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

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৪৪৫/২০২৩/১১৬১ তারিখঃ ডিসেম্বর ২৯, ২০২৪

Monarch Holdings Limited (TREC no. DSE 252)
City Centre (Level-32), Unit-A & B
90/1, Motijheel C/A, Dhaka-1000

**বিষয়ঃ আদেশ।**

কমিশনের **ডিসেম্বর ২৯, ২০২৪** ইং তারিখের আদেশ **নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৪৪৫/২০২৩/১১৬০** এর সত্যায়িত অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদ্‌সংগে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে

মাহমুদা শিরীন
২৯.১২.২৪

মাহমুদা শিরীন
যুগ্ম-পরিচালক

বিতরনঃ

১। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি
২। কমিশনার মহোদয়ের দপ্তর (সকল), বিএসইসি
৩। নির্বাহী পরিচালক, এমআইএডি, বিএসইসি
৪। নির্বাহী পরিচালক, আইসিটিডি, বিএসইসি

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৪৪৫/২০২৩/১১৬০

তারিখঃ ডিসেম্বর ২৯, 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 লিমিটেড পত্রসূত্র নং DSE/COM/TAD/LTR/USE_PC/_Loan/New_TREC/830-2146 তারিখ এপ্রিল ০৫, ২০২৩ এর মাধ্যমে Monarch Holdings Limited এর paid-up capital এবং loan এর ব্যবহার সংক্রান্ত একটি প্রতিবেদন কমিশনে দাখিল করেছে। উক্ত প্রতিবেদন থেকে, অন্যান্যের মধ্যে, নিম্নলিখিত বিষয়গুলি উপস্থাপিত হয়:

> Relevant documents have been verified to assess the fund of the company utilized under major heads of accounts of the AFS for the year ended on June 30, 2022. The company complied with minimum net worth requirement. However, it is observed that the company have made investment in the equity of 3 non-listed companies (Monarch Mart Ltd., Expert Fintech Ltd. and Softavion Ltd.) which attracts provision of the rule 8(2) of the Securities and Exchange Commission Rules, 2020.

**As per the rule 8(2) of the Securities and Exchange Commission Rules, 2020:**

"...8. Maintenance of own bank account by the stock-broker or stock-dealer:

(2) The fund of every stock broker or stock dealer or balance with its own bank account(s) shall not be used for any purpose other than its core business, for which the Commission has awarded the certificate of registration."

যেহেতু, উপর্যুক্ত আলোচ্য বিষয়ে আইন ভঙ্গের কারণে কমিশনের এনফোর্সমেন্ট বিভাগ কর্তৃক ২৩ মে ২০২৩ তারিখ বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৪৪৫/২০২৩/৪৩৭ স্মারকমূলে Monarch Holdings Limited -কে ১১ জুন ২০২৩ তারিখে কারণ প্রদর্শন সহ শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। পরবর্তীতে Monarch Holdings Limited ১৮ জুন ২০২৩ তারিখের পত্রের মাধ্যমে অন্যান্যের মধ্যে নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

> "....Monarch Holding Ltd. is the TREC Holder of Dhaka Stock Exchange Ltd. and Chittagong Stock Exchange Ltd., since September 2021 and started business operation from 1st February 2022.
>
> It can be mentioned here that, as a new TREC along with lack of proper knowledge of regulatory compliances, unknowingly and completely inadvertently we may have breached the regulations in some cases which shall be rectified as you deem fit and advise us accordingly.
>
> Now we are enclosing herewith the required supporting documents as per your observations and stating our position in line with the above-mentioned subject matter for your kind consideration.

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

**Investment in non-listed Share & Securities Tk. 60,080,000**, which is a violation of Rule 8(2) of the BSEC Rule 2020 and our position in this regard is stated below:

| Sl No. | Name of Company | Book value of Investment (Tk.) | Nature of Business | Our position |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Monarch Mart Ltd. | 30,000,000.00 | E-Commerce | Will withdraw our investment as soon as possible |
| 2 | Expert Fintech Ltd. | 30,000,000.00 | OMS Company | In order to establish self OMS for trading we have attached with the company along with nine reputed Institutional brokerage company and we want to continue with the attachment. |
| 3 | Softavion Limited | 80,000.00 | Software Company | To receive all sorts of technical support for smooth operation of our Brokerage function, we want to continue with this attachment. |

Consistent with the mission and vision of Monarch Holdings Ltd, we assure you of our best effort to comply all regulatory compliances henceforth and onward……"

যেহেতু, উল্লিখিত বিষয়ে শুনানীর পর মাননীয় কমিশনার Monarch Holdings Limited-কে উপর্যুক্ত বিষয়ের হালনাগাদ তথ্য কমিশনকে অবহিত করার জন্য নির্দেশনা প্রদান করেন। পরবর্তীতে, Monarch Holdings Limited ২১ জানুয়ারী ২০২৪ তারিখের পত্রের মাধ্যমে অন্যান্যের মধ্যে নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

"…We would like to inform you that, our Board of Directors decided to sell their entire holding of shares of Monarch Mart Ltd. and Softavion Limited. In this connection, we have already notified the respective companies about selling of the shares. We are expecting that all the formalities regarding the transfer procedure of shares will be completed within February 2024."

It is mentionable here that as per DSE's letter dated 20.08.2020, TREC Holder company needs to invest in self OMS (Order Management System) for ensuring smooth shares/securities trading. So, the TREC Holder company may continue its investment in OMS, i.e., Expert Fintech Ltd. as its core business.

Monarch Holdings Limited ০৩ এপ্রিল ২০২৪ তারিখে আরেকটি পত্রের মাধ্যমে অন্যান্যের মধ্যে নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

"…We would like to inform you that, Monarch Mart Ltd. submitted all the relevant documents and payment regarding share transfer to the office of Registrar of Joint Stock companies and Firms (RJSC) for Tk.03 Crore and Softavion Limited will complete all the necessary formalities regarding the matter within very short time for Tk.1.6 Lac.

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

In this connection we are enclosing the Instrument of transfer of shares (Form-117) and the acknowledgement copy of online submission of documents and payment for your kind perusal.

Hopefully we will get the certified copy very soon from RJSC and notify you regarding the matter."

পরবর্তীতে, Monarch Holdings Limited ০২ অক্টোবর ২০২৪ তারিখের পত্রের মাধ্যমে অন্যান্যের মধ্যে নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

"...This is to certify that Monarch Holdings Limited's investment in Monarch Mart Ltd. in the financial year 2021-2022 is Taka 30,000,000 (three crore) and loan received from Directors in the financial year 2021-2022 is Taka 20,200,000, in the financial year 2022-2023 is Taka 2,492,000 and in the financial year 2023-2024 is Taka 7,380,000. This investment amount has been adjusted with loan taken from Directors and others related party...."

Monarch Holdings Limited submitted the audited financial statements for the year 2021-2022 and 2022-2023 on 02 October 2024 where it has shown that they have taken loan from the Directors and others amounting Taka 20,200,000 and Taka 23,242,000 respectively. They have also submitted the audited financial statements for the year 2023-2024 on 30 October 2024 where it has shown that they have adjusted the Directors loan amounting Taka 2,26,92,000 which differs from their investment amount of Taka 3,00,00,000.

যেহেতু, Monarch Holdings Limited -এর উপর্যুক্ত বক্তব্য থেকে প্রতীয়মান হয় যে, উপস্থাপিত অভিযোগসমুহ সঠিক সেহেতু এক্ষেত্রে Monarch Holdings Limited -এর ব্যাখ্যা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য হিসেবে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু Monarch Holdings Limited, Securities and Exchange Commission Rules, 2020 এর Rule 8(2) এর বিধান লংঘন করে মূল ব্যবসায়ের (core business) বাহিরে বিনিয়োগ করেছে ;

যেহেতু, Monarch Holdings Limited -এর উপর্যুক্ত কর্মকান্ড 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 Monarch Holdings Limited -কে অর্থদন্ড ধার্য্য 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 এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে-

- Monarch Holdings Limited -কে ৫.০০ (পাঁচ) লক্ষ টাকা অর্থদন্ড ধার্য্য করে 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। কমিশন একই সাথে ৩০ কর্মদিবসের মধ্যে Monarch Mart Ltd. এবং Softavion Ltd. এ বিনিয়োগকৃত (core business এর বাহিরে বিনিয়োগ) অর্থ Monarch Holdings Limited এর হিসাবে ফেরত আনবে মর্মে সিদ্ধান্ত গ্রহণ করে। উক্ত বিনিয়োগকৃত অর্থ ফেরত আনার বিষয়ে ব্যর্থতা অব্যাহত থাকলে (অর্থাৎ ৩০ কর্মদিবস অতিবাহিত হওয়ার পরে) প্রতিদিনের জন্য ১০.০০ (দশ) হাজার টাকা অর্থদন্ডে দন্ডিত করারও সিদ্ধান্ত গ্রহণ করে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,

২৯.১২.২০২৪

মোঃ আলী আকবর
কমিশনার

বিতরণ:

১। Monarch Holdings Limited (TREC no. DSE 252)
City Centre (Level-32), Unit-A & B
90/1, Motijheel C/A, Dhaka-1000