নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২১৫০/২০১৪/ **তারিখঃ ২৯ জানুয়ারি, ২০১৫ ইং**

মিনহার সিকিউরিটিজ লিমিটেড
সিএসই সদস্য নং-০০৩
এস. আলম সেন্টার (৪র্থ ও ৫ম ফ্লোর)
৫৮ আগ্রাবাদ বা/এ
চট্টগ্রাম।

বিষয়ঃ আদেশ।

কমিশনের **২৯ জানুয়ারি, ২০১৫** তারিখের আদেশ **নং- নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২১৫০/২০১৪/** এর সত্যায়িত অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহনের জন্য এতদ্‌সংগে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে

মোঃ মোস্তাফিজুর রহমান
সহকারী পরিচালক

বিতরনঃ

ব্যবস্থাপনা পরিচালক, চট্টগ্রাম ষ্টক এক্সচেঞ্জ লিমিটেড

অবগতির জন্য অনুলিপিঃ

১। নির্বাহী পরিচালক, আইন, বিএসইসি
২। নির্বাহী পরিচালক, এস আর আই, বিএসইসি
৩। নির্বাহী পরিচালক, এমআইএস, বিএসইসি
৪। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২১৫০/২০১৪/ তারিখঃ ২৯ জানুয়ারি, ২০১৫ ইং

আদেশ

কমিশন, মিনহার সিকিউরিটিজ লিমিটেড (সিএসই সদস্য নং-০০৩) কে তার আবেদনক্রমে, নির্ধারিত শর্তাধীনে সিকিউরিটিজ ক্রয় বিক্রয় কর্মকান্ড পরিচালনা করার জন্য বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (অত:পর 'কমিশন' বলে উলিণ্ডখিত) বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ (১৯৯৩ সনের ১৫ নং আইন) এর ১০(১) এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (ষ্টক-ডিলার, ষ্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৫(৫) সহ পঠিত ষ্টক-ব্রোকার/ডিলার রেজিষ্ট্রেশন সার্টিফিকেট প্রদান করেছে;

যেহেতু, কমিশন তার আদেশ নং SEC/SRI/INS/CSE-MEM/2010/874 dated July 16, 2013 এর মাধ্যমে মিনহার সিকিউরিটিজ লিমিটেড (সিএসই সদস্য নং-০০৩) এ পরিদর্শনের জন্য একটি কমিটি গঠন করে এবং উক্ত পরিদর্শন কমিটির দাখিলকৃত প্রতিবেদন অনুযায়ী findings and contraventions নিম্নরুপঃ

Inspecting officers have examined reviewed and analyzed necessary books of accounts, records and documents of Meenhar Securities Limited (CSE Member No.003) regarding the inspection. Findings of the inspecting officers are given below:

01. "The inspecting officers examined all documents related to the Customers Consolidated Bank Account of Meenhar Securities Ltd.

PARTICULARS (AS ON SEPTEMBER 30, 2012)	**AMOUNT**
PAYABLE TO CLIENTS	10,38,28,826
(+) PAYABLE - CSE	50,83,258
GROSS TOTAL	10,89,12,084
EXPECTED BANK BALANCE	10,89,12,084
ACTUAL BANK BALANCE	4,25,10,577
BALANCE DEFICIT	**6,64,01,507**
PARTICULARS (AS ON SEPTEMBER 30, 2012)	**AMOUNT**
PAYABLE TO CLIENTS	**10,38,28,826**
(+) PAYABLE - CSE	**50,83,258**
GROSS TOTAL	**10,89,12,084**
EXPECTED BANK BALANCE	**10,89,12,084**
ACTUAL BANK BALANCE	**4,25,10,577**
BALANCE DEFICIT	**6,64,01,507**

Contravention: Meenhar Securities Ltd. violated the Rules (8A) of the Securities and Exchange Rules, 1987 and সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১।"

আদেশ

02. Income statement analysis for the year 2010, 2011 and 2012:

Comparative Income statement
Meenhar Securities Limited
Statement of Comprehensive Income

Particulars	**30.09.2012**	**30.09.2011**	**Particular**	**30.09.2011**	**30.09.2010**
Operating Income Commission BO a/c opening fees BO account annual fee Other Income Profit on sale of floor space Gain on share trading **Total Income**:	 56,481,043 1,502,700 1,943,800 2,332,044 1,200,000 (322,715) **63,136,872**	 86,307,981 1,820,100 2,476,500 1,820,046 - 6,801,068 **99,225,695**	Operating Income Commission BO a/c opening fees BO account annual fee Other Income Gain on share trading **Total Income**	 86,307,981 1,820,100 2,476,500 1,820,046 6,801,068 **99,225,695**	 61,787,869 3,598,570 2,442,600 12,745,025 9,761,267 **90,335,331**
Expenditure Office expenditure **Total Operating Expense**	 57,977,468 **57,977,468**	 65,080,416 **65,080,416**	**Less: Operating Expenditure** Office expenditure **Total Operating Expense**	 65,080,416 **65,080,416**	 56,614,411 **56,614,411**
Profit/loss before Tax Less: Income tax Paid during the year Provision for Tax against Assessment year 2012-13 2013-14 paid against Assessment year 2013-14 2012-13	51,59,404 444,000 261,766 562,714 4,696 4,753,412	34,145,279 - 221,372 - - 1,113,518 13,119,143	Net Operating Profit/loss before Tax Less: Income tax Paid during the year Provision for Tax against Assessment year 2012-13 2011-12 2010-11 paid against Assessment year 2012-13	**34,145,279** 11,784,253 1,113,518 - - 221,372 13,119,143	**33,729,929** 6,690,239 - 1,425,169 225,272 60,786 8,401,466
Net profit/Loss after tax Retained earnings brought forward	405,992 26,145,455 26,551,447	21,026,136 31,369,319 52,395,455	Net profit/Loss after tax Retained earnings brought forward	21,026,136 31,369,455 52,395,455	25,319,454 6,049,865 31,369,319
Less: Dividend for the year Bonus Share Cash Dividend	 - 5,000,000 5,000,000	 25,000,000 1,250,000 26,250,000	Less: Dividend for the year 2009-10 Bonus Share Cash Dividend	 25,000,000 1,250,000 26,250,000	- - -
Retained Earnings Carried to Balance Sheet	21,551,447	26,145,455	Retained Earnings Carried to Balance Sheet	26,145,455	31,369,319

আদেশ

Observation on comparative income statement:

The inspecting officers examined the audited financial statement for the year ended on 30.09.2011 and 30.09.2012, where it shows that Meenhar Securities Limited provided credit facilities to different clients. Total accounts receivables was 221,197,983 and 164,722,559 for the year ended on 2011 and 2012 respectively, but they don’t shows any interest income in their audited financial statement.

So, it is evident that all interest income on margin loan for the year 2011 & 2012 was not recognized and income was understated in the audited financial statement. It is also evident the audited financial statement was not prepared on the basis of the books of accounts & other documents as prescribed by rule 8 of the Securities and Exchange Rules, 1987 which is the violation of 5(1) of the Securities and Exchange Rules, 1987.

Contravention: The aforesaid activities of Meenhar Securities Ltd. violated the Rules 8 of the Securities and Exchange Rules, 1987 which is the violation of 5(1) of the Securities and Exchange Rules, 1987

যেহেতু, কমিশন উপরোলিণ্ঢখিত প্রতিবেদন অনুযায়ী সিকিউরিটিজ আইন পরিপালনে ব্যর্থতার দরুন মিনহার সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর বরাবরে একটি show-cause-cum-hearing notice সূত্র নং- BSEC/Enforcement/2150/2014/616 তারিখ ২৫ সেপ্টেম্বর, ২০১৪ ইং প্রেরণ করে নভেম্বর ১০, ২০১৪ ইং তারিখে শুনানীর দিন ধার্য্য করে এবং ধার্য্যকৃত তারিখে উক্ত ব্রোকার/ডিলার এর ম্যানেজিং ডাইরেক্টর জনাব এম সাইফুর রহমান মজুমদার এবং জনাব নয়ন কান্তি বড়ুয়াা, হেড অব একাউন্টস অ্যান্ড কমপ্লায়েন্স উপস্থিত হয়ে তাদের নভেম্বর ১০, ২০১৪ ইং তারিখের পত্রের মাধ্যমে লিখিত বক্তব্য দাখিল করে। উক্ত পত্রের মধ্যে নিম্নের বিষয়গুলো উল্লেখ আছে:-

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

Refers to the letter of BSEC for show cause cum notice for hearing Commission order no BSEC/Enforcement/2150/2014/644 October 21, 2014, explanation of their investment activities as mentioned below:

01. After raising objection by the inspection team we rectified bank operation system with a view to separate Consolidated Customer Bank Accounts from overdraft accounts and from the year 2013 and onwards our payable to clients is clearly reconciled with Consolidated Customer Bank Accounts.

02. We provided credit facilities to our clients as per Margin Rules 1999.We arranged necessary financing from One Bank Ltd. and Midas Financing Ltd.We adjusted interest income from clients with our interest expenses. We clearly disclosed the matter in Audited
Financial Statements note no.18 (both years). In fact, we adopted that policy to avoid confusion / dispute with Income Tax authority. Otherwise, they might charge Tax at higher rate on interest income on margin loan considering other source of income.

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২১৫০/২০১৪/ **তারিখঃ ২৯ জানুয়ারি, ২০১৫ ইং**

আদেশ

যেহেতু, মিনহার সিকিউরিটিজ লিমিটেড উপরোক্ত বক্তব্য থেকে প্রতীয়মান হয় যে, উপস্থাপিত অভিযোগসমুহ সঠিক সেহেতু এক্ষেত্রে মিনহার সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর ব্যাখ্যা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য হিসেবে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু, মিনহার সিকিউরিটিজ লিমিটেড উপরোক্ত কর্মকান্ডের ফলে Rules 8, (8A) & 5(1)of the Securities and Exchange Rules, 1987 and সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (ষ্টক-ডিলার, ষ্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ১১ভংগ করেছে, যা সিকিউরিটিজ আইনের পরিপন্থী;

যেহেতু, মিনহার সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর উপরোক্ত কর্মকান্ড Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 Ges section 12 of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (ষ্টক-ডিলার, ষ্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

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

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উলিণ্ঢখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) **Gi** section 22 [**hv** The Securities and Exchange (Amendment) Act, 2000 দ্বারা সংশোধিত] Ges section 12 of সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (ষ্টক-ডিলার, ষ্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে মিনহার সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর উপর ৭ (সাত) লক্ষ টাকা জরিমানা ধার্য্য 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,

মোঃ আঃ সালাম সিকদার
কমিশনার

বিতরণঃ
মিনহার সিকিউরিটিজ লিমিটেড
সিএসই সদস্য নং-০০৩
এস. আলম সেন্টার (৪র্থ ও ৫ম ফ্লোর)
৫৮ আগ্রাবাদ বা/এ
চট্টগ্রাম।