

**Bangladesh Securities and Exchange Commission**  
**Securities Commission Bhaban**  
**E-6/C, Agargaon**  
**Sher-e-Bangla Nagar Administrative Area**  
**Dhaka-1207, Bangladesh.**

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২৩৭৫/২০১৭/৩১৮

তারিখঃ অক্টোবর ৩০, ২০১৭ ইং

আদেশ

কমিশন, আজম সিকিউরিটিজ লিমিটেড (ডিএসই ট্রেক হোল্ডার নং-১৯)কে তার আবেদনক্রমে, নির্ধারিত শর্তাধীনে সিকিউরিটিজ ফ্রয় বিক্রয় কর্মকাণ্ড পরিচালনা করার জন্য বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (অতঃপর 'কমিশন' বলে উল্লিখিত) বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড 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 স্টক-ব্রোকার/ডিলার রেজিস্ট্রেশন সার্টিফিকেট প্রদান করেছে;

যেহেতু, কমিশন এর আদেশ নং SEC/SRI/DSE-POLICY/14/2010/256 dated August 17, 2010 এর মাধ্যমে আজম সিকিউরিটিজ লিমিটেড এ পরিদর্শনের জন্য ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ লিমিটেডকে অবহিত করে এবং উক্ত পরিদর্শন কমিটির দাখিলকৃত প্রতিবেদন অনুযায়ী findings and contraventions নিম্নরূপ:

**1.Clients' Payable Position of the company as on April 28, 2016:**

SI	Particulars	Amount (Tk.)	Amount (Tk.)	Remarks
<b>A</b>	<b>Payable to clients</b>		65,301,402.02	As per client ledger balance
<b>B</b>	<b>Source of fund:</b>			
1	Bank Balance (Consolidated Customer A/C)	17,788,186.07		As per bank statement
2	Add: Cash in hand (if any)	589,532.00		As per cash book statement
3	Add: Net receivable from DSE (Receivable-Payable)	2,178,537.62		As per CNS report
4	Add: Cheque received from clients and credited to bank book but not credited in consolidated customer's account as on date	917,000.00		As per reconciliation statement
5	Less: Cheque issued to clients and debited to bank book but not debited from consolidated customer's account as on date	4,395,255.00		
6	Less: Net payable to DSE(Payable-Receivable)	0.00		As per CNS report
	<b>Net Source of fund:</b>	<b>17,078,000.69</b>		
<b>C</b>	<b>Clients' payable Status (B-A):</b>		<b>48,223,401.33</b>	<b>Deficit</b>

Allegation	Contraventions/Violations and related laws
i. Authorized Representatives (AR) of the company had been maintaining customer and BO Accounts with the company	Azam Securities Limited violated <b>Regulation 14 (3)(iv) of Dhaka Stock Exchange (Trading Right Entitlement Certificate) Regulations, 2013</b> , সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৪(২)(৪) এর <b>Deed of Agreement, clause-5.</b>
ii. Company provided credit facilities to some relatives of its Directors and some relatives of Directors	Azam Securities Limited violated BSEC Directive no. SEC/CMRRCD/2001-43/31 dated March 23, 2010



## আদেশ

iii. It is found that Azam Securities Limited extended margin loan facilities to some clients in their cash accounts without having any margin agreement	Azam Securities Limited violated <b>Rule 3 (1) &amp; (2) of Margin Rules, 1999.</b>  As per section 3 (2) of Margin Rules, 1999- Margin account arrangements must be evidenced in the form of a written agreement executed between the member and the client.
iv. Azam Securities Limited allowed some clients to buy "Z" category and "non marginable" securities under margin facilities .	Azam Securities Limited violated <ul style="list-style-type: none"><li>• BSEC Directive # SEC/CMRRCD/2001-43/169 dated October 01, 2009;</li><li>• BSEC Directive # BSEC/Surveillance/2014-0840/683 dated July 14, 2015.</li></ul> As per the Commission Directive No. SEC/CMRRCD/2001-43/169 dated October 01, 2009- the stock exchanges shall not entertain the securities of the issuer companies under 'Z'- category.
v. Azam Securities Limited received cash amount of more than Tk 5.00 (five) lac from the single clients in a day	Azam Securities Limited violated <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Rule 8 (1) (cc) (i) of the Securities and Exchange Rules, 1987</b></li></ul>

**Explanation of the alleged person submitted at the time of hearing:** This has reference to your letter no: BSEC/Enforcement/2372/2017/142 dated May 30, 2017 regarding Show cause cum notice of hearing. Our statement and clarification regarding this matter is given bellow;

**1. Clients Payable as on April 28, 2016:** Due to volatile market situation some of our client's portfolio went down to minus equity. We were trying to save our clients from losing their capital and for that reason the deficit in bank balance was found that time. However we tried our best to save our clients investment as well as recover the short balance in our customer account by arranging funds. Now the deficiency is almost recovered and in future we shall be more conscious to avoid such unexpected incidents. A list of net receivable and payable along with the account ledger of our customer account is attached for your kind judgment.

**2. Maintaining BO account of Authorized Representatives:** We have already closed almost all the BO accounts of our Authorized Representatives listed in your letter. Mr. Md. Monirul Islam & Mr. Hasan Toufiq Chowdhury are not our Authorized Representatives. Necessary documents in support of our opinion are attached herewith.

**3. Credit facility to relatives of the Directors:** We already have taken necessary actions and the account holders have adjusted their credit balance. We shall be more alert to avoid such kind of mistakes in future.

**4. Credit facility to employee and their relatives:** Unfortunately some of our employees and relatives of some employees were taking credit facilities in their BO account. We have taken proper steps to overcome the unwilling mistake. We have already closed those BO accounts to avoid such kind of mistakes in future.

**5. Credit facilities to some clients account:** We are sorry for that unwilling mistake. In future we shall be more attentive to avoid any unauthorized credit facilities to our clients.





আদেশ

**6. Allowing credit facilities to buy “Z” category shares:** We are extremely sorry for allowing credit facilities to buy “Z” category shares. We would try our best to avoid such violation in future.

**7. Receiving Cash amount more than 5 lacs from the single client:** We always encourage our clients and employees to avoid transaction by cash. Generally we do not receive more than 5 lacs taka from a single client. In some cases clients themselves deposit money in our Consolidated Customer Account and show us the deposit slips. However we are sorry for our previous unwilling mistake and we want to assure you that in future no such mistakes will happen.

Therefore we pray and hope that the attached documents and our explanation regarding the above mentioned issues will fulfill the requirements. We request you to judge the matter with kindness as we have tried our best to overcome our previous unwilling mistakes. We would like to assure you that in future we shall be more conscious about the rules and regulations of the Commission.”

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

যেহেতু, আজম সিকিউরিটিজ লিমিটেড উপরোক্ত কর্মকাণ্ডের ফলে কমিশনের নির্দেশনা নং- SEC/CMRRCD/2001-43/31 dated March 23, 2010, Rule 8A (1) and (2) & 8 (1) (cc) (i) of Securities and Exchange Rules, 1987, Regulation 14 (3)(iv) of Dhaka Stock Exchange (Trading Right Entitlement Certificate) Regulations, 2013, সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (স্টক-ডিলার, স্টক-ব্রোকার ও অনুমোদিত প্রতিনিধি) বিধিমালা, ২০০০ এর বিধি ৪(২)(৪) এর Deed of Agreement, clause-5 & Rule 3 (1) & (2) of Margin Rules, 1999. লংঘন করেছে, যা সিকিউরিটিজ আইনের পরিপন্থী;

যেহেতু, আজম সিকিউরিটিজ লিমিটেড এর উপরোক্ত কর্মকাণ্ড Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

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 আজম সিকিউরিটিজ লিমিটেড 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,



মো: আমজাদ হোসেন  
কমিশনার

বিতরণঃ

আজম সিকিউরিটিজ লিমিটেড  
(ডিএসই ট্রেক হোল্ডার # ১৯)  
১, আর কে মিশন রোড  
মানিক মিয়া ফাউন্ডেশন (৫ম তলা)