

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

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৫৮৫/২০১৮/পার্ট-২/৭৯০

তারিখঃ ০৩ জুলাই, ২০২৫

Mr. Md. Mizanur Rahman Khan
Managing Director, Dhanmondi Securities Limited
Suite # 903 (8th Floor), Modhumita Building
158-160 Motijheel C/A, Dhaka-1000.

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের আদেশ নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৫৮৫/২০১৮/পার্ট-২/৭৮৯ তারিখ: ০৩ জুলাই, ২০২৫ এর সত্যায়িত
অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে,


০৩-০৭-২০২৫

রুবেল হোসেন

সহকারী পরিচালক (এনফোর্সমেন্ট)

ই-মেইল- rubel@sec.gov.bd

অবগতির জন্য অনুলিপি:

১. চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি।
২. পিও টু নির্বাহী পরিচালক, এনফোর্সমেন্ট, বিএসইসি।
- ✓ ৩. পিও টু নির্বাহী পরিচালক, আইসিটিডি, বিএসইসি।
৪. নির্বাহী পরিচালক, এমআইএডি, বিএসইসি-with reference to BSEC IDM no. BSEC/SRI/DSE-098/2023/557, dated 14th May 2023.

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

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৫৮৫/২০১৮/পার্ট-২/৭৫০

তারিখ: ০৬ জুলাই ২০২৫

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, বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন কর্তৃক গঠিত একটি পরিদর্শন কমিটি বিধি ১৫ ও ১৬ of the সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক ডিলার, স্টক ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিদ্বন্দ্বি) বিধিমালা, ২০০০ and প্রবিধান ৩৬ of the ডিপোজিটরি (ব্যবহারিক) প্রবিধানমালা, ২০০৩, read with section 6(1) of the Securities and Exchange Ordinance 1969 অনুযায়ী এবং BSEC/SRI/INS/2022/634 dated January 03, 2023 আদেশ দ্বারা Dhanmondi Securities Limited (DSE TREC # 98)-এ ২৯ জানুয়ারি 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 AND OBSERVATION

The Inspection Team visited the head office of Dhanmondi Securities Limited on 29 January 2023 located at the DSE Tower, Nikunja-2, Dhaka and also visited 03 branch offices and 01 extension office on 30 January 2023 and 31 January 2023. The team interviewed the directors and employees of the company there and collected relevant data, information/documents from them and scrutinized those accordingly. The findings and observations are as follows:

A. Client's Payable Position of the company:

The Inspection team collected necessary data/information directly from their BackOffice Software to check the Clients' Payable Position of the Company as on various dates from June 2022 to January 2023. After scrutinizing the data/information, Clients' Payable Position of the company, it was observed that they had huge deficit in Clients Payable Position up to September 2022. After that, they had gradually updated their Clients' Payable Position and finally during the inspection period, Dhanmondi Securities Limited had surplus amount of money in their Consolidated Customers Account which are shown below:

i. Client's Payable Position as on 14 June 2022:

Serial	Particulars	Amount (BDT)	Amount (BDT)	Remarks
A	Payable to clients as per BackOffice		197,133,419.05	As per client ledger balance
B	Source of Fund:			
1	Bank Balance of all Consolidated Customers' Account(s)	11,708,953.52		As per bank statement
2	Add: Receivables from DSE	16,112,965.20		As per CNS Report (Outstanding Balance Report)
3	Less: Payables to DSE	986,923.38		As per CNS Report (Outstanding Balance Report)
C	Net Source of Fund: (1 to 10)	26,834,995.34		
D	Clients' Payable Status: (C-A)		-170,298,423.71	Deficit

It was observed from the above, Dhanmondi Securities Limited had a **deficit amount of BDT. 170,298,423.71** as on 14 June 2022 in their Consolidated Customers' Account.

ii Summary of Client's Payable Position as on various dates:

However, the Inspection team also collected relevant data/documents regarding their clients' payable position as on various dates which is enclosed. The summary of findings is given below:

Date	Payable to Clients (BDT)	Net Sources of Fund (BDT)	Clients' Payable Status	Remarks
30.06.2022	21,279,752.09	31,696,793.43	9,811,041.43	Surplus
19.07.2022	162,633,816.38	8,513,331.00	154,120,485.38	Deficit
11.08.2022	147,447,149.83	15,511,089.63	131,933,051.19	Deficit
04.09.2022	222,879,362.61	5,657,605.31*	228,536,967.92	Deficit
08.09.2022	132,254,630.71	83,584,189.80	48,670,440.91	Deficit
12.09.2022	128,913,197.77	70,510,158.42	58,403,039.35	Deficit
16.10.2022	99,784,486.97	103,611,400.46	3,826,913.49	Surplus
26.10.2022	80,459,948.24	81,175,254.42	715,306.18	Surplus
16.11.2022	96,985,700.52	100,721,763.46	3,736,062.94	Surplus

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

08-12-2022	58,843,580.73	71,039,338.12	12,195,757.39	Surplus
24-01-2023	19,197,282.88	19,821,651.18	624,368.30	Surplus

Whereas, as per the Rule 6(5) of 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)....."

Findings:

From the above it is concluded that the Company, Mr. Md. Asif Islam Khan, Director & Mr. Md. Kabirul Islam, Head of Finance & Accounts of the company violated:

- Rule 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;
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১।

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

(It is mentionable here that as on September 04, 2022, the deficit amount in CCA was found by DSE inspection team Tk 71,543,197.00. As per the directive of the Commission, DSE imposed conditions on September 11, 2022 on Dhanmondi Securities Limited and withdrew conditions on October 18, 2022 as surplus found in CCA on October 17, 2022)

B. After scrutinizing the above documents, the Inspection team found that some fake financial entry has been made in their ledger and 'Receive/Payment Voucher List' which are not found in bank statement. Some of which are given below:

i. **Akhter Jahan Khan, Client code # A0001, Chairman**

Particulars				Whether reflected in			Remarks
Date	Deposit/ Withdrawal	Mode	Amount	Ledger	'Receive /Payment List'	CCA	
30-Jun-22	Withdrawal	Not stated (NS)	-21,935,686.53	Yes	No	No	
01-Jul-22	Deposit	NS	9,435,672.99	Yes	No	No	
05-Jul-22	Withdrawal	NS	-1,400,000.00	Yes	No	No	
19-Jul-22	Withdrawal	CHQ#0188456	-750,000.00	Yes	Yes	Yes	
20-Jul-22	Withdrawal	chq#0188458	-350,000.00	Yes	Yes	No	The cheque shows other transaction of BDT 4,200,000.00
24-Jul-22	Withdrawal	CHQ#0188459	-350,000.00	Yes	Yes	Yes	
10-Aug-22	Deposit	NS	3,100,000.00	Yes	No	No	
16-Aug-22	Withdrawal	NS	-650,000.00	Yes	No	No	
16-Aug-22	Deposit		150,000.00	Yes	Yes	No	
25-Aug-22	Deposit	NS	179,000.00	Yes	No	No	
12-Sep-22	Withdrawal	NS	-3,100,000.00	Yes	No	No	
13-Sep-22	Deposit	NS	5,100,000.00	Yes	No	No	
14-Sep-22	Withdrawal	NS	-500,000.00	Yes	No	No	
20-Sep-22	Withdrawal	NS	-2,100,000.00	Yes	No	No	
21-Sep-22	Withdrawal	CHQ#3136614.SIBL	-2,100,000.00	Yes	Yes	No	
25-Oct-22	Deposit	CHQ#3136638.SIBL	1,000,000.00	Yes	Yes	No	
01-Nov-22	Deposit	CHQ#3136644	400,000.00	Yes	Yes	No	
03-Nov-22	Withdrawal	NS	-1,677,000.00	Yes	No	No	
15-Nov-22	Withdrawal	NS	-2,270,000.00	Yes	No	No	
04-Dec-22	Deposit	NS	1,011,344.35	Yes	No	No	Deposit of BDT 1,010,000.00 shown in receive payment list
15-Jan-23	Withdrawal	NS	-1,250,000.00	Yes	No	No	

ii. **Md. Mizanur Rahman Khan, Client code # M0001, Managing Director**

Particulars				Whether reflected in			Remarks
Date	Deposit/ Withdrawal	Mode	Amount	Ledger	'Receive /Payment List'	CC A	
05-Jan-22	Withdrawal	Not stated (NS)	-113,913.00	Yes	No	No	
05-Jan-22	Deposit	cash in hand (SALARY)	278,800.00	Yes	Yes	N/A	Mode of transaction is not cleared because of the word 'SALARY'
30-Jun-22	Withdrawal	Not stated (NS)	-20,087,000.00	Yes	No	No	
30-Jun-22	Deposit	Not stated (NS)	13,565,601.71	Yes	No	No	
01-Jul-22	Withdrawal	Not stated (NS)	-13,565,601.71	Yes	No	No	
01-Jul-22	Deposit	Not stated (NS)	15,008,000.00	Yes	No	No	
08-Sep-22	Withdrawal	Not stated (NS)	-15,008,000.00	Yes	No	No	

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

21-Sep-22	Deposit	CHQ#3136614.SIBL	2,100,000.00	Yes	Yes	No	
16-Oct-22	Deposit	Not stated (NS)	1,000,000.00	Yes	Yes	No	
26-Oct-22	Withdrawal	Not stated (NS)	-1,005,204.15	Yes	No	No	
15-Jan-23	Deposit	CHQ#3136668.SIBL	1,250,000.00	Yes	Yes	No	
17-Jan-23	Deposit	Not stated (NS)	400,000.00	Yes	No	No	

iii. **Md. Mazbahuddin, Client code # M0006, Director**

Date	Deposit/ Withdrawal	Particulars Mode	Amount	Ledger	Whether reflected in 'Receive/Payment List'	CCA	Remarks
28-Sep-22	Deposit	CHQ#3136624.SIBL	1,400,000.00	Yes	Yes	No	
17-Jan-23	Withdrawal		-1,600,000.00	Yes	No	No	

From the above 03 (three) tables, it was observed that Directors have recorded a specific amount of deposit and withdrawal in their general ledger statement. And that amount was supposed to be reflected into the 'Receive/Payment List' and also in the statement of Consolidated Customers' Account. But it was found that all the amount stated above were not reflected into the 'Receive/Payment Voucher List' and also in the statement of Consolidated Customers' Account.

It is clear to the Inspection Team that they made false entry of amount on various dates which were just empty financial deals. It was only for hiding the credit facilities availed by the directors.

Thus, the Company preserved fake ledgers in their BackOffice Software and these were provided to the Inspection Team.

Akhter Jahan Khan, Chairman, Mr. Md. Mizanur Rahman Khan, Managing Director, Mr. Md. Mazbahuddin, Director, Mr. Asif Islam Khan, Director and Mr. Kabirul Islam, Head of Finance & Accounts were responsible for the above non-compliances. They all knowingly made such fake ledgers.

Whereas as per the Rule 6(3) of Securities and Exchange Rules, 2020, "All money received from and for the customers shall be deposited in the said account on the day of receipt thereof or on the following day if the deposit cannot be made on the same day due to closure of banking transactions."

Whereas as per the section 18 of Securities and Exchange Ordinance, 1969, "Prohibition of false statements, etc.- No person shall, in any document, paper, accounts, information or explanation which he is, by or under this Ordinance, required to furnish, or in any application made under this Ordinance, make any statement or give any information which he knows or has reasonable cause to believe to be false or incorrect in any material particular."

Whereas as per the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি 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 বিধিসহ নিবন্ধন সনদের সকল শর্তাবলী যথাযথভাবে পালন করিবেন।

Whereas 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।"

Findings:

From the above it is concluded that the Company, Akhter Jahan Khan (Chairman), Mr. Md. Mizanur Rahman Khan (Managing Director), Mr. Md. Mazbahuddin (Director), Mr. Asif Islam Khan (Director) and Mr. Kabirul Islam (Head of Finance & Accounts) were responsible for the above non-compliances of the company violated:

1. The Rule 6(3) of Securities and Exchange Rules, 2020
2. The section 18 of Securities and Exchange Ordinance, 1969, "Prohibition of false statements, etc.-
3. The সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১
4. The সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১

By preserving fake ledgers in their BackOffice Software and these were provided to the Inspection Team

C. **Fake transaction shown in Receive/Payment Voucher List:**

The inspection Team collected clients' ledger randomly and Receive/Payment Voucher List & scrutinized them with Consolidated Customers' Account. It is noted that the amount that was credited/debited from the

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

'clients' ledger' or 'Receive/Payment Voucher List' must be credited/debited from the Consolidated Customers' Account. But the inspection team found that the following financial transaction (deposit) shown on the 'Receipt and Payment Voucher List' was not located on the Consolidated Customers' Account (CCA):

Date	Doc No.	Code	Name	Mode	Amount
01-Jun-22	03-0005	12670	MD BABUL	CHQ#4628840.SIBL	1,090,000.00
13-Jan-22	03-0074	10629	ALEYA BEGUM	CHQ#RTGS, MERCANTILE	10,000,000.00
31-Jan-22	03-0162	10629	ALEYA BEGUM	CHQ#4628764.SIBL	2,640,000.00
13-Jan-22	03-0072	11330	ALEYA BEGUM AND SHAHIN AKTER	CHQ#RTGS, MERCANTILE	4,710,500.00
19-Jan-22	03-0105	11330	ALEYA BEGUM AND SHAHIN AKTER	chq#4628759.sibl	2,222,330.00
05-Jan-23	03-0050	12226	MD SHAH ALAM AND RASMA KHATUN	CHQ#1277696	1,710,000.00
16-May-22	03-0070	12670	MD BABUL	CHQ#4628837.SIBL	6,500,000.00
26-May-22	03-0134	12670	MD BABUL	CHQ#4628837.SIBL	1,100,000.00
26-May-22	03-0135	12670	MD BABUL	CHQ#4628838.SIBL	2,000,000.00
05-Jun-22	03-0017	12670	MD BABUL	CHQ#0188427.MBL	1,500,000.00
22-Sep-22	03-0213	12670	MD BABUL	CHQ#3136618.SIBL	2,200,000.00
21-Nov-22	03-0122	12670	MD BABUL	CHQ#3136669.SIBL	1,270,000.00
16-May-22	03-0071	12671	SHAMIMA BEGUM	CHQ#4628828.SIBL	3,500,000.00
05-Jun-22	03-0018	12671	SHAMIMA BEGUM	CHQ#0188428.MBL	1,500,000.00
16-May-22	03-0072	12672	MD SAMIRUL ISLAM	CHQ#4628829.SIBL	5,000,000.00
03-Jan-22	03-0013	15001	YEANUR AKTHER	CHQ#4337981.SIBL	2,800,000.00
07-Mar-22	03-0062	15001	YEANUR AKTHER	CHQ#4628776.SIBL	2,500,000.00
23-Jan-22	03-0126	20115	M/S SHOWKAT ENTERPRISE	CHQ#4628760.SIBL(T 15001)	5,000,000.00
29-Sep-22	03-0304	40001	OK ENTERPRISE (PVT) LTD	CHQ#3136627.SIBL	1,200,000.00
25-Dec-22	03-0069	40008	MD HABIB HASSAN SARKAR	chq#0156342.jamuna	1,327,000.00
26-Oct-22	0000	40009	SHUCHANA GREEHAYON LTD	CHQ#3136640.SIBL	2,000,000.00
04-Jan-23	03-0046	45002	WESTERN SECURITIES INVESTMENT MANAGEMENT LTD	CHQ#1101568, city	14,000,000.00
13-Jan-22	03-0071	72814	MD MOZAHIDUL ISLAM AND A R M NIZAM UDDIN	CHQ#6184027, SIBL	1,200,000.00
01-Dec-22	03-0002	A0233	ALI MAHBOOB RABBANI	CHQ# 5680637, CITY	2,400,000.00
25-Dec-22	03-0071	A0740	MD ABU YUSUF & AISANA YUSUF	CHQ#7785397,DBBL	1,968,000.00
26-Dec-22	04-0016	A1205	ANOWARA BEGUM	CHQ#3697327,IFIC	1,066,000.00
20-Apr-22	03-0064	A1593	AKLEMA BEGUM AND TADMINA AKTER	CHQ#4628861.SIBL	2,500,000.00
24-Oct-22	03-0090	B0220	BIPUL CHONDRA ROY	CHQ#3136637.SIBL	1,772,000.00
24-Apr-22	03-0088	D0063	DILRUBA ANWAR	CHQ#4628814.SIBL	1,059,000.00
04-Sep-22	03-0041	D0063	DILRUBA ANWAR	CHQ#3136609.sibl	7,000,000.00
26-Oct-22	0000	D0063	DILRUBA ANWAR	CHQ#3136639.SIBL	1,600,000.00
15-Nov-22	03-0089	D0063	DILRUBA ANWAR	CHQ#3136663.SIBL	1,810,000.00
25-Dec-22	03-0070	D0063	DILRUBA ANWAR	chq#4523157,ebi	1,060,000.00
12-Jan-23	03-0062	D0063	DILRUBA ANWAR	CHQ#00033003.DHAKA BANK LTD	1,500,000.00
04-Sep-22	03-0042	D0250	DHANMONDI SECURITIES LTD EMPLOYEES GRATUITY FUND	CHQ#3136610.sibl	12,500,000.00
13-Dec-22	03-0038	E0086	MD EMON HOSSAIN	CHQ#0211218.MBL	6,000,000.00
27-Oct-22	03-0112	E0100	MD EMON HOSSAIN & TAMANNA AKTER	CHQ#3136641.SIBL	1,092,583.00
03-Nov-22	03-0010	E0100	MD EMON HOSSAIN & TAMANNA AKTER	CHQ#3136646.SIBL	1,029,260.00
01-Jan-23	04-0001	E0100	MD EMON HOSSAIN & TAMANNA AKTER	CHQ#4967831,EBL	1,550,000.00
28-Dec-22	04-0020	F0157	FARZANA AHMED	CHQ#4361975,UCB	1,710,000.00
24-Jan-22	03-0138	F0391	FATAMA ALI	CHQ#3949470.SIBL	1,500,000.00
01-Feb-22	03-0001	F0391	FATAMA ALI	chq#3949471.sibl	2,000,000.00
13-Nov-22	03-0079	H0320	HASMOT ARA BEGUM	chq#3136662.sibl	2,400,000.00
15-Nov-22	03-0092	H0320	HASMOT ARA BEGUM	chq#3136664.sibl	1,300,000.00
05-Sep-22	03-0038	M0002	MD MAZBAHUDDIN	CHQ#3136608.SIBL	9,000,000.00
03-Nov-22	03-0021	M0002	MD MAZBAHUDDIN	CHQ#3136652.SIBL	1,100,000.00
17-Nov-22	03-0099	M0002	MD MAZBAHUDDIN	CHQ#3136666.SIBL	2,100,000.00
22-Nov-22	03-0134	M0002	MD MAZBAHUDDIN	CHQ#3136671.SIBL	2,000,000.00
28-Nov-22	03-0199	M0002	MD MAZBAHUDDIN	CHQ#0211212.MBL	2,000,000.00
29-Nov-22	03-0204	M0002	MD MAZBAHUDDIN	CHQ#0211213.MBL	1,500,000.00
06-Dec-22	03-0015	M0002	MD MAZBAHUDDIN	CHQ#0211217.MBL	3,000,000.00
13-Dec-22	03-0039	M0002	MD MAZBAHUDDIN	CHQ#0211219.MBL	3,000,000.00
29-Dec-22	03-0076	M0002	MD MAZBAHUDDIN	CHQ#3136683.SIBL	1,500,000.00
09-May-22	03-0029	M0182	A K S M MUZAMMAL HAQUE	CHQ#9536454,PUBALI BANK LTD	1,400,000.00
28-Sep-22	03-0254	N0366	MD MAZBAHUDDIN & JESMIN BEGUM	CHQ#3136624.SIBL	1,400,000.00
28-Apr-22	03-0115	N0430	MD NASIR UDDIN AHMED	CHQ#4628820.SIBL	1,550,000.00
20-Apr-22	03-0063	N0432	N HUDA TRADING	CHQ#4628800.SIBL	2,500,000.00
07-Apr-22	03-0020	N0470	NASHAD SHARIF	CHQ#4628787.SIBL	1,065,000.00

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

09-Jan-23	03-0053	R0609	MST. RINA BEGUM	CHQ#2613743, JAMUNA BANK LTD	4,000,000.00
01-Jan-23	04-0002	S1571	MD. SHAHAB UDDIN	CHQ#3161973, THE CITY	1,313,000.00
23-Jan-22	03-0127	S1575	MD. SHOWKAT ALI	CHQ#4628761, SIBL(T 15001)	3,450,000.00
14-Jun-22	03-0050	S1617	SHAHADATE ENTERPRISE	chq#5405692	1,305,000.00

The company made vacuum transaction in the clients' ledger and 'Receive/Payment Voucher List'

It is clear to the Inspection Team that the Company intentionally resorted the above-mentioned non-compliances. Even though, they provided such false statements provided to the inspection team and on the basis of the above-mentioned fraudulent transactions, they would provide various reports to the exchange and the Commission.

Mr. Asif Islam Khan, Director and Mr. Kabirul Islam, Head of Finance & Accounts were responsible for the above non-compliances.

Whereas as per the Rule 6(3) of Securities and Exchange Rules, 2020, "All money received from and for the customers shall be deposited in the said account on the day of receipt thereof or on the following day if the deposit cannot be made on the same day due to closure of banking transactions."

Whereas as per the section 18 of Securities and Exchange Ordinance, 1969, "Prohibition of false statements, etc.- No person shall, in any document, paper, accounts, information or explanation which he is, by or under this Ordinance, required to furnish, or in any application made under this Ordinance, make any statement or give any information which he knows or has reasonable cause to believe to be false or incorrect in any material particular."

Whereas as per the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি 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।

Whereas 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।"

Findings:

It appears to the Inspection team that the company, Mr. Asif Islam Khan, Director and Mr. Kabirul Islam, Head of Finance & Accounts have violated-

- The Rule 6(3) of Securities and Exchange Rules, 2020
- Section 18 of Securities and Exchange Ordinance, 1969;
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১;
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১

By providing the fake/manipulated periodical reports to the exchange as well as inspection team.

D. Excess amount payment to the clients:

The Inspection Team collected ledger and portfolio of some clients randomly. After scrutinizing the ledger, it was observed that the Company made excess payment to its client without having sufficient balance, some of which are shown below:

Client Code	Client Name	Date	Payment Amount	Previously Available Balance	Day End Ledger Balance
S1573	Susman Hossain	01-Jul-22	-116,255.54	-33.91	-116,289.45
10009	Mohammad Rehan Javed	01-Jul-22	-144,590.49	-251.65	-144,842.14
11330	Aleya Begum and Shahin Akter	01-Jul-22	-484,920.92	-251.65	-485,172.57
20115	M/S Showkat Enterprise	16-Jan-22	-500,000.00	-2,789,579.02	-3,289,579.02
		21-Aug-22	-600,000.00	-1,442,197.78	-2,042,197.78
40002	Kazi Rafiqul Islam	31-Jan-22	-29,045.76	-7,470,297.26	-7,499,343.02
		20-Mar-22	-33,338.94	-2,905,705.54	-1,294,735.11
A0346	Md Abdus Salam Sarker	01-Jul-22	-877,322.79	-891.21	-878,214.00
		03-Feb-22	-183,000.00	-6,993,290.69	-7,176,290.69
D0063	Dilruba Anwar	24-Apr-22	-1,450,000.00	-12,978,267.70	-13,053,267.70
		07-Jun-22	-906,864.00	-16,894,708.17	-17,801,572.17
		01-Jul-22	-9,165,699.84	-71.95	-19,165,771.79
D0150	Dhanmondi Securities Ltd Employees Provident Fund	11-Jan-22	-88,500.00	-126,010.02	-214,510.02

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

Mr. Asif Islam Khan, Director and Mr. Kabirul Islam, Head of Finance & Accounts were responsible for the above non-compliances.

Whereas as per the 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;"

Whereas as per the Rules 3(1) and 3(2) of Margin rule, 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."

Whereas, as per 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।

Whereas, as per 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।"

Findings:

It appears to the Inspection team that the company, Mr. Asif Islam Khan, Director and Mr. Kabirul Islam, Head of Finance & Accounts have violated-

- The Section 16 (a) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969.
- The Rules 3(1) and 3(2) of Margin rule, 1999.
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১;
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১

By making excess payment to its client of the company without having sufficient balance.

E. Submission of various fake periodical report to the exchange as well as Commission:

The Inspection Team collected monthly CCA reconciliation reports (June 2022 – December 2023) submitted by Dhanmondi Securities Limited through the Dhaka Stock Exchange Limited. After examining and scrutinizing the reports, it was observed that they provided the manipulated fake data in their periodical reports to the exchange. Some of which are given below:

CCA status as on	Manipulated Data provided by the company				Actual data found by the Inspection Team				Remarks
	Payable to Clients (BDT)	Net Sources of Fund (BDT)	Status	Remarks	Payable to Clients (BDT)	Net Sources of Fund (BDT)	Status	Remarks	
14.06.2022	21,092,134.00	26,834,994.00	5,742,860.00	Surplus	197,133,419.05	26,834,995.34	-170,298,423.71	Deficit	Data manipulated
19.07.2022	5,784,931.00	8,513,329.00	2,728,398.00	Surplus	162,633,816.38	8,513,331.00	-154,120,485.38	Deficit	
11.08.2022	12,499,407.00	15,514,088.00	3,014,681.00	Surplus	147,447,140.83	15,514,089.64	-131,933,051.19	Deficit	
12.09.2022	76,363,197.00	85,510,158.00	9,146,961.00	Surplus	128,913,197.77	70,510,158.42	-58,403,039.35	Deficit	

Observation:

It appears to the Inspection team that they were involved in fraudulent activities by providing false statement to the exchange regularly.

Whereas as per the section 18 of Securities and Exchange Ordinance, 1969, "Prohibition of false statements, etc.- No person shall, in any document, paper, accounts, information or explanation which he is, by or under this Ordinance, required to furnish, or in any application made under this Ordinance, make any statement or give any information which he knows or has reasonable cause to believe to be false or incorrect in any material particular."

Whereas as per the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি 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।

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

Whereas 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।”

Findings:

It appears to the Inspection team that the company, Mr. Asif Islam Khan, Director and Mr. Kabirul Islam, Head of Finance & Accounts have violated-

- Section 18 of Securities and Exchange Ordinance, 1969;
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১;
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১

By providing the fake/manipulated periodical reports to the exchange as well as Commission.

F. Providing Credit facilities to the sons of Managing Director:

After randomly scrutinizing, it was observed that the Company provided credit facilities to the sons of Mr. Mizanur Rahman Khan, Managing Director:

Code	Name	Date	Day End Ledger Balance	Remarks
A0195	Abraham Khan & Asif Islam Khan	12-Jan-22	-1,349,454.89	Son of Mizanur Rahman Khan, Managing Director
		07-Mar-22	-1,564,374.91	
		04-Aug-22	-2,502,007.97	

Whereas, as per BSEC directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/31 dated March 23, 2010, "It is further directed that the stock brokers shall not provide margin facilities to any member of the Board of Directors of its own company, officer and staff employed in the company management, their parent, spouse, son, daughter, sister, brother, son-in-law, daughter-in-law and other relatives as per directive issued by the Commission from time to time.

Rules 3(1) and 3(2) of Margin rule, 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."

Whereas as per the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি 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।

Whereas 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।”

Findings:

It appears to the Inspection team that the company, Mr. Asif Islam Khan (Director), Mr. Mizanur Rahman Khan (Managing Director) and Mr. Kabirul Islam (Head of Finance & Accounts) have violated-

- BSEC directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/31 dated March 23, 2010
- Rules 3(1) and 3(2) of Margin rule, 1999.
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১;
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১

by providing credit facilities to the sons of Managing Director

G. Providing credit facilities to the cash clients:

The authority of the Company informed that they do not provide any credit facilities to their clients. But, after randomly scrutinizing the ledger of the clients, it was revealed that Dhanmondi Securities Limited had provided credit facilities to their cash clients. Some of which are follows:

Code	Name	Date	Day End Ledger Balance
10629	Aleya Begum	29-May-22	-422,187.42
		08-Aug-22	-3,013,389.05
		08-Sep-22	-67,445.55

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

J. Maintaining accounts of customers and BO account on behalf of authorized representatives of the company:

After scrutinizing the client list (DP_29) and the employee list provided by the company, it was found that the company maintained accounts of customers and BO account on behalf of authorized representatives of the company. Details of the accounts are given below:

Code	A/C Holder	Remarks
73055	Md. Rayhan Molla	Sr. Executive and Authorized Representative

Whereas, as per Deed of Agreement, clause-5 under সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৪(২)(৪), "Authorized Representative shall not conduct buy or sell of any security in the Stock Exchange in his/her own account or for the account of any of his family member in the capacity of being Authorized person of any Beneficiary Owner (BO) Account holder."

Findings:

It is appeared to the inspecting team that the company and Md. Rayhan Molla, Sr. Executive & Authorized Representative violated:

- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৪(২)(৪) এর Deed of Agreement, clause-5.

By maintaining customer and BO accounts in the name of Authorized Representatives of the company

K. Cash Payment to Chairman, Managing Director and Directors:

After scrutinizing 'Receive/Payment Voucher List' collected from BackOffice Software of the company, it was observed that the Company has made cash payment to the Chairman, Managing Director and Directors, which are shown below:

Client Code	Name	Date	Amount (BDT)	Remarks
A0001	Akhter Jahan Khan	14-Sep-22	500,000.00	Chairman
		09-Nov-22	137,000.00	
		21-Nov-22	800,000.00	
M0001	Md. Mizanur Rahman Khan	05-Jan-22	17,000.00	Managing Director
		05-Jan-22	17,873.00	
		05-Jan-22	17,040.00	
		05-Jan-22	20,000.00	
		05-Jan-22	30,000.00	
		05-Jan-22	12,000.00	
		06-Jan-22	34,080.00	
		06-Jan-22	23,546.00	
		06-Jan-22	15,000.00	
		06-Jan-22	7,500.00	
		06-Jan-22	4,000.00	
		06-Jan-22	39,500.00	
		06-Jan-22	18,000.00	
		22-Jan-22	64,650.00	
		31-Oct-22	100,000.00	
M0002	Md. Mazbahuddin	07-Nov-22	218,000.00	Director
		04-Jul-22	230,000.00	
		06-Jul-22	100,000.00	
		07-Jul-22	150,000.00	
		20-Jul-22	300,000.00	
		24-Jul-22	9,000.00	
		31-Jul-22	5,100.00	
		15-Sep-22	5,000.00	
		29-Sep-22	100,000.00	
		02-Oct-22	50,000.00	
		03-Oct-22	20,040.00	
		16-Oct-22	50,000.00	
		26-Oct-22	50,000.00	
		03-Nov-22	100,000.00	
		20-Nov-22	792,000.00	
M0366	Md. Mazbahuddin & Jesmin	23-Nov-22	30,000.00	Director
		29-Nov-22	50,000.00	
		04-Dec-22	20,000.00	
		14-Dec-22	100,000.00	
		04-Aug-22	200,000.00	

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

Begum	07-Aug-22	10,000.00
	16-Aug-22	300,000.00
	23-Aug-22	100,000.00
	25-Aug-22	100,000.00
	31-Aug-22	20,000.00
	01-Sep-22	40,000.00
	04-Sep-22	70,000.00
	05-Sep-22	20,060.00
	19-Sep-22	18,000.00
	22-Sep-22	50,000.00
	23-Oct-22	40,000.00
	02-Nov-22	20,040.00

It is clear to the inspection team that the above-mentioned persons are responsible for above non-compliances because they had withdrawn cash amount knowingly from the company.

Whereas as per Rule 6(1) of the Securities and Exchange Rules, 2020, “..... Provided further that all receipts and payments in respect of all transactions, or series of transactions, shall be carried out through account payee cheque, payment order or bank draft, or any other mode of banking channel or systems as approved or recognized by Bangladesh Bank:”

Whereas as per the Directive Ref. No. SEC/CMRRCD/2001-43/31 dated March 23, 2010. “.....It is further directed that the stock brokers shall not provide margin facilities to any member of the Board of Directors of its own company, officer and staff employed in the company management, their parent, spouse, son, daughter, sister, brother, son-in-law, daughter-in-law and other relatives as per directive issued by the Commission from time to time.

Whereas as per the Directive Ref. No. SEC/CMRRCD/2001-43/51 dated July 22, 2010, “ (2) Shall not provide credit facilities to their directors or their spouse or any of their dependent persons or stock-dealer concerned”.

Whereas as per the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি 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।

Whereas 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,”

Findings:

From the above, it is clear that the Company, Ms. Akhter Jahan Khan (Chairman), Mr. Md. Mizanur Rahman Khan (Managing Director) and Mr. Md. Mazbahuddin (director) and Mr. Md. Mazbahuddin & Ms. Jesmin Begum (directors) and Mr. Kabirul Islam (Head of Finance & Accounts) violated:

- Rule 6(1) of the Securities and Exchange Rules, 2020
- Directive Ref. No. SEC/CMRRCD/2001-43/31 dated March 23, 2010
- Directive ref No. SEC/CMRRCD/2001-43/51 dated July 22, 2010
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১

By making cash payment to the Chairman, Managing Director and Directors.

L. Cash Payment to one of the employees of the company:

After scrutinizing ‘Receive/Payment Voucher List’ collected from BackOffice Software of the company, it was observed that the Company has made cash payment to the employee which are shown below:

Client Code	Name	Date	Amount (BDT)	Remarks
A0884	Alauddin Ahmed	02-Jun-22	9,700.00	Sr. Executive
		13-Sep-22	60,100.00	
		10-Oct-22	8,800.00	
		31-Oct-22	13,800.00	

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

in relation to the inspection team that Mr. Kabirul Islam, Head of Finance & Accounts and Mr. Alauddin, Sr. Executive were responsible for above non-compliances.

Whereas as per Rule 6(1) of the Securities and Exchange Rules, 2020, "..... Provided further that all receipts and payments in respect of all transactions, or series of transactions, shall be carried out through account payee cheque, payment order or bank draft, or any other mode of banking channel or systems as approved or recognized by Bangladesh Bank."

Whereas as per the Directive Ref. No. SEC/CMRRCD/2001-43/31 dated March 23, 2010. ".....It is further directed that the stock brokers shall not provide margin facilities to any member of the Board of Directors of its own company, officer and staff employed in the company management, their parent, spouse, son, daughter, sister, brother, son-in-law, daughter-in-law and other relatives as per directive issued by the Commission from time to time.

Whereas as per the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি 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।

Whereas 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 "

Findings:

From the above, it is clear that the Company, Mr. Kabirul Islam (Head of Finance & Accounts) and Mr. Alauddin (Sr. Executive) violated:

- Rule 6(1) of the Securities and Exchange Rules, 2020
- Directive Ref. No. SEC/CMRRCD/2001-43/31 dated March 23, 2010
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১.
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১.

By making cash payment to employee namely Mr. Alauddin Ahmed (Sr. Executive) as a client

M. Cash Payment to the clients:

After scrutinizing 'Receive/Payment Voucher List' collected from BackOffice Software of the company, it was observed that the Company has made cash payment to the clients which are shown below:

Client Code	Name	Date	Amount (BDT)	Remarks
10009	Mohammad Rehan Javed	23-Oct-22	650,000.00	
10629	Aleya Begum	05-Dec-22	350,000.00	
12671	Shamima Begum	05-Dec-22	310,000.00	
12672	Md.Samirul Islam	05-Dec-22	458,000.00	
		21-Nov-22	570,000.00	
		15-Nov-22	300,000.00	
		17-Nov-22	300,000.00	
20042	Abu Noman Hazzatul Islam	21-Nov-22	300,000.00	
		24-Nov-22	190,000.00	
		01-Dec-22	800,000.00	
		07-Dec-22	850,000.00	
20115	M/S Showkat Enterprise	03-Oct-22	130,000.00	
40001	Ok Enterprise (Pvt) Ltd	11-Dec-22	184,000.00	
40002	Kazi Rafiqul Islam	01-Nov-22	275,000.00	
		21-Oct-22	1,461,000.00	
45002	Western Securities Investment Management Ltd.	21-Oct-22	1,550,000.00	
		21-Oct-22	1,720,000.00	
52508	Mst. Hasina Banu And Anisur Rahman	03-Nov-22	167,000.00	
60251	Sagar Chowdhury	03-Nov-22	150,000.00	

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

69025	Md. Parvez Sarkar	30-Oct-22	235,000.00
		10-Nov-22	290,000.00
7840	Md. Arifur Rahman	08-Nov-22	288,000.00
7986	Md. Shariful Islam	10-Nov-22	195,000.00
A0544	Anubha Das	28-Nov-22	700,000.00
		29-Nov-22	634,400.00
A1592	Ashiqur Rahman	24-Nov-22	160,000.00
D0063	Dilruba Anwar	07-Nov-22	190,000.00
		08-Nov-22	400,000.00
D0150	Dhanmondi Securities Ltd Employees Provident Fund	30-Nov-22	340,000.00
D0250	Dhanmondi Securities Ltd. Employees Gratuity Fund	09-Nov-22	610,000.00
E0086	Md. Emon Hossain	09-Nov-22	122,500.00
		25-Oct-22	493,000.00
E0100	Md. Emon Hossain & Tamanna Akter	20-Nov-22	300,000.00
		20-Nov-22	370,000.00
		04-Dec-22	875,000.00
		15-Dec-22	500,000.00
F0392	Fariha Tasnim Shashi	01-Nov-22	227,000.00
		31-Oct-22	136,000.00
H0282	Hosneara Ahmed And Syed Ahmed	15-Nov-22	195,000.00
		20-Nov-22	300,000.00
		13-Dec-22	720,000.00
H0320	Hasmot Ara Begum	06-Nov-22	400,000.00
		07-Nov-22	230,000.00
		31-Oct-22	330,000.00
H0338	Hosneara Ahmed	08-Nov-22	580,000.00
		09-Nov-22	197,000.00
		29-Nov-22	380,000.00
J0105	Jiban Kanai Das & Minu Das	26-Oct-22	235,000.00
		08-Nov-22	290,000.00
K0273	Khurshida Begum	20-Dec-22	228,500.00
N0058	Mrs. Naznin Jahanara Shirin & Md. Habibur Rahman	16-Nov-22	590,000.00
R0032	Roksana Begum	23-Oct-22	165,000.00
		23-Oct-22	250,000.00
S0167	Syed Ahmed	03-Nov-22	190,000.00
		09-Nov-22	620,000.00
S1415	Sukumar Chandra Pal and Seema Pal	13-Dec-22	145,000.00
S1578	Smrity Sultana	27-Nov-22	200,000.00
Z0001	Zahid Sharif	03-Nov-22	370,000.00
Z0172	Mohammad Zaher Ali and Mosammat Hena Begum	24-Nov-22	790,000.00

It is clear to the inspection team that Mr. Kabirul Islam, Head of Finance & Accounts was responsible for above non-compliances because without his consent, no client can withdraw money from the company.

Whereas as per Rule 6(1) of the Securities and Exchange Rules, 2020, "..... Provided further that all receipts and payments in respect of all transactions, or series of transactions, shall be carried out through account payee cheque, payment order or bank draft, or any other mode of banking channel or systems as approved or recognized by Bangladesh Bank: "

Whereas as per the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি 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।

Whereas 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।"

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

Findings:

From the above, it is clear that *the Company and Mr. Kabirul Islam, Head of Finance & Accounts* violated:

- Rule 6(1) of the Securities and Exchange Rules, 2020
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ভিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১.
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ভিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১.

By making cash payment to the clients.

N. Cash receiving more than BDT 8.75 lac:

After randomly scrutinizing the documents provided by the company, it was observed that the company received cash amount of more than Tk. 8.75 lac from some of its single clients in a day, which are shown below:

Code	Name	Date	Amount	Remarks
15001	Yeanur Akther	21-Sep-22	1,494,000.00	
20117	Zakia Reza	21-Sep-22	2,200,000.00	
20126	Kamrun Nahar	21-Sep-22	4,077,000.00	
45002	Western Securities Investment Management Ltd.	21-Sep-22	1,461,000.00	
45002	Western Securities Investment Management Ltd.	21-Oct-22	10,400,000.00	
45012	Istiaq Rahman Imran	21-Oct-22	1,720,000.00	
N0470	Nashad Sharif	29-Mar-22	1,000,000.00	
Z0001	Zahid Sharif	21-Oct-22	1,255,000.00	

It is clear to the inspection team that Mr. Kabirul Islam, Head of Finance & Accounts was responsible for above non-compliances because without his consent, no client can deposit any cash amount.

Whereas as per Rule 6 (1) of the Securities and Exchange Rules, 2020 ".....Provided further that maximum cash receipts in respect of all transactions, or series of transactions for a customer in a single trading day shall be Taka 875,000.00 (Eight hundred seventy five thousand) only....."

Findings:

It appeared to the inspecting team that the company and Mr. Kabirul Islam (Head of Finance & Accounts) violated:

- Rule 6 (1) of the Securities and Exchange Rules, 2020

By receiving cash amount of more than taka 8.75 lac from the aforesaid single clients in a day.

O. Multiple BO Accounts of different clients using the same mobile number:

After randomly scrutinizing, it was observed that the Company opened and maintained multiple BO Accounts of different clients with the same mobile number, some of which are shown below:

Sl. No.	Telephone/Mobile No.	No. of active Accounts having the same Telephone/Mobile No.
1	01913416941	32
2	01712294270	20
3	01735454666	12
4	01684347418	9
5	01712297841	9
6	01727210005	9
7	01719966205	8
8	0191762746	6
9	01716928281	6
10	01716975808	6
11	01798695780	6
12	01916647718	6
13	01937026894	6
14	01552334143	5
15	01622339161	5
16	01639172763	5
17	01671826987	5
18	01711544711	5
19	01715017615	5
20	01715191010	5

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

21	01716930384	5
22	01912169460	5
23	01914901815	5
24	01923280327	5

Whereas as per the BSEC Circular No. বিএসইসি/সিডিএস/১০/২০১৬/৪৩৬ তারিখ ২০ জুন ২০১৯; "ইদানিংকালে লক্ষ্য করা যাচ্ছে যে, একই জাতীয় পরিচয়পত্র, মোবাইল নাম্বার এবং ব্যাংক হিসাব নাম্বার কিছু ক্ষেত্রে বিভিন্ন বিও হিসাবে ব্যবহার করা হচ্ছে যা বেআইনি এবং কোনক্রমেই কামা নয়। এই সার্কুলারের মাধ্যমে সকল ডিপোজিটরি অংশগ্রহণকারী দৃষ্টি আকর্ষণ করা যাচ্ছে যে, তাদের নিকট রক্ষিত বিও হিসাবে এই ধরনের সমস্যা থাকলে তা আগামী ২১ জুলাই, ২০১৯ এর মধ্যে সংশোধন করতে হবে। উল্লেখ্য, যে ব্যক্তির নামে বিও হিসাব ঠিক তারই জাতীয় পরিচয়পত্র, মোবাইল নাম্বার এবং ব্যাংক হিসাব ব্যবহার করতে হবে, কোনক্রমেই অন্যের জাতীয় পরিচয়পত্র, মোবাইল নাম্বার বা ব্যাংক হিসাব ব্যবহার করা যাবে না।

Whereas as per the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি 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।

Whereas 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।"

Findings:

It is appeared to the inspecting team that the company and Mr. Kabirul Islam (Head of Finance & Accounts) violated:

- BSEC Circular No. বিএসইসি/সিডিএস/১০/২০১৬/৪৩৬ তারিখ ২০ জুন ২০১৯
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১

By opening multiple BO Accounts of different clients using the same mobile number.

(It is mentionable here that, the above-mentioned violations have already been observed by the inspection team of DSE on March 31, 2022 and the matter has already been forwarded to Enforcement Department. But the company did not rectify the said violations yet).

P. Multiple BO Accounts of different clients using the same E-mail ID:

After randomly scrutinizing, it was observed that the Company opened and maintained multiple BO Accounts of different clients with the same E-mail IDs, some of which are shown below:

Sl. No.	E-mail IDs	No. of active Accounts having the same E-mails
1	abutorabbd@gmail.com	43
2	a.rahman.jahid@gmail.com	38
3	ismailkhocon@gmail.com	10
4	ashraf_75586@yahoo.com	6
5	shimul1975@gmail.com	6
6	arsanchay@hotmail.com	5
7	mehdihasan5702@gmail.com	5
8	mirmahiuddin@yahoo.com	5
9	rashedsohel@yahoo.com	5

Whereas as per the BSEC Circular No. বিএসইসি/সিডিএস/১০/২০১৬/৪৩৬ তারিখ ২০ জুন ২০১৯, "...তাহাড়া বিও হিসাবে হিসাবধারকের ইমেইল (যদি থাকে) সন্নিবেশিত করার জন্যও ডিপোজিটরি অংশগ্রহণকারীদের অনুরোধ করা হলো যাতে হিসাবধারকগণ কোম্পানী অথবা মিউচুয়াল ফান্ডের সকল বিবরণী ও নোটিশ ইমেইলের মাধ্যমে খুব সহজেই পান।"

Whereas as per the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি 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।"

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

Findings:

It is appeared to the inspecting team that the company and Mr. Kabirul Islam (Head of Finance & Accounts) violated:

- BSEC Circular No. বিএসইসি/সিডিএস/১০/২০১৬/৪৩৬ তারিখ ২০ জুন ২০১৯
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১;
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১

By opening and maintaining multiple BO Accounts of different clients using the same E-mail IDs.

Q. No Compliance Officer exist:

After visiting the company, it has been observed that the Company does not have any Compliance officer in branch office or head office:

Whereas as per the Directive Ref. No. SEC/CMRRCD/2002-90/34 dated July 29, 2008.”(c) The stock broker shall have professional competence and capacity to deliver service at the proposed branch office, and for that it shall have at least two authorized representatives, a compliance officer and a branch manager at each branch. If more than two trading workstation (TWS) are maintained, one additional authorized representative must be assigned for each additional TWS”.

Whereas as per the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি 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।”

Findings:

It is appeared to the inspecting team that the Company, Ms. Akhter Jahan Khan (Chairman), Mr. Md. Mizanur Rahman Khan (Managing Director), Mr. Md. Mazbahuddin (Director) and Mr. Asif Islam Khan (Director) violated the following rules:

- Directive Ref. No. SEC/CMRRCD/2002-90/34 dated July 29, 2008.”
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১;
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১।

By not having Compliance Officer.

R. Having more than 3(three) Consolidated Customers' Accounts

It has been observed that the company maintain more than 3 (three) Consolidated Customers' Accounts :

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: Provided that excepting the area or locality of Dhaka City Corporation and other City Corporations or Divisional Cities in Bangladesh, the stock broker may open more than one consolidated customers' account with any scheduled bank, if it is necessary for the smooth operation of its branch office or digital booth in other areas with prior approval of the Commission.”

Whereas as per the Directive BSEC/CMRRC/2001-80/29 dated 17 November 2021.” Every Stock broker may open Two additional Consolidated Customers' Accounts (CCA) in its name with any scheduled bank in the same manner as mentioned in sub rule 1 of rule 6 of the Securities and Exchange Rules, 2020.

Whereas as per the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি 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।”

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

১০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল
১০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল
১০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল

Findings:

It appeared to the inspecting team that the company, Mr. Md. Mizanur Rahman Khan (Managing Director), Mr. Asif Islam Khan (Director) and Mr. Kabirul Islam (Head of Finance & Accounts) violated:

- The rule 6(1) of the Securities and Exchange Rules, 2020
- BSEC/CMRRC/2001-80/29 dated 17 November 2021
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১
- সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১

By maintaining 6 (six) Consolidated Customers Accounts

It is mentionable here that, the above-mentioned violations have already been observed by the inspection team of DSE on March 31, 2022. But the company did not rectify the said violations yet).

S. Closing extension office without informing the exchange and the Commission:

The representative of the company informed the inspection team that the Extension Office of Bijoy Nagar has been closed and all its operational activities such as Authorized Representative, TWS etc. have been sifted to another extension office situated at Nikunja without informing the exchange or the Commission.

Whereas as per the clause 4(7) of Directive ref. SEC/CMRRC/2002-90/34 dated July 29, 2008, "Any change (address, authorized representative, compliance officer, branch manager etc.) of the branch office must be reported to the Exchange and the Commission three working days prior to said change(s).

Findings:

It has been observed by the inspection team that the Company, Ms. Akhter Jahan Khan (Chairman), Mr. Md. Mizanur Rahman Khan (Managing Director), Mr. Md. Mazbahuddin (Director) and Mr. Asif Islam Khan (Director) violated the following rules:

- The clause no. 4(7) of Directive ref. SEC/CMRRC/2002-90/34 dated July 29, 2008

By shifting Extension office and TWS.

যেহেতু, উপর্যুক্ত আলোচ্য বিষয়ে আইন ভঙ্গের কারণে কমিশনের এনফোর্সমেন্ট বিভাগ এর স্মারক নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৫৮৫/২০১৮/পার্ট-২/৬৭৬ তারিখ: ১৩ সেপ্টেম্বর ২০২৩ এবং বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৫৮৫/২০১৮/পার্ট-২/৭৬৯ তারিখ: ১০ অক্টোবর ২০২৩ অনুযায়ী Mr. Md. Mizanur Rahman Khan, Managing Director, Dhanmondi Securities Limited কে ০১ অক্টোবর ২০২৩ এবং ০৫ নভেম্বর ২০২৩ তারিখে কারণ প্রদর্শনসহ শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। ০৫ নভেম্বর ২০২৩ তারিখে শুনানীতে উপস্থিত হয়ে Mr. Md. Mizanur Rahman Khan, Managing Director, Dhanmondi Securities Limited-এর পক্ষে Mr. Kabirul Islam, Head of Finance & Accounts, Dhanmondi Securities Limited নভেম্বর ০৫, ২০২৩ তারিখের পত্রের মাধ্যমে নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

" A. Clients' payable position of the Company

Dhanmondi Securities Limited had some deficits in the clients' payable position when the Inspection Team visited the Company. However, we had already overcome the situation showing surplus. However, bearish trend in the capital market and increasing operating expenses stemming from rising human resource cost and other operational issues have caused some deficits, which has been detected at the recent inspection. But we have already chalked out a plan of adjusting the aforesaid deficit by June 2024 in 03 (three) instalments. Regarding incurring deficit we are un-categorically apologising to the Commission as there is no scope of reporting deficit in the clients' payable position in accordance with the provision of Rule 6(1) of Securities and Exchange Rules 2020. In this regard, we are assuring you of not making this unintentional mistake in future. We will adhere to maintaining the compliance of relevant securities laws.

B. Regarding Receipt and Payment Voucher List entry in Ledger Book and absence of similarity in bank statement:

Explanation: There was no ulterior motive behind the transfer of money from one code to another code owned by the same investor. The same thing has happened in case of Akhter Jahan Khan, Client code # A0001, Chairman, Mizanur Rahman Khan, Client code # M0001, Managing Director and Md.

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

M. Lazizulhuddin, Client code # M0006, Director. For this reason, the transfer was not reflected in the bank statement. However, we apologise to you for this unintentional mistake and assuring you of not making such type of mistake in future.

C. Regarding fake transaction in receive/payment voucher list:

Explanation: Indeed, the authority of the Dhanmondi Securities Limited did not indulge in any gross anomalies or financial mismanagement regarding fake transaction shown in receipt/payment voucher list rather the Company made some transfers from one code to another code of the same investors, which has not been properly reflected in the bank statement. As a result, the resultant works by the erudite Inspection Team has meticulously detected the issues and brought our attention in this regard. Apologising to you in this regard, we are committed to ensuring timely compliance in this regard. We have stopped such transfer since 24 September 2023.

D. Regarding excess amount payment to the clients:

Explanation: Upon request from clients we made transfer of fund resulting in excess payment. Many clients opened more than two codes where such incidents happened. However, we have already stopped such practice in the meantime and these issues are not occurring now. In this regard, we are strictly following relevant securities laws and will continue the trend of compliance in future.

E. Regarding submission of various fake periodical report:

Explanation: In course of time some incidents happened regarding submission of fake periodical report to the Dhaka Stock Exchange Limited and Bangladesh Securities and Exchange Commission. We are soliciting your un-conditional apology in this regard. We are committed to deviating from such malpractice. We will not violate securities rules in this regard.

F. Regarding providing credit facilities to the sons of the Managing Director|:

Explanation: Truly speaking, Dhanmondi Securities Limited does not provide any credit facilities. In the backdrop of a little bit more purchase such balance arose, which we have already adjusted. Now there is no deficit in the codes of the sons of the Managing Director. We will maintain full compliance in this area in future. Dhanmondi Securities Limited has stopped cash payment since 01 January 2023.

G. Regarding providing credit facilities to the cash clients:

Explanation: The authority of the Dhanmondi Securities Limited has no policy or practice to provide credit facilities. However, over-purchase in some cash codes resulted in credit facilities, which have already been adjusted and such type of incidents will not happen in future.

H. BO Account maintaining by using employees' mobile number:

Explanation: We have already made required corrections in this regard and used the number of genuine clients removing the mobile number of employees of the Company. Hopefully, we will not do such type of practice and have learned the issue of compliance.

J. Maintaining accounts of customers and BO Account on behalf of authorised representative of the Company:

Explanation: We have already closed the accounts of customers and BO Accounts maintained on behalf of authorised representatives of the Company. Apologising to the esteemed Commission in this connection we are clearing our position illustrating the fact that Dhanmondi Securities Limited will never fall in such practice. Violating securities rules in this regard, we have already realised that such type of practice has not benefitted us rather it has dented the basic fabric of trust. We will remain aware of securities rules in this matter.

K. Cash payment to Chairman, Managing Director and Directors:

Explanation: Upon emergency need the Company made some cash payment to the Chairman, Managing Director and Directors. However, we have already stopped making such cash payment to anybody as securities rules does not permit such payment. We will not make any cash payment to anybody in future.

L. Cash payment to one of the employees of the Company:

Explanation: Sudden and emergency situation compelled us to make cash payment to one of the employees of the Company. Now we do not make any cash payment to our employees and this trend of compliance will be cultured and followed to the point in running the organisation in future.

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

M. Cash payment to the clients:

Explanation: On emergency basis Dhanmondi Securities Limited became compelled to make some cash payments to some clients, which went against the securities laws. However, we have already fully stopped cash payments to clients in compliance with relevant securities laws. We will not make any cash payment to the clients in future.

N. Cash receipt more than BDT 8.75 lakh from single clients in a day:

Explanation: Indeed, the problem of receiving more than BDT 8.75 lakh in cash from a single client in a day has occurred due to transfer in some codes from another codes as over-purchase happened in those codes. However, we will never receive more than BDT 8.75 in cash from a single client in a day as it goes against the provision of Securities and Exchange Rules, 2020. We will maintain absolute precaution so that non-compliance cannot occur in this realm.

O. Multiple BO Accounts of different clients using the same mobile number:

Explanation: Inadvertently we made this mistake. However, we have already updated the mobile numbers of the clients where we used same mobile in different clients. To comply with the BSEC Directive dated 20 June 2019 we have taken pragmatic measures and such type of issues will not recur in future.

P. Multiple BO Accounts of different clients using the same E-mail ID:

Explanation: In the absence of separate individual E-mail concerned officer of the Company fulfilled the BO Account opening form using same E-mail for different accounts. However, the Company has already corrected the issues and changed the Email ID. Now the problem has been solved and we will not do such works in future.

Q. Absence of Compliance Officer:

Explanation: We have already taken measures in this regard to assign an employee as Compliance Officer through proper procedure. Apologising to you in this regard, we are assuring you that this problem is going to be solved soon.

R. Regarding maintaining more than 03 (three) Consolidated Customers' Bank Account:

Explanation: Dhanmondi Securities Limited is currently maintaining 03 (three) Consolidated Customers' Bank Accounts in accordance with the provisions of Securities and Exchange Rules, 2020 and BSEC Letter dated 17 November 2021. Previously we had more than 03 (three) accounts.

S. Closing extension office without informing the Exchange and the Commission:

Explanation: Already we have informed Dhaka Stock Exchange Limited and the Commission sending letters about the closure of activities of extension office. We are apologetic to the esteemed Commission and the premier and oldest bourse in this regard that we could not do the lawful procedure in this regard very timely.

Apart from apologising to the esteemed Commission and reverend officers of the apex regulatory body we are making commitment and firm determination to maintain full compliance in running our business entity. We will not deviate from the path of complying with the pertinent securities laws as compliance paves the way of trust, which ultimately brings turnaround/vibrant situation in the financial market. We will be grateful to the esteemed Commission, if it accepts our explanation on the aforementioned issues and exonerates us from the non-compliance-related issues. Your gracious support and unflinching help will boost our morale to go forward in doing business in days ahead.

This is the answer of all employees whose names have been mentioned in the BSEC Letter Number: BSEC/Enforcement/2585/2018/Part-2/676 dated 13 September 2023. Please accept this reply and exonerate us from this incident, as it will pave the way of taking more effective measures to go forward in continuing business in future. It is worth mentioning that your kind support will surely make us grateful to you and hopeful of doing activities, which will make the market vibrant

After that, Dhanmondi Securities Limited and the alleged person of Dhanmondi Securities Limited submitted a time extension letter to adjust deficit in CCA on 5th September 2024 to the Commission. Here, they have stated that:

"Please refer to the BSEC letter number: BSEC/Reg/CDBL/Renewal/2023/Part-139/468 dated 17 October 2023 received from the Bangladesh Securities and Exchange Commission. In the aforesaid



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

The Commission kindly granted Dhanmondi Securities Limited a time extension up to 30th June 2024 to adjust deficit in the Consolidated Customers' Account. In the letter number: DSL/BSEC/M-98/2023-04 dated Thursday, 11 October 2023 the Commission provided us with this unique opportunity to adjust the deficit. We are thankful to the Commission for its benign and benevolent decision to cooperate us with a time extension. Without the merciful support and unflinching assistance, we could not have been smoothening our operational activities since the detection of deficit.

Due to the bearish trend in the country's capital market stemming from the rising interest rate and deposits of banks, mountainous amount of bad debt/non-performing loan, depleting foreign currency reserve and devaluation of local currency against the US\$, transaction volume of the market has reduced drastically. As a result, it has been an uphill task or very much painstaking for the IFEC Holder Companies to survive after meeting all relevant expenditures. Albeit we promised to make required adjustment within 30th June 2024, we need some additional time to reach our yearned position of fulfilling our commitment in this regard. Here it is mentionable that there was a deficit of BDT 64,037,383.00 in the clients' payable position on 24th September 2023. However, the current deficit in the clients' payable position has stood at BDT 7,803,061.00 on Thursday, 04th September 2024.

It would be great big support for us if you kindly allow us additional 01 (one) year time i.e. upto 30th June 2025 to adjust the remaining deficit. Already we have chalked out a good plan including the Management's plan to deposit significant amount from their personal source, which will reduce the aforesaid deficit to a meager amount. Your unwavering commitment towards the capital market has brought fruitful changes in the meantime. Your unconditional support through time extension to adjust deficit will pave the way of further forward journey toward continuing business and emerging as a running entity. Without lying inactive, the Management of Dhanmondi Securities Limited will be very much proactive in days ahead to take effective and result-oriented measures to source fund in mitigating the problem. Resultantly, we will be able to adjust the aforementioned deficit of the clients' payable position within 30th June 2025 Insha Allah....."

Further, Dhanmondi Securities Limited and the alleged person of Dhanmondi Securities Limited submitted another letter regarding the status of Consolidated of Customers Account (CCA) on 17 September 2024 to the Commission. They have sated that:

"Dhaka Stock Exchange PLC has found surplus of **BDT. 1,263,299.44** in the Clients Payable position of our company as on Thursday, **12 September 2024** based on the documents provided by our company on Sunday, 15th September 2024"

যেহেতু, Mr. Md. Mizanur Rahman Khan, Managing Director, Dhanmondi Securities Limited-এর উপর্যুক্ত বক্তব্য থেকে প্রতীয়মান হয় যে, তাদের বিরুদ্ধে উপস্থাপিত not maintaining sufficient fund of customers' in the Consolidated Customers' Account of the Company (subsequently they filled up the deficit amount), preserving fake ledgers in their BackOffice Software and these were provided to the inspection team, providing the fake/manipulated periodical reports to the exchange as well as inspection team, making excess payment to its client of the company without having sufficient balance, providing the fake/manipulated periodical reports to the exchange as well as Commission, providing credit facilities to the sons of Managing Director, providing credit facilities to the cash clients without having margin agreement, using employees' mobile number in the clients BO accounts., maintaining customer and BO accounts in the name of Authorized Representatives of the company, making cash payment to the Chairman, Managing Director, Directors, employee namely Mr. Alauddin Ahmed (Sr. Executive) as a client) and clients, receiving cash amount of more than taka 8.75 lac from the aforesaid single clients in a day, opening multiple BO Accounts of different clients using the same mobile number, opening and maintaining multiple BO Accounts of different clients using the same E-mail IDs, not having Compliance Officer, maintaining 6 (six) Consolidated Customers Accounts and shifting Extension office and TWS without inform to BSEC an stock exchange কারনগুলো সঠিক সেহেতু এক্ষেত্রে Mr. Md. Mizanur Rahman Khan, Managing Director, Dhanmondi Securities Limited-এর ব্যাখ্যা কণিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য হিসেবে বিবেচিত হয়নি;



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

Mr. Md. Mizanur Rahman Khan, Managing Director, Dhanmondi Securities Limited উপর্যুক্ত কর্মকর্তার ক্ষেত্রে Section 16 (a) and 18 of Securities and Exchange Ordinance, 1969, Rule 3(1) and 3(2) of Margin rule, 1999, সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১, সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর দ্বিতীয় তফসিল এর আচরণ বিধি ১, সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৪(২)(৪) এর Deed of Agreement, clause ১, Rule 6(1), 6(5) & 6(3) of the Securities and Exchange Rules, 2020, Directive Ref. No. SEC/CMRRCD/2001-43/31 dated July 29, 2008, BSEC directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/31 dated March 23, 2010, Directive Ref. No. SEC/CMRRCD/2001-43/51 dated July 22, 2010, BSEC Circular No. বিএসইসি/সিডিএস/১০/২০১৬/৪৩৬ তারিখ ০৩ জুন ২০১৬ and BSEC directive BSEC/CMRRCD/2001-80/29 dated 17 November 2021 লংঘন করেছে, যা সিকিউরিটিজ আইনের পরিপন্থী;

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

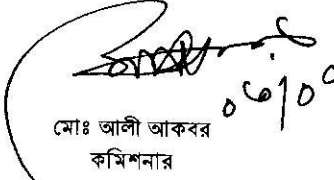
যেহেতু, Mr. Md. Mizanur Rahman Khan, Managing Director, Dhanmondi Securities Limited-এর উপর্যুক্ত কর্মকর্তার Section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, ধারা ১৮ of the বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এবং ধারা ১৫ of the ডিপজিটরি আইন, ১৯৯৯ অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি-বিধান পরিপালনে আলোচ্য ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃঙ্খলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে আলোচ্য Mr. Md. Mizanur Rahman Khan, Managing Director, Dhanmondi Securities Limited-কে অর্থদণ্ডে দণ্ডিত করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, the Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969)-এর Section 22, বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩-এর ধারা ১৮ এবং ডিপজিটরি আইন, ১৯৯৯-এর ধারা ১৫ এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে-

- Mr. Md. Mizanur Rahman Khan, Managing Director, Dhanmondi 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,


০৬/০৭/২০২০
মোঃ আলী আকবর
কমিশনার

বিতরণ:

Mr. Md. Mizanur Rahman Khan
Managing Director, Dhanmondi Securities Limited
Suite # 903 (8th Floor), Modhumita Building
158-160 Motijheel C/A, Dhaka-1000.