

How financial firms in Hong Kong may be affected by US sanctions

REUTERS, Hong Kong

The United States has imposed sanctions on Hong Kong Chief Executive Carrie Lam and 10 other top Hong Kong and Chinese officials over what Washington says is their role in curtailing political freedoms in the territory.

The sanctions, which came on Aug. 7, more than a month after Beijing imposed national security legislation on Hong Kong, will freeze any U.S. assets of the officials and generally bar Americans and American companies from doing business with them.

The security law, which has drawn condemnation from Western governments, was imposed in late June. Supporters said it would restore stability after a year of often-violent pro-democracy, anti-China protests.

Below are the main ramifications and concerns for financial firms in Hong Kong.

Will financial firms implementing sanctions run afoul of the national security law? Under the law, it is a crime to receive "instructions, control or funding from a foreign country... to impose sanctions or blockade" against Hong Kong or mainland China.

It is uncertain whether abiding by U.S. sanctions would breach this aspect of the law, legal experts say.

"Short answer is potentially yes, as the original Chinese text of Article 29(4) (of the security law) states that carrying out sanctions of a foreign government against HK or the PRC (People's Republic of China) would be a violation," said Mini van de Pol, Asia Pacific head of Baker McKenzie's compliance and investigations group.

"This is an expansive interpretation and would have immenser ramifications on many businesses in Hong Kong," she added. "To this day, we have not yet seen any enforcement of Article 29(4) in this way, nor has there been official guidance on this point." The Hong Kong Monetary Authority said in a circular on Saturday the sanctions had no legal status in Hong Kong, and unlike United Nations sanctions,



REUTERS/FILE

A general view of the financial Central district in Hong Kong.

banks in Hong Kong were under no obligation to comply with them.

When asked by Reuters whether or not banks were prohibited from enforcing the sanctions, the HKMA said it had nothing to add to the circular.

A blog post by two respected legal scholars published in late July said financial firms would not breach the law "merely by participating in the implementation of the sanctions" but they could become liable in certain exceptional circumstances.

The blog post was written by Albert Chen and Simon Young, both professors at Hong Kong University's law faculty.

Which types of financial firms are affected by the sanctions and how? U.S. banks and asset managers operating in the United States cannot do business with any of the 11 sanctioned people or any companies those people control.

"It is likely that U.S. banks operating in Hong Kong will follow

their headquarters' instructions on this on account closure," said Josephine Chung, solicitor and CompliancePlus Consulting director.

Non-U.S. firms can continue to provide banking services to the sanctioned people, but when doing so they cannot also work with the U.S. financial system, people or companies.

Is there more to come for foreign financial firms in Hong Kong? Yes. Friday's sanctions were imposed under an Executive Order signed by President Donald Trump on July 14.

That order adds to the United States' Hong Kong Autonomy Act, which also creates a process for identifying and sanctioning foreign financial firms that knowingly engage in "significant transactions" with people who contributed to the current situation in Hong Kong.

The people on this list have not yet been named nor is there clarity about what constitutes a significant transaction.

The cool head steering Unilever Bangladesh through the tempest

FROM PAGE B1

Thousands of vendors, partners, suppliers in the backend and millions of retailers in the front-end have continued to work responsibly, earning their livelihoods while helping the country fight the pandemic.

And Unilever is also considering making its products more affordable in light of the hollowing out of the country's thriving middle-class by the economic whiplash brought on by the pandemic.

He went on to cite the Tk 5 sachet of Lifebuoy 'pocket' handwash that can give 10 washes as a case in point.

"This is an extremely affordable and accessible packaging innovation that is available only in Bangladesh. Can you imagine liquid soap available at such a price point anywhere else? This is an innovation for us."

Lele, however, feels thwarted in his effort to bring down the prices of Unilever's products by the National Board of Revenue.

"I am sad to inform you that the tax authority is not helping in this regard by putting a higher tax on commodities. I have highlighted the same concern at different platforms and the government needs to understand how businesses can protect people by offering essential products at cheaper prices."

Unilever Bangladesh, which has 23 brands in its portfolio in 10 categories, has absorbed any increase in production costs due to the disruption in supply chain brought on by the pandemic.

Asked if Unilever Bangladesh was having trouble sourcing packaging materials like hand pumps and spray triggers that dispense products like the fast-moving consumer goods companies around the world were facing amid the surge in demand for cleaning and personal hygiene products, Lele had an interesting anecdote.

The packaging materials are sourced from multiple countries and because of the delays in customs clearance Unilever Bangladesh always brings in excess.

"This worked out in our favour this time and we did face any big shortage."

Besides, the company is redesigning packaging, pushing for refills and asking customers to reuse pumps. "Our team has been agile in bringing those necessary changes quick enough."

One of the consequences of the ongoing pandemic must be a redrawing of the relationship between business and society. People will have a long memory of how companies conduct themselves during these physically, financially and morally challenging times.

When asked if Unilever Bangladesh has any plans to go for job and pay cuts, like many others have already, leaving those made unemployed or furloughed in no man's land, Lele responded with an emphatic no.

"When pandemic hit Bangladesh,

we immediately reviewed our incentive schemes for frontline members in customer development and supply chain to ensure their earnings were protected and even offered a loan to our blue-collar workforce to protect them against sudden cash crunch due to loss of family income. We arranged food supplies for our workforce, truck drivers and helpers when all restaurants and local eating joints shut down."

This created a strong sense of belonging among Unilever's outer core of employees and motivated them to go the extra mile, he added.

Another consequence of the pandemic is the turbocharging of digitalisation, and Unilever Bangladesh, under Lele's steering, has taken strides on that front, too.

In his previous role as a vice-president at Hindustan Unilever, he was instrumental in leading the company's foray into e-commerce.

He set up Humarashop, a portal that tied up with neighbourhood stores to reach out to consumers indirectly.

It is a B2B2C model, a business model where online, or e-commerce, businesses and portals reach new markets and customers by partnering with consumer-oriented product and service businesses.

Bangladeshi retailers do not have the technological adaptation capacity yet to develop a model similar to Humarashop, but Unilever has set up a digital platform to sell its products named UShop.

"We started this digital platform for our products six months back for our employees. When the lockdown started in Bangladesh, the UShop team realised the need for a reliable and authentic online source for Unilever products. Within just two weeks, UShop unlocked flexible features like home delivery, online payment, and e-commerce ready packaging."

Finally, on 29 April, the platform was opened to external users. UShop team communicated and onboarded employees from 46 different corporate houses. UShop is also now delivering in 10 different districts all over Bangladesh, and the team is successfully maintaining 86 per cent on-time delivery.

"We will not want to keep it only exclusive to Unilever products as we don't want to operate in a non-competitive environment and it will not serve the purpose of the consumers. The consumer wants to go to a marketing place where she/he can get different sorts of products at one go. We will aim to create something similar with our UShop."

Unilever has recently been in the news for another reason: its acquisition of GlaxoSmithKline's health food and drinks (HFD) business, which was renamed as Unilever Consumer Care.

Lele feels the spin-off company will allow it to enter uncharted territories.

"The iconic brands like Horlicks, Boost and Glaxose-D have a deep

heritage, credibility and resonance around the world and especially in this subcontinent. It is rare to be able to acquire brands with such leading market positions and fantastic consumer equity in one of the world's most exciting and fast-growing markets."

Both the organisations are valued and purpose-driven and have a strong association of trust -- the Brand Equity's Most Trusted brands survey regularly features Unilever brands like Lifebuoy, Lux, Surf Excel and GSK Bangladesh brands like Horlicks and Boost, he said.

Horlicks, over the years, has been a trusted brand to all Bangladesh consumers and have also retained its number 1 position in the HFD category.

"There is huge growth potential in bringing in the best of GSK's brands and equity with the strengths of the Unilever's go-to-market capabilities in Bangladesh."

Unilever is aiming to increase the reach of the Tk 10 Horlicks sachet so that the lower-income people in all corners of the country can support their nutrition needs.

It is also introducing a Horlicks 500gm pouch for Tk 295. At present, there is a 500gm jar that retails at Tk 350.

"This new pouch in this price point is a much affordable product and will help Bangladeshi families to support the family's nutrition need."

Besides, there are huge opportunities to be unlocked through the capabilities that GSK brings with their go-to-market in specific channels, research and development and manufacturing expertise.

Asked about Unilever's plans, Lele says the company would be implementing 2020's plans in 2021.

"Due to the pandemic, no business could execute its 2020 plan. This is a world none of us has ever imagined that we would see. This situation that we are experiencing today was not taught in business schools."

The world will surely take time to overcome the shock and if experience from the last global recession is drawn on, it that took 7 to 8 years to recover, he said.

"Also, today if we are expecting that we will go back to the normal like before, I will say it is not possible. The definition of normal has changed forever. We will have to adjust with this change and work with passion to appear in the future as a much better human race that cares for community, people and grow a business which exists for the world."

Before signing off, he was asked what was the secret behind his astronomical rise in the cutthroat world. In what can now be said is his inimitable diffident style, the Indian national said: "My middle-class values. It never made me complacent and pushed me to work harder."

গণপ্রজাতন্ত্রী বাংলাদেশ সরকার
সহকারী পরিচালকের কার্যালয়
ফায়ার সার্ভিস ও সিভিল ডিফেন্স
টাংগাইল

তারিখ: ২৬/০৪/২০২০
স্মারক নং-৫৮/০৩.০০০০.০১৪.০৬.২৫৬.২০.১৫৪৭

উন্নুক্ত দরপত্র বিজ্ঞপ্তি

১। মন্ত্রণালয়/বিভাগ : ফায়ার সার্ভিস ও সিভিল ডিফেন্স অধিদপ্তরের অধীনস্থ সহকারী পরিচালকের দপ্তর, ফায়ার সার্ভিস ও সিভিল ডিফেন্স, টাংগাইল।

২। সংগ্রহ পদ্ধতি : স্থানীয় উন্নুক্ত দরপত্র (OTM)।

৩। অর্ধের উৎস : রাজস্ব বাজেট ("৩২৫৪১০২"-খাদ্য দ্রব্য সংগ্রহ ব্যত)।

৪। টেন্ডারের নাম : মস্তর ডাল (উন্নতমানের দেশী ছোটদানা)।

৫। টেন্ডারদাতার যোগ্যতা : বিভিন্ন পোশাকধারী প্রতিষ্ঠানে রেশন সামগ্রী সরবরাহকারী/প্রকৃত ব্যবসায়ী আমদানীকারক প্রতিষ্ঠান।

৬। টেন্ডার সিডিউল বিক্রির তারিখ ও সময় : ১৩/০৪/২০২০ হতে ২৩/০৪/২০২০ তারিখ পর্যন্ত (অফিস চলাকালীন সময়)।

৭। সিডিউলের মূল্য : প্রতিটি সিডিউলের মূল্য ৪০০/- (চারশত) টাকা।

৮। টেন্ডার সিডিউল প্রাপ্তির স্থান ও সরবরাহের স্থান : সহকারী পরিচালকের দপ্তর, ফায়ার সার্ভিস ও সিভিল ডিফেন্স, টাংগাইল।

৯। টেন্ডার দাখিলের স্থান : সহকারী পরিচালকের দপ্তর, ফায়ার সার্ভিস ও সিভিল ডিফেন্স, টাংগাইল।

১০। টেন্ডার দাখিলের তারিখ : ২৪/০৪/২০২০ তারিখ বেলা ১২.০০ ঘটিকা পর্যন্ত।

১১। টেন্ডার জামানত : সহকারী পরিচালক, ফায়ার সার্ভিস ও সিভিল ডিফেন্স, টাংগাইল কর্তৃক নির্ধারিত (সিডিউল মোতাবেক)।

১২। টেন্ডার খোলার তারিখ ও সময় : ২৪/০৪/২০২০ তারিখ বেলা ১২.১৫ ঘটিকা।

১৩। সরবরাহের সময় : কার্যাদেশ প্রাপ্তির পর ৭ (সাত) দিন।

১৪। টেন্ডারের বৈধতা : দরপত্র দাখিলের পর কমপক্ষে ১২০ (একশত বিশ) দিন।

১৫। পিপিআর-২০০৮ এর নীতিমালা ও টেন্ডার সিডিউলের শর্তাবলী প্রতিপালন সাপেক্ষে টেন্ডার দাখিল করতে হবে।

১৬। টেন্ডার দাখিল ও খোলার দিন যদি সরকার কর্তৃক ছুটি ঘোষণা করা হয়, সে ক্ষেত্রে পরবর্তী কার্যনির্বাহন টেন্ডার দাখিল ও খোলার তারিখ গণ্য হবে। টেন্ডার খোলার সময় টেন্ডারদাতা/প্রতিনিধি উপস্থিত থাকতে পারবেন।

১৭। কর্তৃপক্ষ কর্তৃক কার্যাদেশের জন্য নির্বাচিত টেন্ডারদাতাকে কার্যাদেশের পূর্বে কার্য সম্পাদন জামানত বাবদ মোট মূল্যের ১০% হারে (শতকরা দশ) টাকা (ফেরতযোগ্য) পে-অর্ডার/ব্যাংক ড্রাফট/ব্যাংক গ্যারান্টির মাধ্যমে সহকারী পরিচালক, ফায়ার সার্ভিস ও সিভিল ডিফেন্স, টাংগাইল এর বরাবরে প্রদান করে চুক্তিপত্র সম্পাদন করতে হবে।

১৮। কোন কারণ দর্শানো ব্যতিরেকে কর্তৃপক্ষ যেকোন দরপত্র গ্রহণ/বাতিল করার ক্ষমতা সংরক্ষণ করেন।

মোঃ রেজাউল করিম
সহকারী পরিচালক
ফায়ার সার্ভিস ও সিভিল ডিফেন্স
টাংগাইল

জিডি-১২৩৮

Banglalink's data sales up 30pc in Apr-Jun

FROM PAGE B4

Earnings before interest, tax, depreciation and amortisation decreased marginally by 0.1 per cent to Tk 460 crore in the quarter mainly due to lower revenue and higher technology costs which were partially offset by lower operating expenses.

As highlighted some of the initiatives taken by Banglalink during the pandemic such as setting up of free coronavirus hotline numbers and launching of e-learning facilities through Tech It platform.

He welcomed the Bangladesh Telecommunication Regulatory Commission's initiative to implement significant market power guidelines in a positive step towards establishing a level-playing field in the industry.

Taimur Rahman, chief corporate and regulatory affairs officer, Cem Velipasoglu, chief financial officer and Mohammad Zubayed Ul Islam, director for sales and distribution, were present during the briefing.

Trade with Nepal to get a leg-up after govt approves a new transit route

FROM PAGE B4

The agreements would accelerate trade and woo investment, Islam said.

Bangladesh currently has double taxation avoidance agreements with 36 countries.

It gave a go-ahead to a draft proposal to strike an agreement on cooperation and mutual assistance on customs with Saudi Arabia.

The deal is expected to facilitate sharing customs-related information and prevent smuggling.

গণপ্রজাতন্ত্রী বাংলাদেশ সরকার
সংস্কৃতি বিষয়ক মন্ত্রণালয়
গণগ্রন্থাগার অধিদপ্তর
www.publiclibrary.gov.bd

পুস্তক ক্রয়ের তালিকা আহ্বান বিজ্ঞপ্তি

গণগ্রন্থাগার অধিদপ্তরের নিয়ন্ত্রণাধীন সুফিয়া কামাল জাতীয় গণগ্রন্থাগারসহ, বিভাগীয়, জেলা, উপজেলা এবং শাখা সরকারি গণগ্রন্থাগার সমূহের জন্য ২০২০-২১ অর্থবছরে বিভিন্ন বিষয়ক দেশি ও বিদেশি পুস্তক ক্রয়ের নিমিত্ত পুস্তক প্রকাশক, পরিবেশক ও লেখকগণের কাছ থেকে ১ জানুয়ারি ২০২১ থেকে ১০ সেপ্টেম্বর ২০২০ সময়কালের মধ্যে প্রকাশিত পুস্তকের নমুনা কপি সহ তালিকা আহ্বান করা যাচ্ছে (বিদেশি পুস্তকের ক্ষেত্রে প্রকাশনার সময়কাল ও নমুনা কপি প্রদান শিথিলযোগ্য)। প্রকাশক কর্তৃক প্রদত্ত তালিকার সাথে প্রকাশকের হালসনের ট্রেড সাইসেল, ২০২১-২০ করবর্ষের আয়কর প্রত্যয়ন পত্রের ফটোকপি গেজেটেড কর্মকর্তা কর্তৃক সত্যায়ন করে জমা দিতে হবে। দেশি বইয়ের ক্ষেত্রে গুরুত্ব অনুসারে সবচেয়ে ভালো মানের ৪০টি বই তালিকায় অন্তর্ভুক্ত করা যাবে। তালিকায় অন্তর্ভুক্ত ৪০% অবশ্যই পঠন সহায়ক হতে হবে। উল্লেখ্য যে, গণগ্রন্থাগার অধিদপ্তরের ওয়েব পোর্টালের ঠিকানা (www.publiclibrary.gov.bd) গিয়ে কর্ম পূরণ করে প্রকাশক, পরিবেশক ও লেখকগণকে অনলাইনের মাধ্যমে তালিকা দাখিল করতে হবে এবং পাশাপাশি নিম্নবর্ণিত ছক অনুযায়ী বইয়ের ১৪ (চৌদ্দ) কপি (হার্ডকপি) তালিকা এবং তালিকার সফট কপির সিডি অগামী ১০.০৯.২০২০ তারিখের মধ্যে নিম্নস্বাক্ষরকারীর দপ্তরে জমা দেয়ার জন্য অনুরোধ করা হলো:

ক্র নং	লেখকের নাম	শিরোনাম	প্রকাশকের নাম, ঠিকানা ও সেশডোন নম্বর	প্রকাশের তারিখ	সংস্করণ	পৃষ্ঠা সংখ্যা	বিষয়	মূল্য	আইএসবিএন	কালজের ধরন	বঁধাইয়ের ধরন	মন্তব্য
১	২	৩	৪	৫	৬	৭	৮	৯	১০	১১	১২	১৩

বিদেশি পুস্তকের ছক

Sl/No	Author	Title	Publisher's Address and Website	Date of Publication	Edition	Page Number	Subject	Price	ISBN	Type of Paper	Type of Bindings	Remarks
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13

শর্তাবলী:

- পুস্তকের তালিকা উপরে প্রদত্ত ছক অনুযায়ী Excel ফাইলে হতে হবে এবং বাংলাদেশ লেখকগণের অস্বীকৃতি (Nikosh) ফর্মে হতে হবে।
- ছকের কোন কিস্তি তথ্যের পুনঃলেখ করার ক্ষেত্রে সম্পূর্ণ তথ্যটি লিখতে হবে, 'ঐ' অথবা 'এ' ব্যবহার করা যাবে না।
- ছকের ৫ নং কলামে অর্থাৎ প্রকাশের তারিখের ঘরে মাসের নাম, ৯ নং কলামে মূল্য এবং ৭ নং কলামে পৃষ্ঠা সংখ্যা ইংরেজিতে লিখতে হবে (মূল্য অংকে লিখতে হবে) মূল্যের ঘরে "টাকা" বা "/-" চিহ্ন দেয়া যাবে না।
- প্রদত্ত ছকের তথ্যসমূহ সঠিকভাবে উপস্থাপন করতে হবে। কোনক্রমেই ছক পরিবর্তন করা যাবে না। ছক পরিবর্তন করা হলে তালিকা প্রদান করা হবে না।
- কপিরাইট আইন পরিপন্থী, পাইরেটেড কোনো বই তালিকায় থাকলে প্রকাশনা প্রতিষ্ঠানকে বাছাই তালিকা থেকে বাদ দেয়াসহ আইনগত ব্যবস্থা নেয়া হবে।
- পাঠ্যবই ব্যতিরেকে পুনর্মুদ্রণ এবং সংস্করণের বই জমা দেয়া হবে না।
- গত ২০১৯-২০ অর্থবছরে যেসব পুস্তক ক্রয় করা হয়েছে সেসব পুস্তক তালিকায় অন্তর্ভুক্ত করা যাবে না।

(মো: আবুবকর সিদ্দিক)
মহাপরিচালক (অতিরিক্ত সচিব)
ফোন: ৯৬৭১২০৪
dg.dpl.2012@gmail.com

GD-1241