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

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৮৭৯/২০২৫/১২০০
তারিখঃ অক্টোবর ২৩, ২০২৫

Brigadier General Sharif Ahsan (Retd.)
Managing Director
Sonali Securities Limited
City Centre (Level-32, North East Side)
Unit-C, 90/1, Motijheel C/A, Dhaka 1000.

বিষয়: **আদেশ।**

কমিশনের আদেশ নং- নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৮৭৯/২০২৫/১১৯৯ তারিখঃ অক্টোবর ২৩, ২০২৫ এর সত্যায়িত অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহনের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে,

২৩/১০/২০২৫

মোঃ সুলতান সালাহ উদ্দিন
উপপরিচালক (এনফোর্সমেন্ট)
IP PABX: 88-02-09609-100600, Ext- 1220
ই-মেইল- ssuddin@sec.gov.bd

অবগতির জন্য অনুলিপি:

১. চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি।
২. পিও টু সকল কমিশনার, বিএসইসি।
৩. পিও টু নির্বাহী পরিচালক, এনফোর্সমেন্ট, বিএসইসি।
৪. পিও টু নির্বাহী পরিচালক, এমআইএস, বিএসইসি।
৫. পিও টু নির্বাহী পরিচালক, এমআইআইডি, বিএসইসি।

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

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৮৭৯/২০২৫/১১৯৯ **তারিখঃ অক্টোবর ২৩, ২০২৫**

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, কমিশনের অনুসন্ধান ও তদন্ত আদেশ নং- বিএসইসি/আইইআইডি/ইনকোয়ারি/২০২৪/৪৩৭ তারিখ: সেপ্টেম্বর ১, ২০২৪ইং দ্বারা প্রদত্ত ক্ষমতাবলে কমিশন দ্বারা গঠিত অনুসন্ধান ও তদন্ত (Enquiry and Investigation) কমিটি কোয়েস্ট বিডিসি লিমিটেড (Quest BDC Limited) (former Padma Printers & Colour Limited) সংক্রান্ত যাবতীয় বিষয়ে তদন্ত ও অনুসন্ধান সম্পন্ন করে কমিশনে এ সংক্রান্ত একটি প্রতিবেদন দাখিল দাখিল করেছে। অনুসন্ধান ও তদন্ত প্রতিবেদন থেকে অন্যান্যের মধ্যে নিম্নলিখিত বিষয়গুলি উপস্থাপিত হয়:

1. FRAUDULENCE & FORGERY FEST

Fraudulent Appointments of Nominee Directors Representing 6 Mutual Funds

After initially buying most of the stake of the sponsor-directors at Tk289.48 per share, paying Tk23.66 crore, LRGB further increased the investments by the 6(six) mutual funds in the company by depositing additional Tk45.02 crore to buy 83,50,000 additional shares. Against this investment, shares were allotted at Tk15.88 each only. Therefore, the total corpus used from mutual funds for the acquisition stood at Tk68.68 crore.

Mutual Funds under LR Global BD	Trustee	Investment in Quest BDC
NCCBL Mutual Fund-1	BGIC	Tk9.43 crore
LR Global Bangladesh Mutual Fund One	BGIC	Tk12.15 crore
AIBL 1st Islamic Mutual Fund	BGIC	Tk9.22 crore
MBL 1st Mutual Fund	BGIC	Tk9.43 crore
DBH First Mutual Fund	BGIC	Tk9.98 crore
Green Delta Mutual Fund	BGIC	Tk8.71 crore

Source: Portfolio Statements of respective mutual funds under LRGB

However, the manner in which Quest BDC raised its paid-up capital to TK. 50 crore raises further concerns about its legal validity. The increase was carried out solely through a board resolution, without holding an Extraordinary General Meeting (EGM), which is a mandatory requirement under Section 53 of the Companies Act 1994. This procedural lapse undermines the legal legitimacy of the capital increase (this matter is discussed in greater detail later in this report.

Following takeover of Quest BDC (formerly Padma Printers), Mr. Reaz Islam and five other persons selected by LRGB, who themselves were not shareholders of Quest BDC or former shareholder/directors of the erstwhile company Padma Printers, formed the new board of directors of Quest BDC as representatives allegedly nominated by the mutual funds between June 2023 - October 2023. But they were neither unit holders of the mutual funds they purported to represent nor were they associated with the Trustee or the Asset Manager of the mutual funds as directors or officers, except Mr. Reaz Islam. Also, no prior consent/clearance on the nomination was obtained by LRGB from the

Trustee, as stated by the Trustee in letter no. BGIC/TRUSTEE/2024-671 of 24 September 2024 or the Commission prior to or after the appointment.

The board members and their alleged nominations were:

1. Mr. Rezaur Rahman Sohag - Green Delta Mutual Fund
2. Mr. Reaz Islam - LR Global Bangladesh Mutual Fund One and DBH First Mutual Fund
3. Mr. Syed Kamrul Hoda - LR Global Bangladesh Mutual Fund One
4. Brigadier General Sharif Ahsan (Rtd) - AIBL 1st Islamic Mutual Fund
5. Ms. Medina Ali - MBL 1st Mutual Fund
6. Mr. Md. Ziaul Hasan - NCCBL Mutual Fund-1

Additionally, Brigadier General Sharif Ahsan (Rtd), claimed to be nominated by AIBL 1st Islamic Mutual Fund to the board on 14 June 2023, was appointed as the Managing Director of Quest BDC Limited on 12 February 2024 with a monthly remuneration of Tk3,00,000. He was also the Managing Director/Chief Executive Officer of Sonali Securities Limited, a stock brokerage firm through which the shares of Padma Printers were bought by LRGB. This appointment was not only a clear violation of Rule 13 of Securities and Exchange Commission (Mutual Fund) Rule, 2001 but also the বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (ট্রেডিং রাইট এনটাইটেলমেন্ট সার্টিফিকেট) বিধিমালা, ২০২০.

Securities and Exchange Commission (Mutual Fund) Rule, 2001:

১৩। কর্মকর্তা, ইত্যাদি নিয়োগের বাধা-নিষেধ।- মিউচ্যুয়াল ফান্ড পরিচালনার জন্য নিযুক্ত কোন কর্মকর্তা বা কর্মচারী একই সঙ্গে কোন মার্চেন্ট ব্যাংকার ও পোর্টফোলিও ম্যানেজার, স্টক ডিলার বা স্টক ব্রোকারের কর্মকর্তা বা কর্মচারী হইতে পারিবে না।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (ট্রেডিং রাইট এনটাইটেলমেন্ট সার্টিফিকেট) বিধিমালা, ২০২০:

৩(২)-"এক্সচেঞ্জের প্রাথমিক শেয়ারহোল্ডার ব্যতিত অন্য কোন ব্যক্তি এক্সচেঞ্জ হইতে ট্রেক পাওয়ার যোগ্য হইবেন না, যদি- (ঞ) মিউচ্যুয়াল ফান্ড সহ কোন যৌথ বিনিয়োগ স্কীম উহার কোন শেয়ারহোল্ডার হয়।"

Violation: Sonali Securities Limited and Brigadier General Sharif Ahsan (Rtd) violated Rule 13 of Securities and Exchange Commission (Mutual Fund) Rule, 2001 and বিধি ৩(২) of the বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (ট্রেডিং রাইট এনটাইটেলমেন্ট সার্টিফিকেট) বিধিমালা, ২০২০.

যেহেতু, উপর্যুক্ত আলোচ্য বিষয়ে সংশ্লিষ্ট সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ভঙ্গের কারণে কমিশনের এনর্ফোসমেন্ট বিভাগ কর্তৃক ফেব্রুয়ারি ১৭, ২০২৫ এবং সেপ্টেম্বর ২৫,২০২৫ তারিখে বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৮৭৯/২০২৫/৩২৩ এবং ১১০২ স্মারকমূলে Brigadier General Sharif Ahsan (Retd), Managing Director, Sonali Securities Limited-কে মার্চ ১০, ২০২৫ এবং ২৯ সেপ্টেম্বর ২০২৫ তারিখে কারণ প্রদর্শন সহ শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। নির্ধারিত তারিখ মার্চ ১০, ২০২৫ এ উক্ত শুনানিতে কেউ উপস্থিত হননি। পরবর্তীতে আগষ্ট ০৬, ২০২৫ তারিখে বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৮৭৯/২০২৫/৮৭৩ এবং আগস্ট ৩১, ২০২৫ তারিখে বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৮৭৯/২০২৫/৯৯৪ স্মারকমূলে যথাক্রমে আগস্ট ১৮, ২০২৫ এবং সেপ্টেম্বর ১৫, ২০২৫ তারিখে শুনানির তারিখ পুন:নির্ধারিত করে পত্র প্রেরণ করা হয়। পরবর্তীতে সেপ্টেম্বর ২৫,২০২৫ তারিখে বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৮৭৯/২০২৫/ ১১০২ স্মারকমূলে Brigadier General Sharif Ahsan (Retd), Managing Director, Sonali Securities Limited পুনরায় সেপ্টেম্বর ২৯, ২০২৫ তারিখে কারণ প্রদর্শন সহ শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। নির্ধারিত দিনে শুনানিতে উপস্থিত হয়ে Brigadier General Sharif Ahsan (Retd) সেপ্টেম্বর ১৫, ২০২৫ পত্র নং SSL/COMP/2025/030 এবং ২৯ সেপ্টেম্বর ২০২৫ তারিখের পত্র নং SSL/COMP/2025/034 এর মাধ্যমে তার লিখিত বক্তব্য উপস্থাপন করেন। উক্ত বক্তব্যে তিনি অন্যান্যের মধ্যে নিম্নলিখিত বিষয় উল্লেখ করেন:

"2. LBA-3451 Brigadier General Sharif Ahsan, PPM, SPP, ndc, afwc, psc (Retd.) was commissioned in Bangladesh Army on 24 June 1988 and went on LPR on 13 November 2020 after completion of more than 32 years of commissioned service. After retirement, I joined Sonali Securities Ltd as MD on August 2021. The company became operational on February 2022 and since then till date I am looking after the company. Alhamdulillah, we had been doing good and at one stage we were even listed within best 30 brokerage houses of DSE. To expand the business venture, we had been trying to establish branches/digital booths in Gulshan, Bashundhara and other places in Dhaka and outside Dhaka. In doing so, we got a space at Concord I-K Tower, Gulshan (adjacent LR Global BD Ltd). We applied to DSE for digital booths for Shegun Bagicha, Gulshan I-K Tower, Bashundhara and also at Barishal. DSE approved all except the Gulshan one. That's how LR Global became familiar to us.

3. Transfer of Shares of Padma Printers to the Mutual Funds Managed by LR Global: On 25/09/2022 and 17/11/2022, LR Global placed order to Sonali Securities Ltd to buy 3,30,043 and 4,85,960 nos of shares of Padma Printers and Colour Company respectively, which was executed by Sonali Securities Ltd. Later, we, Sonali Securities Ltd became interested in obtaining a license on mutual fund for which I contacted LR Global Bangladesh for assistance. LR Global offered me to join as one of the nominated Director of mutual funds managed by LR Global to know about the functional aspects of mutual funds. 1 joined as Nominated Director of AIBL 1" Islamic Fund on 14 June 2023 and I eventually resigned from that post on 30 September 2024 Please note that when the share transfer of Padma Printers/Quest BDC occurred (25/09/2022 and 17/11/2022), I was notholding any appointment at LR Global as I was nominated as Representative Director from 14 June 2023 to 30 September 2024.

4. Holding Appointment of MD Quest and MD Sonali Securities Ltd: I was appointed as MD Quest BDC on 12 February 2024. At that time, I was not fully aware about the rule, ie., Securities and Exchange Commission (Mutual Fund) Rule, 2001. However, I was informed by the BSEC Enquiry Team on September 2024 that it is a violation of remaining MD of Quest even it is in OTC Market. I immediately resigned and sent the

same to concerned person at BSEC and RISC with effect from 30.09.2024. Please note that this unfortunate evet occurred due to the lack of legal knowledge on my part on Securities Laws. This was purely a bona fide mistake which took place due to ignorance mainly

5. *In view of above statements, I hope and pray that you will consider my innocence on the alleged issues and grant necessary clearance from the alleged issues as mentioned in the reference letters. For better understanding following papers are attached herewith:*
   a. *Application to DSE for Digital Booth at Concord I-K Tower*
   b. *Placement of Order from LR Global to Sonali Securities Ltd. on 25.09.2022*
   c. *Placement of Order from LR Global to Sonali Securities Ltd. on 17.11.2022*
   d. *Padma Printers (Quest BDC) Board Resolution on 14 June 2023 on appointing Brig Gen Sharif Ahsan(retd.) as nominated director.*
   e. *Quest BDC Board Resolution 07 February 2024 on appointing Brig Gen Sharif Ahsan (retd.) as MD Quest.*
   f. *Quest BDC Board Resolution on 30 September 2024 on resignation of Brig Gen Sharif Ahsan (retd.) from nominated director of 1st Islamic Mutual Fund.*
   g. *Quest BDC Board Resolution on 28 October 2024 on resignation of Brig Gen Sharif Ahsan (retd.) from the post of MD Quest.*
   h. *BSEC Directive on halting of share trading of Padma Printers and Coloured Company Limited dated July 01 2009*
   i. *BSEC Directives on delisting the OTC traded securities."*

যেহেতু, Brigadier General Sharif Ahsan (Retd), Managing Director, Sonali Securities Limited এর বক্তব্য এবং অনুসন্ধান ও তদন্ত প্রতিবেদন থেকে প্রতীয়মান হয় যে, Brigadier General Sharif Ahsan (Retd)-এর বিরুদ্ধে উপস্থাপিত অভিযোগসমুহ সঠিক ও ইচ্ছাকৃত এবং উপর্যুক্ত কর্মকান্ডের ফলে পুঁজিবাজারের সাধারণ বিনিয়োগকারীগণ ক্ষতিগ্রস্থ হয়েছেন যা পুঁজিবাজার উন্নয়নের পরিপন্থী,

যেহেতু, Brigadier General Sharif Ahsan (Retd) উপর্যুক্ত কর্মকান্ডের মাধ্যমে Rule 13 of Securities and Exchange Commission (Mutual Fund) Rule, 2001 and বিধি ৩(২) of the বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (ট্রেডিং রাইট এনটাইটেলমেন্ট সার্টিফিকেট) বিধিমালা, ২০২০ লংঘন করেছেন;

যেহেতু, Brigadier General Sharif Ahsan (Retd)-এর উপর্যুক্ত কর্মকান্ড বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এর ধারা ১৮ এবং এক্সচেঞ্জেস ডিমিউচ্যুয়ালাইজেশন আইন, ২০১৩ এর ধারা ২০ অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি-বিধান পরিপালনে আলোচ্য ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃংখলা, স্বচ্ছতা রক্ষার্থে Brigadier General Sharif Ahsan (Retd)-কে অর্থদন্ডে দন্ডিত করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

Bangladesh Securities and Exchange Commission

Enforcement Division
Enforcement Department
Market, Market Intermediaries and Other Affairs Section
www.sec.gov.bd

অতএব, সেহেতু, কমিশন উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এর ধারা ১৮ এবং এক্সচেঞ্জেস ডিমিউচ্যুয়ালাইজেশন আইন, ২০১৩ এর ধারা ২০ এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে-

- সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি-বিধান লঙ্ঘনের দায়ে Brigadier General Sharif Ahsan (Retd.), Managing Director, Sonali Securities Limited-কে **১.০০ (এক) লক্ষ টাকা** অর্থদণ্ডে দণ্ডিত দন্ডিত করল। উক্ত অর্থদন্ড অত্র আদেশের ৩০ (ত্রিশ) দিনের মধ্যে জমা প্রদান করতে হবে। এছাড়াও, উক্ত অর্থদন্ড জমা প্রদানে ব্যর্থতায় **প্রতিদিনের জন্য ১০.০০ (দশ) হাজার টাকা অর্থদন্ডে** দন্ডিত হবে। উক্ত অর্থদন্ড '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,

২৩/১০/২০২৫

মোঃ আলী আকবর
কমিশনার

বিতরণ:

১. **Brigadier General Sharif Ahsan (Retd.)**
Managing Director
Sonali Securities Limited
City Centre (Level-32, North East Side)
Unit-C, 90/1, Motijheel C/A, Dhaka 1000.