

ফনিব্ল সিকিউরিটিজ লিমিটেড
ফনিব্ল ভবন (২য় তলা)
১২, দিলকুশা, ঢাকা-১০০০

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের ২০ অক্টোবর ২০১৪ ইং তারিখের আদেশ নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২০১৪/২০৩৮/৬৩৫ এর সত্যায়িত অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে

মোঃ ইউসুফ ভূইয়া
উপ-পরিচালক

বিতরণঃ

প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা, ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ লিমিটেড
প্রধান নির্বাহী কর্মকর্তা, চট্টগ্রাম স্টক এক্সচেঞ্জ লিমিটেড

অবগতির জন্য অনুলিপি:

- ১। নির্বাহী পরিচালক, আইন, বিএসইসি
- ২। নির্বাহী পরিচালক, সার্ভেইল্যান্স, বিএসইসি
- ৩। নির্বাহী পরিচালক, এমআইএস, বিএসইসি
- ৪। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি

আদেশ

যেহেতু, কমিশন, phoenix Securities Limited (ডিএসই টিআরসি নং-০৪ এবং সিএসই টিআরসি নং ১৩১) কে তার আবেদনক্রমে, নির্ধারিত শর্তাধীনে সিকিউরিটিজ ক্রয় বিক্রয় কর্মকাণ্ড পরিচালনা করার জন্য সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (অতঃপর 'কমিশন' বলে উল্লিখিত) সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ (১৯৯৩ সনের ১৫ নং আইন) এর ১০(১) এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৫(৫) সহ পঠিত স্টকব্রোকার/ডিলার রেজিস্ট্রেশন সার্টিফিকেট প্রদান করেছে;

যেহেতু, কমিশন এর আদেশ নং SEC/SRI/INS/CSE-MEM/2010/793 dated April 10,2013 এর মাধ্যমে Phoenix Securities Limited এ পরিদর্শনের জন্য একটি কমিটি গঠিত হয় এবং উক্ত পরিদর্শন কমিটির দাখিলকৃত প্রতিবেদন অনুযায়ী findings and contraventions নিম্নরূপ

“1. Phoenix Securities Ltd has extended credit facilities to its following directors/Nominee director:

SI No	Name	Client Code
01	Mr. Deen Mohammad	01182
02	Mrs. Roxshana Begum	02447
03	Mrs. Sadia Anjum Siddique	02529
04	Ms. Evana Fahmida Mohammad	02474
05	Mr. Mazharul Haque	01675
06	Mr. Manzoorul Haque	01837
07	Mr. Farzad Haque	01836

As per Commission Order No.SEC/CMRRCD/2001-43/51 dated July 22, 2010, “the members of stock exchange shall not provide credit facilities to their directors or their spouses or any of their dependent persons or stock-dealer concerned”.

Contravention: The aforesaid activity is a violation of Directive no. SEC/CMRRCD/2001-43/51 dated 22.07.2010.

2. (a) Phoenix Securities Ltd received cash more than Tk 05 (five) lac from its following clients:

SI No	Date	Client Code	Amount of Cash Received
01	03.04.2013	11192	Tk 11,78,000.00
02	17.07.2012	05467	Tk 600,000.00
03	19.09.2012	02248	Tk 900,000.00
04	20.09.2012	20182	Tk 800,000.00
05	25.09.2012	00635	Tk 900,000.00
06		10322	Tk 10,00,000.00

(b) Phoenix Securities Ltd received cash more than Tk 05 (five) lac through more than one vouchers from its following clients:

SI No	Date	Client Code	Number of Vouchers	Amount of Cash Received	Total Amount
01	26.11.2012	01812	03	Tk 200,000 Tk 400,000 Tk 400,000	Tk 1,000,000

02	07.11.2012	02338	03	Tk 500,000 Tk 300,000 Tk 67,000	Tk 867,000
03	21.11.2012	00714	02	Tk 300,000 Tk 300,000	Tk 600,000
04	11.11.2012	03850	02	Tk 300,000 Tk 300,000	Tk 600,000

As per Section 8 (1)(cc)(i) of Securities and Exchange Rules, 1987, “ all receipts and payments in respect of all transactions, or series of transactions, for one customer in excess of taka five lac shall be carried out other than by cash”.

Contravention: The aforesaid activity is a violation of Section 8 (1)(cc) (i) of Securities and Exchange Rules, 1987 and Section 11 of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক ডিলার, স্টক ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০.

Explanation of the alleged person submitted at the time of hearing:

Phoenix Securities Ltd submitted a written explanation vide letter dated April 09, 2014 (submitted at the time of hearing) stating, among others that:-

1) In this connection we would like to humbly submit that Phoenix Securities Limited did not, in fact, extend any credit facilities to its directors. What actually happened was that the CDBL applied mostly corporate action charges in the form of their commission and debited the respective accounts with relevant charges which raised the debits to the accounts which were not paid by the concerned directors in time. We are pleased to inform that these charges have since been paid by them and their accounts stand fully regularized.

2(a) We observed that these irregularities of receiving cash above Tk. 5 lac occurred in some of the branches and also in the corporate branch. All the branches including corporate branch have been suitably instructed not to receive cash above Tk. 5 lac under any circumstances from now onwards.

2(b) In this case also the branches have been advised not to receive more than Tk. 5 lac through more than one voucher in violation of BSEC rules.

In view of the above we most earnestly regret for the irregularities and assure that this will not be repeated in future and also fervently solicit forgiveness for the irregularities so committed”

Observations:

1. As per Commission Order No.SEC/CMRRCD/2001-43/51 dated July 22, 2010, “the members of stock exchange shall not provide credit facilities to their directors or their spouses or any of their dependent persons or stock-dealer concerned”.

After scrutinizing the documents it is found that, Phoenix Securities Ltd has extended credit facilities to its following directors/Nominee director:

A. Mr. Deen Mohammad

Client Code # 01182

Date	Closing Ledger Balance
12-03-2012	-850,344.68
13-03-2012	-583,595.14
29-04-2012	-6,447,538.47
30-04-2012	-5,166,065.91
02-05-2012	-4,811,028.50
16-05-2012	-4,811,109.36
27-05-2012	-4,767,640.16
31-05-2012	-4,205,257.39
04-06-2012	-4,254,990.33
12-06-2012	-3,845,990.33
02-07-2012	-3,908,037.62
03-07-2012	-3,908,537.62
08-07-2012	-3,773,942.62
12-07-2012	-3,029,133.77
18-07-2012	-4,287,758.35
19-07-2012	-5,281,000.09
23-07-2012	-7,456,571.08
24-07-2012	-7,241,418.48
29-07-2012	-3,193,548.63

B. Mr. Evana Fahmida Mohammad**Client Code # 02474**

Date	Closing Ledger Balance
14-05-2012	-278,585.68
17-05-2012	-837,395.68
21-05-2012	-662,642.29

C. Mr. Mazharul Haque**Client Code # 01675**

Date	Closing Ledger Balance
08-05-2012	-2,532,339.94
09-05-2012	-2,104,228.14
23-05-2012	-977,109.96
24-05-2012	-1,911,013.64

In this regard, Phoenix Securities Ltd has explained vide their letter dated April 09, 2014 (submitted at the time of hearing) that-“ we would like to humbly submit that Phoenix Securities Limited did not, in fact, extend any credit facilities to its directors. What actually happened was that the CDBL applied mostly corporate action charges in the form of their commission and debited the respective accounts with relevant charges which raised the debits to the accounts which were not paid by the concerned directors in time. We are pleased to inform that these charges have since been paid by them and their accounts stand fully regularized.”

The above Explanation (Credit facilities to their directors) of Phoenix Securities Ltd is not acceptable to the Commission.

2. As per Section 8 (1)(cc)(i) of Securities and Exchange Rules, 1987, “all receipts and payments in respect of all transactions, or series of transactions, for one customer in excess of taka five lac shall be carried out other than by cash”.

As per Section 11 of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক ডিলার, স্টক ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০, “১১। সনদপ্রাপ্ত ব্যক্তির কর্তব্য।- 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।

In this regard, Phoenix Securities Ltd has explained vide their letter dated April 09, 2014 (submitted at the time of hearing) that-“ 2(a) We observed that these irregularities of receiving cash above Tk. 5 lac occurred in some of the branches and also in the corporate branch. All the branches including corporate branch have been suitably instructed not to receive cash above Tk. 5 lac under any circumstances from now onwards.

2(b) In this case also the branches have been advised not to receive more than Tk. 5 lac through more than one voucher in violation of BSEC rules.”

The above Explanation (Cash received) of Phoenix Securities Ltd is not acceptable to the Commission.

যেহেতু, Phoenix Securities Limited এর লিখিত বক্তব্য কমিশনের বিবেচনায় গ্রহণযোগ্য হয়নি, যা সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতা বিধায় section 22 of the Securities and Exchange Ordinance, ১৯৬৯ অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ এবং যা ক্ষমার অযোগ্য;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, তথা পুঁজিবাজারের উন্নয়নের পাশাপাশি বাজারের শৃংখলা ও স্বচ্ছতা রক্ষার স্বার্থে উক্ত ব্রোকার/ডিলার কে জরিমানা করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর section 22 [যা The Securities and Exchange (Amendment) Act, 2000 দ্বারা সংশোধিত] এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে Phoenix Securities Limited এর উপর ৫ (পাঁচ) লক্ষ টাকা জরিমানা ধার্য করল যা অত্র আদেশের তারিখ হতে ১৫ (পনের) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে কমিশনে জমা করতে হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,

অধ্যাপক ড: এম খায়রুল হোসেন
চেয়ারম্যান

বিতরণঃ
ফনিব্ল সিকিউরিটিজ লিমিটেড
ফনিব্ল ভবন (২য় তলা)
১২, দিলকুশা, ঢাকা-১০০০।