

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

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৫৫৫/২০২৪/১৩৫৯

তারিখঃ ১৭ ডিসেম্বর ২০২৫

National Credit Rating Limited
Zaman Tower (8th Floor)
37/2 Purana Paltan
Dhaka-1000.

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের আদেশ নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৫৫৫/২০২৪/১৩৫৮ তারিখ: ১৭ ডিসেম্বর ২০২৫ এর সত্যায়িত অনুলিপি
আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে,


17-12-25

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 BSEC's SMMI Department Note dated 29 November 2023.
৬. ফ্রেডিট রেটিং ইনফরমেশন অ্যান্ড সার্ভিসেস লিমিটেড (সিআরআইএসএল), নকসি হোমস (৪র্থ ও ৫ম ফ্লোর), ৬/১এ, সেগুনবাগিচা, ঢাকা।

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

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৫৫৫/২০২৪/১৬৫৫

তারিখঃ ডিসেম্বর ১৭, 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, Credit Rating Information and Services Limited (CRISL) কর্তৃক National Credit Rating Limited -এর বিরুদ্ধে অভিযোগের প্রেক্ষিতে বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন-এর এনফোর্সমেন্ট বিভাগ একটি শুনানী কার্যক্রম সম্পন্ন করে। উক্ত শুনানী কার্যক্রমে নিম্নলিখিত বিষয়গুলি উপস্থাপিত হয়:

A. It appeared that by performing credit rating for the year ended December 2021 by entering into an agreement with RICL, NCR has violated Rule 10 (4) (m) of Bangladesh Securities and Exchange Commission (Credit Rating Companies) Rules, 2022 which is as follows:

Quote

Rule 10 (4) (m) To prevent aggressive marketing or rating shopping for the credit rating, the CRC shall comply with the following:

i. the CRC shall not make any agreement on the same issue or for dual rating on the same issue with a client unless the client terminates its contract with the existing CRC, if any;

Unquote

যেহেতু, উপর্যুক্ত আলোচ্য বিষয়ে আইন ভঙ্গের কারণে কমিশনের এনফোর্সমেন্ট বিভাগ এর স্মারক নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৫৫৫/২০২৪/৯৪৮ তারিখ: ১৮ আগস্ট ২০২৫ অনুযায়ী National Credit Rating Limited কে ০১ সেপ্টেম্বর ২০২৫ তারিখে কারণ প্রদর্শনসহ শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। শুনানীতে উপস্থিত হয়ে National Credit Rating Limited সেপ্টেম্বর ০১, ২০২৫ তারিখের পত্রের মাধ্যমে নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

Explanation of National Credit Rating Limited submitted at the time of hearing:

".....We respectfully submit the following points in response to the allegations raised in the notice:

1. Background and Context: National Credit Rating Limited (NCR) has always strived to comply with all applicable laws, rules, and regulations governing credit rating agencies in Bangladesh. We take our regulatory obligations seriously and have acted in good faith in all our dealings with clients, including Rupali Insurance Company Limited (RICL).

2. Allegation of Violation of Rule 10(1) (e) by RICL: The notice alleges that RICL violated Rule 10(1) (e) of the Bangladesh Securities and Exchange Commission (Credit Rating Companies) Rules, 2022, by entering into an agreement with NCR without terminating its prior agreement with Credit Rating Information and Services Limited (CRISL).

NCR's Position:

• NCR was not a party to the agreement between RICL and CRISL. As such, NCR had no knowledge of the terms or validity of the agreement between RICL and CRISL.



- NCR entered into an agreement with RICL on November 29, 2022, only after receiving a formal request from RICL. At the time of entering into the agreement, NCR had no reason to believe that RICL was in breach of any contractual or regulatory obligations.
- NCR acted in good faith and in compliance with Rule 10(4) (m) of the Credit Rating Companies Rules, 2022, which prohibits aggressive marketing or rating shopping. NCR did not solicit RICL for the rating assignment and only acted upon RICL's request.

3. Allegation of Violation of Rule 10(4) (m) by NCR

The notice alleges that NCR violated Rule 10(4) (m) by entering into an agreement with RICL for dual rating on the same issue without ensuring the termination of RICL's prior agreement with CRISL.

NCR's Position:

- Rule 10(4) (m) primarily places the onus on the client (RICL) to ensure that any existing agreement with another Credit Rating Company (CRC) is terminated before entering into a new agreement. NCR, as a CRC, is not legally obligated to investigate or verify whether a client has terminated its prior agreements.
- The agreement with RICL was initiated by RICL, and NCR acted in a professional and transparent manner.
- NCR's actions were in line with industry practices and did not contravene any provisions of the Credit Rating Companies Rules, 2022.

4. Legal Arguments

4.1 No Privity of Contract with CRISL:

NCR was not a party to the agreement between RICL and CRISL. Therefore, NCR cannot be held responsible for any alleged breach of contract by RICL.

4.2 Good Faith and Due Diligence:

NCR acted in good faith and exercised due diligence in entering into the agreement with RICL. NCR had no knowledge of any ongoing contractual obligations between RICL and CRISL.

4.3 Regulatory Compliance:

NCR complied with all applicable rules and regulations, including Rule 10(4) (m) of the Credit Rating Companies Rules, 2022. The responsibility for ensuring compliance with Rule 10(1) (e) lies with RICL, not NCR.

4.4 No Intentional Violation: NCR did not intentionally or willfully violate any securities laws. Any alleged non-compliance was unintentional and occurred without any malintent.

5. Request for Consideration: In light of the above, we respectfully request the Commission to consider the following:

- NCR has always acted in compliance with applicable laws and regulations.
- NCR was not aware of any ongoing contractual obligations between RICL and CRISL.
- NCR did not engage in any aggressive marketing or rating shopping.
- NCR respectfully requests to exempt the allegation of intentional non-compliance brought against NCR.....”



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

সেহেতু, National Credit Rating Limited-এর উপর্যুক্ত বক্তব্য থেকে প্রতীয়মান হয় যে, তাদের বিরুদ্ধে উপস্থাপিত অভিযোগ সঠিক এবং ইচ্ছাকৃত সেহেতু, এক্ষেত্রে National Credit Rating Limited-এর ব্যাখ্যা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য হিসেবে বিবেচিত হয়নি;

সেহেতু, National Credit Rating Limited উপর্যুক্ত কর্মকাণ্ডের ফলে বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এর ধারা ১৮ লংঘন করেছে;

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

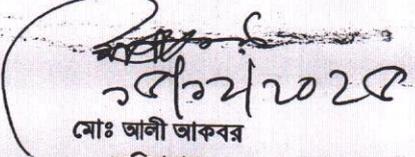
সেহেতু, National Credit Rating Limited-এর উপর্যুক্ত কর্মকাণ্ড বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এর ধারা ১৮ অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

সেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি-বিধান পরিপালনে আলোচ্য ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃঙ্খলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে আলোচ্য National Credit Rating Limited-কে অর্থদণ্ডে দণ্ডিত করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এর ধারা ১৮ এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে-

- National Credit Rating Limited-কে ৫.০০ (পাঁচ) 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,


মোঃ আলী আকবর
কমিশনার

বিতরণ:

National Credit Rating Limited
Zaman Tower (8th Floor)
37/2 Purana Paltan
Dhaka-1000.