বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩০৭/২০২২/১২২২

তারিখঃ সেপ্টেম্বর ১৯, ২০২২

Swadesh Investment Management Ltd.
সুইট # ১, লেভেল # ১১, ইউনিক ট্রেড সেন্টার
৮, পান্থপথ, কাওরান বাজার, ঢাকা-১২১৫।

বিষয়: **আদেশ।**

কমিশনের সেপ্টেম্বর ১৯, ২০২২ ইং তারিখের আদেশ নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩০৭/২০২২/১২২১ এর সত্যায়িত অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহনের জন্য এতদ্‌সংগে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে,

মোঃ সুলতান সালাহ উদ্দিন
উপ-পরিচালক (এনফোর্সমেন্ট বিভাগ)

অবগতির জন্য অনুলিপি:
১। নির্বাহী পরিচালক, এসআরআই, বিএসইসি,
২। নির্বাহী পরিচালক, এমআইএস, বিএসইসি,
৩। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি আগারগাঁও, শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা, ঢাকা-১২০৭
www.sec.gov.bd

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩০৭/২০২২/১২২১ তারিখঃ সেপ্টেম্বর ১৯, ২০২২

আদেশ

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

যেহেতু, সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (মার্চেন্ট ব্যাংকার ও পোর্টফোলিও ম্যানেজার) বিধিমালা, ১৯৯৬, এর বিধি ২ (ঞ) Swadesh Investment Management Limited একটি "মার্চেন্ট ব্যাংকার" (অত:পর মার্চেন্ট ব্যাংকার বলে উল্লিখিত);

যেহেতু, কমিশনের আদেশ নং ৫৩.০২.০০০০০.০১৬.১৮.০০১.২১-৫৮২; তারিখ জুন ২৮, ২০২১ এর মাধ্যমে জনাব মোঃ কাওসার আলী, অতিরিক্ত পরিচালক এবং জনাব মোহাম্মদ এমদাদুল হক, উপ-পরিচালকের সমন্বয়ে সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (মার্চেন্ট ব্যাংকার ও পোর্টফোলিও ম্যানেজার) বিধিমালা, ১৯৯৬ এর বিধি ৩২-এর অধীনে Swadesh Investment Management Limited (Merchant Banker) এর হিসাব, রেকর্ড এবং নথি, ব্যবসায়িক কার্যক্রম এবং অন্যান্য বিষয়ের পরিদর্শনের জন্য একটি পরিদর্শন দল গঠন করা হয়েছিল। পরিদর্শক কর্মকর্তারা Swadesh Investment Management Limited সংক্রান্ত পরিদর্শন কার্যক্রম পরিচালনা করেছে এবং কমিশনে এ সংক্রান্ত একটি প্রতিবেদন দখিল করেছে। অনুসন্ধান প্রতিবেদন থেকে অন্যান্যের মধ্যে নিম্নলিখিত বিষয়গুলি উপস্থাপিত হয়:

1. **Submission of Public Offer Documents:**
After examining, it is also observed that Swadesh Investment Management Limited has submitted Initial Public Offerings (IPO) activities related document to the Commission.The status is given below:

Sl. No	Name of the Company	Dates of Submission of Prospectus to the Commission
1	Malek Spinning Mills Ltd.	2010
2	Dragon Sweater and Spinning Ltd.	2016
3	Rights Issue	2012

As per condition ১১ (ক) of Merchant Banker Registration Certificate it is stated that

"(ক) ইস্যু ম্যানেজার কর্তৃক ধারাবাহিক পূর্ণ দুইটি ইংরেজী পঞ্জিকা বৎসরে (যাহা ১ জানুয়ারি ২০১০ হইতে গণনা করা হইবে) পুঁজি বাজারে আনয়নের জন্য ন্যূনতম ১ (এক)টি পাবলিক ইস্যুর দালিলিক (documented) প্রস্তাব কমিশনে দাখিল করা।"

Contravention: Therefore, it appears form the above that Swadesh Investment Management Limited did not maintain condition ১১(ক) of Merchant Banker Registration Certificate properly.

2. **New Portfolio Accounts:**
New Portfolio Accounts managed in each calendar year during 2010-2020:

Year	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
No. of Clients	237	39	03	01	01	00	01	01	04	00	00

As per condition ১১ (ক) of Merchant Banker Registration Certificate it is stated that
"(ক) মার্চেন্ট ব্যাংকার কর্তৃক প্রতি ইংরেজি পঞ্জিকা বৎসরে নিজস্ব পোর্টফলিও'র অতিরিক্ত ৫ (পাঁচ) টি নতুন মক্কেলের পোর্টফলিও গঠন করা।"

Contravention: Therefore, it appears form the above that Swadesh Investment Management Limited did not maintain condition ১১(খ) of Merchant Banker Registration Certificate properly.

3. **Separate Bank Account for customers:**

Inspection team finds that there is no separate account for customers maintained by the said Merchant banker.

As per বিধি ২৯(২) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (মার্চেন্ট ব্যাংকার ও পোর্টফোলিও ম্যানেজার) বিধিমালা, ১৯৯৬ it is stated that:

"বিধি ২৯(২): পোর্টফোলিও ম্যানেজার মক্কেলের তহবিল কোন তফসিলি ব্যাংকে পৃথক হিসাবে রাখিয়া নিজে উহা পরিচালনা করিবেন।"

In this regard, inspection team asked to explanation their position and they replied as follows:

"We will try to resolve the separate bank account for the consolidated customer account within 30th June 2022."

Contravention: Therefore, it appears form the above that Swadesh Investment Management Limited did not comply বিধি ২৯(২) of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (মার্চেন্ট ব্যাংকার ও পোর্টফোলিও ম্যানেজার) বিধিমালা, ১৯৯৬.

4. (1) (a) **Receipt and payment of Mr. Mamun-Director of Swadesh Investment Management Limited:** The inspection team found that there were several transactions between the said director and Swadesh Investment Management Limited in the bank statement of the merchant banker. But no voucher was passed/made for those transactions. Moreover, the reflection of those transactions were not found in the audited financial statements.

In this regard, inspection team asked to explanation their position and they replied as follows:

'Receipt and payment of Mr. Mamun Ahmed (Director): Any voucher was not passed and these transactions were not reflected in financial statement. But all transactions were made by banking channel and any board resolution was not made for this purpose."

(b) No use of accounting software:

There was no accounting software to maintain books of accounts. In this regard, inspection team asked to explanation their position and they replied as follows:

"We do not use any accounting software for our office purpose and there is not any up-to-date statement of affairs."

(c) Transaction with AAA Holdings Limited:

Inspection team found seneral transactions between Swadesh Investment Management Limited and AAA Holdings Limited in the bank statement of the merchant banker. But

there was no voucher and board resoulution for the transactions. No voucher was passed/made for those transactions. Moreover, the reflection of those transactions were not found in in statement of affairs. In this regard, inspection team asked to explanation their position and they replied as follows:

"We received Tk. 10,000,000 (one crore only) by a cheque dated 23.02.2021 from AAA Holdings Ltd. for purpose of purchase unsubscribed underwritten share of National Polymer Ltd. and made payment to AAA Holdings Ltd. Tk. 77,500,000 (seven crore seventy five lac only) by 16 no of cheque with date (17.08.2021 to 08.092021). Any voucher was not passed and these transactions were not reflected in statement of affairs. But all transactions were made by banking channel and any board resolution or agreement was not made for this purpose."

It has been observed from the above statement that Swadesh Investment Management Limited has paid Tk. 7.75 Crore to AAA Holdings Limited against Tk. 1.00 Crore.

Contravention: By the above activities as stated in (a), (b) and (c), Swadesh Investment Management Limited did not comply বিধি ৩৫ of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (মার্চেন্ট ব্যাংকার ও পোর্টফোলিও ম্যানেজার) বিধিমালা, ১৯৯৬.

It may be kindly mentioned that Swadesh Investment Management Limited was the underwriter to the Right Issue of National Polymer Industries Ltd. and AAA Finance & Investment Limited (not AAA Holdings Limited) was the Issue Manager to the Right Issue of National Polymer Industries Ltd.

(2) Through Shakil Rizvi Stock Limited, Swadesh Investment Management Limited does securities trading. But it appears from the financial/trading statement that securities acquired from right issue were not shown in the said statement. In this regard, the merchant banker did not reply substantially.

যেহেতু, Swadesh Investment Management Ltd. (Merchant Banker) কর্তৃক উপরোক্ত ব্যর্থতার জন্য কমিশন কর্তৃক ২৩ মে ২০২২ ইং তারিখের নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩০৭/২০২২/৭৬৮ নম্বর স্মারকমূলে Swadesh Investment Management Ltd. (Merchant Banker)-কে নির্ধারিত তারিখে উপরোক্ত সিকিউরিটিজ সম্পর্কিত বিধান পরিপালনে ব্যর্থতার দরুন কমিশন মার্চেন্ট ব্যাংকার-কে ব্যর্থতার কারণ প্রদর্শনসহ ১৯ জুন ২০২২ তারিখে শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। শুনানীতে উপস্থিত হয়ে কোম্পানীর পক্ষে Mr. Syed Muzahidul Islam, CEO, Swadesh Investment Management Ltd. (on behalf) নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

"This refers to your letter no. BSEC/Enforcement/3307/2022/768 dated May 23, 2022. With due respect we would like to draw your attention to the fact that your inspection team had visited our office on June 28, 2021 and inspected the books of accounts, records and documents, business activities and others affairs of Swadesh Investment Management Limited. The inspection team wanted to know about some specific issues which are explained below:

1. Submission of Public Offer Documents:

We couldn't submit IPO applications a few years before 2020 due to the unstable and downtrend of the capital market. But recently we have submitted the QIO of Mostafa Metal

Industries Limited on April 18, 2021 and have been successfully approved by the Commission (QIO enclosed herewith) and we have also submitted the right issue documents of Western Marin Limited to the Commission on May 01, 2020 (Rights Issue documents enclosed herewith). We will do our best to submit at least 1 (one) IPO application to the Commission every coming year.

2. ***New Portfolio Accounts:***

   We regret to say that due to epidemics and other circumstances we had not been able to manage 5 (five) new portfolio accounts per calendar year. We will try to manage 5 (five) new portfolio accounts every subsequent calendar year according to rules and regulations.

3. ***Separate Bank Account for customers:***

   We have already been informed by our board of directors to open a separate bank account for the consolidated customer's account. We have already taken the necessary steps and it will be completed within the stipulated time. We want to inform the respective authority that our clients and investors are pleased for our service.

4. ***(1) (a) Receipt and Payment of Mr. Mamun Ahmed-Director Swadesh Investment Management Limited:***

   In case of insufficient funds for participation in IPO, operational expenses, administrative expenses etc. we took temporary loan from Mr. Mamun Ahmed, Director Swadesh Investment Management Limited for having a support through banking channel which are duly paid/refunded in the same financial year. That's why these temporary loans are not reflected in financial statement of Swadesh Investment Management Limited.

   (b) No use of accounting software:

   Due to the limited size of our operation, we did not feel the necessity to use accounting software but we will implement that according to your advice and instructions. We hope to take the necessary steps to operate and maintain the accounting software in the coming financial year. (c) Transaction with AAA Holdings Limited:

   We were an underwriter for the Rights Issue of National Polymer Limited. The Rights Issue had been undersubscribed and we have undertakena large volume of shares. A huge number of fund was necessary to take over the unsubscribed shares. In this reason, our management took a temporary loan from AAA Holdings Limited to take over the unsubscribed shares. After successfully completion of the underwriting procedure those shares weretransfer to our company portfolio. After maturity with all due complianceswe disburse those sharesand refund that loan amount to AAA Holdings Limited with benefits.

   (2) Swadesh Investment Management Limited traded some securities through Shakil Rizvi Stock Limited which were acquired from rights issues. These securities were shown in portfolio and DPA 6 (portfolio and DPA6 enclosed herewith).

   Therefore, we hereby humbly request you to consider the aforementioned circumstances, situations and your kind consideration will be highly appreciated."

যেহেতু, Swadesh Investment Management Ltd. (Merchant Banker)-এর উপরোক্ত বক্তব্য থেকে প্রতীয়মান হয় যে, উপস্থাপিত অভিযোগসমুহ সঠিক সেহেতু এক্ষেত্রে Swadesh Investment Management Ltd. (Merchant Banker)-এর উপরোক্ত ব্যাখ্যা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য হিসেবে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু, Swadesh Investment Management Ltd. (Merchant Banker) মার্চেন্টে ব্যাংকার নিবন্ধন সনদের শর্ত ১১(ক) এবং ১১(খ); সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (মার্চেন্ট ব্যাংকার ও পোর্টফোলিও ম্যানেজার) বিধিমালা, ১৯৯৬ এর বিধি ২৯(২) এবং সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (মার্চেন্ট ব্যাংকার ও পোর্টফোলিও ম্যানেজার) বিধিমালা, ১৯৯৬ এর বিধি ৩৫ লংঘন করেছে, যা সিকিউরিটিজ আইনের পরিপন্থী;

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

যেহেতু, সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত উল্লিখিত আইন ও উহার অধীন জারিকৃত বিধি-বিধান পরিপালনে Swadesh Investment Management Ltd. (Merchant Banker) এর উক্তরূপ ব্যর্থতা বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এর ধারা ১৮ এর অধীন শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি-বিধান পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃংখলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে আলোচ্য মার্চেন্ট ব্যাংকারকে জরিমানা করা প্রয়োজন ও সমীচীন; এবং

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

১। Swadesh Investment Management Ltd. (Merchant Banker)-এর উপর **৫০.০০ (পঞ্চাশ) লক্ষ টাকা** জরিমানা ধার্য্য করল যা অত্র আদেশের ৩০ (ত্রিশ) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে কমিশনে জমা করতে হবে।

২। এছাড়াও জনাব মামুন আহমেদ, পরিচালক, Swadesh Investment Management Limited কে জুলাই ০৪, ২০১৯ থেকে ডিসেম্বর ০৭, ২০২১ সময়ে কোম্পানি হিসাব হতে প্রদানকৃত অতিরিক্ত ৯২,৪৭,৫৮২ (বিরানব্বই লক্ষ সাতচল্লিশ হাজার পাঁচশত বিরাশি) টাকা {প্রদান ১১,১৮,০৩,০৮১ (এগার কোটি আঠারো লক্ষ তিন হাজার একাশি)-গ্রহণ ১০,২৫,৫৫,৪৯৯(দশ কোটি পঁচিশ লক্ষ পঞ্চান্ন হাজার চার শত নিরানব্বই)} এবং AAA Holdings Limited-কে প্রদানকৃত অতিরিক্ত ৬,৭৫,০০,০০০ (ছয় কোটি পঁচাত্তর লক্ষ) টাকা {গ্রহণ ১,০০,০০,০০০ (এক কোটি)-প্রদান ৭,৭৫,০০,০০০(সাত কোটি পঁচাত্তর লক্ষ)} সর্বমোট ৭,৬৭,৪৭,৫৮২ (সাত কোটি সাতষট্টি লক্ষ সাতচল্লিশ হাজার পাঁচশত বিরাশি) টাকা কোম্পানি হিসাবে ৩০ অক্টোবর ২০২২ এর মধ্যে ফেরত প্রদানের জন্য নির্দেশনা প্রদান করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,

১১/১১/২০২২

মোঃ আবদুল হালিম
কমিশনার

বিতরণঃ

Swadesh Investment Management Ltd.
সুইট # ১, লেভেল # ১১, ইউনিক ট্রেড সেন্টার
৮, পান্থপথ, কাওরান বাজার, ঢাকা-১২১৫।