



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৯৫৫/২০২০/১৩৮

তারিখঃ ফেব্রুয়ারী ২৮, ২০২১ ইং

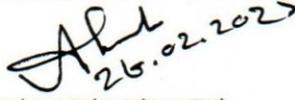
Bali Securities Limited

(DSE TREC Holder No. 153)
Room- 637 & 638 (5th Floor),
Dhaka Stock Exchange Annex Building,
9/E, Motijheel C/A,
Dhaka 1000.

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের ফেব্রুয়ারী ১৮, ২০২১ ইং তারিখের আদেশ নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৯৫৫/২০২০/১৩৭ এর অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে


26.02.2021

মুহাম্মদ আল মাসুম মৃধা
উপ-পরিচালক
এনফোর্সমেন্ট বিভাগ

অবগতির জন্য অনুলিপি:

- ১। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি
- ২। নির্বাহী পরিচালক, এসআরআই, বিএসইসি
- ৩। নির্বাহী পরিচালক, এমআইএস, বিএসইসি
- ৪। নির্বাহী পরিচালক, আইন, বিএসইসি
- ৫। অফিস কপি



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৯৫৫/২০২০/২৬৭

তারিখঃ ফেব্রুয়ারী ১৮, ২০২১ ইং

আদেশ

যেহেতু, কমিশন, Bali Securities Limited (DSE TREC No. 153) এর আবেদনক্রমে উক্ত প্রতিষ্ঠানকে, নির্ধারিত শর্তাধীনে সিকিউরিটিজ ক্রয় বিক্রয় কর্মকান্ড পরিচালনা করার জন্য বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (অতঃপর 'কমিশন' বলে উল্লিখিত), বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ (১৯৯৩ সনের ১৫ নং আইন) এর ধারা ১০(১) এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৫(৫) অনুযায়ী স্টক ব্রোকার/স্টক ডিলার নিবন্ধন সনদ প্রদান করেছে;

যেহেতু, কমিশন এর আদেশ নং SEC/SRI/DSE-Policy/14/2010/256 তারিখ August 17, 2010 পরিপালনের লক্ষ্যে ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ কর্তৃক Bali Securities Limited এ পরিদর্শন কার্যক্রম পরিচালিত হয় এবং উক্ত পরিদর্শন কমিটির দাখিলকৃত প্রতিবেদন অনুযায়ী নিম্নরূপ সিকিউরিটিজ আইনের বিধি বিধান লঙ্ঘন পরিলক্ষিত হয় :

"Description of alleged violation of securities laws:

(i) Client's Payable Position of the company as on August 29, 2019:

Sl.	Particulars	Amount (Tk.)	Amount (Tk.)	Remarks
A	Payable to clients		17,577,922.31	As per client ledger balance
B	Source of Fund:			
1	Bank Balance (Consolidated Customer A/C)	8,274,091.55		As per bank statement
2	Add: Cash in hand (if any)	17,450.00		As per cash statement
3	Add: Net receivable from DSE (Receivable-Payable)	3,827,457.85		As per CNS report
4	Add: Net receivable from CSE (Receivable-Payable)	0.00		
5	Add: Cheque received from clients and credited to bank book but not credited in consolidated customer's account as on date	33,000.00		As per reconciliation statement
6	Less: Cheque issued to clients and debited to bank book but not debited from consolidated customer's account as on date	42,300.00		
7	Less: Net payable to DSE (Payable-Receivable)	0.00		As per CNS report
8	Less: Net payable to CSE (Payable-Receivable)	0.00		
	Net Source of fund:	12,109,699.40		
C	Clients' payable Status:		-5,468,222.91	Deficit

Handwritten signature

“মুজিববর্ষের অঙ্গীকার
উন্নয়ন-অর্থায়নের উৎস হবে পুঁজিবাজার”



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



Whereas as per Rule 8A(1) and (2) of Securities and Exchange Rules,1987, “Every member shall maintain a consolidated customers’ account in his name with any scheduled bank only for the deposit of the money received from and for, and payment of money to and for, the customers” And “All money received from and for the customers shall be deposited in the said account on the day of receipt thereof or on the following day if the deposit cannot be made on the same day because of closure of the bank concerned.”

From the above description it appeared that the company violated:

- Rule 8A (1) and (2) of the Securities and Exchange Rules, 1987

by not maintaining sufficient fund of customers’ in the Consolidated Customers’ Account.

- ii) After randomly scrutinizing, it was observed that the company provided credit facilities to the Directors and the spouse of one Director, which is shown below:

Code	Name	Date	Day End Balance	Remarks
6483	Md. Arifur Rahman	29/07/2019	-4,451,925.30	Director
		31/07/2019	-3,200,795.74	
		28/08/2019	-3,331,101.54	
5204	Mrs. Bilkis Begum	26/02/2019	-1,032,259.93	Wife of Md. Arifur Rahman (Director)
		11/04/2019	-221,192.00	
		07/05/2019	-292,616.54	
6174	Md. Mamunur Rashid	17/12/2018	-132,361.43	Director
		19/12/2018	-64,613.89	
		20/12/2018	-542,330.39	

Whereas as per BSEC Directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/31 dated March 23, 2010, “it is further directed that the stock brokers shall not provide margin facilities to any member of the Board of Directors of its own company, officer and staff employed in the company management, their parent, spouse, son, daughter, sister, brother, son-in-law, daughter-in-law and other relatives as per directive issued by the Commission from time to time” with effect from April 01, 2010.

From the above description it appeared that the company violated:

- BSEC directive No:- SEC/CMRRCD/2001-43/31 dated March 23, 2010

by providing credit facilities to the Directors and spouse of a Director of the company.

- iii) After randomly scrutinizing the documents provided by the company, it was observed that the company provided loan facilities to purchase newly listed securities in between 1st to 30th trading days after listing of the securities which are shown below:

Instrument Name	Trade Start Date	Client Name (Code)	Buy Date	Buy Quantity	Day end ledger Balance (Tk.)
COPPERTECH	05/08/2019	Md. Arifur Rahman (6483)	05/08/2019	7,703	-3,578,267.52
COPPERTECH	05/08/2019	Md. Arifur Rahman (6483)	07/08/2019	10,000	-3,831,890.09
SILCOPHL	13/06/2019	Md. Mizanur Rahman Bhuiyan (967)	13/06/2019	9,000	-383,637.30



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



Whereas as per BSEC Directive No. SEC/CMRRCD/2009-193/177 dated October 27, 2015, "The stock brokers shall not provide loan facilities to purchase any newly listed security in between 1st to 30th trading day after listing of the said security"

From the above description it appeared that the company violated:

- BSEC Directive No. SEC/CMRRCD/2009-193/177 dated October 27, 2015 by providing loan facilities to purchase aforesaid newly listed securities in between 1st to 30th trading day.

iv) After randomly scrutinizing the day end ledger as on 29 August, 2019, it was observed that the company provided credit facilities to some clients in their cash accounts without having margin agreement; which are shown below:

Sl	Code	Client Name	Day end Ledger Balance (Tk.)
1	5830	Aysha Akter	-523,548.42
2	967	Md. Mizanur Rahman Bhuiyan	-324,722.22
3	7443	Nazma Akter	-266,567.17
4	6612	Sofia Begum	-206,742.04
5	2006	Md.Mohar Ali.	-144,544.59
6	4444	Tawhid Hossain	-117,663.48
7	6611	Md Nasir Howlader	-106,007.64
8	5827	Monowara Begum	-93,347.27
9	5826	Md Roushan Ali Talukder	-55,356.37
10	1749	Kazi Imrul Hossain.	-43,457.77
11	5829	Md. Nur Muhammad Talukder	-30,388.85
12	6972	Md.Nur Nabi Gazi Shawan	-28,877.97
13	7020	Jalal Uddin Patwary	-25,389.67
14	911	Subodh Chandra Halder	-20,759.42
15	5115	A.N.M. Ekram	-19,881.83
16	5748	Md. Jabber Hossien	-18,198.54
17	6971	Md.Nur Nabi Gazi Shawan	-18,107.09
18	5919	Yeasmin Akhter	-16,341.77
19	4762	Syed Waliul Islam (Wing Cmd)	-14,101.71
20	5931	Sanjoy Kumar Halder	-12,730.01
21	7161	Iqbal Hossain	-12,001.65
22	5727	Md. Khayrul Huda Arif	-10,948.78
23	6812	Mohiuddin Zilani	-8,768.50
24	5224	Md.Abdul Hamid	-8,069.49

Whereas, as per Rule 3(1) and 3(2) of Margin Rules, 1999, "A member may extend credit facilities to his approved client for securities transactions subject to the margin account requirements of these rules." And "Margin account arrangements must be evidenced in the form of a written agreement executed between the member and the client."

MMS



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



And as per Section 16 (a) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, "No member or associate shall, in contravention of any rules made under this Ordinance, directly or indirectly, - (a) extend or maintain credit, or arrange for the extension or maintenance of credit, to or for any person for the purpose of purchasing or carrying any security;"

From the above description it appeared that the company violated:

- Rule 3(1) and 3(2) of Margin Rules, 1999;
- Section 16 (a) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969;

by providing credit facilities to some clients in their cash accounts without having margin agreement.

- v) After randomly checking, it was observed that the company opened more than one individual BO accounts and more than one Joint BO accounts of a single client with the company. Details of the accounts are given below:

Sl.	Client Code	Full Name	BO No	BO Type
1	7448	Shamima Akter	1201970062354733	Individual Account
2	6373	Samima Akter	1201970016215390	
3	7449	Shamima Akter	1201970062354751	Joint Account
4	6750	Samima Akter	1201970051447532	

Whereas as per ডিপজিটরি (ব্যবহারিক) প্রবিধানমালা, ২০০৩ এর প্রবিধান ২৬(১) " ডিপজিটরির সেবা গ্রহন করিতে ইচ্ছুক ব্যক্তি তাহার পছন্দমতো ডিপজিটরি অংশগ্রহনকারীর সহিত হিসাব খুলিতে পারিবে----- তবে শর্ত থাকে যে, প্রাতিষ্ঠানিক বিনিয়োগকারী ব্যক্তি কেহ একই ডিপজিটরি অংশগ্রহনকারীর সহিত একাধিক হিসাব খুলিতে পারিবে না। "

From the above description it appeared that the company violated:

- ডিপজিটরি (ব্যবহারিক) প্রবিধানমালা, ২০০৩ এর প্রবিধান ২৬(১)

by maintaining more than one individual and joint accounts in the name of aforesaid single client with the company.

- vi) After randomly scrutinizing, it was observed that the company provided credit facilities to mother of an Authorized Representative of the company; which is shown below:

Code	Client Name	Date	Day End Ledger Balance (Tk.)	Remarks
5827	Monowara Begum	29/01/2019	-337,469.52	Mother of Mohammed Nure Alam, AR
		21/03/2019	-139,346.12	
		07/04/2019	-93,347.27	

Whereas, as per BSEC Directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/31 dated March 23, 2010, "it is further directed that the stock brokers shall not provide margin facilities to any member of the Board of Directors of its own company, officer and staff employed in the company management, their parent, spouse, son, daughter, sister, brother, son-in-law, daughter-in-law and other relatives as per directive issued by the Commission from time to time".

From the above description it appeared that the company violated:

- BSEC Directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/31 dated March 23, 2010

by providing credit facilities to the mother of the aforesaid Authorized Representative of the company.

mm



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



- vii) After randomly scrutinizing of the clients' transaction ledger, it was observed that the company allowed clients to buy "Z" category securities under margin facilities, which are shown below:

Code	Name	Date	Instrument	Buy Quantity	Day End Ledger Balance (Tk.)
5204	Mrs. Bilkis Begum	07/04/2019	UNITEDAIR	50,000	-199,772.81
		08/04/2019	UNITEDAIR	20,000	-253,907.81
7560	Selina Akhter	20/01/2019	PLFSL	25,000	-1,043,922.54
		21/01/2019	PLFSL	45,000	-978,587.31

Whereas, as per BSEC Directive # SEC/CMRRCD/2001-43/169 dated October 01, 2009, "The stock exchanges shall not entertain the securities of the issuer companies under 'Z'-category and the securities of those companies which have failed to submit the updated accounts and will have failed to join the Central Depository System within December 31, 2009, as "marginable securities" under clause (d) of sub-rule (12) of rule 3 of the Margin Rules, 1999."

From the above description it appeared that the company violated:

- BSEC Directive # SEC/CMRRCD/2001-43/169 dated October 01, 2009;
by allowing the aforesaid clients to buy "Z" category security under margin facilities."

গুনানীতে অভিযুক্ত ব্যক্তি/প্রতিষ্ঠানের প্রদত্ত ব্যাখ্যা:

"As per your inspection query this is for your kind attention that we have already solved all the questions you pointed out in your inspection report, as follows:

Query: 1.

Deficit balance against client payable amount has been mitigated and Updated by the 20th October on 2019.

SL	Particulars	Amount(Tk.)	Amount(Tk.)	Remarks
A	Payable to Clients		14,194,815.06	As per client ledger balance
B	Source of Fund:			
1	Bank Balance (Consolidated Customer A/C)	1,19,89,919.85		As per bank Statement
2	Add: Cash in hand (if any)	17,070.00		
3	Add: Net receivable form DSE (Receivable- payable)	28,16,594.10		As per CNS report
4	Add: Net receivable form CSE (Receivable- payable)	N/A	N/A	
5	Add: Cheque received from clients and credited to bank book but not credited in consolidated customer's account as on date	N/A		As per reconciliation report
6	Less: Cheque issued to clients and debited to bank book but not debited from consolidated customer's account as on date	3,62,400.00		
7	Less: Net payable to DSE (Payable- Receivable)	0.00		As per CNS report
	Net Source of Fund	14,461,183.95		
C	Client's Payable Status:		2,66,368.89	surplus



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



Query: 2.

In compliance regarding credit facilities to two of our directors and his wife mentioned in your query we want to make it clear that Bali Securities never gave any credit to any client or to any Directors nor their wives. Actual situation is that the Directors you mentioned in your letter was a regular trader and that is why some amounts were remained due. We are sorry and admit that this is a violation of rules. But we took it seriously and that said Directors and his wife have already adjusted their dues.

Query: 3.

Regarding query no 3 the company, according to rule cannot pay any credit facilities to purchase newly listed securities but by mistake it happened. Henceforth we have sold the said share and solved the matter.

Query: 4.

The dues of client code no.s 1749, 5115, 5919, 4762, 6812, 0911, 5931 and 5224 were re-paid by the client. The dues of the code no.s 5830, 0967, 5827, 5826, 5748, 2006, 4444, 5829. We have sold the full share of portfolio and closed the said BO. Code no.s 7443, 6612, 6611, 6972, 7020, 6971, 7161, 5727, they have shares with us but due to fall of market price they are killing times. Ofcourse, they have started repaying and also gave commitment that they will re- pay the whole amount as soon as possible.

Query: 5.

The code no. 6373 & 6750 the client opened this two BO first. After some time he opened another two no 7448 & 7449. When it came to our notice we have closed the two.

Query: 6

The Code-5827 also happened by mistake. We already closed the BO account and solved it.

Query: 7.

Regarding the query No.7 we like to inform you that the company did not allow buying any "Z" category of securities without cash. Client gave word to pay cash but on that day they failed. We solved the problem and now they have no dues.

Now, I tell the truth that you know the continuous fall of market price most of the clients of our company have lost their capital and that's why they were taking time. We are sorry for the inconvenience and assure that we will be obey the rules and more concern about the rules in future."



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন

ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭

www.sec.gov.bd



কমিশন কর্তৃক শুনানীর নোটিশ নং- BSEC/Enforcement/2955/2020/833 তারিখ ১০/১১/২০২০ এর মাধ্যমে Bali Securities Limited এর শুনানী পরিচালিত হয়েছে ২৩/১১/২০২০ তারিখে এবং কমিশনের Supervision and Regulation of Intermediaries (SRI) ডিপার্টমেন্ট এর প্রতিবেদন এবং Bali Securities Limited কর্তৃক প্রদত্ত নথিপত্র / ব্যাখ্যার আলোকে Bali Securities Limited কর্তৃক নিম্নরূপ সিকিউরিটিজ আইনের বিধি বিধান লঙ্ঘন পরিলক্ষিত হয় :

- (i) Rule 8A (1) and (2) of the Securities and Exchange Rules, 1987 by not maintaining sufficient fund of customers' in the Consolidated Customers' Account;
- (ii) BSEC directive No:- SEC/CMRRCD/2001-43/31 dated March 23, 2010 by providing credit facilities to the Directors and spouse of a Director of the company;
- (iii) BSEC Directive No. SEC/CMRRCD/2009-193/177 dated October 27, 2015 by providing loan facilities to purchase aforesaid newly listed securities in between 1st to 30th trading day;
- (iv) Rule 3(1) and 3(2) of Margin Rules, 1999 and Section 16 (a) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 by providing credit facilities to some clients in their cash accounts without having margin agreement;
- (v) ডিপজিটরি (ব্যবহারিক) প্রবিধানমালা, ২০০৩ এর প্রবিধান ২৬(১) by maintaining more than one individual and joint accounts in the name of aforesaid single client with the company;
- (vi) BSEC Directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/31 dated March 23, 2010 by providing credit facilities to the mother of the aforesaid Authorized Representative of the company;
- (vii) BSEC Directive # SEC/CMRRCD/2001-43/169 dated October 01, 2009 by allowing the aforesaid clients to buy "Z" category security under margin facilities."

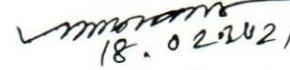
যেহেতু, Bali Securities Limited এর উপরে উল্লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিচেনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি।

যেহেতু, Bali Securities Limited এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি, যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 22 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ।

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

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 Bali Securities Limited এর উপর ০২ (দুই) লক্ষ টাকা জরিমানা ধার্য করল যা অত্র আদেশের তারিখ হতে ৩০ (ত্রিশ) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত পে-অর্ডারের মাধ্যমে জমা প্রদান করতে হবে, অন্যথায় উক্ত স্টক ব্রোকার-ডিলার এর ডিলার একাউন্ট এর লেনদেন বন্ধ করত পরবর্তী আইনানুগ ব্যবস্থা গ্রহণ করা হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন এর পক্ষে


18.02.2021

খোন্দকার কামালউজ্জামান
কমিশনার

বিতরণঃ

Bali Securities Limited
(DSE TREC Holder No. 153)
Room- 637 & 638 (5th Floor),
Dhaka Stock Exchange Annex Building,
9/E, Motijheel C/A, Dhaka 1000.

“মুজিববর্ষের অঙ্গীকার
উন্নয়ন-অর্থায়নের উৎস হবে পুঁজিবাজার”