



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



বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২০২৫/২০১৬/২৮১  
তারিখ: এপ্রিল ১৮, ২০২১ইং

Managing Director  
Mirror Financial Management Limited  
(DSE TREC No. 223)  
Modhumita Building (5th Floor),  
Suite # 602, 158 - 160, Motijheel C/A, Dhaka-1000

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের আদেশ নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২০২৫/২০১৬/২৮০ তারিখ: এপ্রিল ১৮, ২০২১ইং এর অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে

  
২৬/০৪/২০২১


মোঃ সুলতান সালাহ উদ্দিন  
সহকারী পরিচালক (এনফোর্সমেন্ট)  
টেলিফোন নাম্বার: +৮৮ ০২-৫৫০০৭১৩১-২, এক্স-১৩১৮  
ই-মেইল- [ssuddin@sec.gov.bd](mailto:ssuddin@sec.gov.bd)

অবগতির জন্য অনুলিপি:

- ১। নির্বাহী পরিচালক, এসআরআই, বিএসইসি,
- ২। নির্বাহী পরিচালক, এমআইএস, বিএসইসি,
- ৩। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি।

DMIS- 32

22-04-2020

  
21. 4. 21  
D(MIS)  
MR. Gov. (A)





বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৩২৫/২০১৬/২৮০

তারিখ: এপ্রিল ১৮, ২০২১

## আদেশ

যেহেতু, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (ORDINANCE No. XVII of 1969) এর Section 2(cc) মোতাবেক “Commission” অর্থ Bangladesh Securities and Exchange Commission যা বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ (১৯৯৩ সালের ১৫ নং আইন) এর ক্ষমতাবলে প্রতিষ্ঠিত (অতঃপর ‘কমিশন’ বলে উল্লিখিত);

যেহেতু, কমিশন, Mirror Financial Management Limited (DSE TREC No. 223) কে তার আবেদনক্রমে, নির্ধারিত শর্তাধীনে সিকিউরিটিজ ক্রয় বিক্রয় কর্মকান্ড পরিচালনা করার জন্য সিকিউরিটিজ ও 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) সহ পঠিত স্টক ব্রোকার/ডিলার রেজিস্ট্রেশন সার্টিফিকেট প্রদান করেছে;

যেহেতু, ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ লিমিটেড Mr. M. A Quddus এর অভিযোগের প্রেক্ষিতে Mirror Financial Management Limited (DSE TREC No. 223) এর উপর একটি অনুসন্ধান (investigation) কার্যক্রম পরিচালনা করে। অনুসন্ধান প্রতিবেদন থেকে অন্যান্যের মধ্যে নিম্নলিখিত বিষয়গুলি উপস্থাপিত (appears) হয়:

### Summary of Complaints:

Mr. M.A. Quddus (Client Code # 631& BO ID # 1203720015747231) claimed through his letter No. nil dated June 25, 2018 that Mirror Financial Management Limited sold his shares without informing/noticing him and he suffered massive losses. Now he claimed either shares or money to his code and prayed for waiver of interest.

### OBSERVATIONS AND FINDINGS

DSE examining all the documents received from Mr. M. A. Quddus and Mirror Financial Management Limited, it is found that-

#### 1. “Status of Account:

As per customer account information form (Client ID # 631) and BO account opening form (BO ID # 1203720015747231), it is observed that Mr. M. A. Quddus has opened his account with Mirror Financial Management Limited on January 11, 2010. It is also observed that the aforementioned account opened as “Margin Account”.

#### 2. Margin Call Letter:

It is observed from the documents submitted by Mirror Financial Management Limited that despite the aforementioned account is a “Margin Account” and TREC holder company did not issue any margin call letter to client before selling shares.

#### 3. Power of attorney:

Mirror Financial Management Limited submitted and claimed documents in support of Power of Attorney. After analyzing and comparing, it is found that:

The signature (sign) of Power of Attorney in the Power of Attorney (POA) Form is **dissimilar** (with the plain eye) with the signatures in buy/sell orders.

#### 4. Client Order (Buy/sell) and Pay in Transfer Form anomalies:

In response to DSE reply Mirror Financial Management submitted Client Orders (Buy/Sell Orders) form along with Pay in Transfer forms without signature of the client in the form of photocopy vide letter dated- July 04, 2018.

Subsequently, in reply of another letter of DSE Mirror Financial Management Limited submitted same dated Client Orders (Buy/Sell Orders) with the signature of Power of Attorney namely Mr. Meznur Rahman in the form of photocopy vide letter dated July 22, 2018.





#### 5. Claim of client, Portfolio Status and DPA 6:

It is observed from the letter dated July 25, 2019 that client claim is amounting to Tk. 3,20,000.00 (Three lac twenty thousand) only. It is observed from the portfolio dated July 04, 2018 that client's deposit was 3,50,000.00 (Three lac fifty thousand) only and withdrawal is amounting to Tk. 30,000.00 (Thirty thousand) only.

As per DPA 6, dated June 27, 2018; it is observed that there are only 605 shares of Delta Spinners Limited.”

From the above incidents, Mirror Financial Management Limited violated:

- i) Rule 4(1) of Securities and Exchange Rules, 1987 by not maintaining proper buy/sale orders from the client.
- ii) Rules 3(5) of Margin Rules, 1999 by not issuing margin call letter when the Equity to Debt ratio fall below 150% but was above 125% of debit balance.
- iii) আচরণ বিধি ১ of দ্বিতীয় তফসিল ও বিধি ১১ of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ by performing inefficient activities.
- iv) সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১ by submitting same dated same documents (buy/sell order) signed by different person.

যেহেতু, উপর্যুক্ত আলোচ্য বিষয়ে আইন ভঙ্গের কারণে কমিশন কর্তৃক বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৩২৫/২০১৬/১০৬৭ তারিখ ডিসেম্বর ০৬, ২০২০ইং স্মারকমূলে Mirror Financial Management Limited-কে নির্ধারিত তারিখে কারণ প্রদর্শন সহ শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয় এবং নির্ধারিত তারিখে শুনানীতে উপস্থিত হয়ে নিম্নোক্ত ব্যাখ্যা দাখিল করে:

#### “1. Summary of Complaints (FROM BSEC FINDINGS):

Mr. M. A. Quddus (Client Code# 631 & BO 1203720015747231) claimed that MIRROR FINANCIAL MANAGEMENT LTD sold his shares without informing him and he suffered massive losses. Now, he claimed either shares or money to his code and prayed for waiver of interest.

#### Our Findings from the First (And of course the most important) letter of the Client:

May, we draw your kind notice to Mr. M. A. Quddu's (Client Code# 631 & BO ID# 1203720015747231) of first and most important letter addressed to DSE CRO on 25-06-2018. Some important information that can be extracted from this letter for your kind knowledge and decision:

- a) Initial Investment Tk. 3,43,000.00 and Margin Loan taken Tk. 2,50,000.00
- b) He bought and sold shares of his own choice and became affected.
- c) He did not do any transaction in his account after 2015 (Transaction ledger after Jan.11, 2015 attached).
- d) That the company (Mirror Financial Management Limited) sold all his shares without informing him. No specific allegation, rather a general statement. And finally
- e) The last transaction company did was: Sold 3288 shares of Western Marine Shipyard Ltd. @ 39.40 on 16-03-2017 without informing him.

#### Our response and reply:

First of all, this account (1/631) turned equity negative on October 24, 2011 (Supportive portfolio statement attached). The client withdrawn money from his account last on January 10, 2011. Shareholding on that date submitted for your kind perusal. And portfolio position as on October 24, 2011 and any transactions in between that period also submitted for your kind scrutiny and perusal please. Regarding selling shares without notifying the client: we have sold some shares of Western Marine Shipyard (3288 @ as on March 16, 2017 as the account turned equity negative long ago and the client did not bother to communicate to pay the accrued interest and the principal that was taken from the company as margin loan. Then, after a long period of silence, he suddenly turned up and brought a





baseless allegation and claim only to avoid to pay the dues to the company. As we mentioned earlier, we are ready to waive interest to a large extent (50%), but the principal taken from the company should be given back. Otherwise, company will be forced to sue the client to realize the money with intervention of proper authority (Artho-Rin-Adalat as the case may be).

2. Margin Call Letter before selling Shares:

The company sold some shares of Western Marine Shipyard on March 16, 2017 @ Tk. 39.40. It is to be mentioned here that on the previous day, portfolio position of the client was Tk. 7,20,660.95 equity negative (Receivable Tk.8,50,340.95- share value Tk. The company tried to encash the opportunity of price appreciation by selling these shares (Bought 3288 @ Tk. 22.50 and we have sold @ Tk. 39.40). As the account was equity negative, we were not in a position to issue a Margin call. Moreover, by selling shares we ensured both client & company interest. In this connection, it is worth mentionable that

Margin call letter is issued to customers who have got positive equity position. From the statement analysis of # 631, we found that this account turned equity negative as on 24-10-2011. And, at the passage of time the situation of financial position got bad to worse. Before selling shares of 3288 Western Marine Shipyard Ltd. @ TIC. 39.40 the equity position of # 631 was Tk negative. We can see from the findings that Marin call in this position would have been a futile exercise.

3. Power of Attorney:

As per accounts opening book, we found that the client has given Power of Attorney to Mr. Mizanur Rahman whose signatures, was not 100% identical in some cases. As we all know that sometimes two signatures of deferent time may vary to some-extent.

4. Client Buy/Sell order anomalies ;

May we urge you to concentrate to the fact that this account turned equity negative as on October, 24, 2011. We were kind enough to allow the client to trade independently to enhance the financial position of his account. But he failed miserably. The Financial condition of the account got bad to worse at the passage of time. After that period, it really matters little to the financial results of the transactions (Transaction ledger from March 16, 2017 to to-date is submitted to see the outcomes).

Moreover the client did not bother almost seven years to communicated and discuss with us regarding the account status of his code.

5. Portfolio status & DPA6:

We have sold some shares of Western Marine Shipyard Ltd. 3288 @ Tk. 39.40 only to realise company's Capital from the account. This company shares are now traded at Tk. 11.50.

6. Regarding Waiver of interest:

Total interest charged (from Jan. 11, 2011 to Jan.01, 2015) to the account: Tk. 3, 71,361.32 Principal taken as Margin loan (Tk.6, 75,409.83-Tk.3, 71,361.32) = Tk. 3, 04,048.51

We hope, above clarifications and supporting documents will satisfy your good office. Looking forward to your co-operation in the days to come.”

**Mirror Financial Management Limited has also stated vide letter dated 14.01.2021 which are as follows:**

“বিনীত নিবেদন এই যে, আমাদের একজন সম্মানিত গ্রাহক যাহার নাম মি. এম.এ. কুদ্দুস সাহেব যাহার কোড নং – ৬৩১ ও বি ও নং- ১২০৩৭২০০১৫৭৪৭২৩১। তাঁর অভিযোগের ভিত্তিতে আমরা মিরর ফিন্যান্সিয়াল ম্যানেজমেন্ট লিঃ এর পক্ষে বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনে উপস্থিত হয়েছি। এম.এ. কুদ্দুস সাহেব ১১-০১-২০১৫ ইং পযন্ত শেয়ার ক্রয় বিক্রয়ের জন্য বাই/সেল কপিতে ওনার (মি. এম.এ. কুদ্দুস) স্বাক্ষর ও সম্মতি রয়েছে। কিন্তু উক্ত তারিখের পর (১১-০১-২০১৫ইং) ৩/৪ টি লেনদেনের জন্য মি. কুদ্দুস সাহেবের স্বাক্ষর ছিলোনা। কারন ততদিনে ওনার বিও হিসাবে প্রায় ৫,৫৫,০০০/= [পাঁচ লক্ষ পঞ্চাশ হাজার টাকা] টাকা ইকুইটি নেগেটিভ আছে। উক্ত ৩/৪টি লেনদেনের জন্য সিকিউরিটিজ আইন লংঘন হয়েছে। আমরা আমাদের ভুল বুঝতে পেরে কমিশনের কাছে জোর ক্ষমা প্রার্থনা করছি। ভবিষ্যতে আর এরকম ভুল যাতে না হয় তার জন্য আমরা সচেতন থাকব এই মর্মে অশ্চিকার করছি।

অতএব মহোদয়ের নিকট আকুল আবেদন উপরোক্ত বিষয় বিবেচনা পূর্বক ক্ষমা প্রার্থনা করছি।”





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



যেহেতু, Mirror Financial Management Limited এর উপরোক্ত ব্যাখ্যা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য হিসেবে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু, Mirror Financial Management Limited Securities and Exchange Rules, 1987 এর Rule 4(1), Margin Rules, 1999 এর Rules 3(5), এবং সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১ মোতাবেক দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১ লংঘন করেছে, যা সিকিউরিটিজ আইনের পরিপন্থী;

যেহেতু, Mirror Financial Management Limited এর উপরোক্ত কর্মকাণ্ড Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 22 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

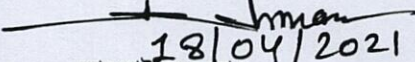
যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি-বিধান পরিপালনে আলোচ্য ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃংখলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে আলোচ্য Mirror Financial Management Limited কে জরিমানা করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

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 নিম্নোক্ত শাস্তি প্রদান করল-

- Mirror Financial Management Limited কে ২ (দুই) লক্ষ টাকা জরিমানা ধার্য করল যা অত্র আদেশের ৩০ (ত্রিশ) দিনের মধ্যে '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।

- এছাড়াও Mirror Financial Management Limited কে গ্রাহকের সম্মতি ব্যতিরেকে শেয়ার ক্রয়কৃত অর্থ গ্রাহকের অর্থ্যাৎ Mr. M.A. Quddus, Client Code # 631 & BO ID # 1203720015747231 এ ফেরত প্রদান করত: অত্র আদেশ প্রাপ্তির ৩০ (ত্রিশ) দিনের মধ্যে জরিমানা পরিশোধ তথা একটি Compliance Report দাখিল করার জন্য নির্দেশনা প্রদান করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,

  
18/04/2021  
মোঃ সাইফুর রহমান  
নির্বাহী পরিচালক

বিতরণ:

১। Mirror Financial Management Limited  
(DSE TREC No. 223)  
Modhumita Building (5th Floor),  
Suite # 602, 158 - 160, Motijheel C/A, Dhaka-1000