

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন

ই-৬/সি, শের-ই-বাংলা নগর

আগারগাঁও, ঢাকা-১২০৭।

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৩৮৯/২০১৭/৩৫০

তারিখঃ ২০ নভেম্বর, ২০১৭ ইং

আদেশ

যেহেতু, কমিশন, এম.ডি. ফখরুল ইসলাম সিকিউরিটিজ লিমিটেড (ডিএসই ট্রেড হোল্ডার নং-৯০) কে তার আবেদনক্রমে, নির্ধারিত শর্তাধীনে সিকিউরিটিজ ক্রয় বিক্রয় কর্মকাণ্ড পরিচালনা করার জন্য বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (অতঃপর 'কমিশন' বলে উল্লিখিত) সিকিউরিটিজ ও 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, An inspection on Md. Fakhurul Islam Securities Ltd was conducted by Dhaka Stock Exchange on dated June 05, 2016. From the inspection report it appears, among others, that:

After scrutinizing and examining the relevant books, accounts, records and documents collected from the TREC holder company of last one year, the Monitoring Team observed the following particulars:

1. Clients' Payable Position of the company as on May 31, 2016:

SI	Particulars	Amount (Tk.)	Amount (Tk.)	Remarks
A	Payable to clients		84,320,643.33	As per client ledger balance
B	Source of fund:			
1	Bank Balance (Consolidated Customer A/C)	64,947,752.34		As per bank statement
2	Add: Cash in hand (if any)	996,907.00		As per cash book statement
3	Add: Net receivable from DSE (Receivable-Payable)	4,644,992.92		As per CNS report
4	Add: Cheque received from clients and credited to bank book but not credited in consolidated customer's account as on date	4,384,331.00		As per reconciliation statement
5	Less: Cheque issued to clients and debited to bank book but not debited from consolidated customer's account as on date	90,000.00		
6	Less: Net payable to DSE (Payable-Receivable)	0.00		As per CNS report
	<b>Net Source of fund:</b>	<b>74,883,983.26</b>		
C	<b>Clients' payable Status (A-B):</b>		<b>.-9,436,660.07</b>	<b>Deficit</b>

It is appeared to us that the company violated:

- Rule 8A (1) and (2) of Securities and Exchange Rules, 1987; by not maintaining sufficient fund of customers in the Consolidated Customers' Account properly.

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন

ই-৬/সি, শের-ই- বাংলা নগর

আগারগাঁও, ঢাকা-১২০৭।

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৩৮৯/২০১৭/৩৫০

তারিখঃ ২০ নভেম্বর, ২০১৭ ইং

2. After randomly checking, it was observed that some Authorized Representatives (AR) of the company had been maintaining customer and BO Accounts with the company. Details of the Accounts are given below:

SL	BO ID	Code	Name
1	1203040010769960	90-5246	G.M. Abdul Hye
2	1203040023347470	90-54000	Abdul Ahad
3	1203040039707530	90-180343	Farah Zeeba
4	1203040027101310	90-54957	Mohammad Tafazzal Hossain
5	1203040024604080	90-54455	Md Ashfaqur Rahman Chowdhury
6	1203040039186830	90-161390	Md. Ashfaqur Rahman Chowdhury

It is appeared to us that the company violated:

- Regulation 14 (3)(iv) of Dhaka Stock Exchange (Trading Right Entitlement Certificate) Regulations, 2013;
- 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 Authorized Representatives with the company.

3. After randomly scrutinizing, it was revealed that the company provided credit facilities to some employees and relatives of other employees of the company; which are shown below:

Code	Name	Date	Day End	Remarks
036757	Iffat Ara Khan	06-Sep-15	-139,648.67	Sister of Ershad Ahmed Khan, Branch Manager
		31-Dec-15	-373,664.22	
		28-Jan-16	-18,716.34	
054957	Mohammad Tafazzal Hossain	25-Nov-15	-6,904.68	Authorized Representative
		14-Dec-15	-21,538.68	
		31-Jan-16	-11,724.28	
055555	Md Abu Hafiz	07-Oct-15	-19,129.11	Brother of G.M. Abdul Hye, Branch Manager
		09-Nov-15	-34,315.46	
		29-Feb-16	-8,805.71	
54000	Abdul Ahad	27-Aug-15	-1,714.20	Officer
		25-Oct-15	-3,844.98	
		01-Nov-15	-3,595.01	

It is appeared to us that the company violated:

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

by providing credit facilities to the aforesaid employees and the relatives of the other employees of the company.

4. After randomly scrutinizing, it was revealed that the company provided unauthorized credit facilities to some clients in their cash accounts without having any margin agreement; which are shown below:



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন

ই-৬/সি, শের-ই- বাংলা নগর

আগারগাঁও, ঢাকা-১২০৭।

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৩৮৯/২০১৭/৩০০

তারিখঃ ২০ নভেম্বর, ২০১৭ ইং

Code	Name	Date	Day end Ledger Balance
11650	Update Appearls Ltd.	30-Mar-15	-5,794,896.76
		28-Apr-16	-4,949,049.21
		04-May-16	-5,545,974.16
015767	Kazi Abul Kalam	24-Apr-15	-70,969.41
		02-May-16	-78,049.41
		24-May-16	-52,168.89
025416	Mafara Chowdhury	16-Feb-15	-177,237.23
		23-Feb-15	-95,500.96
		31-May-16	-75,488.99
95269	Aysha Akter	06-Mar-16	-18,932.28
		05-May-16	-29,736.76
		17-May-16	-13,097.46

It is appeared to us that the company violated:

- Rule 3 (1) & (2) of Margin Rules, 1999.

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

5. After randomly scrutinizing of the clients' transaction ledger, it was revealed that the company allowed some clients to buy "Z" category securities under margin facilities. For example:

Code	Name	Date	Instrument	Buy Qty	Day End Ledger Balance
036757	Iffat Ara Khan	3-Jan-16	RNSPIN	3,000	-358,343.72
		6-Jan-16	RNSPIN	3,000	-338,546.22
180268	S.M Selim	24-May-16	RNSPIN	300	-5,179.05

It is appeared to us that the company violated:

- BSEC Directive # SEC/CMRRCD/2001-43/169 dated October 01, 2009;

by allowing the aforesaid clients to buy "Z" category securities under margin facilities.

6. After randomly scrutinizing, it was revealed that an amount of Tk. 5,318,801.00 was debited from the consolidated customer account of the company dated on September 7, 2015, while the mentioned amount was found as receipts in a BO ID named Md. Fakhrul Islam (code no 000001) who is the Managing Director of the company. It seems to us that the Managing Director of the company took money from the consolidated customer account which goes with ample vagueness.

It is appeared to us that the company violated:

- Rule 8A(1) of Securities and Exchange Rules, 1987
- 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 paying unauthorized fund to Managing Director from the CC Account .

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন

ই-৬/সি, শের-ই- বাংলা নগর

আগারগাঁও, ঢাকা-১২০৭।

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৩৮৯/২০১৭/৩৫০

তারিখঃ ২০ নভেম্বর, ২০১৭ ইং

**A. DP Related Findings:**

1. The TREC holder company assured through written declaration that clients' securities were preserved properly in the company DP. However, after analyzing the BackOffice Stock Report and DP Holding Report of 31.05.2016, it was observed that there were few differences between the reports which are shown below:

SI	ISIN	Instrument	Free (BackOffice)	Free (CDBL)	Difference
1	BD0713FEDI02	FEDERALINS	486,391	1,114,665	-628,274
2	BD0486OPL004	ORIONPHARM	760,184	942,834	-182,650
3	BD0733PMNTI0	PARAMOUNT	46,499	151,348	-104,849
4	BD0286FWFD00	FUWANGFOOD	485,764	488,061	-2,297
5	BD0470SACRS4	SALAMCRST	532,852	534,442	-1,590
6	BD0470BXSYN5	BXSYNTH	314,438	315,351	-913
7	BD0710KPICL2	KARNAPHULI	257,665	258,338	-673
8	BD0171IPFO19	ICBEPMFIS1	170,300	170,800	-500
9	BD0109UTARA6	UTTARABANK	1,428,078	1,428,497	-419
10	BD0110ALBAR1	ICBIBANK	2,500,917	2,501,317	-400
11	BDO161AIMS13	AIMS1STMF	187,381	187,586	-205
12	BD0105NBL002	NBL	8,232,496	8,232,696	-200
13	BD0480ACIFL4	ACIFORMULA	239,186	239,336	-150
14	BD0645AGNI06	AGNISYSL	229,933	230,024	-91
15	BD0128MCBANK5	MERCANBANK	3,334,714	3,334,787	-73
16	BD0428APXWV8	APEXWEAV	153,830	153,890	-60
17	BD0455ACI002	ACI	33,756	33,810	-54
18	BD0292FINFD6	FINEFOODS	305,788	305,837	-49
19	BD0201AFAUT6	AFTABAUTO	417,563	417,610	-47
20	BD0219BDTHI1	BDTHAI	609,242	609,288	-46
21	BD0147FSBNK5	FIRSTSBANK	3,839,303	3,839,349	-46
22	BD0477KECOS5	KEYACOSMET	11,447,028	11,447,073	-45
23	BD0001UTDAR9	UNITEDAIR	4,626,109	4,626,142	-33
24	BD0137IPDC00	IPDC	85,168	85,193	-25
25	BD0721AGICL9	AGRANINS	969,736	969,755	-19
26	BD0138BRACB9	BRACBANK	562,696	562,713	-17
27	BD0613BXLTD6	BEXIMCO	3,146,138	3,146,151	-13
28	BD0146FAS009	FASFIN	27,946	27,957	-11
29	BD0604BSC002	BSC	22,622	22,632	-10
30	BD0104ISBNK0	ISLAMIBANK	1,506,032	1,506,041	-9
31	BD0127BASIA9	BANKASIA	1,868,115	1,868,123	-8



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

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

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৩৮৯/২০১৭/৩৫০

তারিখঃ ২০ নভেম্বর, ২০১৭ ইং

32	BD0305BWEL02	BDWELDING	457,371	457,378	-7
33	BD0313MJLBD7	MJLBD	249,579	249,585	-6
34	BD0227BSRMS5	BSRMSTEEL	628,438	628,443	-5
35	BD0115AIBL04	ALARABANK	2,453,580	2,453,584	-4
36	BD0453BXP04	BXP04	1,283,507	1,283,511	-4
37	BD0644IOL003	INTECH	229,945	229,949	-4
38	BD0259BATBC9	BATBC	1,971	1,974	-3
39	BD0701BGIC09	BGIC	93,858	93,861	-3
40	BD0643BDCOM6	BDCOM	90,559	90,561	-2
41	BD0619APXFW5	APEXFOOT	27,385	24,385	3,000
42	BD0149GSPFC2	GSPFINANCE	98,077	93,077	5,000
43	BD0002UNQHR7	UNIQUEHRL	257,845	252,245	5,600
44	BD0730PROLI0	PROGRESLIF	408,915	402,678	6,237
45	BD0488MAKSP6	MAKSONSPIN	1,413,343	1,405,456	7,887
46	BD0312KPCL03	KPCL	298,962	289,858	9,104
47	BD0311TGAS01	TITASGAS	377,295	367,195	10,100
48	BD0101ABBNK9	ABBANK	1,194,907	1,179,416	15,491
49	BD0226GSON05	GOLDENSON	5,190,665	5,169,490	21,175
50	BD0130PLFSL3	PLFSL	2,006,795	1,977,203	29,592
51	BD0126OBL006	ONEBANKLTD	971,119	935,987	35,132
52	BD0233AICL00	APOLOISPAT	2,755,499	2,717,999	37,500
53	BD0140PRMRB8	PREMIERBAN	3,103,855	3,044,106	59,749
54	BD0716DELI01	DELTALIFE	347,931	281,282	66,649
55	BD0148BAYLI0	BAYLEASING	568,331	473,548	94,783
56	BD0454GNFL06	GENNEXT	2,360,951	2,190,451	170,500
57	BD0117SEBNK1	SOUTHEASTB	10,112,175	7,465,273	2,646,902

It is appeared to us that the company violated:

- Rule 8B of Securities and Exchange Rules, 1987;
- ডিপজিটরি (ব্যবহারিক) প্রবিধানমালা, ২০০৩ প্রবিধান এর ৩৪(১) ও (২)

by not maintaining records of securities of the clients properly.

যেহেতু, কমিশন উপরোল্লিখিত প্রতিবেদন অনুযায়ী সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতার দরুন এম.ডি. ফখরুল ইসলাম সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর বরাবরে একটি show-cause-cum-hearing notice সূত্র নং- BSEC/Enforcement/2389/2017/53 তারিখ ১৩ ফেব্রুয়ারি ২০১৭ ইং প্রেরণ করে এবং ২৯ মার্চ ২০১৭ ইং তারিখে শুনানীর দিন ধার্য করে এবং ধার্যকৃত তারিখে উক্ত ব্রোকার/ডিলার এর প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা উপস্থিত হয়ে ২৯ মার্চ ২০১৭ ইং তারিখের পত্রের মাধ্যমে লিখিত বক্তব্য দাখিল করেন। যাতে অন্যান্যের মধ্যে, নিম্নোক্ত বিষয়গুলির উল্লেখ আছে:-

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন

ই-৬/সি, শের-ই- বাংলা নগর

আগারগাঁও, ঢাকা-১২০৭।

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৩৮৯/২০১৭/৩৫০

তারিখঃ ২০ নভেম্বর, ২০১৭ ইং

“With reference to your letter no BSEC/Enforcement/2389/2017/69 dated March 16, 2017 on the above subject we furnish our item wise reply as under for your kind perusal and necessary action.

1. This is to inform that deficit in the consolidated customers account has been regularized.
2. BO Account of Mr. G. M. Abdul Hye, Mohammad Tafazzal Hossain, Abdul Ahad, Md. Asfaque Rahman Chowdhury & Farah Zeeba has been closed.
- 3 BO Account no 036757, 55555, 054957 & 54000 has been closed.
4. Minus figure of BO account no 11650, 015757, 025416 & 95269 happened unexpectlly due to the fact that the concerned clients firmly committed to regularize the account on the same day. They assured us that they will arrange the fund out of some confirmed sources and regularize the account but could not and also they could not sell their shares in the downward market incurring heavy financial loss. However, all the above account has been regularized subsequently. We assure that this sort of violation will not happen in future.
5. Minus figure of BO account no 036757 & 180268 happened unexpectlly due to the fact that the concerned clients firmly committed to regularize the account on the same day. But they could not adjust due to non selling of shares in the downward market. Meanwhile those accounts have been regularized. We assure that this sort of violation will not happen in future.
6. This is to inform that Taka: 5,318,801.00 was debited from his another BO & credited to code 000001 & it was done to offset the debit figure of his code 000001.
7. It is mentioned that shares of Federal Insurance, Orion Pharma & Paramount are lying in the clients BO account as locked shares but now it is unlocked & lying in their BO account (CDBL). After getting DSE permission it will be shown in Back Office record. Regarding serial 4 to 40, we mention that these shares are residual of closed BO accounts received as stock dividend after closure of BO Account & lying in CDBL.

Regarding serial no 41 to 57, we mention that some of our clients avail credit from Uttara Finance & Investment Limited through an agreement with them & when any share is purchased out of loan from Uttara Finance & Investment Limited those shares are placed at the DP of Uttara Finance & Investment Limited though our Back Office shows record of trade with them.

We are sorry for the deviations occurred and we promise that this will not happen in future. Our Brokerage house being within the 1<sup>st</sup> Twenty Brokerage houses of DSE try to follow the rules & regulations carefully & we assure that we will be more careful in future.

We earnestly request you to consider our above proposition sympathetically.”

যেহেতু, এম.ডি. ফখরুল ইসলাম সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর লিখিত বক্তব্য থেকে সুস্পষ্ট প্রতীয়মান হয় যে, শুনানীর নোটিশের অভিযোগসমূহ এম.ডি. ফখরুল ইসলাম সিকিউরিটিজ লিমিটেড স্বীকার করেছে যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ এবং যা ক্ষমার অযোগ্য;





বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন

ই-৬/সি, শের-ই- বাংলা নগর

আগারগাঁও, ঢাকা-১২০৭।

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৩৮৯/২০১৭/৩৫০

তারিখঃ ২০ নভেম্বর, ২০১৭ ইং

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, তথা 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 এম.ডি. ফখরুল ইসলাম সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর উপর ৫ (পাঁচ) লক্ষ টাকা জরিমানা ধার্য করল যা অত্র আদেশের তারিখ হতে ১৫ (পনের) দিনের মধ্যে ' বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে কমিশনে জমা করতে হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,



মো: আমজাদ হোসেন  
কমিশনার

বিতরণঃ

এম.ডি. ফখরুল ইসলাম সিকিউরিটিজ লিমিটেড

পিবিএল টাওয়ার (৮ম এবং ১৪তম তলা)

উত্তর গুলশান বা/এ, সার্কেল-২, গুলশান, ঢাকা-১২১২।