



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৭৬৪/২০১৯/১৭৪

তারিখঃ মার্চ ১০, ২০২১ ইং

MTB Securities Limited
(DSE TREC Holder No. 197)
WW Tower (Level - 04),
68 Motijheel C/A,
Dhaka - 1000.

Managing Director
Dhaka Stock Exchange Ltd.
Stock Exchange Building,
9/F, Motijheel C/A,
Dhaka.

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের মার্চ ০৮, ২০২১ ইং তারিখের আদেশ নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৭৬৪/২০১৯/১৭৩ এর অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে


২০.০৬.২০২১

মুহাম্মদ আল মাসুম মৃধা
উপ-পরিচালক
এনফোর্সমেন্ট বিভাগ

অবগতির জন্য অনুলিপি:

- ১। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি
- ২। নির্বাহী পরিচালক, এসআরআই, বিএসইসি
- ৩। নির্বাহী পরিচালক, এমআইএস, বিএসইসি
- ৪। নির্বাহী পরিচালক, আইন, বিএসইসি
- ৫। অফিস কপি

“মুজিববর্ষের অঙ্গীকার
উন্নয়ন-অর্থায়নের উৎস হবে পুঁজিবাজার”



নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৭৬৪/২০১৯/২৭৬

তারিখঃ মার্চ ০৮, ২০২১ ইং

আদেশ

যেহেতু, কমিশন, MTB Securities Limited (DSE TREC No. 197) এর আবেদনক্রমে উক্ত প্রতিষ্ঠানকে, নির্ধারিত শর্তাধীনে সিকিউরিটিজ ক্রয় বিক্রয় কর্মকান্ড পরিচালনা করার জন্য বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (অতঃপর 'কমিশন' বলে উল্লিখিত), যেহেতু বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ (১৯৯৩ সনের ১৫ নং আইন) এর ধারা ১০(১) এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৫(৫) অনুযায়ী স্টক ব্রোকার/স্টক ডিলার নিবন্ধন সনদ প্রদান করেছে;

যেহেতু, কমিশন এর আদেশ নং SEC/SRI/DSE-Policy/14/2010/256 তারিখ August 17, 2010 পরিপালনের লক্ষ্যে ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ কর্তৃক MTB Securities Limited এ পরিদর্শন কার্যক্রম পরিচালিত হয় এবং উক্ত পরিদর্শন কমিটির দাখিলকৃত প্রতিবেদন অনুযায়ী নিম্নরূপ সিকিউরিটিজ আইনের বিধি বিধান লঙ্ঘন পরিলক্ষিত হয় :

"Description of alleged violation of securities laws:

(i) Upon scrutiny, it was observed that the company was maintaining more than one Consolidated Customers' Accounts with the same scheduled bank, which are shown below:

Bank Name	Branch Name	Account No.
Mutual Trust Bank Ltd.	MTB Tower Branch	0087-0320000296
		0002-0320001081

Whereas as per, Rule 8A (1) of the Securities and Exchange Rules, 1987 reads as follows: "Every member shall maintain a consolidated customers' account in his name with any scheduled bank only for the deposit of the money received from and for, and payment of money to and for, the customers"

Whereas as per BSEC letter No. SEC/CMRRCD/2001-80/387 dated July 06, 2010; "... the members of the stock exchange may operate one relevant account (consolidated customers' account) with any scheduled bank, i.e., one such account may be opened with each scheduled bank, if felt necessary...."

From the above description it appeared that the company violated:

- Rule 8A (1) of the Securities and Exchange Rules, 1987;
- BSEC letter No. SEC/CMRRCD/2001-80/387 dated July 06, 2010;

by maintaining more than one Consolidated Customers' Accounts with the same scheduled bank.

(ii) After randomly scrutinising, it was revealed that the company provided credit facilities to some clients in their cash accounts without having margin agreement; which are shown below:

Client Code	Client Name	Day End Ledger Balance (Tk.)
CD380	Md. Rakibul Hasan	-140,310.21
81167	Mohammad Monowar Hossen	-26,736.15



Whereas, as per Rule 3(1) and (2) of Margin Rules, 1999, "A member may extend credit facilities to his approved client for securities transactions subject to the margin account requirements of these rules." and "Margin account arrangements must be evidenced in the form of a written agreement executed between the member and the client."

And as per Section 16 (a) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, "No member or associate shall, in contravention of any rules made under this Ordinance, directly or indirectly, - (a) extend or maintain credit, or arrange for the extension or maintenance of credit, to or for any person for the purpose of purchasing or carrying any security;"

From the above description it appeared that the company violated:

- Rule 3(1) and (2) of Margin Rules, 1999;
- Section 16 (a) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969;

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

(iii) Authority of the company assured through written declaration that clients' securities were preserved properly in their DP. The Monitoring Team collected Stock Reports of all instruments of clients and compared between BO-ISIN Holding Report and Back Office Stock Report of 28 November 2019. After scrutinizing the same, some mismatches were found in the stock position reports which are shown below:

ISIN Name	Free Balance in DPA6	Free Balance in Dealer A/C	BackOffice Free Balance	Difference
Agrani Ins. Co. Ltd.	140,736		147,949	-7,213
BEACON Pharma	39,612,091		39,592,091	20,000
Esquire Knit Comp Ltd	390,161	10445	369,271	10,445
Federal Insurance	2,549,440		2,551,314	-1,874
Genex Infosys Ltd	283,437		272,967	10,470
Grameenphone Ltd.	232,163		231,366	797
The IBN SINA Pharma	56,917	500	56,342	75
Kattali Textile Ltd	1,899,041	600000	1,284,093	14,948
Mutual Trust Bank	7,694,966		7,238,063	456,903
National Bank Ltd.	27,483,418		27,483,326	92
New Line Clothings	133,482		118,458	15,024
Orion Pharma Limited	1,630,105	360000	1,189,355	80,750
Pacific Denims Ltd.	3,024,460		3,019,970	4,490
Pragati Ins Ltd.	19,281		22,044	-2,763
Premier Leasing	1,266,032		1,271,743	-5,711
Progressive Life Ins	146,573		150,861	-4,288
Runner Automobiles	83,525		79,922	3,603
S S Steel Limited	115,196		101,704	13,492
Saiham Cotton Mills	191,955		178,955	13,000
SK Trims Industries	111,578		109,057	2,521
Standard Insurance	220,291	211000	11,914	-2,623
Western Marine	2,872,731	396000	2,466,731	10,000



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



Whereas, as per ডিপজিটরি (ব্যবহারিক) প্রবিধানমালা, ২০০৩ প্রবিধান এর ৩৪(১) ও (২): “(১) উপ- আইন দ্বারা নির্ধারিত পদ্ধতিতে, ডিপজিটরি অংশগ্রহনকারী কর্তৃক যথাযথ তথ্য, রেকর্ড ইত্যাদি সংরক্ষণ নিশ্চিতির নিমিত্তে উহার অভ্যন্তরীণ মূল্যায়ন ও নিরীক্ষার পর্যাপ্ত ব্যবস্থা থাকিতে হইবে। (২) ডিপজিটরি অংশগ্রহনকারী কর্তৃক ডিপজিটরির সহিত উহার রেকর্ড প্রত্যেক কর্মদিবসে মিলাইয়া দেখিতে হইবে।”

From the above description it appeared that the company violated:

- ডিপজিটরি (ব্যবহারিক) প্রবিধানমালা, ২০০৩ প্রবিধান এর ৩৪(১) ও (২)

by not maintaining records of securities of the clients properly.”

গুনানীতে অভিযুক্ত ব্যক্তি/প্রতিষ্ঠানের প্রদত্ত ব্যাখ্যা:

“We refer to your letter No-BSEC/Enforcement/2764/2019/993 dated November 30, 2020 on the above mentioned subject. We would like to clarify our position as follows:

1. We have enquired the cases regarding keeping 2 bank accounts (consolidated customers' account) with Mutual Trust Bank (MTB). We would like to explain our position as follows: Our Administrative and Accounts operations were maintained from our Corporate Head Office at WW Tower (Level 4), 68 Motijheel C/A, Dhaka. Accordingly we maintained our consolidated customers' account (0002-0320001081) with MTB Principal Branch. Subsequently, we shifted our Administrative and Accounts operations to our office at MTB Tower (Level 7), 111 Kazi Nazrul Islam Avenue, Banglamotor, Dhaka. For convenience of operation we opened a consolidated customers' account (0087-0320000296) at MTB's branch at MTB Tower and shifted all our operation from the Principal Branch's account to the new account. Since then we have not used the account at MTB Principal Branch as consolidated customer account. On January 2020 we have closed the account.
2. Regarding providing credit facilities to cash clients, we would like to explain our position as follows:
 - a) Mr. Md. Rakibul Hasan, client code CD380, made a purchase of shares amounting BDT 140,310.21 on November 28, 2019 and accordingly deposited a cheque amounting BDT 150,000.00 on the next working day, i.e December 1, 2019.
 - b) Mr. Mohammad Monowar Hossen, client code 81167 made a purchase of share on November 27, 2019 that resulted his account having a credit balance of BDT - 26,736.15. During his order he mentioned that he will make deposit of the amount on the next working day. However the following day he informed that he is engaged in some important matter and will be able to make deposit by the next working day. On December 1, 2019, he informed that he could arrange BDT 20,000.00 and made the deposit of the amount. For the greater interest of the investor we allowed adjustment of the remaining amount.

“মুজিববর্ষের অঙ্গীকার
উন্নয়ন-অর্থায়নের উৎস হবে পুঁজিবাজার”



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



3. The difference in free balance in DPA6 and Backoffice are mainly due to four of the following factors:

Sl.	Instrument names	Reason for difference
a.	Agrani Ins. Co. Ltd., Federal Insurance, Pragati Ins. Ltd., Premier Leasing, Progressive Life Ins., Standard Insurance	The Shares were Blocked by CDBL including Bonus share but no block report of bonus share were generated by CDBL. When we reconciled we found out the difference and blocked the bonus shares in our Backoffice.
b.	The IBN SINA Pharma, National Bank Ltd.	The shares were transferred From another DP on November 28, 2019, Subsequently we updated our back office.
c.	Mutual Trust Bank Ltd., Pacific Denims Ltd.	The difference in shares are due to the company's suspense accounts of different years. We already updated our back office.
d.	Beacon Pharma, Esquire Knit Comp ltd., Genex Infosys Ltd., Grameenphone Ltd., Kattali Textile Ltd., New Line Clothing, Orion Pharma Limited, Runner Automobiles, SS Still Limited, Saiham Cotton Mills, SK Trims Industries, Western Marine	The shortfall of shares in the back office is due to the fact that these shares are placement shares which were locked in the CDBL and later freed. However, in order to avoid complicacy of AIT payment and sale of Sponsor/Director's shares we do not show them as free in the back office. Once all necessary procedures of selling placement shares are completed, we free the shares in our back office as per request of the clients.

It is to be mentioned that we reconcile all stock in our back office with the CDBL system on a regular basis. We hope that the honorable and wise Commission will consider the above explanation and pardon us.

We take this opportunity to thank you for the excellent support, consideration and co-operation we continue to receive from you.”

“মুজিববর্ষের অঙ্গীকার
উন্নয়ন-অর্থায়নের উৎস হবে পুঁজিবাজার”



বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd



পর্যবেক্ষন:

কমিশন কর্তৃক শুনানীর নোটিশ নং- BSEC/Enforcement/2764/2019/993 তারিখ 30/11/2020 এর মাধ্যমে MTB Securities Limited এর শুনানী পরিচালিত হয়েছে ২১/১২/২০২০ তারিখে এবং কমিশনের Supervision and Regulation of Intermediaries (SRI) ডিপার্টমেন্ট এর প্রতিবেদন এবং MTB Securities Limited কর্তৃক প্রদত্ত নথিপত্র / ব্যাখ্যার আলোকে MTB Securities Limited কর্তৃক নিম্নরূপ সিকিউরিটিজ আইনের বিধি বিধান লঙ্ঘন পরিলক্ষিত হয়:

- (i) Rule 8A (1) of the Securities and Exchange Rules, 1987 and BSEC letter No. SEC/CMRRCD/2001-80/387 dated July 06, 2010 by maintaining more than one Consolidated Customers' Accounts with the same scheduled bank;
- (ii) Rule 3(1) and (2) of Margin Rules, 1999 and Section 16 (a) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 by providing credit facilities to some clients in their cash accounts without having margin agreement;
- (iii) ডিপজিটরি (ব্যবহারিক) প্রবিধানমালা, ২০০৩ প্রবিধান এর ৩৪(১) ও (২) by not maintaining records of securities of the clients properly."


যেহেতু, MTB Securities Limited এর উপরে উল্লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিচেনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি;

যেহেতু, MTB Securities Limited এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি, যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 22 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

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

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 MTB Securities Limited এর উপর ০৫ (পাঁচ) লক্ষ টাকা জরিমানা ধার্য করল যা অত্র আদেশের তারিখ হতে ৩০ (ত্রিশ) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত পে-অর্ডারের মাধ্যমে জমা প্রদান করতে হবে এবং কমিশনের নির্দেশ প্রাপ্তির ৩০ (ত্রিশ) দিনের মধ্যে গ্রাহকের বিও হিসাবের সাথে ব্যাংক অফিসে রক্ষিত গ্রাহকের সিকিউরিটিজের হিসাবের সমন্বয়পূর্বক ডিএসই'র প্রত্যয়নসহ কমিশনকে অবহিত করবে, অন্যথায় প্রতিদিনের জন্য ১০(দশ) হাজার টাকা জরিমানা ধার্য হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন এর পক্ষে


০৪.০৩.২০২১
খোন্দকার কামালউজ্জামান
কমিশনার

বিতরণ:

- ✓ 1) MTB Securities Limited
(DSE TREC Holder No. 197)
WW Tower (Level - 04),
68 Motijheel C/A, Dhaka - 1000.

- 2): Managing Director, Dhaka Stock Exchange Ltd.: with request to monitor the mentioned irregularities with intimation to the Commission.

“মুজিববর্ষের অঙ্গীকার
উন্নয়ন-অর্থায়নের উৎস হবে পুঁজিবাজার”
ভন্নয়ন-অর্থায়নের ৬৭শ হেবে পুঁজিবাজার