

Bangladesh Securities and Exchange Commission
Enforcement Division
Enforcement Department
Market, Market Intermediaries and Other Affairs Section
www.sec.gov.bd

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৬৯৫/২০২৪/১০৮৫


তারিখঃ ডিসেম্বর ০৯, ২০২৪

Modern Securities Limited (DSE TREC # 229)
Room # 209 (1st Floor), 9/F
Motijheel C/A, Dhaka-1000.

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের আদেশ নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৬৯৫/২০২৪/১০৮৫ তারিখ: ০৯ ডিসেম্বর ২০২৪ এর সত্যায়িত অনুলিপি
আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে,


০৯-১২-২০২৪


রুবেল হোসেন

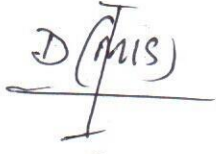
সহকারী পরিচালক (এনফোর্সমেন্ট)

ই-মেইল- rubel@sec.gov.bd

অবগতির জন্য অনুলিপি:

১. চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি।
২. পিও টু সকল কমিশনার, বিএসইসি।
৩. পিও টু নির্বাহী পরিচালক, এনফোর্সমেন্ট, বিএসইসি।
৪. পিও টু নির্বাহী পরিচালক, আইসিটিডি, বিএসইসি।
৫. নির্বাহী পরিচালক, এমআইএডি, বিএসইসি-with reference to DSE letter no. DSE/MCD/
BSEC/2024/2712, dated 09th May 2024
৬. ব্যবস্থাপনা পরিচালক, ডিএসই।


10.12.24


10.12.24

Mr. Niloy, AD

Bangladesh Securities and Exchange Commission
Enforcement Division
Enforcement Department
Market, Market Intermediaries and Other Affairs Section
www.sec.gov.bd

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৬৯৫/২০২৪/৯০৮৫

তারিখঃ ডিসেম্বর ০৯, ২০২৪

আদেশ

যেহেতু, Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 2 (cc) মোতাবেক কমিশন অর্থ বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন যা বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩-এর অধীনে গঠিত;

যেহেতু, ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ পিএলসি-এর পরিদর্শন কমিটি Rule 17(3) of the Securities and Exchange Rules, 2020 অনুযায়ী এবং DSE letter ref: DSE/MCD/T-229/SI/2023/427 dated April 25, 2023 স্মারকমূলে Modern Securities Limited (DSE TREC # 229)-এ ২৫ এপ্রিল ২০২৩ তারিখে পরিদর্শন (Inspection) কার্যক্রম পরিচালনা করেছে এবং কমিশনে এ সংক্রান্ত একটি প্রতিবেদন দাখিল করেছে। পরিদর্শন প্রতিবেদন থেকে অন্যান্যের মধ্যে নিম্নলিখিত বিষয়গুলি উপস্থাপিত হয়:

FINDINGS:

Clients' Payable Status: After analysing pertinent data, the Inspection Team observed that Modern Securities Limited has deficit amount in their clients' payable position, which is shown below:

Clients' Payable Status as on 18th April 2023

SI	Particulars	Amount (BDT)	Amount (BDT)	Remarks
A	Payable to clients		59,358,464.70	As per client ledger balance
B	Source of Fund:			
1	Bank Balance of all Consolidated Customers' Account(s)	1,137,222.30		As per bank statement
2	Add: Cash in hand (if any)	0.00		As per clients' cash book
3	Add: Receivables from DSE	5,671,093.10		As per CNS Report (Outstanding Balance Report)
4	Add: Receivables from CSE (if any)	0.00		
5	Add: Cheque in transit (Received)	0.00		Cheque received from clients and credited to bank book but not credited in Consolidated Customer's Account as on date
6	Less: Cheque in transit (Issued)	0.00		Cheque issued to clients and debited to bank book but not debited from Consolidated Customer's Account as on date.
7	Less: Payables to DSE	146,919.18		As per CNS Report (Outstanding Balance Report)
8	Less: Payables to CSE (if any)	0.00		
9	Less: Payable to CDBL	0.00		BO Accounts' maintenance fees debited from clients' payable but not debited from CCA and/or not paid to CDBL
10	Less: Interest Payables (if any)	31,942.90		With deduction of Tax and Excise duty
11	Less: Other Payables (if any)	0.00		
	Net Source of Fund: (1 to 11)	6,629,453.32		
	Clients' Payable Status: (B-A)		-52,729,011.38	Deficit

Whereas as per the Rule 6(1) of the Securities and Exchange Rules, 2020, "Every stock broker shall open only one consolidated customers' account in its name with any scheduled bank with intimation to the exchange(s) and the aforesaid account shall be maintained only for the deposit of the money received from and for, and payment of money to and for, the customers..."

And as per the Rule 6(5) of the Securities and Exchange Rules, 2020, "-----Provided further that if there is any shortage or deficit in the consolidated customers' account(s) at any time for any reason, the stock broker shall immediately report the matter to the concerned exchange(s).";

Bangladesh Securities and Exchange Commission
Enforcement Division
Enforcement Department
Market, Market Intermediaries and Other Affairs Section
www.sec.gov.bd

And as per the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর ধারা ১১, “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।

And as per the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১ “প্রত্যেক স্টক ডিলার, স্টক ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধিকে তাহার ব্যবসা ও এতদসংক্রান্ত কার্যাদি পরিচালনার ক্ষেত্রে সুনাম, দক্ষতা, বিশ্বস্ততা ও সততা বজায় রাখিতে হইবে।”

Violations:

From the above, it is found that the company violated:

- Rule 6 (1) and 6(5) of the Securities and Exchange Rules, 2020, which attracted section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১, which attracted ধারা ১৮ of the বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩;
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১, which attracted ধারা ১৮ of the বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩;

by not maintaining sufficient fund of customers' in the Consolidated Customers' Account of the Company.

Responsible officers for the non-compliances:

It appears to the Inspection Team that the following officers were responsible for the above non-compliances:

Sl. No.	Name	Designation	Remarks
1	Khugesta Nur E Naharin	Managing Director	
2	Golam Rabbani Hamidi	CEO and Accounts In Charge	

যেহেতু, উপর্যুক্ত আলোচ্য বিষয়ে আইন ভঙ্গের কারণে কমিশনের এনফোর্সমেন্ট বিভাগ এর স্মারক নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৬৯৫/২০২৪/৭৪৫ তারিখ: ২৪ সেপ্টেম্বর ২০২৪ অনুযায়ী Modern Securities Limited কে ০৭ অক্টোবর ২০২৪ তারিখে কারণ প্রদর্শনসহ শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। শুনানীতে উপস্থিত হয়ে Modern Securities Limited অক্টোবর ০৬, ২০২৪ তারিখের পত্রের মাধ্যমে নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

“**Clients' Payable Status:** Clients payables status was negative due to the lack/malfunction of the back office software which we have identified with the close co-operation of our internal audit team, external audit team and our software vendor. We have taken several times form DSE to identify and solve the issue sincerely and accurately and we have solved the issue/deficit successfully on 27 the February 2024 and maintaining it successfully until today and will comply the law in future InshaAllah.

After identifying the problem, we have taken the following steps to solve the problems:

- 1) **Deficit issue:** As per the Audit teams report and prescription, we have retrieved the fund from different accounts where it was transferred wrongly and unintentionally. And thus we have made the deficit clear with the close intimation of DSE authorities.

Sl	Date	Amount	Cheque No.	Clearing Date
1	22-02-2024	50,00,000.00	6020510	22-02-2024
2	25-02-2024	2,20,00,000.00	9680202	25-02-2024
3	27-02-2024	56,00,000.00	9680206	28-02-2024

Bangladesh Securities and Exchange Commission
Enforcement Division
Enforcement Department
Market, Market Intermediaries and Other Affairs Section
www.sec.gov.bd

4	27-02-2024	6,00,000.00	4309589	27-02-2024
5	27-02-2024	55,00,000.00	4309588	27-02-2024
6	27-02-2024	1,50,00,000.00	9680204	27-02-2024
Total		5,37,00,000.00		

- 2) **Software issue:** As per the Audit teams report and prescription, the back-office software was very old and under standard and it was not enough to meet the requirement of the present accounts standard, different reporting issues and client's requirement. So, we have taken steps to implement one of the best back office software from the DSE enlists with latest server and hardware support to avoid the mishap again and to provide best support to our honorable clients.
- 3) **Weakness in accounts department:** As you know for the last few years the market situation is very poor and it is almost impossible for us to run the expenses of the house as the turnover is very low. We were compelled to reduce the house space, employee and other expenses. So it was not possible for us that time to maintain the proper accounts standard in the accounts department, but As per the audit teams report and prescription, we have integrated one of the best Audit firm in this criteria, to our accounts department, to avoid all the mistakes like this, to make it sound, better equipped and with a dream that to make our house one of the best in future.

Information we like to present to your notice and relevant here that **Ms. Khugesta Nur E Naharin** was the in charge of the Managing Director, CEO and Compliance Authority of the house, **Mr. Md. Swapan** was Accounts and Audit in-charge and they have already been surrendered from their position.

Therefore, considering the above-mentioned issues, which are already been solved with our heartfelt endeavor, our good wish for correction and reputation, requesting you to be merciful and allow us the opportunity to be correct ourselves in future. And we assure you that it will not happen again as we have taken all steps to be flawless.”

যেহেতু, Modern Securities Limited-এর উপর্যুক্ত বক্তব্য থেকে প্রতীয়মান হয় যে, তাদের বিরুদ্ধে উপস্থাপিত Consolidated Customers' Account এ ঘাটতির (যা পরবর্তীতে পূরণ হয়েছে) কারণটি সঠিক সেহেতু এক্ষেত্রে Modern Securities Limited-এর ব্যাখ্যা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য হিসেবে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু, Modern Securities Limited উপর্যুক্ত কর্মকান্ডের ফলে rule 6 (1) and 6(5) of the Securities and Exchange Rules, 2020, সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১ এবং দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১ লংঘন করেছে, যা সিকিউরিটিজ আইনের পরিপন্থী;

যেহেতু, পুঁজিবাজারে বিনিয়োগকারীদের স্বার্থ রক্ষা সহ পুঁজিবাজারের উন্নয়ন ও শৃঙ্খলা রক্ষা করা কমিশনের অন্যতম উদ্দেশ্য তথা কর্তব্য;

যেহেতু, Modern Securities Limited-এর উপর্যুক্ত কর্মকান্ড Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 22 এবং বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এর ধারা ১৮ অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি-বিধান পরিপালনে আলোচ্য ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃঙ্খলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে আলোচ্য Modern Securities Limited-কে অর্থদণ্ডে দণ্ডিত করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

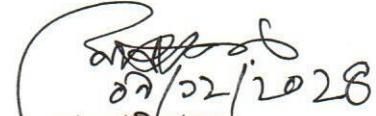


Bangladesh Securities and Exchange Commission
Enforcement Division
Enforcement Department
Market, Market Intermediaries and Other Affairs Section
www.sec.gov.bd

অতএব, সেহেতু, কমিশন উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর Section 22 এবং বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এর ধারা ১৮ এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে-

- Modern Securities Limited-কে ১.০০ (এক) লক্ষ টাকা অর্থদণ্ডে দণ্ডিত 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।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,


০৭/০২/২০২৪
মোঃ আলী আকবর
কমিশনার

বিতরণ:

Modern Securities Limited (DSE TREC # 229)
Room # 209 (1st Floor), 9/F
Motijheel C/A, Dhaka-1000.