বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন

ই-৬/সি, শের-ই- বাংলা নগর

আগারগাঁও, ঢাকা-১২০৭

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২২৩৭/২০১৫/[illegible]

তারিখঃ ২৮ মার্চ ২০১৭ ইং

আদেশ

যেহেতু, কমিশন, মিরর ফাইন্যান্সিয়াল ম্যানেজমেন্ট লিমিটেড (ডিএসই ট্রেক হোল্ডার নং-২২৩) কে তার আবেদনক্রমে, নির্ধারিত শর্তাধীনে সিকিউরিটিজ ক্রয় বিক্রয় কর্মকান্ড পরিচালনা করার জন্য বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (অত:পর '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, কমিশন এর আদেশ নং SEC/SRI/INS/DSE-MEM/2010/970 dated August 14, 2013 এর মাধ্যমে মিরর ফাইন্যান্সিয়াল ম্যানেজমেন্ট লিমিটেড এ পরিদর্শনের জন্য একটি কমিটি গঠিত হয় এবং উক্ত পরিদর্শন কমিটির দাখিলকৃত প্রতিবেদন অনুযায়ী findings and contraventions নিম্নরুপঃ

"1. It has been observed that the validity of DP Registration was expired on 01.11. 2012 and the house applied to CDBL on 19.08.2013 for renewal of DP Registration Certificate. Hence, Mirror Financial Management Ltd. has been providing DP services without having renewed DP Registration certificate up to date.

Contravention: Hence, Mirror Financial Management Ltd violated the provision of প্রবিধান ৩০(৭) of ডিপজিটরি (ব্যবহারিক) প্রবিধানমালা, ২০০৩.

2. During the inspection of operation of Dhanmondhi Branch of the house, it has been observed that:

a) 2 (Two) Authorized Representatives were found, but no Branch Manager/Compliance Officer was available. The house said to us that the Branch Manager was transferred to another concern of Labaid Group as part of downsizing operation of the house;

b) The area of branch office is 1615 sft as per tenancy agreement, but major portion of area is being occupied by another concern of Labaid Group(Laibaid property).It may be mentioned here that the above changes was not reported to the Exchange and the Commission three working days prior to the said change(s), which is required as per the condition 4(7) of the Directive No.SEC/CMRRCD/2002-90/34 dated July 29, 2008.

Contravention: Through the aforesaid activities Mirror Financial Management Ltd violated the condition 4(7) of the Directive No.SEC/CMRRCD/2002-90/34 dated July 29, 2008.

3. In our random checking, it has been observed that Mirror Financial Management Ltd. allowed credit facilities to purchase shares of the listed "Z" category (Non-Margin able Securities) to the following client:

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি, শের-ই- বাংলা নগর
আগারগাঁও, ঢাকা-১২০৭

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২২৩৭/২০১৫/ ৮৬ তারিখঃ ২৮ মার্চ ২০১৭ ইং

আদেশ

Name & Client's code	Date	Script	Transaction	(TK)	Matured Fund(Opening balance)	Deposits on that date
Mr. Iqbal Uddin Ahmed Client Code-6001	3.06.12	LAFSURCEML 1,00,000@40.58	Buy	40,57,600.00	-26,59,734.33	nil
	14.10.12	LAFSURCEML 50,000@35.51	Buy	17,75,500	-14,54,094.93	3,00,000

Contravention: Through the aforesaid activities Mirror Financial Management Ltd. violated the provision of the SEC Directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/169 dated October 01, 2009.

4. Interest income on margin loan amounting to TK.30,80,241 was reported in the profit & loss Account for the year ended 30 June, 2012 whereas accrued Interest Income on Margin loan amounting to TK.5,36,31220.40 was shown as per ledger of back office software for the same period (01/07/2011 to 30/06/2012).
So, it has been proved by the above activity of the house that all interest income on margin loan for the year 2012 was not recognized fully in the audited financial statements. Hence, income was understated and consequence of tax evasion was occurred by the house.

Contravention: It is also evident that the audited financial statement was not prepared and reported on the basis of the books of accounts & other documents as prescribed by rule 8 of the Securities and Exchange Rules, 1987 which is the violation of 5(1) of the Securities and Exchange Rules, 1987

5. Some transactions of receipt in cash amounting to more than five lac are tabulated (According to the house's declaration for the period 01/06/2012 to 31/07/2013) below which is contrary to the provision of Rule 8(1)(cc)(i) of the Securities and Exchange Rules, 1987.

A/C Code	Name	Amount	Remark
12	Md. Mizanur Rahman	8,00,000	
12	Md. Mizanur Rahman	10,00,000	
7026	Mr. Jahangir Alam	25,00,000	
7026	Mr. Jahangir Alam	5,50,000	
7026	Mr. Jahangir Alam	8,50,000	
7026	Mr. Jahangir Alam	14,70,000	
5211	Mr. Imran Munshi	8,65,000	

Contravention: Hence, Mirror Financial Management Ltd. contravened the rule 8(1)(cc)(i) of the Securities and Exchange Rules, 1987 by above-mentioned activity of the house.

6. Upon the review of the Audited Financial Statement for the year ended 30 June, 2012 and Monthly Net Capital Balance Reporting as on 30.06.12 of Mirror Financial Management Ltd, some discrepancy on reported balances under the same head of accounts was revealed, which is tabulated below, which has reasonable cause to believe to be false or incorrect.

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি, শের-ই- বাংলা নগর
আগারগাঁও, ঢাকা-১২০৭

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২২৩৭/২০১৫/ ৮৬ তারিখঃ ২৮- মার্চ ২০১৭ ইং

আদেশ

Particulars	NC reporting to DSE Taka	B/S Taka	Difference Taka
Liquid Assets (Rule 2bb)			
Cash in hand and cash at bank	5,400,099	10,400,099	(5,000,000)
Invested in listed Securities at Market Value	-	-	-
Receivable from clients(within 30 days)	384,592,713	384,387,846	204,867
Interest,dividend or commission receivable (within 30 days)	-	-	-
Receivable from DSE clearing house	3,638,130	3,942,130	(304,000)
Treasury bills issued by GOB	-	-	-
Value of investment Govt. bond or certificates	-	-	-
Other receivables in ordinary course of business(Within 30 days)	100,000	950,024	(850,024)
	393,730,942	399,680,099	(5,949,157)
Less:Designated Liabilities(Rules 2aa)			
Overdraft & loan from bank	50,000,000	32,005,787	17,994,213
Payable to customer	19,416,557	19,199,758	216,799
Payable to clearing house	-	314,976	(314,976)
Accrued Expenses	1,078,518	-	1,078,518
Taxes Payable	-	-	-
Loan from Sister concerns	-	219,584,282	(219,584,282)
Other Paybles (within 30 days)	314,976	-	314,976
	70,810,052	271,104,803	(200,294,751)
Net Capital Balance as on date (2c)	322,920,890	128,575,296	194,345,594

Contravention: Hence, Mirror Financial Management Ltd. contravened the rules 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 by providing discrepancy and misleading information in financial Statement and Monthly Net Capital Balance reporting."

যেহেতু, কমিশন উপরোল্লিখিত প্রতিবেদন অনুযায়ী সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতার দরুন মিরর ফাইন্যান্সিয়াল ম্যানেজমেন্ট লিমিটেড এর বরাবরে একটি show-cause-cum-hearing notice সূত্র নং- BSEC/Enforcement/2237/2015/201 তারিখ ১৭ মে ২০১৬ ইং প্রেরণ করে এবং ০৮ জুন ২০১৬ ইং তারিখে শুনানীর দিন ধার্য্য করে এবং ধার্য্যকৃত তারিখে উক্ত ব্রোকার/ডিলার এর প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা উপস্থিত হয়ে ০৮ জুন ২০১৬ ইং তারিখের পত্রের মাধ্যমে লিখিত বক্তব্য দাখিল করেন। যাতে অন্যান্যের মধ্যে, নিম্নোক্ত বিষয়গুলির উল্লেখ আছেঃ-

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন

ই-৬/সি, শের-ই- বাংলা নগর

আগারগাঁও, ঢাকা-১২০৭

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২২৩৭/২০১৫/ ৮১ তারিখঃ ২৮ মার্চ ২০১৭ ইং

আদেশ

"we would like to clarify our position in the following texts:

1). The findings regarding validity of DP Registration Certificate does not show the real picture. Rather, it has been applied duly as per standard format and renewed every year. Necessary papers are submitted for your kind knowledge and record please;

2).

a). The branch Manager is still with the group and are taking care of the branch. He sits in the same premises. Though his salaries and compensation packages are met by the parent company (Labaid Group) as an effort to give relief on the cost issue of the branch for the time being.

b). Regarding area occupied by Mirror-Dhanmondi branch, we would like to inform you that we haven't shift the office. Rather, as a cost cut measure effort, it has been allowed to use a portion of the spaces by its parent organisation-Labaid. Everybody is aware of the "Boom and Bust" of 2010. We are fighting very hard to run the company on Break-Even point. We are determined not to close

the operation and stay with courage and patience to pass the bad days of the business. Even the Regulators-BSEC,NBR,The Bangladesh Bank etc have relaxed many rules of the Parent Law so that the business does not die;

3). Mr. Iqbal U Ahmed, client code-6001 is a very well known person of the Banking and Capital Market Industry. He was the M.D. of Trust Bank Ltd and D.M.D. of AB Bank Ltd. He was instrumental to the formation of Merchant Banks in Bangladesh. Moreover, he is a very worthy client of Mirror whose cheques have never been bounced. On both the occasion as you reported, he had issued cheques for the required amount on the transaction date. And the cheques were cleared duly as usual. His deposited money was used to settle the deals done by him. We haven't extended any credit on the occasions. Necessary bank statements and Deposit slips are submitted for your kind perusal please;

4). Mirror has got an amount of 30 crore from its Parent organization (Labaid) that has been extended as Margin Loan. There is a cost involved in it. Usually, the rate of interest charged by Labaid is a bit higher than the prevailing bank interest rate. We (Mirror) earn a very little amount after charging the cost. The real story (Actually bitter story) is that we have suffered huge losses on this front. As of 31st May, 2016 our accumulated interest receivable from Margin Clients stands at Tk 41 crore and the Equity Negative amount at Tk.29 crore. It is quite evident from the above fact that Mirror actually could not realize any earning from this Margin Loan. Therefore, in true analyses, there was no Tax Evasion initiative and event happened in this case;

5). we are really sorry for this. These transactions (financial) could have been recorded inadvertently and not to undermine Regulatory Directives. We are making commitment that this sort of unintentional contravention will never recur. We are seeking your kind gesture on this issue;

6). Again we are very sorry for the discrepancy and seek mercy for it. We will be very very careful in future. We are pleading for your kind hearts consideration in this regard.

As we all know, Capital Market is passing a very Crucial and Hard time now-a-days. DSEX lost around 200 points and the investors have become poorer by more than Tk. 14,000 crore during the last one year (Index on 1st June, 2015: 4624, on 31st May, 2016:4419, Market Cap. On 1t June, 2015: 3, 24,000app.crore, on 31st May, 2016: 3, 10,000app.) despite the fact that 15 new issues have been listed with stock exchanges.

In these circumstances, may we plead for your mercy and make commitment to remain Loyal and Compliant in future."

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি, শের-ই- বাংলা নগর
আগারগাঁও, ঢাকা-১২০৭

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২২৩৭/২০১৫/৮৮ তারিখঃ ২৬ মার্চ ২০১৭ ইং

আদেশ

যেহেতু, মিরর ফাইন্যান্সিয়াল ম্যানেজমেন্ট লিমিটেড এর লিখিত বক্তব্য থেকে সুস্পষ্ট প্রতীয়মান হয় যে, শুনানীর নোটিশের অভিযোগসমূহ মিরর ফাইন্যান্সিয়াল ম্যানেজমেন্ট 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;

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 মিরর ফাইন্যান্সিয়াল ম্যানেজমেন্ট লিমিটেড এর উপর ২ (দুই) লক্ষ টাকা জরিমানা ধার্য্য 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

বিতরনঃ
মিরর ফাইন্যান্সিয়াল ম্যানেজমেন্ট লিমিটেড
মধুমিতা ভবন (৬ষ্ঠ তলা)
সুইট-৬০২, ১৫৮-১৬০,
মতিঝিল বা/এ, ঢাকা-১০০০।