



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C.A. DHAKA-1000, BANGLADESH

Securities Commission Bhaban, E-6/C, Agargaon, Sher-E-Bangla Nagar, Dhaka

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৪০৬/২০১৭/৩০

তারিখঃ ২৮ জানুয়ারি, ২০১৮ ইং

## আদেশ

যেহেতু, কমিশন, M- Securities Limited (ডিএসই টিআরসি নং-০৪৪) কে তার আবেদনক্রমে, নির্ধারিত শর্তাধীনে সিকিউরিটিজ ট্রেড 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 ১০(১) এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৫(৫) সহ পঠিত স্টকব্রোকার/ডিলার রেজিস্ট্রেশন সার্টিফিকেট প্রদান করেছে;

যেহেতু, কমিশন এর আদেশ নং BSEC/Surveillance/2016-0868/766 dated 28 November, 2016 এর মাধ্যমে M- Securities Limited এ পরিদর্শনের জন্য একটি কমিটি গঠিত হয় এবং উক্ত পরিদর্শন কমিটির দাখিলকৃত প্রতিবেদন অনুযায়ী findings and contraventions নিম্নরূপ:

### **Description of alleged violation of securities laws:**

An enquiry on unusual and suspicious trading in shares of several listed securities in the Dhaka Stock Exchange Limited by some clients of M. Securities Ltd. (DSE TREC Holder no. 044) was conducted by the Commission vide Commission's order no. BSEC/Surveillance/2016-0868/766 dated November 28, 2016. From the enquiry report it appears, among others, that:

“-----A. It has been observed that some clients of M. Securities Ltd. were involved in trading of some listed securities through DSE by acting as both buyer and seller using either same or different BO accounts maintained in their names. The following clients were involved in such trading activities.

SI No.	Name of BO holder	BO ID
1	Akmam Omar	1202250001183364
2	Chowdhury Md. Nurul Azam	1202250000712179
3	Farid Alann Chowdhury	1202250044730456
4	Jakia Chowdhury	1202250001765427
5	Kamal Ahmed	1202250034583458
6	Khan Mohd Ezaher	1202250006324163
7	M. Securities Limited	1202250030345204
8	Md. Ali Chowdhury	1202250005831561
9	Md. Barkot Ahmed	1202250058508098
10	Md. Jamal Uddin	1202250000788086
11	Md. Shafiqul Islam	1202250054633671
12	Taslima Zaman	1202250060602743
13	Md. Billal Hossain	1202250040067291
14	Mohammed Abdul Quaiem Khan	1202250043800017





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

It has also been observed that M. Securities Limited (DSE TREC # 044) simultaneously submitted buy order and sell order and executed the same for the following instruments from August 01, 2015 to June 30, 2016:

Date	Instrument	Volume	Buy Client BO	Trading Workstation ID (Buy)	Sell Client BO	Trading Workstation ID (Buy)
23-11-2015	SINGERBD	100	1202250001183364	MSLTRDR010	1202250001183364	MSLTRDR010
04-08-2015	CONFIDCEM	1150	1202250000712179	MSLTRDR010	1202250000712179	MSLTRDR010
04-08-2015	CONFIDCEM	5133	1202250000011714	MSLTRDR010	1202250000712179	MSLTRDR010
02-09-2015	SINOBANGLA	2500	1202250000712179	MSLTRDR010	1202250000011714	MSLTRDR010
29-12-2015	APEXTANRY	4500	1202250000712179	MSLTRDR010	1202250000011714	MSLTRDR010
14-12-2015	SINGERBD	62	1202250044730456	MSLTRDR010	1202250044730456	MSLTRDR010
17-05-2016	AMANFEED	500	1202250044730456	MSLTRDR010	1202250044730456	MSLTRDR010
26-01-2016	SINGERBD	525	1202250044730456	MSLTRDR010	1202250044730456	MSLTRDR010
01-03-2016	FUWANGFOOD	2200	1202250001765427	MSLTRDR010	1202250001765427	MSLTRDR010
09-12-2015	SINGERBD	8	1202250001765427	MSLTRDR010	1202250001765427	MSLTRDR010
09-12-2015	SINGERBD	40	1202250001765427	MSLTRDR010	1202250001765427	MSLTRDR010
10-08-2015	BDLAMPS	10	1202250001765427	MSLTRDR010	1202250001765427	MSLTRDR010
14-12-2015	SINGERBD	1500	1202250001765427	MSLTRDR010	1202250001765427	MSLTRDR010
24-08-2015	DUTCHBANGL	200	1202250001765427	MSLTRDR010	1602510046739640	ISLTRDR009
25-10-2015	DUTCHBANGL	5930	1202250001765427	MSLTRDR010	1602510046739640	MSLTRDR010
03-11-2015	DUTCHBANGL	14900	1602510046739640	MSLTRDR010	1202250001765427	MSLTRDR010
09-09-2015	SINOBANGLA	4500	1602510046739640	ISLTRDR009	1202250001765427	MSLTRDR010
10-11-2015	DUTCHBANGL	16908	1602510046739640	MSLTRDR010	1202250001765427	MSLTRDR010
11-11-2015	DUTCHBANGL	12190	1602510046739640	MSLTRDR010	1202250001765427	MSLTRDR010
17-08-2015	DUTCHBANGL	1000	1602510046739640	ISLTRDR009	1202250001765427	MSLTRDR010
28-02-2016	ARGONDENIM	22596	1602510046739640	MSLTRDR010	1202250001765427	MSLTRDR010
28-02-2016	TRUSTBANK	25137	1602510046739640	MSLTRDR010	1202250001765427	MSLTRDR010
28-02-2016	UNIQUEHRL	13077	1602510046739640	MSLTRDR010	1202250001765427	MSLTRDR010
28-02-2016	AIMSISTMF	13000	1602510046739640	MSLTRDR010	1202250001765427	MSLTRDR010
28-09-2015	DUTCHBANGL	15000	1602510046739640	ISLTRDR009	1202250001765427	MSLTRDR010
30-12-2015	SINGERBD	2934	1602510046739640	MSLTRDR010	1202250001765427	MSLTRDR010
02-03-2016	SINGERBD	770	1602510046739640	MSLTRDR010	1602510046739640	MSLTRDR010
06-03-2016	UNIQUEHRL	7403	1602510046739640	MSLTRDR010	1602510046739640	MSLTRDR010
06-12-2015	EHL	1000	1602510046739640	MSLTRDR010	1602510046739640	MSLTRDR010
25-05-2016	GHAIL	4331	1602510046739640	MSLTRDR010	1602510046739640	MSLTRDR010
16-11-2015	KDSALTD	200	1202250030345204	MSLDLR01	1202250030345204	MSLDLR01
10-11-2015	BEXIMCO	800	1202250005831561	MSLTRDR010	1202250005831561	MSLTRDR010
12-01-2016	APEXTANRY	1008	1202250034583458	MSLTRDR010	1202250034583458	MSLTRDR010
24-02-2016	LAFSURCEML	1000	1202250006324163	MSLTRDR010	1202250006324163	MSLTRDR010
08-11-2015	BDWELDING	100	1202250058508098	MSLTRDR014	1202250058508098	MSLTRDR014
01-03-2016	KOHINOOR	14	1202250000788086	MSLTRDR009	1202250000788086	MSLTRDR009
19-10-2015	ENVOYTEX	710	1202250054633671	MSLTRDR002	1202250054633671	MSLTRDR002
22-03-2016	DSHGARME	120	1202250060602743	MSLTRDR009	1202250060602743	MSLTRDR009
15-04-2016	ACIFORMULA	44	1202250040067291	MSLTRDR001	1202250048189325	MSLTRDR001
21-06-2016	ACTIVEFINE	8274	1202250043800017	MSLTRDR004	1202250006574796	MSLTRDR004





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

It has been observed that the aforementioned trades have been executed from trading workstations: 1) ISLTRDR009, 2) MSLDLR01, 3) MSLTRDR001, 4) MSLTRDR002, 5) MSLTRDR004, 6) MSLTRDR009, 7) MSLTRDR010 and 8) MSLTRDR014.

## Findings:

As per section 17(e)(iii) of the Securities and exchange ordinance, 1969 (XVII of 1969), “No person shall, for the purpose of inducing, dissuading, effecting, preventing or in any manner influencing or turning to his advantage, the sale or purchase of any security, directly or indirectly,-

(e) do any act or practice or engage in a course of business, or omit to do any act which operates or would operate as a fraud, deceit or manipulation upon any person, in particular- (iii) effect any transaction in such security which involves no change in its beneficial ownership;”

As per আচরণ বিধি ১ of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ (দ্বিতীয় তফসিল):

“.....প্রত্যেক স্টক ডিলার, স্টক ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধিকে তাহার ব্যবসা ও এতদসংক্রান্ত কার্যাদি পরিচালনার ক্ষেত্রে সুনাম, দক্ষতা, বিশ্বস্ততা ও সততা বজায় রাখিতে হইবে.....”

As per আচরণ বিধি ৭ of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ (দ্বিতীয় তফসিল):

“.....কোন স্টক ডিলার, স্টক ব্রোকার বা অনুমোদিত প্রতিনিধি এককভাবে অথবা অন্যান্যদের সহিত সম্মিলিতভাবে কোন কৃত্রিম বাজার সৃষ্টি করিতে পারিবেন না যাহা সাধারণ বিনিয়োগকারীদের জন্য ক্ষতিকর হইবে অথবা বাজারের সুষ্ঠু ও অবাধ কার্যকারিতা বাধাগ্রস্ত করিবে।.....”

And as per বিধি ১১ of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০:

“.....সনদপ্রাপ্ত ব্যক্তির কর্তব্য।- 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।.....”

## Contraventions:

(a) Through the aforesaid activities, it seems that M. Securities Limited (DSE TREC # 044) has violated the followings:

1. **Sub-section (e)(iii) of section 17 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 by effecting transactions which involves no change in its beneficial ownership.**
2. সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ (দ্বিতীয় তফসিল) এর আচরণ বিধি ১ ও ৭.
3. বিধি ১১ of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০.

(b) It also appears that the following client(s) of M. Securities Limited (DSE TREC # 044) have violated Sub-section (e)(iii) of section 17 of Securities and Exchange Ordinance, 1969:



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

SI No.	Name	BO ID
1	Akmam Omar	1202250001183364
2	Chowdhury Md. Nurul Azam	1202250000712179
3	Farid Alann Chowdhury	1202250044730456
4	Jakia Chowdhury	1202250001765427
5	Kamal Ahmed	1202250034583458
6	Khan Mohd Ezaher	1202250006324163
7	<b>M. Securities Limited</b>	1202250030345204
8	Md. Ali Chowdhury	1202250005831561
9	Md. Barkot Ahmed	1202250058508098
10	Md. Jamal Uddin	1202250000788086
11	Md. Shafiqul Islam	1202250054633671
12	Taslina Zaman	1202250060602743
13	Md. Billal Hossain	1202250040067291
14	Mohammed Abdul Quaiem Khan	1202250043800017

B. It has also been observed that the BO holders mentioned in following table are related with each other by some means and transacted among themselves during August 01, 2015 to June 30, 2016. The relationships of BO holders with respect to Chowdhury Md. Nurul Azam, Managing Director of M. Securities Ltd., are mentioned in following:

Sl. No.	BO Holder Name	List of BO/BOs	Relation with MD of M. Securities Ltd.
1	Akmam Omar	1202250001183364	Son
2	Chowdhury Md. Nurul Azam	1202250000011714, 1202250000712179	Self
3	Farid Alam Chowdhury	1202250044730456	Brother
4	Jakia Chowdhury	1202250001765427, 1602510046739640	Wife
5	M. Securities Limited	1202250030345204	Dealer Account under controlled by MD
6	Md. Ali Chowdhury	1202250005831561, 1202250020759601	Son

The summary of the transactions among the aforementioned related persons of Mr. Chowdhury Md. Nurul Azam, Managing Director of M. Securities Ltd. from August 01, 2015 to June 30, 2016 is presented below:

Trade Date	Instrument Code	Trade Volume	Buying Broker/Dealer	BO ID (Buyer)	Selling Broker/Dealer	BO ID (Seller)	Relation of buyer & seller with MD
05/08/2015	EHL	11651	DSEISL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc.





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

16/08/2015	DUTCHBANGL	25000	DSEISL	1602510046739640	DSEMSL	1202250001183364	Wife-Son
19/08/2015	PREMIERCEM	1950	DSEMSL	1202250044730456	DSEMSL	1202250000011714	Son-Son
26/08/2015	APEXTANRY	1000	DSEMSL	1202250000712179	DSEMSL	1202250001765427	Self-Wife
26/08/2015	DUTCHBANGL	700	DSEMSL	1202250001765427	DSEMSL	1202250000011714	Wife-Self
31/08/2015	SINOBANGLA	6400	DSEMSL	1202250044730456	DSEMSL	1202250001765427	Brother-Wife
02/09/2015	BDLAMPS	800	DSEMSL	1202250005831561	DSEMSL	1202250001183364	Son-Son
06/09/2015	SINOBANGLA	1480	DSEMSL	1202250001765427	DSEMSL	1202250001183364	Wife-Son
09/09/2015	DUTCHBANGL	123	DLRMSL	1202250030345204	DSEMSL	1202250044730456	Dealer Acc.-Brother
10/09/2015	SINOBANGLA	10000	DSEMSL	1202250000712179	DLRMSL	1202250030345204	Self-Dealer Acc.
14/09/2015	DUTCHBANGL	19550	DSEISL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
15/09/2015	DUTCHBANGL	24639	DLRMSL	1202250030345204	DSEISL	1602510046739640	Dear Acc.-Wife
15/09/2015	SINOBANGLA	9300	DLRMSL	1202250030345204	DSEISL	1602510046739640	Dealer Acc-Wife
21/09/2015	DUTCHBANGL	25000	DSEISL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
22/09/2015	SINGERBD	908	DSEMSL	1202250000712179	DSEMSL	1202250001765427	Self-Wife
29/09/2015	DUTCHBANGL	10000	DSEISL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
25/10/2015	DUTCHBANGL	5920	DLRMSL	1202250030345204	DSEMSL	1202250001765427	Dealer Acc-Wife
25/10/2015	DUTCHBANGL	70	DLRMSL	1202250030345204	DSEMSL	1602510046739640	Dealer Acc-Wife
11/11/2015	DUTCHBANGL	5700	DSEMSL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
16/11/2015	BEXIMCO	3000	DSEMSL	1202250044730456	DLRMSL	1202250030345204	Brother-Dealer Acc
16/11/2015	BEXIMCO	10979	DSEMSL	1202250000011714	DSEMSL	1602510046739640	Self-Wife
16/11/2015	KDSALTD	4600	DSEMSL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
22/11/2015	APEXTANRY	1685	DSEMSL	1202250000712179	DSEMSL	1202250001183364	Self-Son
24/11/2015	BEXIMCO	27700	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250005831561	Wife-Son
25/11/2015	NBL	68746	DSEMSL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
03/12/2015	PRAGATILIF	1800	DSEMSL	1202250000011714	DLRMSL	1202250030345204	Self-Dealer Acc.
06/12/2015	PRAGATILIF	1014	DSEMSL	1202250001183364	DSEMSL	1602510046739640	Son-Wife



# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

06/12/2015	PRAGATILIF	2800	DSEMSL	1202250001183364	DLRMSL	1202250030345204	Son-Dealer Acc
06/12/2015	BDTHAI	50	DSEMSL	1202250000712179	DSEMSL	1202250001765427	Self-Wife
14/12/2015	SINGERBD	2675	DSEMSL	1202250001183364	DSEMSL	1202250001765427	Son-Wife
14/12/2015	SINGERBD	2383	DSEMSL	1202250000712179	DSEMSL	1202250001765427	Self-Wife
14/12/2015	SINGERBD	449	DSEMSL	1202250005831561	DSEMSL	1202250001765427	Son-Wife
14/12/2015	SINGERBD	490	DSEMSL	1202250001183364	DSEMSL	1202250001765427	Son-Wife
14/12/2015	SINGERBD	1140	DSEMSL	1202250005831561	DSEMSL	1202250001765427	Son-Wife
15/12/2015	SINGERBD	1030	DSEMSL	1202250044730456	DSEMSL	1202250005831561	Brother-Son
17/12/2015	APEXTANRY	900	DSEMSL	1202250001765427	DSEMSL	1202250044730456	Wife-Brother
23/12/2015	GQBALLPEN	300	DSEMSL	1202250000011714	DSEMSL	1202250001765427	Self-Wife
28/12/2015	SINGERBD	1070	DSEMSL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
30/12/2015	SINGERBD	4975	DSEMSL	1202250044730456	DSEMSL	1202250001183364	Brother-Son
30/12/2015	SINGERBD	2700	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250001183364	Wife-Son
04/01/2016	ECABLES	100	DLRMSL	1202250030345204	DSEMSL	1202250044730456	Dealer Acc-Brother
10/01/2016	ARGONDENIM	5000	DSEMSL	1202250001765427	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
26/01/2016	SINGERBD	578	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250001183364	Wife-Son
26/01/2016	SINGERBD	11650	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250044730456	Wife-Brother
26/01/2016	SINGERBD	1011	DLRMSL	1202250030345204	DSEMSL	1202250044730456	Dealer Acc-Brother
26/01/2016	SINGERBD	3561	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250044730456	Wife-Brother
26/01/2016	BDLAMPS	695	DSEMSL	1202250001765427	DSEMSL	1202250001183364	Wife-Son
26/01/2016	SINGERBD	313	DLRMSL	1202250030345204	DSEMSL	1202250044730456	Dealer Acc-Brother
26/01/2016	SINGERBD	889	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250044730456	Wife-Brother
22/02/2016	TITASGAS	1100	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250000712179	Wife-Self
28/02/2016	TITASGAS	55183	DSEMSL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
28/02/2016	TITASGAS	11350	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250001183364	Wife-Son
28/02/2016	TITASGAS	32000	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250000712179	Wife-Self





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

28/02/2016	AIMS1STMF	16000	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250000712179	Wife-Self
28/02/2016	AIMS1STMF	33884	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250001183364	Wife-Son
28/02/2016	TITASGAS	15000	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250044730456	Wife-Brother
28/02/2016	TITASGAS	24000	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250001183364	Wife-Son
28/02/2016	EHL	12069	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250000712179	Wife-Self
28/02/2016	ENVOYTEX	17241	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250001183364	Wife-Son
28/02/2016	TITASGAS	14700	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250005831561	Wife-Son
03/03/2016	DELTALIFE	123	DSEMSL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
03/03/2016	ARGONDENIM	13000	DSEMSL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
03/03/2016	BDTHAI	7403	DSEMSL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
06/03/2016	TUNGHAI	12500	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250000712179	Wife-Self
06/03/2016	BDTHAI	8000	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250000712179	Wife-Self
06/03/2016	GHAIL	19900	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250000712179	Wife-Self
06/03/2016	GHAIL	11865	DSEMSL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
14/03/2016	BSCCL	339	DSEMSL	1202250001183364	DSEMSL	1202250044730456	Son-Brother
21/03/2016	GHAIL	2780	DSEMSL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
19/04/2016	MEGHNALIFE	2800	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250044730456	Wife-Brother
18/05/2016	TRUSTBANK	3000	DSEMSL	1202250000712179	DLRMSL	1202250030345204	Self-Dealer Acc
26/05/2016	APEXTANRY	649	DSEMSL	1202250000712179	DLRMSL	1202250030345204	Self-Dealer Acc
26/05/2016	GP	90	DLRMSL	1202250030345204	DSEMSL	1602510046739640	Dealer Acc-Wife
26/05/2016	GP	20	DSEMSL	1202250000712179	DSEMSL	1602510046739640	Self-Wife
09/06/2016	APEXTANRY	600	DSEMSL	1202250005831561	DSEMSL	1202250000712179	Son-Self
15/06/2016	PRAGATILIF	443	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250001183364	Wife-Son
19/06/2016	APEXTANRY	1067	DSEMSL	1202250044730456	DLRMSL	1202250030345204	Brother-Dealer Acc
20/06/2016	APEXTANRY	221	DSEMSL	1202250000712179	DLRMSL	1202250030345204	Self-Dealer Acc
28/06/2016	TRUSTBANK	2095	DSEMSL	1202250000712179	DLRMSL	1202250030345204	Self-Dealer Acc





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

28/02/2016	AIMS1STMF	16000	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250000712179	Wife-Self
28/02/2016	AIMS1STMF	33884	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250001183364	Wife-Son
28/02/2016	TITASGAS	15000	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250044730456	Wife-Brother
28/02/2016	TITASGAS	24000	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250001183364	Wife-Son
28/02/2016	EHL	12069	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250000712179	Wife-Self
28/02/2016	ENVOYTEX	17241	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250001183364	Wife-Son
28/02/2016	TITASGAS	14700	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250005831561	Wife-Son
03/03/2016	DELTALIFE	123	DSEMSL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
03/03/2016	ARGONDENIM	13000	DSEMSL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
03/03/2016	BDTHAI	7403	DSEMSL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
06/03/2016	TUNGHAI	12500	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250000712179	Wife-Self
06/03/2016	BDTHAI	8000	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250000712179	Wife-Self
06/03/2016	GHAIL	19900	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250000712179	Wife-Self
06/03/2016	GHAIL	11865	DSEMSL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
14/03/2016	BSCCL	339	DSEMSL	1202250001183364	DSEMSL	1202250044730456	Son-Brother
21/03/2016	GHAIL	2780	DSEMSL	1602510046739640	DLRMSL	1202250030345204	Wife-Dealer Acc
19/04/2016	MEGHNALIFE	2800	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250044730456	Wife-Brother
18/05/2016	TRUSTBANK	3000	DSEMSL	1202250000712179	DLRMSL	1202250030345204	Self-Dealer Acc
26/05/2016	APEXTANRY	649	DSEMSL	1202250000712179	DLRMSL	1202250030345204	Self-Dealer Acc
26/05/2016	GP	90	DLRMSL	1202250030345204	DSEMSL	1602510046739640	Dealer Acc-Wife
26/05/2016	GP	20	DSEMSL	1202250000712179	DSEMSL	1602510046739640	Self-Wife
09/06/2016	APEXTANRY	600	DSEMSL	1202250005831561	DSEMSL	1202250000712179	Son-Self
15/06/2016	PRAGATILIF	443	DSEMSL	1602510046739640	DSEMSL	1202250001183364	Wife-Son
19/06/2016	APEXTANRY	1067	DSEMSL	1202250044730456	DLRMSL	1202250030345204	Brother-Dealer Acc
20/06/2016	APEXTANRY	221	DSEMSL	1202250000712179	DLRMSL	1202250030345204	Self-Dealer Acc
28/06/2016	TRUSTBANK	2095	DSEMSL	1202250000712179	DLRMSL	1202250030345204	Self-Dealer Acc





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

## Findings:

As per section 17(e)(ii) of the Securities and exchange ordinance, 1969 (XVII of 1969), “No person shall, for the purpose of inducing, dissuading, effecting, preventing or in any manner influencing or turning to his advantage, the sale or purchase of any security, directly or indirectly,-

(e) do any act or practice or engage in a course of business, or omit to do any act which operates or would operate as a fraud, deceit or manipulation upon any person, in particular-

(ii) create a false and misleading appearance of active trading in any security;”

As per আচরণ বিধি ১ of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ (দ্বিতীয় তফসিল):

“.....প্রত্যেক স্টক ডিলার, স্টক ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধিকে তাহার ব্যবসা ও এতদসংক্রান্ত কার্যাদি পরিচালনার ক্ষেত্রে সুনাম, দক্ষতা, বিশ্বস্ততা ও সততা বজায় রাখিতে হইবে.....”

And as per বিধি ১১ of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০:

“.....সনদপ্রাপ্ত ব্যক্তির কর্তব্য।- প্রত্যেক স্টক ডিলার, স্টক ব্রোকার এবং অনুমোদিত প্রতিনিধি সর্বোচ্চ সততা ও বিশ্বস্ততার সহিত তাহার কাজসম্পন্ন পরিচালনা করিবেন এবং আইন, অধ্যাদেশ, এই বিধিমালা এবং দ্বিতীয় তফসিলে বিধৃত আচরণ বিধিসহ নিবন্ধন সনদের সকল শর্তাবলী যথাযথভাবে পালন করিবেন। .....”

## Contraventions:

Through the aforesaid activities, it seems that M. Securities Limited (DSE TREC # 044) has violated the followings:

1. Sub-section (e)(ii) of section 17 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969; by creating false and misleading appearance of active trading in the aforementioned securities.
2. সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ (দ্বিতীয় তফসিল) এর আচরণ বিধি ১.
3. বিধি ১১ of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০.

C. It has also been observed that M. Securities Limited (DSE TREC # 044) has extended credit facilities to its Directors and its Directors and their dependents. The summary of the transactions period shown below:

Client Code	Name	Relation/Designation	Period of using margin facilities by Directors/Dependents
869	Chowdhury Md. Nurul Azam	MD & Director	27-03-14 to 29-04-14
22502	Chowdhury Md. Nurul Azam	MD & Director	20-03-14 to 30-03-14, 15-05-14 to 21-05-14, 22-05-14 to 26-05-14,
20	Akmam Omar	Son of Mr. Chowdhury Md. Nurul Azam, MD & Director and Mrs. Jakia	18-06-14 to 26-06-14, 01-09-14 to 16-09-14, 24-09-14 to 25-09-14, 03-11-14 to 03-12-14,





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

		Chowdhury, Director	07-07-15 to 09-08-15
34900 (Joint Acc.)	Farid Alam Chowdhury & Ejaj Kabir Chowdhury	Director	27-03-14 to 01-04-14, 28-08-14 to 24-09-14, 08-12-15 to 04-01-16
11	Jakia Chowdhury	Director	29-09-14 to 02-10-14, 13-10-14 to 30-10-14, 10-11-14 to 19-11-14, 19-02-15 to 22-04-15, 19-05-15 to 10-06-15, 22-07-15 to 04-11-15, 03-04-16 to 21-04-16
1499	Md. Ali Chowdhury	Son of Mr. Chowdhury Md. Nurul Azam, MD & Director and Mrs. Jakia Chowdhury, Director	06-10-15 to 10-10-15, 16-11-15 to 04-01-16, 06-01-16 to 24-01-16
5000	Md. Ali Chowdhury	Son of Mr. Chowdhury Md. Nurul Azam, MD & Director and Mrs. Jakia Chowdhury, Director	04-04-16 to 06-04-16, 07-04-16 to 18-04-16,

## Findings:

As per BSEC Directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/51; dated July 22, 2010 is stated that:

“.....2. shall not provide credit facilities to their directors or their spouse or any of their dependent persons or stock-dealer concerned.....”

## Contraventions:

Through the aforesaid activities, it appears that M. Securities Limited (DSE TREC # 044) violated BSEC Directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/51; dated July 22, 2010 by extending credit facilities to its Directors and their dependents.

**D.** It was also observed that M. Securities Limited (DSE TREC # 044) has extended credit facilities to Dealer Account. The summary of the transactions period shown below:

Client Code	Name	Account Type	Period of using margin facilities by Dealer Account
200044	M. Securities Ltd.	Dealer Account	15-02-15 to 30-05-15, 11-05-15 to 19-05-15, 31-05-15 to 24-12-15





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

## Findings:

As per BSEC Directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/51; dated July 22, 2010 is stated that:

“.....2. shall not provide credit facilities to their directors or their spouse or any of their dependent persons or stock-dealer concerned.....”

## Contraventions:

Through the aforesaid activities, it appears that M. Securities Limited (DSE TREC # 044) violated BSEC Directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/51; dated July 22, 2010 by extending credit facilities to its Dealer Account.” **Unquote**

## Explanation of the alleged person submitted at the time of hearing:

Mr. Md. Kawser Ali, Senior Executive, M. Securities Limited submitted a written explanation vide letter dated May 23, 2017 (submitted at the time of hearing) stating, among others that:-

“.....উপরোক্ত বিষয়ে বিনীত নিবেদন এই যে, আমরা কমিশনের সকল আদেশ নির্দেশ মান্য করার জন্য সকল ক্ষেত্রে সচেতন থাকি। বিগত ১৬.১১.২০১৫ তারিখে ২০০ কেডিএস শেয়ার অসাবধনতাবশত একই কোডে ক্রয় হয়। বাজার তড়িৎ উঠা নামা করা এবং একসাথে অনেক গ্রাহকদের সাপোর্ট দেয়ার কারণে এমনি দুই একটি ভুল মাঝে মধ্যে সংগঠিত হয় যাহার পরিমাণ দেখিলে সহজেই আন্দাজ কর যায় যে উহা কোন অসৎ উদ্দেশ্যে সংগঠিত নহে।

আমাদের দ্বারা সংগঠিত ভুলসমূহ নিতান্তই অনিচ্ছাকৃতভাবে হয়েছে, অসৎ উদ্দেশ্যে কমিশনের কোন প্রকার রুল ভায়োলেশন করার মানসিকতায় তা সংগঠিত হয় নাই। আমরা সবসময় কমিশনের আইনের প্রতি শ্রদ্ধাশীল এবং তাহাদের উদ্দেশ্য বাস্তবায়নে চেষ্টায় রত। সে ধারাবাহিকতায় ২০১০ সালের বিরাট বিপর্যয়ের পরে আমরা পূঁজিবাজার গতিশীল রাখার জন্য সচেতন এ ধারায় সকল ক্ষতিগ্রস্ত বিনিয়োগকারীদের সাহায্য চেষ্টায় রত, বিএসইসি এবং ডিএসই এর পরামর্শ ও প্রচলিত ইচ্ছা মোতাবেক আমরা কোন ফোর্সসেল নীতি গ্রহণ করি নাই ব্যক্তিগত উদ্দেশ্যে আমরা খুলনা ও বরিশালে কয়েকবার গ্রাহক সচেতনতা প্রোগ্রাম করিয়াছি। আপনাদের সংশ্লিষ্ট বিভাগ এ বিষয় অবগত।

২০১০ সালের বিপর্যয়ের পরে বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন ইচ্ছায় ডিলার একাউন্টে ক্রয়-বিক্রয় শুরু করি এ পর্যন্ত উক্ত হিসাবে বিরাট অংকের টাকা লোকসান আছে, বাজার তড়িৎ উঠা নামা এবং একাধিক গ্রাহকদের হিসাবের ক্রয়বিক্রয় সম্পাদন করিবার জন্য উক্ত ভুলটি অনিচ্ছাকৃতভাবে সংগঠিত হয়।

বাংলাদেশে সুস্থ ও মজবুত পূঁজিবাজার নির্মাণে আমরাও আপনাদের পাশাপাশি আন্তরিকভাবে শ্রম, মেধা ও ত্যাগ কার্যক্রমে রত আমাদের অতীতে গর্হিত কোন রেকর্ড নাই। আপনারা এ সকল বিষয় বিবেচনায় আনিয়া সিদ্ধান্ত গ্রহণ করিবেন। যাহাতে আমরা নিরপ্সাহিত না হই।

পরিশেষে আপনাকে আশ্বস্ত করিতে চাই যে, এই ভুল কোন অসৎ উদ্দেশ্যে নহে, যাহা আর আগামীতে না হয় সে বিষয়ে সচেতন থাকিবার চেষ্টা একান্ত অব্যাহত থাকিব সেই মর্মে আপনাদের আশ্বস্ত করিতে চাই। তাই যেহেতু আপনারা দন্ডের কর্তা আশীকারি আপনারাধের মোটিভ ও ব্যক্তি ও উল্লোখিত সকল সংশ্লিষ্ট বিষয়ে আমলে আনিয়া আমাদের প্রতি ক্ষমা মনজুর করিবেন।”





# BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

JIBON BIMA TOWER (14, 15, 16 & 20 FLOOR), 10 DILKUSHA C/A, DHAKA-1000, BANGLADESH

M- Securities Limited এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিচেনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি।

যেহেতু, M- Securities Limited এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি, যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ এবং যা ক্ষমার অযোগ্য;

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

অতএব, 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 M- Securities Limited এর উপর ২০ (বিশ) লক্ষ টাকা জরিমানা ধার্য করল যা অত্র আদেশের তারিখ হতে ১৫ (পনের) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে কমিশনে জমা করতে হবে।

মো: আমজাদ হোসেন  
কমিশনার

বিতরণঃ

M- Securities Limited  
DSE TREC # 044  
Room# 434(3<sup>rd</sup> floor)  
9/E, Motijheel C/A  
Dhaka-1000