



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন, ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭, বাংলাদেশ।

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৪৪৬/২০২৩/৮৩০

তারিখঃ নভেম্বর ০২, ২০২৩

Biplob Holdings Limited (TREC no. DSE 284)

বিএস রেসিডেন্স (নীচ তলা), বাসা # ১৩ & ১৫

রোড #০৫, নিকুঞ্জ-০১ (দক্ষিণ) আ/এ, ঢাকা-১২২৯

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের নভেম্বর ০২, ২০২৩ ইং তারিখের আদেশ নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৪৪৬/২০২৩/৮২৯ এর সত্যায়িত অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে

মাহমুদা শিরীন
০২.১১.২৩

মাহমুদা শিরীন
যুগ্ম-পরিচালক

বিতরণঃ

- ১। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি
- ২। নির্বাহী পরিচালক, এমআইএডি, বিএসইসি
- ✓ ৩। নির্বাহী পরিচালক, আইসিটিডি, বিএসইসি



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন, ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭, বাংলাদেশ।

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৪৪৬/২০২৩/৮২৯

তারিখঃ নভেম্বর ০২, ২০২৩

আদেশ

যেহেতু, Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 2 (cc) মোতাবেক কমিশন অর্থ বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন যা বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩-এর অধীনে গঠিত;

যেহেতু, ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ লিমিটেড পত্রসূত্র নং DSE/COM/TAD/LTR/USE_PC/_Loan/New_TREC/830-2146 তারিখ এপ্রিল ০৫, ২০২৩ এর মাধ্যমে Biplob Holdings Limited এর paid-up capital এবং loan এর ব্যবহার সংক্রান্ত একটি প্রতিবেদন কমিশনে দাখিল করেছে। উক্ত প্রতিবেদন থেকে, অন্যান্যের মধ্যে, নিম্নলিখিত বিষয়গুলি উপস্থাপিত হয়:

- A) Relevant documents have been verified to assess the fund of the company utilized under major heads of accounts of the AFS for the year ended on June 30, 2022. The company complied with minimum net worth requirement. However, it is observed that the company is operating shipping business and have made investment in the equity of 2 non-listed companies (Alpha Islami Life Insurance Ltd. and Biplob Properties Ltd.) and provided loan to sister concern namely Biplob Properties Ltd. amounting to BDT 432,000/- which attract provision of the rule 8(2) of the Securities and Exchange Commission Rules, 2020.

যেহেতু, উপর্যুক্ত আলোচ্য বিষয়ে আইন ভঙ্গের কারণে কমিশনের এনফোর্সমেন্ট বিভাগ কর্তৃক ২৩ মে ২০২৩ তারিখ বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৪৪৬/২০২৩/৪৩৬ স্মারকমূলে Biplob Holdings Limited -কে ১১ জুন ২০২৩ তারিখে কারণ প্রদর্শন সহ শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। ধার্যকৃত তারিখে Biplob Holdings Limited ১১ জুন ২০২৩ তারিখের পত্রের মাধ্যমে অন্যান্যের মধ্যে নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

1. "...Our company Biplob Holdings Limited achieved its registration from the Registrar of Joint Stock Companies and Firms on the 30th January 2020 and the shipping business was started from the inception of the company. But formal activities of our brokerage house started on April 27, 2022. By this time company has taken steps to separate the Shipping business from the Brokerage House. An agreement made between Biplob Holdings Limited and East Bengal Shipping Lines on July 01, 2022 to conduct /operating the shipping business by the East Bengal Shipping Lines (Copy enclosed). It will take time due to lengthy process. We are expecting kind cooperation in this regard.
2. Investment in non-listed Securities Alpha Islami Life Insurance Ltd. was also made prior to the issuing TREC and Stock Broker & Stock Dealer registration in favor of us. This life Insurance company has decided that it will come into Initial Public Offering (IPO) as early as possible as their mandatory function. Hope it will be a listed company after finishing IPO formalities, which is under processing.



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন, ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭, বাংলাদেশ।

3. Investment in Biplob Properties Ltd. is a very small amount Tk. 43,200 (Forty-Three Thousand Two Hundred) only. The company has purchased this share as per the plan to remove the shipping business from Biplob Holdings Limited to Biplob Properties Limited with vendor agreement. But company did not continue it, thinking that overall, it will not be viable.
4. The loan was provided to a sister concern namely Biplob Properties Ltd. amounting to BDT. 4,32,000 (Four Lac Thirty-Two Thousand) only which was unintentional and already been refunded to Biplob Holdings Limited by Biplob Properties Ltd. Now there is no such loan available in the book of accounts of Biplob Holdings Limited (refunded documents enclosed). Actually, this loan was created in a procedure that at first Biplob Properties Ltd. decided that its paid-up capital will be Tk. 10,00,000 (Ten Lac) only. But finally, the company changed the decision Paid up of Biplob Properties Ltd. made Tk. 1,00,000 (One Lac) only instead of Tk. 10,00,000 (Ten Lac). Biplob Holdings Ltd. has taken 43.2% share of Biplob Properties Ltd. Value Tk. 43,200 instead of 4,32,000 (Four lac Thirty-Two Thousand) only. As a result, the loan was adjusted and Biplob Holdings Limited has taken shares value of 43,200 of Biplob Properties Ltd.

Finally, we can tell it strongly that we are aware of rule 8(2) of the Securities and Exchange Commission Rules, 2020; therefore, we have already taken the initiative to separate/move the other business from the core business brokerage.”

যেহেতু, উল্লিখিত বিষয়ে শুনানীর পর মাননীয় কমিশনার Biplob Holdings Limited -কে ৩০ জুলাই ২০২৩ তারিখের মধ্যে উপর্যুক্ত বিষয়ের হালনাগাদ তথ্য কমিশনকে অবহিত করার জন্য নির্দেশনা প্রদান করেন। পরবর্তীতে, Biplob Holdings Limited ০৩ জুলাই ২০২৩ তারিখের পত্রের মাধ্যমে অন্যান্যর মধ্যে নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

1. “...Our company Biplob Holdings Limited achieved it’s registration from the Registrar of Joint Stock Companies and Firms on the 30th January 2020 and the shipping business was started from the inception of the company. But formal activities of our brokerage house started on April 27, 2022. By this time company has taken steps to separate the Shipping business from the Brokerage House. An agreement made between Biplob Holdings Limited and East Bengal Shipping Lines on July 01, 2022 to conduct / operating the shipping business by the East Bengal Shipping Lines (Copy enclosed). That means the Shipping Business will be Separate from Brokerage Business as per the agreement that we have informed you of earlier. Only profit / revenue will be deposited in our corporate bank account. No activities of shipping business will remain in Biplob Holdings limited. Two nos. of Bank Account related shipping business have already been closed by us. One account was with Mercantile Bank Limited (MBL), No. 135411133510068 and another was with Jamuna Bank Limited, A/C No. 00100320001358. We have enclosed herewith both the closing certificate for your kind information.



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন, ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭, বাংলাদেশ।

Now it is very transparent that at present Brokerage house has only three nos. of Bank accounts with Mercantile Bank Limited which are as follows:

- (i) For Broker operation: Biplob Holdings Limited (Consolidated Customer Account, A/C No. 1111001132076, Nikunja Branch.
- (ii) For Dealer Operation: Biplob Holdings Limited (Dealer), No. 1111001132094, Nikunja Branch
- (iii) For Corporate other general transaction: Biplob Holdings Limited, A/C No. 1111001132101, Nikunja Branch, all of the profit from shipping business will be deposited in this account.

No others Account maintained with any bank in Bangladesh except above mentioned three TREC affairs accounts and **our company is not involved with any transaction except TREC related transaction.**

From beginning to date no shortfall detected in our CCA Account. We promise that it will have never been detected in future (Copy enclosed).

Mentionable here that it is not possible and we are totally unable to sell the ship/vessel. Liquidation of these types of assets is a long-time procedural matter and the present overall economic/shipping business condition is not favorable to us to liquidate it.

2. Investment in non-listed Securities Alpha Islami Life Insurance Ltd. was also made prior to the issuing TREC and Stock Broker & Stock Dealer registration in favor of us. This life Insurance company has decided that it will come into Initial Public Offering (IPO) as early as possible as their mandatory function. Hope it will be a listed company after finishing IPO formalities, which is under processing. We have informed you this matter earlier during the hearing on June 11, 2023. Moreover, it is most prospective investment of Biplob Holdings Limited. Overall financial condition of the Alpha Islami Life Insurance Ltd. is most sound. According to business performance its position is third among all life insurance company. Therefore, Biplob Holdings limited will be loser if we sale /dispose of this shares now. We have explained the matter details hereunder for your kind perusal.

Closing price of listed life insurance company:

SL No.	Name of the life Insurance Co.	Closing Price on June 22, 2023
1	CHARTERED LIFE INSURANCE LTD.	77.5
2	DELTA LIFE INSURANCE LTD.	144.1
3	FAREAST ISLAMIC LIFE INSURANCE LTD.	75.6
4	MEGHNA LIFE INSURANCE LTD.	101.3
5	NATIONAL LIFE INSURANCE LTD.	179
6	PADMA LIFE INSURANCE LTD.	43.5
7	POPULAR LIFE INSURANCE LTD.	79.1
8	PRAGATI LIFE INSURANCE LTD.	127.9
9	PRIME ISLAMIC LIFE INSURANCE LTD.	74.7
10	PROGRESSIVE LIFE INSURANCE LTD.	92.5
11	RUPALI LIFE INSURANCE LTD.	210
12	SANDHANI LIFE INSURANCE LTD.	30.5
13	SONALI LIFE INSURANCE LTD.	95.8

Total

Tk. 1331.5



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন, ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭, বাংলাদেশ।

Average closing price of life Insurance on 22 June, 2023 = 1331.5/13=Tk. 102.423

We are holding total number of shares of Alpha Islami Life Insurance Ltd. = 14, 40,000

Expected total price of our holding shares will be 14,40,000 x 102.423=Tk. 14,74,89,120.00

Expected gain would be more (14,74,89,120.00 - 1, 44, 00,000.00) =Tk. 13,30,89,120.00

If we sale / dispose of the shares we will be deprived from the above calculated capital gain besides sale/dispose of/ transfer is subject to permission of concerned regulators which is also time matter to finish all formalities involve with it. Moreover, at present life insurance is most attractive sector to the investor. So, in this point we heartily request you, please allow us time up to IPO processing of Alpha Life Insurance Ltd. up to IPO Processing this Share will remain like as Placement Shares in our Dealer Portfolio Account.

3. Investment in Biplob Properties Ltd. is a very small amount Tk. 43,200 (Forty-Three Thousand Two Hundred) only. The company has purchased this share as per the plan to remove the shipping business from Biplob Holdings Limited to Biplob Properties Limited with vendor agreement. But company did not continue it, thinking that overall, it will not be viable. Which was explained to you earlier during the hearing on June 11, 2023. Now this share (4320) will remain as placement shares in our Dealer Portfolio Account.
4. The loan was provided to a sister concern namely Biplob Properties Ltd. amounting to BDT. 4,32,000 (Four Lac Thirty-Two Thousand) only which was unintentional and already been refunded to Biplob Holdings Limited by Biplob Properties Ltd. Now there is no such loan available in the book of accounts of Biplob Holdings Limited (refunded documents enclosed). Actually, this loan was created in a procedure that at first Biplob Properties Ltd. decided that its paid-up capital will be Tk. 10,00,000 (Ten Lac) only. But finally, the company changed the decision Paid up of Biplob Properties Ltd. made Tk. 1,00,000 (One Lac) only instead of Tk. 10,00,000 (Ten Lac). Biplob Holdings Ltd. Has taken 43.2% share of Biplob Properties Ltd. Value Tk. 43,200 instead of 4,32,000 (Four lac Thirty-Two Thousand) only. As a result, the loan was adjusted and Biplob Holdings Limited has taken shares value of 43,200 of Biplob Properties Ltd. which was also explained to you earlier during the hearing on June 11, 2023. Assets of Biplob Holdings Limited like land, ships, shares of Alpha Islami Life Insurance Ltd., Biplob Properties Ltd. etc. which are shown in our financial statement is very prospective to the stakeholder/ clients. We have explained above that value of Alpha Islami Life Insurance Ltd. would be more than Tk. 15 crore. Not only Alpha Islami Life Insurance Ltd., value of all assets of Biplob Holding Limited express of its high strength and capacity to the person related with it. Within a very short time company will shift its corporate head office to its own premises at BHL House, Road No. 03, House No. 18, Nikunja-01, Dhaka-1229. ...”

যেহেতু, Biplob Holdings Limited –এর উপর্যুক্ত বক্তব্য থেকে প্রতীয়মান হয় যে, উপস্থাপিত অভিযোগসমূহ সঠিক সেহেতু এক্ষেত্রে Biplob Holdings Limited -এর ব্যাখ্যা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য হিসেবে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু, Biplob Holdings Limited নিয়ম বর্হিতভাবে স্টক এক্সচেঞ্জে অতালিকাতুক্ত Alpha Islami Life Insurance Limited এর শেষারে বিনিয়োগ করার ফলে Rule 8(2) of the Securities and Exchange Commission Rules, 2020 লংঘন করেছে; সেহেতু, কমিশন উল্লিখিত বিষয় বিবেচনাপূর্বক Biplob Holdings Limited কে সতর্ক করার সিদ্ধান্ত গ্রহণ করেছে;



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন, ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭, বাংলাদেশ।

যেহেতু, Biplob Holdings Limited নিয়ম বর্হিভূতভাবে মালিকানা সংশ্লিষ্ট (Related party) ও স্টক এক্সচেঞ্জে অতালিকাভুক্ত Biplob Properties Ltd. এর শেয়ারে বিনিয়োগ করার ফলে Rule 8(2) of the Securities and Exchange Commission Rules, 2020 লংঘন করেছে;

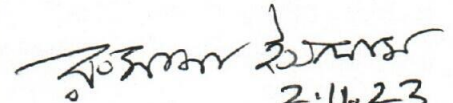
যেহেতু, Biplob Holdings Limited -এর উপর্যুক্ত কর্মকান্ড Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 22 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি-বিধান পরিপালনে আলোচ্য ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃংখলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে আলোচ্য Biplob Holdings Limited -কে অর্থদন্ড ধার্য করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর Section 22 এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে-

- Biplob Holdings Limited -কে ৫.০০ (পাঁচ) লাখ টাকা অর্থদন্ড ধার্য করল যা অত্র আদেশের ৩০ (ত্রিশ) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে জমা প্রদান করতে হবে, অন্যথায় সিকিউরিটিজ আইন মোতাবেক পরবর্তী আইনানুগ ব্যবস্থা গ্রহণ করা হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,


২.১১.২৩
ডঃ রুমানা ইসলাম
কমিশনার

বিতরণ:

১। Biplob Holdings Limited (TREC no. DSE 284)
BS Residence (Ground Floor), House # 13 & 15
Road # 05, Nikunja-01 (South) R/A, Dhaka-1229