

Bangladesh Securities and Exchange Commission

BSEC/Enforcement/2552/2018/672
Dated: April 26, 2022

By Special Messenger

Hedayetullah Securities Limited (DSE TREC No. 140)
Room # 624 (5th Floor), 9/E
Motijheel C/A, Dhaka-1000.

Attention: **Managing Director/CEO**

Subject: Show cause cum hearing notice for: Non-compliance of securities related laws.

Whereas, as per Section 2(i) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 (XVII of 1969), Hedayetullah Securities Limited is a Member (DSE TREC No. 140) of Dhaka Stock Exchange Limited;

Whereas, Bangladesh Securities and Exchange Commission (hereinafter referred to as Commission) issued stock broker registration certificate at the request of Hedayetullah Securities Limited under ধারা ১০(১) of the বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩, read with বিধি ৫ (৫) of the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০, to conduct securities trading related activities under certain terms and conditions stipulated in the said registration certificate;

Whereas, as per Commission Order No. বিএসইসি/এসআরআই/আইএনএস/২০১৮/খন্ড-১/১০৭১, dated December 29, 2020 regarding inspection of stock broker/stock dealer: the monitoring team of DSE conducted an inspection on the Hedayetullah Securities Limited on January 27, 2022. From the inspection report it appears, among others, are as follows:

A. Client's payable position of the company as on 10 November 2021:

Sl	Particulars	Amount (BDT)	Amount (BDT)	Remarks
A	Payable to clients		144,047,072.93	As per the client ledger balance
B	Source of Fund:			
1	Bank Balance of all Consolidated Customers' Account(s)	154,340,132.58		As per the bank statement
2	Add: Cash in hand (if any)	145,829.78		As per clients' cash book
3	Add: Receivables from DSE	1,433,469.40		As per the CNS Report (Outstanding Balance Report)
4	Add: Receivables from CSE (if any)	0.00		
5	Add: Cheque in transit (Received)	4,042,700.00		Cheque received from clients and credited to bank book but not credited in Consolidated Customer's Account as on date
6	Less: Cheque in transit (Issued)	0.00		Cheque issued to clients and debited to bank book but not debited from Consolidated Customer's Account as on date.
7	Less: Payables to DSE	16,946,122.50		As per the CNS Report (Outstanding Balance Report)
8	Less: Payables to CSE (if any)	0.00		
9	Less: Payable to CDBL	0.00		BO Account maintenance fees debited from clients' payable but not debited from the CCA and/or not paid to CDBL
10	Less: Other Payables (if any)	0.00		
C	Net Source of Fund: (1 to 10)	143,016,009.26		
D	Clients' Payable Status: (C-A)		-1,031,063.67	Deficit

Q

Bangladesh Securities and Exchange Commission

Whereas as per the Rule 6(1) and (2) of Securities and Exchange Rules, 2020, "Every stock broker shall open only one consolidated customers' account in its name with any scheduled bank with intimation to the exchange(s) and the aforesaid account shall be maintained only for the deposit of the money received from and for, and payment of money to and for, the customers..." and "No stock broker shall in any way keep the balance with consolidated customers' account as lien or underlying for any purpose or lend it to any person or entity."

And as per the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১, "প্রত্যেক স্টক ডিলার, স্টক ব্রোকার এবং অনুমোদিত প্রতিনিধি সর্বোচ্চ সততা ও বিশ্বস্ততার সহিত তাহার কাজকর্ম পরিচালনা করিবেন এবং আইন, অধ্যাদেশ, এই বিধিমালা এবং দ্বিতীয় তফসিলে বিধৃত আচরণ বিধিসহ নিবন্ধন সনদের সকল শর্তাবলী যথাযথভাবে পালন করিবেন।"

And as per the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১; "প্রত্যেক স্টক ডিলার, স্টক ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধিকে তাহার ব্যবসা ও এতদসংক্রান্ত কার্যাদি পরিচালনার ক্ষেত্রে সুনাম, দক্ষতা, বিশ্বস্ততা ও সততা বজায় রাখিতে হইবে।"

It appeared that the Company violated:

- Rule 6(1) and (2) of the Securities and Exchange Rules, 2020;
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১;
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১।

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

B. After randomly checking, it was observed that the Company was maintaining customer and BO Accounts in the name of some Authorised Representatives with the Company. Details of the account are given below:

Clients' Codes	BO Type	Clients' Name	BO IDs	BO Status	Remarks
0008943	Individual	Md. Janibul Islam	1202050011115601	Active	CDBL In-Charge and A/R of the Company
0008725	Individual	Biplob Chandra Mondal	1202050008553691	Active	Accounts Officer and A/R of the Company
14000	Individual	Rajib Sarker	1202050027695120	Active	Executive Trading and A/R of the Company
14223	Joint Holder	Afroja Akter & Md.Abul Hasnat Mia	1202050051512011	Active	Md. Abul Hasnat Mia is an Accounts Officer and A/R of the Company

Whereas, as per Deed of Agreement, Clause-5 under the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৪(২)(৪), "Authorized Representative shall not conduct buy or sell of any security in the Stock Exchange in his/her own account or for the account of any of his family member in the capacity of being Authorized person of any Beneficiary Owner (BO) Account holder."

It is appeared that the company and the concerned Authorized Representatives violated:

- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৪(২)(৪) এর Deed of Agreement, clause-5

by maintaining Customer and BO accounts in the name of some Authorised Representatives of the company.

D

Bangladesh Securities and Exchange Commission

C. After randomly scrutinising, it was observed that the Company opened more than one individual and joint BO Accounts of some single clients with the Company. Details of the accounts are given below:

Sl. No.	BO IDs	BO Type	Clients' Codes	Clients' Name	BO Father/ Husband	BO Mother
1	1202050005328432	Individual	21126	Md Abul Kalam Azad	Md Sumsul Hoq	Masuma Khatun
	1202050000408161	Individual	0001397	Mr. Md. Abdul Kalam Azad	Shamsul Hoq	Masuma Khatun
2	1202050000863205	Individual	0001030	Mr. Pradip Sarker	Late Atul Sarker	Usha Rani Sarker
	1202050004148869	Individual	0008617	Pradip Sarker	Atule Sarker	Usha Rani Sarker
3	1202050022274377	Individual	14267	Sayed Mohammad Nurul Alam	Late Sayed Md. Nurul Huda	Late Mrs. Meherunnisa
	1202050055910047	Individual	14247	Syed Mohammad Nurul Alam	Late. S.M Nurul Huda	Late. Mrs. Meherunnisa
4	1202050015456041	Individual	0009301	Mr. Mohammad Samsuddin Ahamed	A. K.M Abdul Quddus	Setara Begum
	1202050012375746	Individual	0009010	Mr.Mohammad Samsuudin Ahamed	A.K.M Abdul Quddus	Satara Begum
5	1202050072559180	Joint Holder	14547	Abu Nator Md. Nurun Nobi & Halima Khatun	Kazi Md. Shamsul Hoque	Halima Khatun
	1202050062853539	Joint Holder	14514	Abu Nator Md. Nurunnabi & Foujia Jahan	Kazi Md. Shamsul Haque	Halima Khatun
	1202050072559793	Joint Holder	14546	Foujia Jahan & Md. Nazmul Hoque	A.K Fazlul Hoque	Nargis Ashara Khanom
6	1202050016140479	Joint Holder	0005557	Mohammad Shahid Ullah & Mr Amran Hossain	Late Mohammad Mofizul Islam	Late Atarer Necha
	1202050072278677	Joint Holder	21341	Mohammad Shahid Ullah & Minwara Bagum	Mohammad Mofizul Islam	Atarer Nesa
7	1202050057507901	Joint Holder	21238	Md.Raihanul Haq & Md. Reazul Haq	Md.Fazlul Haq	Rozina Haq
	1202050057585371	Joint Holder	21237	Md.Reazul Haq & Md. Raihanul Haq	Md.Fazlur Rahman	Rozina Haq

Whereas as per the 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 ব্যক্তিত কেহ একই ডিপজিটরি অংশগ্রহনকারীর সহিত একাধিক হিসাব খুলিতে পারিবে না।”

It appeared that the company violated:

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

by maintaining more than one individual and joint BO Accounts of the aforesaid single clients.

D. After randomly scrutinising, it was observed that the Company opened and maintained multiple BO Accounts of different clients with the same mobile number, some of which are shown below:

Sl. No.	Mobile No.	No. of active accounts having the same Mobile No.
1	01919481089	18
2	01912003050	14
3	01913355653	9
4	01731914360	9

Whereas as per the BSEC Circular No. বিএসইসি/সিডিএস/১০/২০১৬/৪৩৫ তারিখ ২০ জুন ২০১৯; “ইদানিংকালে লক্ষ্য করা যাচ্ছে যে, একই জাতীয় পরিচয়পত্র, মোবাইল নাম্বার এবং ব্যাংক হিসাব নাম্বার কিছু ক্ষেত্রে বিভিন্ন বিও হিসাবে ব্যবহার করা হচ্ছে যা বেআইনি এবং কোনক্রমেই কাম্য নয়। এই সার্কুলারের মাধ্যমে সকল ডিপোজিটরি অংশগ্রহণকারী দৃষ্টি আকর্ষণ করা যাচ্ছে যে, তাদের নিকট রক্ষিত বিও হিসাবে এই ধরনের সমস্যা থাকলে তা আগামী ২১ জুলাই, ২০১৯ এর মধ্যে সংশোধন করতে হবে। উল্লেখ্য, যে ব্যক্তির নামে বিও হিসাব ঠিক তারই জাতীয় পরিচয়পত্র, মোবাইল নাম্বার এবং ব্যাংক হিসাব ব্যবহার করতে হবে, কোনক্রমেই অন্যের জাতীয় পরিচয়পত্র, মোবাইল নাম্বার বা ব্যাংক হিসাব ব্যবহার করা যাবে না।”

R

Bangladesh Securities and Exchange Commission

It is appeared that the company violated:

- BSEC Circular No. বিএসইসি/সিডিএস/১০/২০১৬/৪৩৫ তারিখ ২০ জুন ২০১৯;

by opening multiple BO Accounts of different clients using the same mobile number.

E. After checking relevant documents, it was observed that your company made cash payment to some of your clients several times as shown below:

Code	Name	Date	Voucher	Cash Paid Amount (BDT)
12362	Md. Billal Hossain	08/09/2021	00-195	74,000.00
12801	Md. Mangal Mia	03/08/2021	00-53	77,000.00
		05/08/2021	00-81	50,000.00
		09/08/2021	00-124	50,000.00
		10/08/2021	00-133	71,000.00
13053	Md. Abul Basher	14/09/2021	00-218	126,000.00
14091	Ashish Kumar Mondal	22/03/2021	00-64	145,000.00
14222	Afroja Akter	08/09/2021	00-194	50,000.00
15673	Md. Faruk Hossain	23/05/2021	00-24	58,000.00
		30/09/2021	00-1884	50,000.00
15845	Abdul Momin Mazumder	02/03/2021	00-1	50,000.00
15872	Abdul Momin Mazumder	10/11/2021	00-113	50,000.00
15907	Maharufa Hossain	09/09/2021	00-197	78,118.52
20580	Mohammad Kamruzzaman	06/05/2021	00-6	78,000.00
		09/05/2021	00-8	100,000.00
473	Syeda Nasrin Akter	31/05/2021	00-32	164,921.25
7869	Sosanta Kumar Podder	03/06/2021	00-2	211,850.00
		31/10/2021	00-310	454,000.00
8617	Pradip Sarker.	18/05/2021	00-16	66,000.00
9741	Md. Eashanur Rahman	03/08/2021	00-52	50,000.00
		05/10/2021	00-49	400,000.00

Whereas as per the Rule 6(1) of Securities and Exchange Rules, 2020, “.....Provided further that all receipts and payments in respect of all transactions, or series of transactions, shall be carried out through account payee cheque, payment order or bank draft, or any other mode of banking channel or systems as approved or recognized by Bangladesh Bank:”

It appeared to us that the Company violated:

- Rule 6(1) of the Securities and Exchange Rules, 2020;

by making cash payments to some clients of the Company.

F. After checking relevant documents, it was observed that risk-based capital adequacy ratio of the Company for the month of November, 2021 was 1:77.28.

Sl. No.	Particulars	Amount in BDT
1	Total Liquid Assets (A)	125,120,217.48
2	Total Designated Liabilities (B)	123,521,925.12
Net Capital Balance [C=A-B]		1,598,292.36
Ratio [B/C]		77.28

Whereas, as per the Sub-clause (a) of Clause (2) of the BSEC Directive No.: BSEC/CMRRCD/2001-80/19/Admin/116 dated 31 December 2020; “A stock broker or stock dealer shall at all times maintain a net capital balance as required under sub-clause (a) of clause (1) for the purpose of its business and the aggregate indebtedness ratio between its net capital and aggregate liabilities shall, at no time, exceed the ratio of 1:20 (aggregate liabilities not exceeding twenty times of net capital balance.)”

Bangladesh Securities and Exchange Commission

It appeared that the Company violated:

- Sub-clause (a) of Clause (2) of the BSEC Directive No.: BSEC/CMRRCD/2001-80/19/Admin/116 dated 31 December 2020.


by not maintaining sufficient balance of net capital balance of the Company.

Whereas, the aforesaid activities are tantamount to non-compliance of securities laws that appears deliberate and clear contravention of Rule 6(1) and (2) of the Securities and Exchange Rules, 2020, সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১, সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১, সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৪(২)(৪) এর Deed of Agreement, clause-5, ডিপজিটরি (ব্যবহারিক) প্রবিধানমালা, ২০০৩ এর প্রবিধান ২৬(১), BSEC Circular No. বিএসইসি/সিডিএস/১০/২০১৬/৪৩৫ তারিখ ২০ জুন ২০১৯, Rule 6(1) of the Securities and Exchange Rules, 2020, and Sub-clause (a) of Clause (2) of the BSEC Directive No.: BSEC/CMRRCD/2001-80/19/Admin/116 dated 31 December 2020, by Hedayetullah Securities Limited attracting Section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, ধারা ১৮ বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এবং ধারা ১৫ ডিপজিটরি আইন, ১৯৯৯.

Whereas, the Commission feels that an opportunity being heard be given in this respect to you before taking further measures as per provision under Section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, ধারা ১৮ বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এবং ধারা ১৫ ডিপজিটরি আইন, ১৯৯৯.

Now, therefore, you are hereby given an opportunity of being heard by the Commission and accordingly requested to appear at hearing personally or through any person authorized by you (**written authorization need to be submitted during the hearing**) on **May 19, 2022 at 11:00 AM**, at hearing room at Securities Commission Bhaban (2nd floor, Room No. 314), E-6/C, Sher-E-Bangla Nagar, Agargaon, Dhaka-1207 of the Commission, as provided under Section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, ধারা ১৮ বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এবং ধারা ১৫ ডিপজিটরি আইন, ১৯৯৯ along with your written explanation (**hard & soft copy in word format**), showing cause as to why appropriate action should not be taken by the Commission against you/yourself for the above stated non-compliances/contraventions, failing which the Commission will be constrained to take decision ex-parte in this respect.

For Bangladesh Securities and Exchange Commission


26-04-22

Rubel Hossain
Assistant Director (Enforcement)
E-mail: rubel@sec.gov.bd
Mobile : 01922-151361

Copy for information:

PS to Chairman, BSEC
PO to Commissioner (Enforcement)
PO to Executive Director (Enforcement)
PO to Director (Enforcement)