Limited is an issuer (herein after referred to as an “issuer”);

Whereas, as per বিধি ২(ঙ) এর (অ) (আ) and বিধি ২(চ) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

২(ঙ) “সুবিধাভোগী” অর্থ এমন কোন ব্যক্তি যিনি-

(অ) কোন কোম্পানীর পরিচালক, প্রধান শেয়ারহোল্ডার, ম্যানেজিং এজেন্ট, ব্যাংকার, নিরীক্ষক, উপদেষ্টা, কর্মকর্তা বা কর্মচারী।

(আ) এমন একজন ব্যক্তি যে, উপ-দফা (অ) তে উল্লিখিত কোন ব্যক্তির সহিত তাহার সম্পর্কের কারণে অথবা কোম্পানীর সহিত যে কোন সম্পর্কের কারণে বা তাহার অবস্থানের কারণে মূল্য সংবেদনশীল তথ্য জানিতে পারেন বা উক্ত তথ্য জানিবার সুযোগ তাহার আছে বলিয়া বিবেচনা করা যায়।

২(চ) “সুবিধাভোগী ব্যবসা” অর্থ মূল্য সংবেদনশীল তথ্যের ভিত্তিতে কোন সুবিধাভোগী কর্তৃক কোন সিকিউরিটি ত্রয় বা বিক্রয় বা অন্যবিধভাবে হস্তান্তর।”

Whereas, as per বিধি ৪ (১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

“ কোন ব্যক্তি নিজে বা অন্য কাহারো মাধ্যমে সুবিধাভোগী ব্যবসা করিবেন না বা উক্তব্য ব্যবসার ব্যাপারে কোন ব্যক্তিগত পরামর্শ প্রদান বা সহায়তা করিবেন না।”

Whereas, an enquiry has been conducted by BSEC into the affairs and matter related to United Airways (BD) Limited.

Whereas, the Enquiry Committee among other has reported the following;

“VII. B. 3. The following sponsors of United Airways BD Ltd. has conducted trade and made profit based on undisclosed information. Because a mere disclosure on the matter of non-consideration of deferred tax was mentioned in the Financial Statements but the proper disclosure was avoided without mentioning the approximate/indicative amount which was not considered (as such Net Profit as well as EPS was overstated in financial statements for the year ended on June 30, 2012 and period ended on September 30, 2012) as well as used undisclosed information on declaration (on 24.09.2012) of 15% stock dividend and overstated net profit & EPS (as insiders have opportunity to know such information):

| Name of Sponsor of United Air                      | Buy Quantity | Sale Quantity | Average Buy rate | Average Sale rate | Gain per share | Total Gain   |
|----------------------------------------------------|--------------|---------------|------------------|-------------------|----------------|--------------|
| Khandokar Mahfuzar Rahman<br>(Father-in-Law of MD) | 1,281,700    | 1,824,300     | 18.40            | 21.61             | 3.21           | 4,113,690.24 |





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

VII. B. 4. Details of the above Trade may be seen below:

**Code:23311; Khandokar Mahfuzar Rahman**

| Date       | Type       | Qty       | Rate    | Buy          | Buy (with commission) | Sale          | Sale (with commission) |
|------------|------------|-----------|---------|--------------|-----------------------|---------------|------------------------|
| 25/01/2012 | Buy        | 235,000   | 20.06   | 4,714,000.00 | -4,737,570.00         |               |                        |
| 29/01/2012 | Buy        | 250,000   | 19.54   | 4,885,000.00 | -4,909,425.00         |               |                        |
| 1/2/2012   | Buy        | 190,000   | 18.43   | 3,502,000.00 | -3,519,510.00         |               |                        |
| 6/2/2012   | Buy        | 550,000   | 17.15   | 9,434,780.00 | -9,481,953.90         |               |                        |
| 4/4/2012   | Sale       | 10,000    | 21.00   |              |                       | 210,000.00    | 208,950.00             |
| 17/04/2012 | Sale       | 30,000    | 20.30   |              |                       | 609,000.00    | 605,955.00             |
| 18/04/2012 | Sale       | 161,700   | 20.12   |              |                       | 3,253,170.00  | 3,236,904.15           |
| 7/5/2012   | Sale       | 150,000   | 18.70   |              |                       | 2,805,000.00  | 2,790,975.00           |
| 8/5/2012   | Sale       | 90,000    | 18.50   |              |                       | 1,665,000.00  | 1,656,675.00           |
| 9/5/2012   | Sale       | 25,600    | 18.17   |              |                       | 465,040.00    | 462,714.80             |
| 10/5/2012  | Sale       | 490,000   | 18.47   |              |                       | 9,051,000.00  | 9,005,745.00           |
| 13/05/2012 | Sale       | 217,000   | 18.57   |              |                       | 4,029,080.00  | 4,008,934.60           |
| 14/05/2012 | Sale       | 150,000   | 18.33   |              |                       | 2,750,000.00  | 2,736,250.00           |
| 30/05/2012 | Buy        | 10,300    | 16.50   | 169,950.00   | -170,799.75           |               |                        |
| 31/05/2012 | Buy        | 20,000    | 16.60   | 332,000.00   | -333,660.00           |               |                        |
| 4/6/2012   | Buy        | 26,400    | 16.40   | 433,000.00   | -435,165.00           |               |                        |
| 25/09/2012 | Sale       | 400,000   | 28.95   |              |                       | 11,580,000.00 | 11,522,100.00          |
| 26/09/2012 | Sale       | 100,000   | 32.10   |              |                       | 3,210,000.00  | 3,193,950.00           |
| Total Buy  |            | 1,281,700 | (18.40) |              | -23,588,083.65        |               |                        |
| Total Sale |            | 1,824,300 | 21.61   |              |                       |               | 39429153.55            |
|            | Gain       |           | 3.21    |              |                       |               |                        |
|            | Total Gain |           |         |              |                       |               | 4,113,690.239          |

Contravention: By conducting some insider trading, aforementioned directors/sponsors of United Airways BD Ltd. has violated বিধি ৪(১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা, ১৯৯৫."

## Written explanation/comments of the person appeared at the hearing:

They have submitted an explanation letter dated 12 November, 2013 to the Commission. In the letter they have stated the following among others;

## Quote

This refers to letter no SEC/Enforcement/1096/2013/582 dated October 13, 2013 conveying the Show cause cum hearing notice where it was mentioned a **non-compliance of Rule 4(1)** of the Securities and Exchange Commission (Prohibition of Insider Trading) Rules, 1995. It was also mentioned that I had flouted the aforesaid rules by trading shares in **the restriction period (May 12 – June 12)**.



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

For your kind consideration I hereby clarify my position through my understanding of the aforesaid rules and my trading history:

- (a) I am a general shareholder of the company. I do not possess nor have any access to the business information of United Airways (BD) Limited. I used to trade share on the basis of information which is publicly available. My trade volume is very negligible and insignificant.
- (b) Thus, I, personally or by disguise, was never engaged in trading or causing others to trade of shares of United Airways (BD) Limited by exploiting the insider information that, in any way, might have contravened the aforesaid rules.

On the basis of my understanding of securities rules and regulations and my trading history, I believe that, knowingly or unknowingly, I never engaged in any sort of manipulation or exploiting any sort of insider information to gain from illegal trading of shares of UABDL.

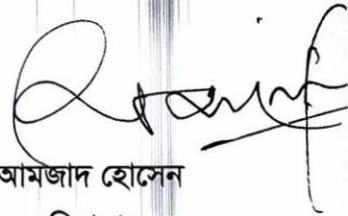
I believe that the above explanations would clear my position. **Unquote**

Khandokar Mahfuzar Rahman এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিচেনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি।

যেহেতু, Khandokar Mahfuzar Rahman এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি, যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ এবং যা ক্ষমার অযোগ্য;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, ততা পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে উক্ত ব্রোকার/ডিলার 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 Khandokar Mahfuzar Rahman এর উপর ১০ (দশ) 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।

  
মো: আমজাদ হোসেন  
কমিশনার

বিতরণঃ

Khandokar Mahfuzar Rahman, Sponsor, United Airways (BD) Limited  
Uttara Tower (5<sup>th</sup> floor)  
1, Jashimuddin Avenue  
Sector-3, Uttara Model Town  
Dhaka-1212.





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

Securities Commission Bhaban, E-6/C, Agargaon, Sher-E-Bangla Nagar, Dhaka

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/১০৯৬/২০১৩/৭১

তারিখঃ ১৯ ফেব্রুয়ারী, ২০১৮ ইং

## আদেশ

Whereas, as per section 2(g) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 (ORDINANCE No. XVII of 1969) United Airways (BD) Limited is an issuer (herein after referred to as an “issuer”);

Whereas, as per বিধি ২(ঙ) এর (অ) (আ) and বিধি ২(চ) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

২(ঙ) “সুবিধাভোগী” অর্থ এমন কোন ব্যক্তি যিনি-

(অ) কোন কোম্পানীর পরিচালক, প্রধান শেয়ারহোল্ডার, ম্যানেজিং এজেন্ট, ব্যাংকার, নিরীক্ষক, উপদেষ্টা, কর্মকর্তা বা কর্মচারী।

(আ) এমন একজন ব্যক্তি যে, উপ-দফা (অ) তে উল্লিখিত কোন ব্যক্তির সহিত তাহার সম্পর্কের কারণে অথবা কোম্পানীর সহিত যে কোন সম্পর্কের কারণে বা তাহার অবস্থানের কারণে মূল্য সংবেদনশীল তথ্য জানিতে পারেন বা উক্ত তথ্য জানিবার সুযোগ তাহার আছে বলিয়া বিবেচনা করা যায়।

২(চ) “সুবিধাভোগী ব্যবসা” অর্থ মূল্য সংবেদনশীল তথ্যের ভিত্তিতে কোন সুবিধাভোগী কর্তৃক কোন সিকিউরিটি ক্রয় বা বিক্রয় বা অন্যবিধভাবে হস্তান্তর।”

Whereas, as per বিধি ৪ (১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

“ কোন ব্যক্তি নিজে বা অন্য কাহারো মাধ্যমে সুবিধাভোগী ব্যবসা করিবেন না বা উক্তব্যবসার ব্যাপারে কোন ব্যক্তিগত পরামর্শ প্রদান বা সহায়তা করিবেন না।”

Whereas, as per বিধি ৪(১) and ৪ (২) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫,

(১) “ কোন ব্যক্তি নিজে বা অন্য কাহারো মাধ্যমে সুবিধাভোগী ব্যবসা করিবেন না বা উক্তব্যবসার ব্যাপারে কোন ব্যক্তিগত পরামর্শ প্রদান বা সহায়তা করিবেন না।”

“(২) স্টক এক্সচেঞ্জে তালিকাভুক্ত কোম্পানীর কোন স্পন্সর (Sponsor), পরিচালক, কর্মকর্তা বা কর্মচারী, নিরীক্ষক বা নিরীক্ষাকার্যে সম্পৃক্ত ব্যক্তি, পরামর্শক বা আইন উপদেষ্টা, কিংবা Securities and Exchange Ordinance, 1969 (XVII of 1969) এর section 12-এ উল্লিখিত beneficial owner, উক্ত কোম্পানীর বার্ষিক হিসাব সমাপ্তির তারিখ এর দুই মাস পূর্ব (ইংরেজি পঞ্জিকা বছর মোতাবেক) হইতে উক্ত হিসাব কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদ (Board of Directors) কর্তৃক চূড়ান্ত ভাবে বিবেচিত, গৃহীত বা অনুমোদিত হওয়ার তারিখ পর্যন্ত সময়কালে আলোচ্য কোম্পানীর শেয়ার ক্রয়, বিক্রয় কিংবা অন্য কোন প্রকারে হস্তান্তর বা গ্রহণ করিতে পারিবেন না।”

Whereas, an enquiry has been conducted by BSEC into the affairs and matter related to United Airways (BD) Limited.

Whereas, the Enquiry Committee among other has reported the following;

“Accounts of United Airways BD Ltd. is closed on June 30, 2012. It is found that during the restricted period (from May 01, 2012 to September 24, 2012) insiders of the company sold shares which may be seen below .....

| Name of Director/Sponsor | Code  | Broker                   | May, 2012 | June, 2012 |
|--------------------------|-------|--------------------------|-----------|------------|
| Siddika Ahmed            | 34803 | Globe Securities Limited | 6,79,000  | 1,99,000   |



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

Though vide Notification dated December 07, 2011, the abovementioned wewagvjv], 1995 was exempted for six months from November 22, 2011 i.e. upto May 22, 2012 **only to acquire 2% shares** by the respective directors. But sale or disposal of shares was not permitted in the restricted period.

**Contravention:** By conducting trade during restricted period, aforementioned directors/sponsors of United Airways BD Ltd. has violated বিধি 8 of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা, ১৯৯৫.

VII. B. 3. The following sponsors of United Airways BD Ltd. has conducted trade and made profit based on undisclosed information. Because a mere disclosure on the matter of non-consideration of deferred tax was mentioned in the Financial Statements but the proper disclosure was avoided without mentioning the approximate/indicative amount which was not considered (as such Net Profit as well as EPS was overstated in financial statements for the year ended on June 30, 2012 and period ended on September 30, 2012) as well as used undisclosed information on declaration (on 24.09.2012) of 15% stock dividend and overstated net profit & EPS (as insiders have opportunity to know such information):

| Name of Sponsor of United Air | Buy Quantity | Sale Quantity | Average Buy rate | Average Sale rate | Gain per share | Total Gain   |
|-------------------------------|--------------|---------------|------------------|-------------------|----------------|--------------|
| Siddika Ahmed                 | 891,600      | 1,178,000     | 15.39            | 21.36             | 5.97           | 5,319,489.95 |

VII. B. 4. Details of the above Trade may be seen below:

Code:34803; Siddika Ahmed

| Date       | Type           | Qty       | Rate    | Buy          | Buy (with commission) | Sale         | Sale (with commission) |
|------------|----------------|-----------|---------|--------------|-----------------------|--------------|------------------------|
| 13/05/2012 | Sale           | 129,000   | 18.35   |              |                       | 2,367,500.00 | 2,353,369.70           |
| 16/05/2012 | Sale           | 150,000   | 18.10   |              |                       | 2,715,000.00 | 2,701,425.00           |
| 20/05/2012 | Sale           | 400,000   | 18.33   |              |                       | 7,330,000.00 | 7,293,350.00           |
| 13/06/2012 | Sale           | 99,000    | 16.40   |              |                       | 1,623,600.00 | 1,615,482.00           |
| 17/06/2012 | Sale           | 81,900    | 16.10   |              |                       | 1,318,590.00 | 1,311,997.05           |
| 18/06/2012 | Buy            | 588,600   | 15.43   | 9,084,440.00 | -9,129,862.20         |              |                        |
| 20/06/2012 | Buy            | 285,000   | 15.11   | 4,307,000.00 | -4,328,535.00         |              |                        |
| 20/06/2012 | Sale           | 18,100    | 15.20   |              |                       | 275,120.00   | 273,744.40             |
| 25/06/2012 | Buy            | 18,000    | 14.70   | 264,600.00   | -265,923.00           |              |                        |
| 26/09/2012 | Sale           | 300,000   | 32.20   |              |                       | 9,660,000.00 | 9,611,700.00           |
|            | Total Buy      | 891,600   | (15.39) |              | 13724320.2            |              |                        |
|            | Total Sale     | 1,178,000 | 21.36   |              |                       |              | 25,161,068.15          |
|            | Gain per share |           | 5.97    |              |                       |              |                        |
|            | Total Gain     |           |         |              |                       |              | 5,319,489.955          |

**Contravention:** By conducting some insider trading, aforementioned directors/sponsors of United Airways BD Ltd. has violated বিধি 8(১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা, ১৯৯৫."





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

## Written explanation/comments of the person appeared at the hearing:

Group Captain Khurshid Alam Chowdhury (Retd), Company Secretary of United Airways BD Ltd has submitted an explanation letter dated 12 November, 2013 to the Commission. In the letter company secretary has stated the following among others;

### Quote

Ref. letter at "E": Mrs. Siddika Ahmed is a general shareholder of the company and has been living in United Kingdom for a long time. We tried to communicate with her on the subject but couldn't establish any contact with her yet. Our effort in this regard is on and shall let you know as soon as communication is established with her. **Unquote**

Siddika Ahmed এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিচেনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি।

যেহেতু, Siddika Ahmed এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি, যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ এবং যা ক্ষমার অযোগ্য;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, ততা পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে উক্ত ব্রোকার/ডিলার 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 Siddika Ahmed এর উপর ১০ (দশ) 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।

মো: আমজাদ হোসেন

কমিশনার

### বিতরণঃ

Siddika Ahmed Sponsor, United Airways (BD) Limited  
Uttara Tower (5<sup>th</sup> floor)  
1, Jashimuddin Avenue  
Sector-3, Uttara Model Town  
Dhaka-1212.



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

Securities Commission Bhaban, E-6/C, Agargaon, Sher-E-Bangla Nagar, Dhaka

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/১০৯৬/২০১৩/৮২

তারিখঃ ১৯ ফেব্রুয়ারী, ২০১৮ ইং

## আদেশ

Whereas, as per section 2(g) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 (ORDINANCE No. XVII of 1969) United Airways (BD) Limited is an issuer (herein after referred to as an “issuer”);

as per বিধি ২(ঙ) এর (অ) (আ) and বিধি ২(চ) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

২(ঙ) “সুবিধাভোগী” অর্থ এমন কোন ব্যক্তি যিনি-

(অ) কোন কোম্পানীর পরিচালক, প্রধান শেয়ারহোল্ডার, ম্যানেজিং এজেন্ট, ব্যাংকার, নিরীক্ষক, উপদেষ্টা, কর্মকর্তা বা কর্মচারী।

(আ) এমন একজন ব্যক্তি যে, উপ-দফা (অ) তে উল্লিখিত কোন ব্যক্তির সহিত তাহার সম্পর্কের কারণে অথবা কোম্পানীর সহিত যে কোন সম্পর্কের কারণে বা তাহার অবস্থানের কারণে মূল্য সংবেদনশীল তথ্য জানিতে পারেন বা উক্ত তথ্য জানিবার সুযোগ তাহার আছে বলিয়া বিবেচনা করা যায়।

২(চ) “সুবিধাভোগী ব্যবসা” অর্থ মূল্য সংবেদনশীল তথ্যের ভিত্তিতে কোন সুবিধাভোগী কর্তৃক কোন সিকিউরিটি ট্রয় বা বিক্রয় বা অন্যবিধভাবে হস্তান্তর।”

Whereas, as per বিধি ৪ (১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

“ কোন ব্যক্তি নিজে বা অন্য কাহারো মাধ্যমে সুবিধাভোগী ব্যবসা করিবেন না বা উক্তরূপ ব্যবসার ব্যাপারে কোন ব্যক্তিগত পরামর্শ প্রদান বা সহায়তা করিবেন না।”

Whereas, as per বিধি ৪(১) and ৪ (২) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫,

(১) “ কোন ব্যক্তি নিজে বা অন্য কাহারো মাধ্যমে সুবিধাভোগী ব্যবসা করিবেন না বা উক্তরূপ ব্যবসার ব্যাপারে কোন ব্যক্তিগত পরামর্শ প্রদান বা সহায়তা করিবেন না।”

“(২) স্টক এক্সচেঞ্জে তালিকাভুক্ত কোম্পানীর কোন স্পন্সর (Sponsor), পরিচালক, কর্মকর্তা বা কর্মচারী, নিরীক্ষক বা নিরীক্ষাকার্যে সম্পৃক্ত ব্যক্তি, পরামর্শক বা আইন উপদেষ্টা, কিংবা Securities and Exchange Ordinance, 1969 (XVII of 1969) এর section 12-এ উল্লিখিত beneficial owner, উক্ত কোম্পানীর বার্ষিক হিসাব সমাপ্তির তারিখ এর দুই মাস পূর্ব (ইংরেজি পঞ্জিকা বছর মোতাবেক) হইতে উক্ত হিসাব কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদ (Board of Directors) কর্তৃক চূড়ান্ত ভাবে বিবেচিত, গৃহীত বা অনুমোদিত হওয়ার তারিখ পর্যন্ত সময়কালে আলোচ্য কোম্পানীর শেয়ার ট্রয়, বিক্রয় কিংবা অন্য কোন প্রকারে হস্তান্তর বা গ্রহণ করিতে পারিবেন না।”

Whereas, Whereas, an enquiry has been conducted by BSEC into the affairs and matter related to United Airways (BD) Limited.

Whereas, the Enquiry Committee among other has reported the following;





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

“Accounts of United Airways BD Ltd. is closed on June 30, 2012. It is found that during the restricted period (from May 01, 2012 to September 24, 2012) insiders of the company sold shares which may be seen below.:

| Name of Director/Sponsor | Code  | Broker                   | May, 2012 | June, 2012 |
|--------------------------|-------|--------------------------|-----------|------------|
| Mr. Modoris Ali          | 34850 | Globe Securities Limited | 1,050,000 | 400,000    |

Though vide Notification dated December 07, 2011, the abovementioned বিধিমালা, ১৯৯৫ was exempted for six months from November 22, 2011 i.e. upto May 22, 2012 **only to acquire 2%** shares by the respective directors. But sale or disposal of shares was not permitted in the restricted period.

**Contravention:** By conducting trade during restricted period, aforementioned directors/sponsors of United Airways BD Ltd. has violated বিধি 8 of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা, ১৯৯৫.

VII. B. 3. The following sponsors of United Airways BD Ltd. has conducted trade and made profit based on undisclosed information. Because a mere disclosure on the matter of non-consideration of deferred tax was mentioned in the Financial Statements but the proper disclosure was avoided without mentioning the approximate/indicative amount which was not considered (as such Net Profit as well as EPS was overstated in financial statements for the year ended on June 30, 2012 and period ended on September 30, 2012) as well as used undisclosed information on declaration (on 24.09.2012) of 15% stock dividend and overstated net profit & EPS (as insiders have opportunity to know such information):

| Name of Sponsor of United Air | Buy Quantity | Sale Quantity | Average Buy rate | Average Sale rate | Gain per share | Total Gain |
|-------------------------------|--------------|---------------|------------------|-------------------|----------------|------------|
| Modoris Ali                   | 393,000      | 1,450,000     | 15.02            | 17.44             | 2.42           | 952,139.83 |

VII. B. 4. Details of the above Trade may be seen below:

Code:34850; Mr. Modoris Ali

| Date       | Type | Qty     | Rate  | Buy          | Buy (with commission) | Sale          | Sale (with commission) |
|------------|------|---------|-------|--------------|-----------------------|---------------|------------------------|
| 2/5/2012   | Sale | 200,000 | 18.90 |              |                       | 3,780,000.00  | 3,761,100.00           |
| 3/5/2012   | Sale | 110,000 | 18.81 |              |                       | 2,069,000.00  | 2,058,655.00           |
| 7/5/2012   | Sale | 40,000  | 18.70 |              |                       | 748,000.00    | 744,260.00             |
| 15/05/2012 | Sale | 600,000 | 18.45 |              |                       | 11,069,040.00 | 11,013,694.80          |
| 16/05/2012 | Sale | 100,000 | 18.10 |              |                       | 1,810,060.00  | 1,801,009.70           |
| 24/06/2012 | Sale | 72,400  | 15.13 |              |                       | 1,095,480.00  | 1,090,002.60           |
| 25/06/2012 | Buy  | 41,000  | 14.70 | 602,700.00   | -605,713.50           |               |                        |
| 25/06/2012 | Sale | 327,600 | 14.78 |              |                       | 4,842,310.00  | 4,818,098.45           |
| 28/06/2012 | Buy  | 50,000  | 15.50 | 775,000.00   | -778,875.00           |               |                        |
| 2/7/2012   | Buy  | 100,000 | 15.10 | 1,510,000.00 | -1,517,550.00         |               |                        |



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

|                |     |           |         |              |               |  |               |
|----------------|-----|-----------|---------|--------------|---------------|--|---------------|
| 3/7/2012       | Buy | 100,000   | 14.85   | 1,485,000.00 | -1,492,425.00 |  |               |
| 4/7/2012       | Buy | 60,000    | 14.70   | 882,000.00   | -886,410.00   |  |               |
| 5/7/2012       | Buy | 42,000    | 14.70   | 617,400.00   | -620,487.00   |  |               |
| Total Buy      |     | 393,000   | (15.02) |              | -5901460.5    |  |               |
| Total Sale     |     | 1,450,000 | 17.44   |              |               |  | 25,286,820.55 |
| Gain per share |     |           | 2.42    |              |               |  |               |
| Total Gain     |     |           |         |              |               |  | 952,139.8284  |

**Contravention:** By conducting some insider trading, aforementioned directors/sponsors of United Airways BD Ltd. has violated বিধি 8(১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা, ১৯৯৫.”

## Written explanation/comments of the person appeared at the hearing:

Group Captain Khurshid Alam Chowdhury (Retd), Company Secretary of United Airways BD Ltd has submitted an explanation letter dated 12 November, 2013 to the Commission. In the letter company secretary has stated the following among others;

### Quote

Ref. letter at “D”: Mr. Modoris Ali is a general shareholder of the company and has been living in United Kingdom for a long time. We could contact Mr. Modoris Ali and his explanation is attached herewith. **Unquote**

Mr.Modoris Ali এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিচেনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি।

যেহেতু, Mr.Modoris Ali এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি, যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ এবং যা ক্ষমার অযোগ্য;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, তত পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে উক্ত ব্রোকার/ডিলার কে জরিমানা করা প্রয়োজন ও সমীচীন;





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

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.Modoris Ali এর উপর ১০ (দশ) 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।

মো: আমজাদ হোসেন  
কমিশনার

বিতরণঃ

Mr.Modoris Ali, Sponsor, United Airways (BD) Limited  
Uttara Tower (5<sup>th</sup> floor)  
1, Jashimuddin Avenue  
Sector-3, Uttara Model Town  
Dhaka-1212.



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C.A. DHAKA-1000, BANGLADESH

Securities Commission Bhaban, E-6/C, Agargaon, Sher-E-Bangla Nagar, Dhaka

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/১০৯৬/২০১৩/৮৮

তারিখঃ ১৯ ফেব্রুয়ারী, ২০১৮ ইং

## আদেশ

Whereas, as per section 2(g) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 (ORDINANCE No. XVII of 1969) United Airways (BD) Limited is an issuer (herein after referred to as an “issuer”);

Whereas, as per বিধি ২(ঙ) এর (অ) (আ) and বিধি ২(চ) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

২(ঙ) “সুবিধাভোগী” অর্থ এমন কোন ব্যক্তি যিনি-

(অ) কোন কোম্পানীর পরিচালক, প্রধান শেয়ারহোল্ডার, ম্যানেজিং এজেন্ট, ব্যাংকার, নিরীক্ষক, উপদেষ্টা, কর্মকর্তা বা কর্মচারী।

(আ) এমন একজন ব্যক্তি যে, উপ-দফা (অ) তে উল্লিখিত কোন ব্যক্তির সহিত তাহার সম্পর্কের কারণে অথবা কোম্পানীর সহিত যে কোন সম্পর্কের কারণে বা তাহার অবস্থানের কারণে মূল্য সংবেদনশীল তথ্য জানিতে পারেন বা উক্ত তথ্য জানিবার সুযোগ তাহার আছে বলিয়া বিবেচনা করা যায়।

২(চ) “সুবিধাভোগী ব্যবসা” অর্থ মূল্য সংবেদনশীল তথ্যের ভিত্তিতে কোন সুবিধাভোগী কর্তৃক কোন সিকিউরিটি ট্রয় বা বিক্রয় বা অন্যবিধভাবে হস্তান্তর।”

Whereas, as per বিধি ৪ (১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

“কোন ব্যক্তি নিজে বা অন্য কাহারো মাধ্যমে সুবিধাভোগী ব্যবসা করিবেন না বা উক্তরূপ ব্যবসার ব্যাপারে কোন ব্যক্তিগত পরামর্শ প্রদান বা সহায়তা করিবেন না।”

Whereas, as per বিধি ৪(১) and ৪ (২) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫,

(১) “কোন ব্যক্তি নিজে বা অন্য কাহারো মাধ্যমে সুবিধাভোগী ব্যবসা করিবেন না বা উক্তরূপ ব্যবসার ব্যাপারে কোন ব্যক্তিগত পরামর্শ প্রদান বা সহায়তা করিবেন না।”

“(২) স্টক এক্সচেঞ্জে তালিকাভুক্ত কোম্পানীর কোন স্পন্সর (Sponsor), পরিচালক, কর্মকর্তা বা কর্মচারী, নিরীক্ষক বা নিরীক্ষাকার্যে সম্পৃক্ত ব্যক্তি, পরামর্শক বা আইন উপদেষ্টা, কিংবা Securities and Exchange Ordinance, 1969 (XVII of 1969) এর section 12-এ উল্লিখিত beneficial owner, উক্ত কোম্পানীর বার্ষিক হিসাব সমাপ্তির তারিখ এর দুই মাস পূর্ব (ইংরেজি পঞ্জিকা বছর মোতাবেক) হইতে উক্ত হিসাব কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদ (Board of Directors) কর্তৃক চূড়ান্তভাবে বিবেচিত, গৃহীত বা অনুমোদিত হওয়ার তারিখ পর্যন্ত সময়কালে আলোচ্য কোম্পানীর শেয়ার ট্রয়, বিক্রয় কিংবা অন্য কোন প্রকারে হস্তান্তর বা গ্রহণ করিতে পারিবেন না।”

Whereas, Whereas, an enquiry has been conducted by BSEC into the affairs and matter related to United Airways (BD) Limited.

Whereas, the Enquiry Committee among other has reported the following;





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

“Accounts of United Airways BD Ltd. is closed on June 30, 2012. It is found that during the restricted period (from May 01, 2012 to September 24, 2012) insiders of the company sold shares which may be seen below .....:

| Name of Director/Sponsor  | Code  | Broker                   | May, 2012 | June, 2012 |
|---------------------------|-------|--------------------------|-----------|------------|
| Mohammed Yousuf Choudhury | 39686 | Globe Securities Limited | 700,000   | 102,000    |

Though vide Notification dated December 07, 2011, the abovementioned বিধিমালা, ১৯৯৫ was exempted for six months from November 22, 2011 i.e. upto May 22, 2012 **only to acquire 2%** shares by the respective directors. But sale or disposal of shares was not permitted in the restricted period.

**Contravention:** By conducting trade during restricted period, aforementioned directors/sponsors of United Airways BD Ltd. has violated বিধি 8 of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা, ১৯৯৫.

VII. B. 3. The following sponsors of United Airways BD Ltd. has conducted trade and made profit based on undisclosed information. Because a mere disclosure on the matter of non-consideration of deferred tax was mentioned in the Financial Statements but the proper disclosure was avoided without mentioning the approximate/indicative amount which was not considered (as such Net Profit as well as EPS was overstated in financial statements for the year ended on June 30, 2012 and period ended on September 30, 2012) as well as used undisclosed information on declaration (on 24.09.2012) of 15% stock dividend and overstated net profit & EPS (as insiders have opportunity to know such information):

| Name of Sponsor of United Air | Buy Quantity | Sale Quantity | Average Buy rate | Average Sale rate | Gain per share | Total Gain |
|-------------------------------|--------------|---------------|------------------|-------------------|----------------|------------|
| Mohammed yousuf Choudhury     | 52,000       | 750,000       | 15.67            | 18.12             | 2.448          | 127,322.18 |

VII. B. 4. Details of the above Trade may be seen below:  
**Code:39686; Mohammed yousuf Choudhury**

| Date       | Type           | Qty     | Rate   | Buy        | Buy (with commission) | Sale          | Sale (with commission) |
|------------|----------------|---------|--------|------------|-----------------------|---------------|------------------------|
| 15/05/2012 | Sale           | 600,000 | 18.4   |            |                       | 11,040,000.00 | 10,984,800.00          |
| 16/05/2012 | Sale           | 100,000 | 18     |            |                       | 1,800,000.00  | 1,791,000.00           |
| 13/06/2012 | Sale           | 50,000  | 16.41  |            |                       | 820,280.00    | 816,178.60             |
| 18/06/2012 | Buy            | 52,000  | 15.6   | 811,000.00 | 815,055.00            |               |                        |
|            | Total Buy      | 52,000  | -15.67 |            | 815,055.00            |               |                        |
|            | Total Sale     | 750,000 | 18.123 |            |                       |               | 13,591,978.60          |
|            | Gain per share |         | 2.448  |            |                       |               |                        |
|            | Total Gain     |         |        |            |                       |               | 127,322.1829           |



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C.A. DHAKA-1000, BANGLADESH

**Contravention:** By conducting some insider trading, aforementioned directors/sponsors of United Airways BD Ltd. has violated বিধি ৪(১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা, ১৯৯৫.”

**Written explanation/comments of the person appeared at the hearing:**

Group Captain Khurshid Alam Chowdhury (Retd), Company Secretary of United Airways BD Ltd has submitted an explanation letter dated 9 November, 2013 to the Commission. In the letter company secretary has stated the following among others;

**Quote** Ref. letter at “C”: Mr. Mohammad Yousuf Choudhury is a general shareholder of the company and has been living in United Kingdom for a long time. We tried to communicate with him on the subject but couldn't establish any contact with him yet. Our effort in this regard is on and shall let you know as soon as communication is established with him. **Unquote**

Mr. Mohammad Yousuf Choudhury এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিচেনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি।

যেহেতু, Mr. Mohammad Yousuf Choudhury এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি, যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ এবং যা ক্ষমার অযোগ্য;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, ততা পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে উক্ত ব্রোকার/ডিলার 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. Mohammad Yousuf Choudhury এর উপর ১০ (দশ) 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।

মো: আমজাদ হোসেন  
কমিশনার

**বিতরণঃ**

Mr. Mohammad Yousuf Choudhury  
Sponsor, United Airways (BD) Limited  
Uttara Tower (5<sup>th</sup> floor)  
1, Jashimuddin Avenue  
Sector-3, Uttara Model Town  
Dhaka-1212.





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

Securities Commission Bhaban, E-6/C, Agargaon, Sher-E-Bangla Nagar, Dhaka

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/১০৯৬/২০১৩/৮৫

তারিখঃ ১৯ ফেব্রুয়ারী, ২০১৮ ইং

## আদেশ

Whereas, as per section 2(g) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 (ORDINANCE No. XVII of 1969) United Airways (BD) Limited is an issuer (herein after referred to as an “issuer”);

Whereas, as per বিধি ২(ঙ) এর (অ) (আ) and বিধি ২(চ) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

২(ঙ) “সুবিধাভোগী” অর্থ এমন কোন ব্যক্তি যিনি-

(অ) কোন কোম্পানীর পরিচালক, প্রধান শেয়ারহোল্ডার, ম্যানেজিং এজেন্ট, ব্যাংকার, নিরীক্ষক, উপদেষ্টা, কর্মকর্তা বা কর্মচারী।

(আ) এমন একজন ব্যক্তি যে, উপ-দফা (অ) তে উল্লিখিত কোন ব্যক্তির সহিত তাহার সম্পর্কের কারণে অথবা কোম্পানীর সহিত যে কোন সম্পর্কের কারণে বা তাহার অবস্থানের কারণে মূল্য সংবেদনশীল তথ্য জানিতে পারেন বা উক্ত তথ্য জানিবার সুযোগ তাহার আছে বলিয়া বিবেচনা করা যায়।

২(চ) “সুবিধাভোগী ব্যবসা” অর্থ মূল্য সংবেদনশীল তথ্যের ভিত্তিতে কোন সুবিধাভোগী কর্তৃক কোন সিকিউরিটি ক্রয় বা বিক্রয় বা অন্যবিধভাবে হস্তান্তর।”

Whereas, as per বিধি ৪ (১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

“কোন ব্যক্তি নিজে বা অন্য কাহারো মাধ্যমে সুবিধাভোগী ব্যবসা করিবেন না বা উক্তরূপ ব্যবসার ব্যাপারে কোন ব্যক্তিগত পরামর্শ প্রদান বা সহায়তা করিবেন না।”

Whereas, as per বিধি ৪(১) and ৪ (২) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫,

(১) “কোন ব্যক্তি নিজে বা অন্য কাহারো মাধ্যমে সুবিধাভোগী ব্যবসা করিবেন না বা উক্তরূপ ব্যবসার ব্যাপারে কোন ব্যক্তিগত পরামর্শ প্রদান বা সহায়তা করিবেন না।”

“(২) স্টক এক্সচেঞ্জে তালিকাভুক্ত কোম্পানীর কোন স্পন্সর (Sponsor), পরিচালক, কর্মকর্তা বা কর্মচারী, নিরীক্ষক বা নিরীক্ষাকার্যে সম্পৃক্ত ব্যক্তি, পরামর্শক বা আইন উপদেষ্টা, কিংবা Securities and Exchange Ordinance, 1969 (XVII of 1969) এর section 12-এ উল্লিখিত beneficial owner, উক্ত কোম্পানীর বার্ষিক হিসাব সমাপ্তির তারিখ এর দুই মাস পূর্ব (ইংরেজি পঞ্জিকা বছর মোতাবেক) হইতে উক্ত হিসাব কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদ (Board of Directors) কর্তৃক চূড়ান্তভাবে বিবেচিত, গৃহীত বা অনুমোদিত হওয়ার তারিখ পর্যন্ত সময়কালে আলোচ্য কোম্পানীর শেয়ার ক্রয়, বিক্রয় কিংবা অন্য কোন প্রকারে হস্তান্তর বা গ্রহণ করিতে পারিবেন না।”

Whereas, Whereas, an enquiry has been conducted by BSEC into the affairs and matter related to United Airways (BD) Limited.

Whereas, the Enquiry Commiittee among other has reported the following;

“Accounts of United Airways BD Ltd. is closed on June 30, 2012. It is found that during the restricted period (from May 01, 2012 to September 24, 2012) insiders of the company sold shares which may be seen below .....:



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

| Name of Director/Sponsor | Code  | Broker                   | May, 2012 | June, 2012 |
|--------------------------|-------|--------------------------|-----------|------------|
| Mohammed Ashik Miah,     | 34474 | Globe Securities Limited | 884,000   |            |

Though vide Notification dated December 07, 2011, the abovementioned বিধিমালা], ১৯৯৫ was exempted for six months from November 22, 2011 i.e. upto May 22, 2012 **only to acquire 2%** shares by the respective directors. But sale or disposal of shares was not permitted in the restricted period.

**Contravention:** By conducting trade during restricted period, aforementioned directors/sponsors of United Airways BD Ltd. has violated বিধি 8 of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা], ১৯৯৫.

VII. B. 3. The following sponsors of United Airways BD Ltd. has conducted trade and made profit based on undisclosed information. Because a mere disclosure on the matter of non-consideration of deferred tax was mentioned in the Financial Statements but the proper disclosure was avoided without mentioning the approximate/indicative amount which was not considered (as such Net Profit as well as EPS was overstated in financial statements for the year ended on June 30, 2012 and period ended on September 30, 2012) as well as used undisclosed information on declaration (on 24.09.2012) of 15% stock dividend and overstated net profit & EPS (as insiders have opportunity to know such information):

| Name of Sponsor of United Air | Buy Quantity | Sale Quantity | Average Buy rate | Average Sale rate | Gain per share | Total Gain |
|-------------------------------|--------------|---------------|------------------|-------------------|----------------|------------|
| Mohammed Ashik Miah           | 0            | 884,000       |                  | 18.49             |                | 0          |

VII. B. 4. Details of the above Trade may be seen below:  
**Code:34474; Mohammed Ashik Miah**

| Date       | Type       | Qty     | Rate  | Buy | Buy (with commission) | Sale         | Sale (with commission) |
|------------|------------|---------|-------|-----|-----------------------|--------------|------------------------|
| 2/5/2012   | Sale       | 200,000 | 18.93 |     |                       | 3,785,000.00 | 3,766,075.00           |
| 3/5/2012   | Sale       | 133,200 | 18.79 |     |                       | 2,502,840.00 | 2,490,325.80           |
| 7/5/2012   | Sale       | 50,800  | 18.70 |     |                       | 949,960.00   | 945,210.20             |
| 15/05/2012 | Sale       | 500,000 | 18.38 |     |                       | 9,188,550.00 | 9,142,607.25           |
|            | Total Sale | 884,000 | 18.49 |     |                       |              | 16,344,218.25          |

**Contravention:** By conducting some insider trading, aforementioned directors/sponsors of United Airways BD Ltd. has violated বিধি 8(১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা], ১৯৯৫.”

## Written explanation/comments of the person appeared at the hearing:

Group Captain Khurshid Alam Chowdhury (Retd), Company Secretary of United Airways BD Ltd has submitted an explanation letter dated 12 November, 2013 to the Commission. In the letter they have stated the following among others;





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

## Quote

Ref. letter at "B": Mr. Mohammad Ashik Miah is a general shareholder of the company and has been living in United Kingdom for a long time. We tried to communicate with him on the subject but couldn't establish any contact with him yet. Our effort in this regard is on and shall let you know as soon as communication is established with him. **Unquote**

Mohammed Ashik Miah এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিচেনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি।

যেহেতু, Mohammed Ashik Miah এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি, যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ এবং যা ক্ষমার অযোগ্য;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, ততা পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে উক্ত ব্রোকার/ডিলার 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 Mohammed Ashik Miah এর উপর ১০ (দশ) 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।

মো: আমজাদ হোসেন  
কমিশনার

## বিতরণঃ

Mohammed Ashik Miah  
Sponsor, United Airways (BD) Limited  
Uttara Tower (5<sup>th</sup> floor)  
1, Jashimuddin Avenue  
Sector-3, Uttara Model Town  
Dhaka-1212.



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

Securities Commission Bhaban, E-6/C, Agargaon, Sher-E-Bangla Nagar, Dhaka

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/১০৯৬/২০১৩/ ৮ ৭

তারিখঃ ১৯ ফেব্রুয়ারী, ২০১৮ ইং

## আদেশ

Whereas, as per section 2(g) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 (ORDINANCE No. XVII of 1969) United Airways (BD) Limited is an issuer (herein after referred to as an “issuer”);

**Whereas, as per** বিধি ২(ঙ) এর (অ) (আ) **and** বিধি ২(চ) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

২(ঙ) “সুবিধাভোগী” অর্থ এমন কোন ব্যক্তি যিনি-

(অ) কোন কোম্পানীর পরিচালক, প্রধান শেয়ারহোল্ডার, ম্যানেজিং এজেন্ট, ব্যাংকার, নিরীক্ষক, উপদেষ্টা, কর্মকর্তা বা কর্মচারী।

(আ) এমন একজন ব্যক্তি যে, উপ-দফা (অ) তে উল্লিখিত কোন ব্যক্তির সহিত তাহার সম্পর্কের কারণে অথবা কোম্পানীর সহিত যে কোন সম্পর্কের কারণে বা তাহার অবস্থানের কারণে মূল্য সংবেদনশীল তথ্য জানিতে পারেন বা উক্ত তথ্য জানিবার সুযোগ তাহার আছে বলিয়া বিবেচনা করা যায়।

২(চ) “সুবিধাভোগী ব্যবসা” অর্থ মূল্য সংবেদনশীল তথ্যের ভিত্তিতে কোন সুবিধাভোগী কর্তৃক কোন সিকিউরিটি ক্রয় বা বিক্রয় বা অন্যবিধভাবে হস্তান্তর।”

Whereas, as per বিধি ৪ (১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

“ কোন ব্যক্তি নিজে বা অন্য কাহারো মাধ্যমে সুবিধাভোগী ব্যবসা করিবেন না বা উক্তরূপ ব্যবসার ব্যাপারে কোন ব্যক্তিগত পরামর্শ প্রদান বা সহায়তা করিবেন না।”

Whereas, as per বিধি ৪(১) and ৪ (২) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫,

(১) “ কোন ব্যক্তি নিজে বা অন্য কাহারো মাধ্যমে সুবিধাভোগী ব্যবসা করিবেন না বা উক্তরূপ ব্যবসার ব্যাপারে কোন ব্যক্তিগত পরামর্শ প্রদান বা সহায়তা করিবেন না।”

“(২) স্টক এক্সচেঞ্জে তালিকাভুক্ত কোম্পানীর কোন স্পন্সর (Sponsor), পরিচালক, কর্মকর্তা বা কর্মচারী, নিরীক্ষক বা নিরীক্ষাকার্যে সম্পৃক্ত ব্যক্তি, পরামর্শক বা আইন উপদেষ্টা, কিংবা Securities and Exchange Ordinance, 1969 (XVII of 1969) এর section 12-এ উল্লিখিত beneficial owner, উক্ত কোম্পানীর বার্ষিক হিসাব সমাপ্তির তারিখ এর দুই মাস পূর্ব (ইংরেজি পঞ্জিকা বছর মোতাবেক) হইতে উক্ত হিসাব কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদ (Board of Directors) কর্তৃক চূড়া ভাবে বিবেচিত, গৃহীত বা অনুমোদিত হওয়ার তারিখ পর্যন্ত সময়কালে আলোচ্য কোম্পানীর শেয়ার ক্রয়, বিক্রয় কিংবা অন্য কোন প্রকারে হস্তান্তর বা গ্রহণ করিতে পারিবেন না।”

Whereas, Whereas, an enquiry has been conducted by BSEC into the affairs and matter related to United Airways (BD) Limited.

Whereas, the Enquiry Committee among other has reported the following;





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C.A. DHAKA-1000, BANGLADESH

“Accounts of United Airways BD Ltd. is closed on June 30, 2012. It is found that during the restricted period (from May 01, 2012 to September 24, 2012) insiders of the company sold shares which may be seen below .....:

| Name of Director/Sponsor                  | Code  | Broker                   | May, 2012 | June, 2012 |
|-------------------------------------------|-------|--------------------------|-----------|------------|
| Tufael Ahmed Choudhury<br>(Brother of MD) | 34461 | Globe Securities Limited | 781,700   | 68,300     |

Though vide Notification dated December 07, 2011, the abovementioned বিধিমালা, ১৯৯৫ was exempted for six months from November 22, 2011 i.e. upto May 22, 2012 **only to acquire 2%** shares by the respective directors. But sale or disposal of shares was not permitted in the restricted period.

**Contravention:** By conducting trade during restricted period, aforementioned directors/sponsors of United Airways BD Ltd. has violated বিধি ৪ of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা, ১৯৯৫.

VII. B. 3. The following sponsors of United Airways BD Ltd. has conducted trade and made profit based on undisclosed information. Because a mere disclosure on the matter of non-consideration of deferred tax was mentioned in the Financial Statements but the proper disclosure was avoided without mentioning the approximate/indicative amount which was not considered (as such Net Profit as well as EPS was overstated in financial statements for the year ended on June 30, 2012 and period ended on September 30, 2012) as well as used undisclosed information on declaration (on 24.09.2012) of 15% stock dividend and overstated net profit & EPS (as insiders have opportunity to know such information):

| Name of Sponsor of United Air             | Buy Quantity | Sale Quantity | Average Buy rate | Average Sale rate | Gain per share | Total Gain   |
|-------------------------------------------|--------------|---------------|------------------|-------------------|----------------|--------------|
| Tufael Ahmed Choudhury<br>(Brother of MD) | 870,000      | 1,150,000     | 15.32            | 21.67             | 6.35           | 5,525,701.46 |

## VII. B. 4. Details of the above Trade may be seen below:

**Code:34461; Tufael Ahmed Choudhury**

| Date       | Type | Qty     | Rate  | Buy          | Buy (with commission) | Sale         | Sale (with commission) |
|------------|------|---------|-------|--------------|-----------------------|--------------|------------------------|
| 17/05/2012 | Sale | 500,000 | 18.39 |              |                       | 9,195,000.00 | 9,145,840.00           |
| 20/05/2012 | Sale | 281,700 | 18.30 |              |                       | 5,155,110.00 | 5,129,334.45           |
| 18/06/2012 | Buy  | 400,000 | 15.40 | 6,160,000.00 | -6,190,800.00         |              |                        |
| 19/06/2012 | Buy  | 61,000  | 15.30 | 933,300.00   | -937,966.50           |              |                        |
| 20/06/2012 | Buy  | 340,000 | 15.11 | 5,139,000.00 | -5,164,695.00         |              |                        |
| 20/06/2012 | Sale | 68,300  | 15.20 |              |                       | 1,038,160.00 | 1,032,969.20           |
| 25/06/2012 | Buy  | 69,000  | 14.90 | 1,028,100.00 | -1,033,240.50         |              |                        |



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

|            |                |           |         |  |           |              |               |
|------------|----------------|-----------|---------|--|-----------|--------------|---------------|
| 26/09/2012 | Sale           | 300,000   | 32.20   |  |           | 9,660,000.00 | 9,611,700.00  |
|            | Total Buy      | 870,000   | (15.32) |  | -13326702 |              |               |
|            | Total Sale     | 1,150,000 | 21.67   |  |           |              | 24,919,843.65 |
|            | Gain per share |           | 6.35    |  |           |              |               |
|            | Total Gain     |           |         |  |           |              | 5,525,701.457 |

**Contravention:** By conducting some insider trading, aforementioned directors/sponsors of **United Airways BD Ltd.** has violated বিধি 8(১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা, ১৯৯৫.

## Written explanation/comments of the person appeared at the hearing:

Group Captain Khurshid Alam Chowdhury (Retd), Company Secretary of **United Airways BD Ltd** has submitted an explanation letter dated 9 November, 2013 to the Commission. In the letter the accused has stated the following among others;

### Quote

This refers to letter no SEC/Enforcement/1096/2013/586 dated October 13, 2013 conveying the Show cause cum hearing notice where it was mentioned a **non-compliance of Rule 4(1) and 4(2)** of the Securities and Exchange Commission (Prohibition of Insider Trading) Rules, 1995. It was also mentioned that I had flouted the aforesaid rules by trading shares in **the restriction period (May 12 – June 12)**.

For your kind consideration I hereby clarify my position through my understanding of the aforesaid rules and my trading history:

- I resigned from the Board of Directors of the company on 15 March, 2010, that is before listing of the capital market. Presently, I am not a director of the company and have been living in the United Kingdom for many years. I do not possess nor have any access to the business information of United Airways (BD) Limited. I used to trade share on the basis of information which is publicly available. My trade volume is very negligible and insignificant.
- Thus, I, personally or by disguise, was never engaged in trading or causing others to trade of shares of United Airways (BD) Limited by exploiting the insider information that, in any way, might contravene the aforesaid rules.

On the basis of my understanding of securities rules and regulations and my trading history, I believe that, knowingly or unknowingly, I never engaged in any sort of manipulation or exploiting any sort of insider information to gain from illegal trading of shares of UABDL.

I believe that the above explanations would clear my position. **Unquote**

Tufael Ahmed Choudhury এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি।

যেহেতু, Tufael Ahmed Choudhury এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি, যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ এবং যা ক্ষমার অযোগ্য;





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, ততা পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে উক্ত ব্রোকার/ডিলার 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 Tufael Ahmed Choudhury এর উপর ১০ (দশ) লক্ষ টাকা জরিমানা ধার্য্য 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।

মো: আমজাদ হোসেন  
কমিশনার

বিতরণঃ

Tufael Ahmed Choudhury

Sponsor, United Airways (BD) Limited  
Uttara Tower (5<sup>th</sup> floor)  
1, Jashimuddin Avenue  
Sector-3, Uttara Model Town  
Dhaka-1212.



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

Securities Commission Bhaban, E-6/C, Agargaon, Sher-E-Bangla Nagar, Dhaka

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/১০৯৬/২০১৩/৭১

তারিখঃ ১৯ ফেব্রুয়ারী, ২০১৮ ইং

## আদেশ

Whereas, as per section 17(e)( ii) (v) 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,-

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-

create a false and misleading appearance of active trading in any security;

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;”

Whereas, an investigation has been conducted by BSEC on United Airways (BD) Limited. Enquiry Committee among others reported the following;

### “VII. B. 4. Manipulation in trade of shares of United Airways (BD) Ltd.:

As per information/documents collected from DSE and its Stock-Brokers and soft trading data collected from DSE the following was observed:

| Client Name             | Client Code | Name of member Company       | Remarks                           |
|-------------------------|-------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Syed Siraj Ud Dawla     | 526         | PFI Securities Ltd.          | Own Account                       |
| Syed Siraj Ud Dawla     | L0090       | LankaBangla Securitiies Ltd. | Own Account                       |
| Syed Siraj Ud Dawla     | D0045       | Fareast Stock & Bond Ltd.    | Own Account                       |
| Syed Siraj Ud Dawla     | 01803       | IIDFC Securities Limited     | Own Account                       |
| Rasheda Akter (Maya)    | 640         | PFI Securities Ltd.          | Wife of Siraj Ud Dawla            |
| SM Jillur Rahman        | 650         | PFI Securities Ltd.          | Brother of Siraj Ud Dawla         |
| A B M Mosharrof Hossain | 708         | PFI Securities Ltd.          | Authorized Person- Siraj Ud Dawla |





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

## Case : 01

Syed Siraj-Ud-Dawla  
Abu Sadat Md. Sayem

PFI Securities Ltd.  
AIBL Capital Market Services Ltd.

526 992000  
2425

| TRADEDATE  | TRADETIME | TRADEPRICE | TRADEVOLUME | BUYERCODE | BUYERCLIENT | SELLERCODE | SELLERCLIENT |
|------------|-----------|------------|-------------|-----------|-------------|------------|--------------|
| 31/10/2012 | 13:36:27  | 30.2       | 950000      | DSEAIB    | 2425        | DSEPFI     | 526          |
| 31/10/2012 | 13:40:29  | 30.3       | 35500       | DSEAIB    | 2425        | DSEPFI     | 526          |
| 31/10/2012 | 13:40:48  | 30.3       | 6500        | DSEAIB    | 2425        | DSEPFI     | 526          |
| Total      |           |            | 992000      |           |             |            |              |

## Case : 02

Syed Siraj-Ud-Dawla  
Abu Sadat Md. Sayem

PFI Securities Ltd.  
Salta Capital Limited

526 456800  
15533

| TRADEDATE  | TRADETIME | TRADEPRICE | TRADEVOLUME | BUYERCODE | BUYERCLIENT | SELLERCODE | SELLERCLIENT |
|------------|-----------|------------|-------------|-----------|-------------|------------|--------------|
| 10/10/2012 | 14:28:48  | 28.4       | 164800      | DSESLT    | 15533       | DSEPFI     | 526          |
| 10/10/2012 | 14:29:04  | 28.4       | 55500       | DSESLT    | 15533       | DSEPFI     | 526          |
| 10/10/2012 | 14:29:12  | 28.4       | 74000       | DSESLT    | 15533       | DSEPFI     | 526          |
| 10/10/2012 | 14:29:13  | 28.4       | 162500      | DSESLT    | 15533       | DSEPFI     | 526          |
| Total      |           |            | 456800      |           |             |            |              |

## Case : 03

Syed Siraj-Ud-Dawla  
Abu Sadat Md. Sayem

PFI Securities Ltd.  
Salta Capital Limited

526 506400  
00014

| TRADEDATE  | TRADETIME | TRADEPRICE | TRADEVOLUME | BUYERCODE | BUYERCLIENT | SELLERCODE | SELLERCLIENT |
|------------|-----------|------------|-------------|-----------|-------------|------------|--------------|
| 11/11/2012 | 11:41:10  | 25.6       | 500000      | DSEPFI    | 526         | DSESLT     | 00014        |
| 15/11/2012 | 10:48:20  | 24         | 900         | DSEPFI    | 526         | DSESLT     | 00014        |
| 15/11/2012 | 10:48:20  | 24         | 5500        | DSEPFI    | 526         | DSESLT     | 00014        |
| Total      |           |            | 506400      |           |             |            |              |

## Case : 04

Abu Sadat Md. Sayem  
Syed Siraj-Ud-Dawla

Salta Capital Limited  
FAREAST STOCKS & BONDS LTD.

00014 511900  
D0045

| TRADEDATE  | TRADETIME | TRADEPRICE | TRADEVOLUME | BUYERCODE | BUYERCLIENT | SELLERCODE | SELLERCLIENT |
|------------|-----------|------------|-------------|-----------|-------------|------------|--------------|
| 18/10/2012 | 11:51:42  | 29.2       | 100000      | DSESLT    | 00014       | DSEFSB     | D0045        |



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

06/11/2012 10:41:17 30 411900 DSESLT 00014 DSEFSB D0045  
Total 511900

## Case : 05

Syed Siraj-Ud-Dawla  
Tac Aviation Ltd.

PFI Securities Ltd.  
Globe Securities Limited

526 256100  
34835

| TRADEDATE  | TRADETIME | TRADEPRICE | TRADEVOLUME | BUYERCODE | BUYERCLIENT | SELLERCODE | SELLERCLIENT |
|------------|-----------|------------|-------------|-----------|-------------|------------|--------------|
| 19/11/2012 | 13:54:45  | 21.0       | 20000       | DSEGLS    | 34835       | DSEPFI     | 526          |
| 19/11/2012 | 14:02:29  | 21.2       | 31700       | DSEGLS    | 34835       | DSEPFI     | 526          |
| 19/11/2012 | 14:02:29  | 21.2       | 59800       | DSEGLS    | 34835       | DSEPFI     | 526          |
| 19/11/2012 | 14:05:12  | 21.4       | 200         | DSEGLS    | 34835       | DSEPFI     | 526          |
| 19/11/2012 | 14:23:14  | 21.4       | 45000       | DSEGLS    | 34835       | DSEPFI     | 526          |
| 19/11/2012 | 14:25:56  | 21.4       | 31000       | DSEGLS    | 34835       | DSEPFI     | 526          |
| 20/11/2012 | 11:11:17  | 21.1       | 20000       | DSEGLS    | 34835       | DSEPFI     | 526          |
| 20/11/2012 | 12:47:25  | 21.1       | 17900       | DSEGLS    | 34835       | DSEPFI     | 526          |
| 20/11/2012 | 12:48:54  | 21.1       | 30500       | DSEGLS    | 34835       | DSEPFI     | 526          |
|            |           |            | 256100      |           |             |            |              |

## Case : 06

Prime Finance Capital Management  
Syed Siraj-Ud-Dawla

PFI Securities Ltd.  
PFI Securities Ltd.

1170 431700  
526

| TRADEDATE  | TRADETIME | INSTRUMENTCODE | TRADEPRICE | TRADEVOLUME | BUYERCODE | BUYERCLIENT | SELLERCODE | SELLERCLIENT |
|------------|-----------|----------------|------------|-------------|-----------|-------------|------------|--------------|
| 21/10/2012 | 11:17:29  | UNITEDAIR      | 28.4       | 431700      | DSEPFI    | 1170        | DSEPFI     | 526          |

## Case : 07

Syed Siraj-Ud-Dawla  
Prime Finance Capital Management

PFI Securities Ltd.  
PFI Securities Ltd.

526 306500  
1170

| TRADEDATE  | TRADETIME | TRADEPRICE | TRADEVOLUME | BUYERCODE | BUYERCLIENT | SELLERCODE | SELLERCLIENT |
|------------|-----------|------------|-------------|-----------|-------------|------------|--------------|
| 09/10/2012 | 12:27:30  | 28.2       | 41900       | DSEPFI    | 526         | DSEPFI     | 1170         |
| 16/10/2012 | 10:56:41  | 31.8       | 33000       | DSEPFI    | 526         | DSEPFI     | 1170         |
| 16/10/2012 | 10:56:42  | 31.8       | 31600       | DSEPFI    | 526         | DSEPFI     | 1170         |
| 16/10/2012 | 10:57:00  | 31.8       | 200000      | DSEPFI    | 526         | DSEPFI     | 1170         |
|            |           |            | 306500      |           |             |            |              |





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

## Case : 08

Syed Siraj-Ud-Dawla  
Yeakub Ali Khandaker

PFI Securities Ltd.  
Prime Bank Securities Ltd.

526  
1108

635100

| TRADEDATE  | TRADETIME | TRADEPRICE | TRADEVOLUME | BUYERCODE | BUYERCLIENT | SELLERCODE | SELLERCLIENT |
|------------|-----------|------------|-------------|-----------|-------------|------------|--------------|
| 16/09/2012 | 13:12:17  | 23.5       | 50000       | DSEPBS    | 1108        | DSEPFI     | 526          |
| 17/09/2012 | 10:42:46  | 23.8       | 7000        | DSEPBS    | 1108        | DSEPFI     | 526          |
| 17/09/2012 | 10:42:46  | 23.8       | 20000       | DSEPBS    | 1108        | DSEPFI     | 526          |
| 17/09/2012 | 10:42:46  | 23.8       | 20000       | DSEPBS    | 1108        | DSEPFI     | 526          |
| 17/09/2012 | 10:42:46  | 23.8       | 2400        | DSEPBS    | 1108        | DSEPFI     | 526          |
| 23/09/2012 | 13:05:32  | 26.1       | 50000       | DSEPFI    | 526         | DSEPBS     | 1108         |
| 31/10/2012 | 11:22:35  | 31         | 144000      | DSEPBS    | 1108        | DSEPFI     | 526          |
| 31/10/2012 | 11:22:36  | 31         | 122800      | DSEPBS    | 1108        | DSEPFI     | 526          |
| 31/10/2012 | 12:00:49  | 30.9       | 16000       | DSEPBS    | 1108        | DSEPFI     | 526          |
| 31/10/2012 | 13:34:00  | 30.1       | 200000      | DSEPBS    | 1108        | DSEPFI     | 526          |
| 31/10/2012 | 14:08:40  | 30.1       | 2900        | DSEPBS    | 1108        | DSEPFI     | 526          |
|            |           |            | 635100      |           |             |            |              |

## Case : 09

Abu Sadat Md. Sayem  
Zillur Rahman (Borther of Siraj) &  
Md. Tarikul Islam

Salta Capital Limited

I5533

626500

PFI Securities Ltd.

H511

| TRADEDATE  | TRADETIME | TRADEPRICE | TRADEVOLUME | BUYERCODE | BUYERCLIENT | SELLERCODE | SELLERCLIENT |
|------------|-----------|------------|-------------|-----------|-------------|------------|--------------|
| 01/10/2012 | 13:24:45  | 32.5       | 20000       | DSESLT    | I5533       | DSEPFI     | H511         |
| 01/10/2012 | 13:33:54  | 32.5       | 27300       | DSESLT    | I5533       | DSEPFI     | H511         |
| 01/10/2012 | 13:34:21  | 32.5       | 39700       | DSESLT    | I5533       | DSEPFI     | H511         |
| 01/10/2012 | 13:35:02  | 32.6       | 177900      | DSESLT    | I5533       | DSEPFI     | H511         |
| 01/10/2012 | 13:43:03  | 32.8       | 161600      | DSESLT    | I5533       | DSEPFI     | H511         |
| 18/10/2012 | 11:53:06  | 28.9       | 200000      | DSESLT    | I5533       | DSEPFI     | H511         |
|            |           |            | 626500      |           |             |            |              |

## Case : 12

Zillur Rahman (Borther of Siraj) &  
Md. Tarikul Islam  
Yeakub Ali Khandaker

PFI Securities Ltd.  
Prime Bank Securities Ltd.

H511  
1108

1184800

| TRADEDATE | TRADETIME | TRADEPRICE | TRADEVOLUME | BUYERCODE | BUYERCLIENT | SELLERCODE | SELLERCLIENT |
|-----------|-----------|------------|-------------|-----------|-------------|------------|--------------|
|-----------|-----------|------------|-------------|-----------|-------------|------------|--------------|



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C.A. DHAKA-1000, BANGLADESH

|            |          |      |         |            |      |        |      |
|------------|----------|------|---------|------------|------|--------|------|
| 18/11/2012 | 13:15:33 | 23.6 | 50000   | DSEPB<br>S | 1108 | DSEPMI | H511 |
| 21/10/2012 | 12:15:41 | 28   | 500000  | DSEPMI     | H511 | DSEPBS | 1108 |
| 21/10/2012 | 14:29:49 | 27.2 | 50000   | DSEPMI     | H511 | DSEPBS | 1108 |
| 21/10/2012 | 14:29:49 | 27.3 | 43600   | DSEPMI     | H511 | DSEPBS | 1108 |
| 22/10/2012 | 11:00:50 | 27.2 | 200000  | DSEPMI     | H511 | DSEPBS | 1108 |
| 22/10/2012 | 11:01:27 | 27   | 100000  | DSEPMI     | H511 | DSEPBS | 1108 |
| 22/10/2012 | 11:07:26 | 27   | 40000   | DSEPMI     | H511 | DSEPBS | 1108 |
| 22/10/2012 | 11:07:27 | 27   | 2000    | DSEPMI     | H511 | DSEPBS | 1108 |
| 22/10/2012 | 11:09:29 | 27   | 30000   | DSEPMI     | H511 | DSEPBS | 1108 |
| 22/10/2012 | 11:10:11 | 27   | 29200   | DSEPMI     | H511 | DSEPBS | 1108 |
| 22/10/2012 | 11:10:37 | 27   | 1000    | DSEPMI     | H511 | DSEPBS | 1108 |
| 22/10/2012 | 11:12:17 | 27.1 | 40000   | DSEPMI     | H511 | DSEPBS | 1108 |
| 22/10/2012 | 11:12:28 | 27.1 | 99000   | DSEPMI     | H511 | DSEPBS | 1108 |
|            |          |      | 1184800 |            |      |        |      |

| BUYERCLIENT                                 | BUYERCODE                      | TRADE<br>VOLUME | SELLERCLIENT                           | SELLERCODE            |
|---------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|----------------------------------------|-----------------------|
| Tac Aviation Ltd.<br>(34835)                | Globe Securities<br>Limited    | 256100          | Syed Siraj-Ud-Dawla (526)              | PFI Securities Ltd.   |
| Zillur Rahman & Md.<br>Tarikul Islam (H511) | PFI Securities Ltd.            | 78300           | Tac Aviation Ltd. (34835)              | Globe Securities Ltd. |
| Syed Siraj-Ud-Dawla<br>(D0045)              | FAREAST STOCKS &<br>BONDS LTD. | 160200          | Khandokar Taslima<br>Choudhury (33678) | Globe Securities Ltd. |
| Syed Md. Siraj Ud<br>Dawla (L0090)          | LankaBangla<br>Securities Ltd. | 100000          | Ms. Tahmina Begum (23222)              | Globe Securities Ltd. |

| TRADEDATE  | TRADETIME | TRADEP<br>RICE | TRADEVOL<br>UME | BUYERCODE | BUYERCLIENT | SELLERCODE | SELLERCLIENT |
|------------|-----------|----------------|-----------------|-----------|-------------|------------|--------------|
| 13/11/2012 | 14:23:15  | 30500          | 25.3            | DSEPMI    | H511        | DSEGLS     | 34835        |
| 13/11/2012 | 14:29:12  | 47800          | 25.4            | DSEPMI    | H511        | DSEGLS     | 34835        |
|            |           | 78300          |                 |           |             |            |              |
| TRADEDATE  | TRADETIME | TRADEP<br>RICE | TRADEVOL<br>UME | BUYERCODE | BUYERCLIENT | SELLERCODE | SELLERCLIENT |
| 19/11/2012 | 13:54:45  | 20000          | 21              | DSEGLS    | 34835       | DSEPMI     | 526          |
| 19/11/2012 | 14:02:29  | 91500          | 21.2            | DSEGLS    | 34835       | DSEPMI     | 526          |
| 19/11/2012 | 14:05:12  | 200            | 21.4            | DSEGLS    | 34835       | DSEPMI     | 526          |
| 19/11/2012 | 14:23:14  | 45000          | 21.4            | DSEGLS    | 34835       | DSEPMI     | 526          |
| 19/11/2012 | 14:25:56  | 31000          | 21.4            | DSEGLS    | 34835       | DSEPMI     | 526          |
| 20/11/2012 | 11:11:17  | 20000          | 21.1            | DSEGLS    | 34835       | DSEPMI     | 526          |
| 20/11/2012 | 12:47:25  | 17900          | 21.1            | DSEGLS    | 34835       | DSEPMI     | 526          |
| 20/11/2012 | 12:48:54  | 30500          | 21.1            | DSEGLS    | 34835       | DSEPMI     | 526          |
|            |           | 256100         |                 |           |             |            |              |





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

25/09/2012 13:53:51 29.8 160200 DSEFSB D0045 DSEGL 33678

## VIII.B.3. Manipulative trade of shares of United Airways (BD) Limited:

### Arranged trading of Syed Siraj-Ud-Dawla:

| Case | Buyer Client with Code                  | Buyer Broker          | Trade Volume | Seller Client with Code                 | Seller Broker                     |
|------|-----------------------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|
| 01   | Syed Siraj-Ud-Dawla (526)               | PFI Securities Ltd.   | 992,000      | Abu Sadat Md. Sayem (2425)              | AIBL Capital Market Services Ltd. |
| 02   | Syed Siraj-Ud-Dawla (526)               | PFI Securities Ltd.   | 456800       | Abu Sadat Md. Sayem (15533)             | Salta Capital Limited             |
| 03   | Syed Siraj-Ud-Dawla (526)               | PFI Securities Ltd.   | 506400       | Abu Sadat Md. Sayem (00014)             | Salta Capital Limited             |
| 04   | Abu Sadat Md. Sayem (00014)             | Salta Capital Limited | 511900       | Syed Siraj-Ud-Dawla (D0045)             | FAREAST STOCKS & BONDS LTD.       |
| 05   | Syed Siraj-Ud-Dawla (526)               | PFI Securities Ltd.   | 256100       | Tac Aviation Ltd.                       | Globe Securities Limited          |
| 06   | Prime Finance Capital Management (1170) | PFI Securities Ltd.   | 431700       | Syed Siraj-Ud-Dawla (526)               | PFI Securities Ltd.               |
| 07   | Syed Siraj-Ud-Dawla (526)               | PFI Securities Ltd.   | 306500       | Prime Finance Capital Management (1170) | PFI Securities Ltd.               |
| 08   | Syed Siraj-Ud-Dawla (526)               | PFI Securities Ltd.   | 635100       | Yeakub Ali Khandaker (1108)             | Prime Bank Securities Ltd.        |
|      |                                         |                       | 4,096,500    |                                         |                                   |

As per section 17(e)(ii) and 17(e)(v) 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-(ii) create a false and misleading appearance of active trading in any security; and (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 including its purchase by others or depressing its price for the purpose of inducing its sale by others.

By a single transaction on 31/10/2012 at 13:36:27 at DSE, Abu Sadat Md. Sayem purchased 950,000 shares of the company at a price of Tk.30.20 sold by Syed Siraj-Ud-Dawla which is shown at Case-1 below. On 06/11/2012 at 10:41:17, 411,900 shares were purchased at a price of 30.00 by Abu Sadat Md. Sayem sold by Syed Siraj-Ud-Dawla. Similarly on 11/11/2012 at 11:41:10, a reverse transaction was conducted for 500,000 shares at a price of Tk.25.60.



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

## Contravention:

As such, Md. Syed Siraj Ud Dawla, have violated section 17(e) (ii) and (v) of the Securities and Exchange ordinance, 1969 (XVII of 1969) by directly and indirectly involving in a series of transaction of shares of UABL in order to create the appearance of active trading of the said share by buying and selling shares among themselves."

## Written explanation/comments of the person appeared at the hearing:

He has submitted a written explanation letter dated November 19, 2013.

He has denied the allegation of manipulation. He has stated the following among others;

"It is beyond my understanding as to how the aforesaid transaction can be termed as a false and misleading appearance of active trading. A "false and misleading appearance of active trading" is the appearance of an active trading which, in reality, has not been done. In automated trading system there is no scope of creating such false and misleading appearance of active trading by any trader/seller/buyer, because in automated trading system an active trading appears in the System if and only if there is an actual trading between the seller and buyer. There is actual trading if any buy/sale order is executed and a buy/sale order is executed automatically when buy/sale order matches the touchline price of the System.

It is to be noted here that when a buy order is placed by a buyer in the System, the buyer can see the lowest sale price for a security which is the best offer (sell), but he/she cannot see the seller's identity. Similarly, when a sale order is placed by a seller in the System, the seller can see the highest buy price for a security which is the best bid(buy), but he/she cannot see the buyer's identity.

In the aforesaid transactions there was actual trading (buy/sell) between Abu Sadat Md. Sayem and myself. As such, the said transactions cannot be treated as "creation of false and misleading appearance of active trading".

"It is stated that I carry on business for making profit. I have sold shares of UABL when in my judgment it was prudent to sell and I purchased the shares when in my judgment it was prudent to buy. From the transactions you have referred to above, you will find that I sold the shares when the price was high and I purchased the shares when the price was low.

Please not that the total number of securities of UABL is 507,150,000. The relevant period was immediately before the Annual before the Annual General Meeting of UABL held on 06/11/2012. As a result the daily trade volume during the period was high. During the relevant period the daily trade volume at DSE was about 14,000. Compared to the daily trading volume the aforesaid transactions were very insignificant. As such, the aforesaid transactions cannot be treated to be made for the purpose of inducing the purchase or sale of the said securities by others. "





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

Syed Siraj-Ud-Dawla এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিচেনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি।

যেহেতু, Syed Siraj-Ud-Dawla এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি, যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ এবং যা ক্ষমার অযোগ্য;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, ততা পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে উক্ত ব্রোকার/ডিলার 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 **Syed Siraj-Ud-Dawla** এর উপর ১০ (দশ) 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।

মো: আমজাদ হোসেন  
কমিশনার

বিতরণঃ

Syed Siraj-Ud-Dawla  
S/O Syed Syed Mahbubur Rahman and Syeda Fatema Jinnah  
Hotel Purbani Annex-2 (4<sup>th</sup> floor)  
1, Dilkusha C/A  
Dhaka-1000.



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

Securities Commission Bhaban, E-6/C, Agargaon, Sher-E-Bangla Nagar, Dhaka

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/১০৯৬/২০১৩/৭১৩

তারিখঃ ১৯ ফেব্রুয়ারী, ২০১৮ ইং

## আদেশ

Whereas, as per section 2(g) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 (ORDINANCE No. XVII of 1969) United Airways (BD) Limited is an issuer (herein after referred to as an “issuer”);

Whereas, as per বিধি ২(ঙ) এর (অ) (আ) and বিধি ২(চ) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

২(ঙ) “সুবিধাভোগী” অর্থ এমন কোন ব্যক্তি যিনি-

(অ) কোন কোম্পানীর পরিচালক, প্রধান শেয়ারহোল্ডার, ম্যানেজিং এজেন্ট, ব্যাংকার, নিরীক্ষক, উপদেষ্টা, কর্মকর্তা বা কর্মচারী।

(আ) এমন একজন ব্যক্তি যে, উপ-দফা (অ) তে উল্লিখিত কোন ব্যক্তির সহিত তাহার সম্পর্কের কারণে অথবা কোম্পানীর সহিত যে কোন সম্পর্কের কারণে বা তাহার অবস্থানের কারণে মূল্য সংবেদনশীল তথ্য জানিতে পারেন বা উক্ত তথ্য জানিবার সুযোগ তাহার আছে বলিয়া বিবেচনা করা যায়।

২(চ) “সুবিধাভোগী ব্যবসা” অর্থ মূল্য সংবেদনশীল তথ্যের ভিত্তিতে কোন সুবিধাভোগী কর্তৃক কোন সিকিউরিটি ক্রয় বা বিক্রয় বা অন্যবিধভাবে হস্তান্তর।”

Whereas, as per বিধি ৪ (১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

“কোন ব্যক্তি নিজে বা অন্য কাহারো মাধ্যমে সুবিধাভোগী ব্যবসা করিবেন না বা উক্তরূপ ব্যবসার ব্যাপারে কোন ব্যক্তিগত পরামর্শ প্রদান বা সহায়তা করিবেন না।”

Whereas, an enquiry has been conducted by BSEC into the affairs and matter related to United Airways (BD) Limited.

Whereas, the Enquiry Commiittee among other has reported the following;

“VII. B. 3. The following sponsors of United Airways BD Ltd. has conducted trade and made profit based on undisclosed information. Because a mare disclosure on the matter of non-consideration of deferred tax was mentioned in the Financial Statements but the proper disclosure was avoided without mentioning the approximate/indicative amount which was not considered (as such Net Profit as well as EPS was overstated in financial statements for the year ended on June 30, 2012 and period ended on September 30, 2012) as well as used undisclosed information on declaration (on 24.09.2012) of 15% stock dividend and overstated net profit & EPS (as insiders have opportunity to know such information):

| Name of Sponsor of United Air           | Buy Quantity | Sale Quantity | Average Buy rate | Average Sale rate | Gain per share | Total Gain    |
|-----------------------------------------|--------------|---------------|------------------|-------------------|----------------|---------------|
| Khandokar Taslima Choudhury(wife of MD) | 3,253,000    | 3,400,000     | 18.89            | 27.21             | 8.31           | 27,047,148.88 |





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

## VII. B. 4. Details of the above Trade may be seen below:

**Code: 33678; Khandokar Taslima Choudhury**

| Date           | Type | Qty       | Rate    | Buy           | Buy (with commission) | Sale          | Sale (with commission) |
|----------------|------|-----------|---------|---------------|-----------------------|---------------|------------------------|
| 2/1/2012       | Buy  | 10,000    | 23.90   | 239,000.00    | -240,195.00           |               |                        |
| 11/1/2012      | Buy  | 20,000    | 23.50   | 470,000.00    | -472,350.00           |               |                        |
| 12/1/2012      | Buy  | 140,000   | 23.56   | 3,298,000.00  | -3,314,490.00         |               |                        |
| 16/01/2012     | Buy  | 30,000    | 21.97   | 659,000.00    | -662,295.00           |               |                        |
| 7/5/2012       | Buy  | 560,300   | 18.62   | 10,430,600.00 | -10,482,753.00        |               |                        |
| 8/5/2012       | Buy  | 159,700   | 18.61   | 2,972,420.00  | -2,987,282.10         |               |                        |
| 10/5/2012      | Buy  | 507,900   | 18.58   | 9,434,510.00  | -9,481,682.55         |               |                        |
| 13/05/2012     | Buy  | 492,100   | 18.56   | 9,134,640.00  | -9,180,313.20         |               |                        |
| 14/05/2012     | Buy  | 350,000   | 18.31   | 6,407,000.00  | -6,439,035.00         |               |                        |
| 15/05/2012     | Buy  | 484,900   | 18.48   | 8,962,160.00  | -9,006,970.80         |               |                        |
| 16/05/2012     | Buy  | 498,100   | 18.36   | 9,145,420.00  | -9,191,147.10         |               |                        |
| 25/09/2012     | Sale | 2,000,000 | 29.55   |               |                       | 59,090,000.00 | 58,794,550.00          |
| 13/11/2012     | Sale | 1,400,000 | 24.20   |               |                       | 33,880,000.00 | 33,710,600.00          |
| Total Buy      |      | 3,253,000 | (18.89) |               | -61,458,513.75        |               |                        |
| Total Sale     |      | 3,400,000 | 27.21   |               |                       |               | 92,505,150.00          |
| Gain per share |      |           | 8.31    |               |                       |               |                        |
| Total Gain     |      |           |         |               |                       |               | 27,047,148.88          |

**Contravention:** By conducting some insider trading, aforementioned directors/sponsors of United Airways BD Ltd. has violated বিধি ৪(১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা, ১৯৯৫.”

### Written explanation/comments of the person appeared at the hearing:

They have submitted an explanation letter dated 12 November, 2013 to the Commission. In the letter they have stated the following among others;

### Quote

For your kind consideration I hereby clarify my position through my understanding of the aforesaid rules and my trading history:

- Presently, I am a general shareholder of the company
- In 2012, when I was a Director of United Airways (BD) Limited, I made few transactions to purchase the company's shares from the open market in order to acquire a minimum of 1.00% of the company's shares. At the same time, my husband, the Managing Director of the company, expressed his willingness to give me a gift of another 1.00% so that I would be able to achieve the minimum share qualification (2.00%) to retain the Directorship. But the



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

application in this regard was not approved by relevant authority (Copy enclosed) and consequently I gave up the intention of remaining a director of the company. Subsequently I sold out part of my holding in the company in the open market complying with the related securities rules. The sale was made after the restriction period.

- (c) I, personally or by disguise, was never engaged in trading or causing others to trade of shares of United Airways (BD) Limited by exploiting the insider information that, in any way, might contravene the aforesaid rules.

On the basis of my understanding of securities rules and regulations and my trading history, I believe that, knowingly or unknowingly, I never engaged in any sort of manipulation or exploiting any sort of insider information to gain from illegal trading of shares of UABDL.

I believe that the above explanations would clear my position. **Unquote**

Khandokar Taslima Choudhury এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিচেনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি।

যেহেতু, Khandokar Taslima Choudhury এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি, যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ এবং যা ক্ষমার অযোগ্য;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, তত পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে উক্ত ব্রোকার/ডিলার 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 Khandokar Taslima Choudhury এর উপর ২০ (বিশ) 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।

মো: আমজাদ হোসেন  
কমিশনার

বিতরণঃ

Khandokar Taslima Choudhury  
House No.07, APT # 2A,  
Road # 12, Sector#01,  
Uttara,Dhaka-1230.





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

Securities Commission Bhaban, E-6/C, Agargaon, Sher-E-Bangla Nagar, Dhaka

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/১০৯৬/২০১৩/২

তারিখঃ ১৯ ফেব্রুয়ারী, ২০১৮ ইং

## আদেশ

Whereas, as per section 2(g) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 (ORDINANCE No. XVII of 1969) United Airways (BD) Limited is an issuer (herein after referred to as an “issuer”);

Whereas, as per বিধি ২(ঙ) এর (অ) (আ) and বিধি ২ (চ) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

২(ঙ) “সুবিধাভোগী” অর্থ এমন কোন ব্যক্তি যিনি-

(অ) কোন কোম্পানীর পরিচালক, প্রধান শেয়ারহোল্ডার, ম্যানেজিং এজেন্ট, ব্যাংকার, নিরীক্ষক, উপদেষ্টা, কর্মকর্তা বা কর্মচারী।

(আ) এমন একজন ব্যক্তি যে, উপ-দফা (অ) তে উল্লিখিত কোন ব্যক্তির সহিত তাহার সম্পর্কের কারণে অথবা কোম্পানীর সহিত যে কোন সম্পর্কের কারণে বা তাহার অবস্থানের কারণে মূল্য সংবেদনশীল তথ্য জানিতে পারেন বা উক্ত তথ্য জানিবার সুযোগ তাহার আছে বলিয়া বিবেচনা করা যায়।

২(চ) “সুবিধাভোগী ব্যবসা” অর্থ মূল্য সংবেদনশীল তথ্যের ভিত্তিতে কোন সুবিধাভোগী কর্তৃক কোন সিকিউরিটি ক্রয় বা বিক্রয় বা অন্যবিধভাবে হস্তান্তর।”

Whereas, as per বিধি ৪ (১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা ১৯৯৫

“কোন ব্যক্তি নিজে বা অন্য কাহারো মাধ্যমে সুবিধাভোগী ব্যবসা করিবেন না বা উক্তব্যবসার ব্যাপারে কোন ব্যক্তিগত পরামর্শ প্রদান বা সহায়তা করিবেন না।”

Whereas, an enquiry has been conducted by BSEC into the affairs and matter related to United Airways (BD) Limited.

Whereas, the Enquiry Committee among other has reported the following;

“VII. B. 3. The following sponsors of United Airways BD Ltd. has conducted trade and made profit based on undisclosed information. Because a mere disclosure on the matter of non-consideration of deferred tax was mentioned in the Financial Statements but the proper disclosure was avoided without mentioning the approximate/indicative amount which was not considered (as such Net Profit as well as EPS was overstated in financial statements for the year ended on June 30, 2012 and period ended on September 30, 2012) as well as used undisclosed information on declaration (on 24.09.2012) of 15% stock dividend and overstated net profit & EPS (as insiders have opportunity to know such information):

| Name of Sponsor of United Air                                | Buy Quantity | Sale Quantity | Average Buy rate | Average Sale rate | Gain per share | Total Gain    |
|--------------------------------------------------------------|--------------|---------------|------------------|-------------------|----------------|---------------|
| TAC Aviation Ltd.<br>Owned by MD of United Air and his wife, | 6,355,000    | 3,101,100     | 20.08            | 24.50             | 4.42           | 13,692,458.64 |



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

VII. B. 4. Details of the above Trade may be seen below:

Code:34835; TAC Aviation Ltd.

| Date           | Type | Qty       | Rate    | Buy           | Buy (with commission) | Sale          | Sale (with commission) |
|----------------|------|-----------|---------|---------------|-----------------------|---------------|------------------------|
| 17/04/2012     | Sale | 54,900    | 20.21   |               |                       | 1,109,470.00  | 1,098,375.30           |
| 11/6/2012      | Buy  | 202,600   | 16.1    | 3,261,860.00  | -3,278,169.30         |               |                        |
| 12/6/2012      | Buy  | 200,000   | 16.15   | 3,230,000.00  | -3,246,150.00         |               |                        |
| 14/06/2012     | Buy  | 102,100   | 16.15   | 1,649,390.00  | -1,657,636.95         |               |                        |
| 17/06/2012     | Buy  | 378,400   | 15.94   | 6,031,560.00  | -6,061,717.80         |               |                        |
| 18/06/2012     | Buy  | 116,900   | 15.54   | 1,816,950.00  | -1,826,034.75         |               |                        |
| 18/07/2012     | Buy  | 300,000   | 13.47   | 4,040,210.00  | -4,060,411.05         |               |                        |
| 19/07/2012     | Buy  | 400,000   | 13.73   | 5,490,000.00  | -5,517,450.00         |               |                        |
| 24/07/2012     | Buy  | 320,000   | 13.7    | 4,382,940.00  | -4,404,854.70         |               |                        |
| 25/07/2012     | Buy  | 500,000   | 13.76   | 6,880,000.00  | -6,914,400.00         |               |                        |
| 26/07/2012     | Buy  | 300,000   | 13.82   | 4,144,610.00  | -4,165,333.05         |               |                        |
| 25/09/2012     | Sale | 400,000   | 29.65   |               |                       | 11,860,000.00 | 11,801,740.89          |
| 10/10/2012     | Buy  | 1,000,000 | 28.54   | 28,540,000.00 | -28,682,700.00        |               |                        |
| 4/11/2012      | Buy  | 315,000   | 28.68   | 9,035,040.00  | -9,080,215.20         |               |                        |
| 8/11/2012      | Buy  | 220,000   | 26.78   | 5,891,000.00  | -5,920,455.00         |               |                        |
| 13/11/2012     | Sale | 1,526,200 | 24.15   |               |                       | 36,850,480.00 | 36,666,227.60          |
| 19/11/2012     | Buy  | 1,403,500 | 21.37   | 29,986,810.00 | 30,136,744.05         |               |                        |
| 20/11/2012     | Buy  | 596,500   | 21.14   | 12,610,150.00 | 12,673,200.75         |               |                        |
| 29/11/2012     | Sale | 1,120,000 | 23.69   |               |                       | 26,537,220.00 | 26,404,533.90          |
| Total Buy      |      | 6,355,000 | (20.08) |               | -127625472.6          |               |                        |
| Total Sale     |      | 3,101,100 | 24.50   |               |                       |               | 75,970,877.69          |
| Gain per share |      |           | 4.42    |               |                       |               |                        |
| Total Gain     |      |           |         |               |                       |               | 13692458.64            |

**Contravention:** By conducting some insider trading, aforementioned directors/sponsors of United Airways BD Ltd. has violated বিধি ৪(১) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (সুবিধাভোগী ব্যবসা নিষিদ্ধকরণ) বিধিমালা, ১৯৯৫.”

## **Written explanation/comments of the person appeared at the hearing:**

They have submitted an explanation letter no. TAC/CS/ 100/ Vol-1/02 dated 12 November, 2013 to the Commission. In the letter they have stated the following among others;





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C.A. DHAKA-1000, BANGLADESH

## Quote

A. SEC/Enforcement/1096/2013/579 dated October 13, 2013.

B. SEC/Enforcement/1096/2013/613 dated October 5, 2013

This refers to letter at ref. A conveying the Show cause cum hearing notice where it was mentioned a **non-compliance of Rule 4(1)** of the Securities and Exchange Commission (Prohibition of Insider Trading) Rules, 1995. It was also mentioned that we had flouted the aforesaid rules by trading shares in **the restriction period (May 12 – June 12)**.

For your kind consideration we hereby clarify our company's position through our understanding of the aforesaid rules:

- (c) TAC Aviation Limited is a general shareholder of United Airways (BD) Limited (UABDL). With the objective of acquiring qualifying share (minimum 2%) for being a director of UABDL, we bought shares of the company in several transactions in 2012. Though we sold a small portion of those shares to overcome a liquidity crisis in our company, our holding in UABDL never went down our initial holding we acquired during the IPO of UABDL. In the process of acquiring 2% share from the market, we learnt that for a General Shareholder to be a director, a minimum of 5% share is to be acquired and subsequently we changed our decision regarding directorship. As such the restriction was not applicable for us and transactions were made.
- (d) We would like to submit that TAC Aviation traded an amount of Tk. 4,09,27,520.00 from May, 12 to June 12 (Termed as restriction period by BSEC), against a total amount of Tk. 9,14,31,27,520.00 during the same period traded in DSE and CSE. The traded volume of TAC Aviation thus constitutes only 0.45% of the total traded volume of United Air's shares. This is negligible and is not possible to cause an effect / influence the market price of United Air's shares.
- (e) We consider that we have not flouted any rules / regulation of BSEC.

We believe that the above explanations would clear our company's position. **Unquote**

TAC Aviation Ltd. এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিচেনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি।

যেহেতু, TAC Aviation Ltd. এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি, যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ এবং যা ক্ষমার অযোগ্য;

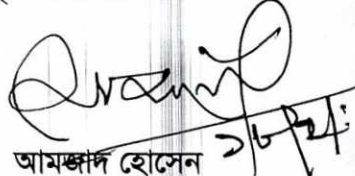


# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, ততা পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে উক্ত ব্রোকার/ডিলার 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 TAC Aviation Ltd. এর উপর ২০ (বিশ) 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।

  
মো: আমজাদ হোসেন  
কমিশনার

বিতরণঃ

TAC Aviation Ltd., Sponsor  
Uttara Tower (5<sup>th</sup> floor)  
1, Jashimuddin Avenue  
Sector-3, Uttara Model Town  
Dhaka-1212.