

IN THE SUPREME COURT OF BANGLADESH
HIGH COURT DIVISION
(SPECIAL ORIGINAL JURISDICTION)

WRIT PETITION NO.10994 of 2024

IN THE MATTER OF:

An application under Article 102 of the
Constitution of the People's Republic of
Bangladesh

And

IN THE MATTER OF:

Md. Shafayet Alam

... Petitioner

-Vs-

Government of Bangladesh and others.

... Respondents.

And

Mr. Mohammad Jamiruddin Sircar, Senior Advocate with
Mr. Muhammed Mustafizur Rahman Khan, Senior Advocate with
Mr. Muhammad Nawshad Zamir, Advocate with
Mr. Md. Abul Kalam Khan (Daud), Advocate with
Mr. Md. Jamilur Rahman, Advocate

.... For the Petitioner.

Mr. Md. Asaduzzaman, Senior Advocate with
Mr. B.M. Elias, Advocate with
Mr. A.S.M. Sazzad Haider, Advocate and
Mr. Md. Saiful Islam, Advocate with

..... For the respondent No.3

Mr. Tanim Khan, D.A.G with
Mr. Mohammad Mohsin Kabir, D.A.G with
Mr. Md. Muzahedul Islam (Shahin), A.A.G with
Ms. Shadia Afrin Shapla, A.A.G, and
Mr. Siddiqur Rahman, A.A.G

....For the Respondents-government.

Heard on :21.11.2024, 04.12.2024, 08.01.2025
30.01.2025 and judgment on:16.02.2025

Present:

Mrs. Justice Farah Mahbub.

And

Mr. Justice Debasish Roy Chowdhury

Farah Mahbub, J:

In this Rule Nisi, issued under Article 102 of the Constitution of the People's Republic of Bangladesh, the respondents have been called upon to show cause as to why the impugned Memo No. PSD(MFS)/61/2024-2046 dated 21.08.2024 issued by the respondent No. 3 (Annexure D) appointing respondent No.6 as the Administrator, respondent No.6 for "Nagad" in violation of Section 31(1) and (2) of the "পরিশোধ ও নিষ্পত্তি ব্যবস্থা আইন, ২০২৪", should not be declared to have been passed without lawful authority and hence, of no legal effect.

Facts, in brief, are that the petitioner is a director of Nagad Ltd. (in short, the company) formerly known as Third Wave Technology Ltd. incorporated under the Companies Act, 1994 as a private limited company. The company has been carrying on its business as a Bangladesh Digital Large Financial Service (DFS) provider operating under the authority of Bangladesh Post Office (in short, BPO), an attached department of the Ministry of Post and Telecommunication. It is the new version of the previously introduced Postal Cash Card and Electronic Money Transfer System (EMTS) of BPO. As the second unicorn of the country, the company has been awarded as the fastest growing company in Bangladesh to reach the milestone of becoming a unicorn startup. It is also a first digital bank in the country.

Bangladesh Post Office (BPO) had introduced postal cash card as debit card in 2010 with a view to provide banking facilities to the rural people. However, in order to expedite said service through out Bangladesh BPO invited Expression of Interest (EOI) from the interested

organisations under the Public Procurement Rules, 2008. Third Wave Technologies Ltd. became responsive for providing digital financial service through postal credit card in Bangladesh. Ultimately, with the approval of the government an agreement was entered into on 14.12.2017 (Annexure-B) between BPO, a government owned department under the Ministry of Posts, Telecommunications and Information and Communication Technology and Third Wave Technologies Ltd., a private limited company for marketing and promotion of postal credit card with new branding.

The arrangement between the parties as contemplated by the said agreement was on “agency basis”. The company was to act as the “*Principal Agent*” of BPO for the purpose of carrying out the respective work on revenue sharing basis (clause-2 of the agreement) i.e. BPO was to get 51% and the company to get 49% of the gross revenue (clause-8 of the agreement).

Meanwhile, the Director General, Department of Post, respondent No.5 vide Memo No. ডি/১৩-৬/২০১০ (অংশ-১) dated 08.08.2018 (Annexure-2 of the affidavit -in -opposition) made a prayer before the Governor, Bangladesh Bank, respondent No.3 for approval to launch “Nagad” service.

Bangladesh Bank, respondent No.3 upon discussing the said proposal in its Board meeting dated 29.08.2018 ultimately, declined the prayer stating, *inter-alia*, “ বাংলাদেশ ব্যাংক কর্তৃক ডাক অধিদপ্তরের প্রস্তাবিত কার্যক্রমে অনাপত্তি প্রদানের আইনগত সুস্পষ্ট কোন ভিত্তি না থাকায় ডাক অধিদপ্তর কর্তৃক যাচিত 'নগদ' সার্ভিস চালুকরণে বাংলাদেশ ব্যাংক কর্তৃক কোন কার্যক্রম গ্রহণ করা সঠিক

হবে না মর্মে সভায় ঐক্যমত্য হয়।” Said decision of Bangladesh Bank was duly communicated to the respondent No.5 vide office letter dated 09.09.2018 (Annexure-3 of the affidavit in opposition). Later, on the face of receiving repeated request from the Department of Post, Bangladesh Bank under reference No.পিএসডি (এমএফএস)/ ২৪/২০১৮-২৪২০ dated 11.12.2018 (Annexure-4 of the affidavit in opposition) issued under the signature of the General Manager, Payment Systems Department informed the Secretary, Financial Institutions Division, Ministry of Finance, the reason behind its concern and reservation in respect of launching Nagad service under the Department of Post.

Relevant part is quoted below:

“পরবর্তীতে বিভিন্ন সূত্র হতে জানা যায় যে, ডাক অধিদপ্তর কর্তৃক প্রস্তাবিত 'নগদ' নামক ফিন্যান্সিয়াল সার্ভিসের মাধ্যমে বিদ্যমান মোবাইল ফিন্যান্সিয়াল সার্ভিসের তুলনায় কয়েকগুণ বেশী লেনদেন করা যাবে এবং একটি ন্যাশনাল আইডেন্টিটি নাম্বার (এনআইডি) এর বিপরীতে একাধিক হিসাব খোলা যাবে যা নিম্নবর্ণিত কারণে ক্রমবর্ধমান মোবাইল ফিন্যান্সিয়াল সার্ভিস মার্কেটে বিরূপ প্রভাব ফেলতে পারে বলে আশংকা করা যাচ্ছে:

(১) মোবাইল ফিন্যান্সিয়াল সার্ভিসের সুশৃঙ্খল ব্যবহার নিশ্চিতকরণের লক্ষ্যে বাংলাদেশ ব্যাংক কর্তৃক নির্ধারিত সীমা অনুযায়ী একজন মোবাইল ফিন্যান্সিয়াল সার্ভিস গ্রাহক তার ব্যক্তি হিসাব থেকে দিনে অনধিক দুইবারে সর্বোচ্চ ১০ হাজার (মাসে অনধিক দশবারে ৫০ হাজার) টাকা উত্তোলন এবং দিনে অনধিক দুইবারে সর্বোচ্চ ১৫ হাজার (মাসে অনধিক বিশবারে ১ লক্ষ) টাকা জমা করতে পারেন। অপরদিকে, ডাক অধিদপ্তরের প্রস্তাবিত সার্ভিসের আওতায় একজন গ্রাহকের দিনে সর্বোচ্চ আড়াই লক্ষ টাকা ১০ বারে জমা এবং উত্তোলন করার (উভয়ক্ষেত্রে মাসিক সীমা পঞ্চাশবারে ৫ লক্ষ টাকা) সুযোগ রয়েছে। তুলনামূলকভাবে বেশী অর্থ জমা, উত্তোলন এবং প্রেরণ করার সুযোগ থাকার কারণে, প্রস্তাবিত 'নগদ' সেবাটি হুন্ডির মাধ্যমে অবৈধ উপায়ে অর্থ প্রেরণ, মানি লন্ডারিং এবং অপরাধমূলক লেনদেনের ক্ষেত্রে ব্যবহৃত হওয়ার সম্ভাবনা থাকবে।

(২) বাংলাদেশ ব্যাংক কর্তৃক প্রণীত নীতিমালা অনুযায়ী একটি ন্যাশনাল আইডেন্টিটি নাম্বার (এনআইডি) এর বিপরীতে একটি সার্ভিস প্রোভাইডার এর সাথে একজন গ্রাহকের একটি হিসাব খোলার সুযোগ রয়েছে। ডাক অধিদপ্তরের আলোচ্য সার্ভিসের ক্ষেত্রে একটি ন্যাশনাল আইডেন্টিটি নাম্বার (এনআইডি) দিয়ে একাধিক হিসাব

খোলার সুযোগ দেয়ায় প্রস্তাবিত সেবাটি বিভিন্ন উপায়ে অপব্যবহারের সুযোগ তৈরি হতে পারে।

(৩) এজেন্টের মাধ্যমে পরিচালিত এ সেবা প্রদানের জন্য এজেন্ট তদারকির বিষয়ে সুস্পষ্ট নীতিমালা থাকা প্রয়োজন। আলোচ্য 'নগদ' সেবার ক্ষেত্রে ডিস্ট্রিবিউশন চ্যানেল ম্যানেজমেন্ট এবং এজেন্ট তদারকির বিষয়টি বেসরকারী তৃতীয় পক্ষ দ্বারা পরিচালিত হতে পারে বলে একাধিক সূত্রে জানা গেছে। এই সেবা প্রদানে এজেন্ট ম্যানেজমেন্ট, যথাযথ তদারকি, রেগুলেটরি গাইডলাইন্স ও ওভারসাইট অত্যন্ত জরুরী। বেসরকারী তৃতীয় পক্ষের মাধ্যমে এজেন্ট পরিচালনা করা হলে উপরিলিখিত কার্যক্রমগুলো যথাযথভাবে পরিপালন করা ডাক বিভাগের জন্য সহজ হবে না।

প্রস্তাবিত 'নগদ' সেবার কার্যক্রম ও তত্ত্বাবধায়ন আইনানুগভাবে পরিচালনা নিশ্চিত করার লক্ষ্যে আলোচ্য সেবা সংশ্লিষ্ট মন্ত্রণালয়ের সাথে আলোচনার মাধ্যমে গ্রহণীয় পরবর্তী পদক্ষেপ সম্পর্কে পরামর্শ প্রদান করার জন্য আপনাদেরকে বিনীতভাবে অনুরোধ করা হলো।”

In the 25th meeting dated 28.11.2019 (Annexure-5 of the affidavit in opposition) of the National Coordinating Committee, which was constituted for “মানিলন্ডারিং ও সন্ত্রাসে অর্থায়ন প্রতিরোধে ও বাস্তবায়নের লক্ষ্যে” took the following, *inter-alia*, decisions:

“

	গৃহীত সিদ্ধান্ত	বাস্তবায়নকারী সংস্থা
০৮	নগদ লেনদেন হ্রাস/নিরুৎসাহিতকরণে সরকারের করণীয় বিষয়ে বাংলাদেশ ব্যাংক ডিসেম্বর, ২০১৯ এর মধ্যে আর্থিক প্রতিষ্ঠান বিভাগ, অর্থ মন্ত্রণালয়ে প্রয়োজনীয় সুপারিশ প্রেরণ করবে।	বাংলাদেশ ব্যাংক ও বিএফআইইউ
০৯	বাংলাদেশ ব্যাংকের অনুমোদন ব্যতিরেকে অর্থমূল্য সার্ভিস প্রদানের বিষয়টি নিষ্পত্তিকল্পে পোস্টাল আইন সংশোধনীর বিষয়টি মাননীয় প্রধানমন্ত্রীর নজরে নিয়ে আসার জন্য আর্থিক প্রতিষ্ঠান বিভাগের মাধ্যমে বাংলাদেশ ব্যাংক একটি প্রস্তাব প্রেরণ করবে।	বাংলাদেশ ব্যাংক ও আর্থিক প্রতিষ্ঠান বিভাগ।

Said decision was duly communicated to the General Manager, Payment Systems Division of Bangladesh Bank under reference No.

বিএফআইইউ (পলিসি)-১৮/২০২০-১৫৫ dated 13.01.2020 [Annexure--5(A) of the affidavit-in-opposition].

In the meanwhile vide Memo No.১৪.০০.০০০০.০০৭. ১৮০০১.১৯.১০২০ dated 24.02.2019 issued by the Department of Post and Telecommunication received administrative approval of the ministry concerned for launching “Nagad” service and was subsequently, inaugurated by the then Hon’ble Prime Minister on 26.03.2019. Later, on 02.01.2020 the then Hon’ble Prime Minister gave direction, *inter-alia*, “ ব্যাংকের কাছ থেকে নগদ এর মাধ্যমে অর্থ প্রেরণের জন্য যা যা করণীয় তা সুনির্দিষ্ট করার পদক্ষেপ নেয়া হোক” . Pursuant thereto the Ministry of Post and Telecommunication vide Memo No.১৪.০০.০০০০.০০৭.১৮.০০১.১৯.১০১১ dated 07.01.2020, Memo No. ১৪.০০.০০০. ০০৭.১৮.০০১.১৯.১০৩২ dated 06.02.2020 and pursuant thereto the Department of Post vide Memo No.ডাঃ অঃ/নগদ/২০১৮ dated 10.03.2020 addressing the respondent No.3, sought for issuance of licence to operate digital financial service namely “Nagad” being introduced by the Department of Post under clause 7A(e) of the Bangladesh Bank Order, 1972 (Annexure-6 of the affidavit in opposition).

In view of the above correspondences the General Manager, Payment Systems Division, Bangladesh Bank under reference No.পিএসডি (এমএফএস) /৬১/২০২০-৪৯১ dated 15.03.2020 [Annexure-6(A) of the affidavit-in-opposition] addressing the Senior Secretary, Financial Institution Division, Ministry of Finance gave respective proposals with a view to bring "Nagad" service under the supervision of Bangladesh Bank. On the same date i.e. on 15.03.2020 said authority of Bangladesh Bank addressing the respondent No.5 under reference No.পিএসডি (এমএফএস) /৬১/২০২০-৪৯৯ dated 15.03.2020 (Annexure-7) gave interim approval for

6(six) months to continue “Nagad” service of BPO subject to fulfillment of the respective conditions as prescribed therein. Later, Bangladesh Bank under reference No.পিএসডি (এমএফএস) /৬১/২০২০-১০৬১ dated 03.09.2020 (Annexure-8 of the affidavit-in-opposition) extended the ad-interim approval for another 6(six) months i.e. upto 15.03.2021 subject to fulfillment of the earlier conditions. Said order of the ad-interim approval dated 03.09.2021 was again extended upto 30.06.2021 by the Bangladesh Bank vide order dated 15.03.2021 [Annexure-8(A)] with 2(two) added conditions and one of those conditions was to obtain MFS licence within the said prescribed period. On 29.06.2021, Bangladesh Bank again extended the interim approval upto 30.9.2021[Annexure-8(b)] along with the previous conditions with direction to adjust “গ্রাহকের অনুকূলে ইস্যুকৃত ই-মানির বিপরীতে রক্ষিত রিয়েল মানি হতে নগদায়ন ও ঋণ গ্রহণের মাধ্যমে ট্রাস্ট কাল সেটেলমেন্ট একাউন্টে সৃষ্ট ঘাটতি সমন্বয় না করা হলে পরবর্তীতে অন্তর্বর্তীকালীন অনুমোদনের মেয়াদ বৃদ্ধির আর কোন আবেদন বিবেচনা করা সম্ভব হবে না।”.

On 30.09.2021, Bangladesh Bank vide reference No.পিএসডি (এমএফএস) /৬১/২০২০-১০৪০ dated 03.09.2020 [Annexure-8(c) to the affidavit-in-opposition] drawn attention to the respondnet No.5 to the context of “০২। 'নগদ' এর কার্যক্রম পরিচালনার নিমিত্তে 'থার্ড ওয়েভ টেকনোলজিস লিমিটেড' কর্তৃক ট্রাস্ট কাম সেটেলমেন্ট একাউন্টের স্থিতি বা তাতে রক্ষিত গ্রাহকের অর্থ দ্বারা সৃষ্ট Fixed Deposit Receipt (FDR) হিসাবসমূহ Lien রেখে বাণিজ্যিক ব্যাংক হতে ঋণ গ্রহণ এবং এ ফলে ইস্যুকৃত ই-মানি অপেক্ষা রিয়েল মানির পরিমাণের ক্ষেত্রে পরিলক্ষিত ঘাটতি বাংলাদেশ ব্যাংক কর্তৃক ১৫/০৭/২০১৮ তারিখে জারীকৃত Bangladesh Mobile Financial Services (MFS) Regulations, 2018 এবং ০৬/০৫/২০২১ তারিখে জারীকৃত সার্কুলার নং ০৬/২০২ এর নির্দেশনার সুস্পষ্ট লঙ্ঘন। ” However, it extended the interim approval period for another 6(six) months i.e. upto 31.03.2022

subject to fulfillment of the previous conditions along with 3(three) new other conditions [Annexure-8(c)] . Said order was subsequently extended upto 30.06.2025 [Annexure-8(g)] vide order dated 31.03.2022 [Annexure-8(D)], dated 25.09.2022 [Annexure-8(E)], 24.09.2023[Annexure-8(F)] and 29.07.2024[Annexure-8(G)] respectively.

In the meantime, allowing the prayer of Third Wave Technologies Ltd. by the Registrar, Joint Stock Companies and Firms, the name of the said company had been changed to Nagad Ltd. on 06.08.2020 (Annexure-A) under Section 11(7) of the Companies Act, 1994 along with the respective Memorandum and Articles of Association dated 11.10.2022 (Annexure-A1). Said company accordingly obtained VAT Registration certificate in the name of Nagad Ltd. on 04.09.2019 (Annexure-A-5) and E-Trade license (Annexure-A-4) respectively. It also obtained TIN certificate in the name of Naged Ltd. being issued by the authority concerned on 11.07.2017 (Annexure-A6).

Meanwhile, an inspection team of Bangladesh Bank, Payment Systems Division in exercise of power as provided under “পরিশোধ ও নিষ্পত্তি ব্যবস্থা আইন, ২০২৪” (Act No.9 of 2024) (in short, the Act, 2024) inspected the Head Office of Nagad Ltd. along with its distribution house and other agent points from 21-25 April, 2024. However, on conclusion of inspection, the team submitted report with the respective findings.

Said report was duly forwarded to the respondent No.5 vide reference No.পিএসডি/ওভারসাইট /২(২)/২০২৪-২০২৪ dated 19.08.2024 (Annexure-9 of the affidavit in opposition) with direction to implement the respective recommendations. At the same time, vide reference No.পিএসডি/ওভারসাইট /৬১/২০২৪-২০২৬ dated 19.08.2024 (Annexure-10 of the

affidavit in opposition) the Director, Payment Systems Department asked the respondent No.5 seeking clarification as to why Bangladesh Bank should not take necessary steps under Section 31(1) of the Act, 2024.

In response thereof the authority concerned of the Department of Post vide Nothi No কন-পরি/নগদ/২০২৪-২০২৫ dated 20.08.2024 (Anexure-11) stated, *inter-alia*- “পরিশোধ ও নিষ্পত্তি ব্যবস্থা আইন, ২০২৪ এর ৩১(১) ধারা অনুযায়ী গ্রাহক/জনস্বার্থ বিবেচনায় বাংলাদেশ ব্যাংক কর্তৃক প্রয়োজনীয় কার্যক্রম গ্রহণ করতে পারেন। ”. Accordingly, the respondent No.4, addressing the respondent No.5 vide reference No.পিএসডি(এমএফএস)/৬১/২০২৪-২০৪০ dated 21.08.2024 (Annexure-D) appointed an Administrator for Digital Financial Service named “Nagad” of Bangladesh Post Office for a period of 1(one) year under Section 31(1) of the Act, 2024 with effect from the date of his appointment.

The impugned order dated 21.08.2024(Annexure –D) is quoted below for ready reference.

“বাংলাদেশ ব্যাংক
(সেন্ট্রাল ব্যাংক অব বাংলাদেশ)
প্রধান কার্যালয়
মতিঝিল, ঢাকা-১০০০
বাংলাদেশ।
পেমেন্ট সিস্টেমস ডিপার্টমেন্ট

সূত্র নং:পিএসডি(এমএফএস)/৬১/২০২৪-২০৪৬

তারিখ:২১/০৮/২০২৪

মহাপরিচালক
বাংলাদেশ ডাক বিভাগ
ডাক অধিদপ্তর, ডাক ভবন,
শেরে বাংলা নগর, আগারগাঁও,
ঢাকা-১২০৭।
প্রিয় মহোদয়,

বাংলাদেশ ডাক বিভাগের ডিজিটাল ফিন্যান্সিয়াল সার্ভিস’ নগদ -এ প্রশাসক নিযুক্তি প্রসঙ্গে।

“পরিশোধ ও নিষ্পত্তি ব্যবস্থা আইন, ২০২৪” এর ৩১(১) ধারা অনুযায়ী উপযুক্ত কর্তৃপক্ষের অনুমোদনক্রমে বাংলাদেশ ব্যাংক এর পরিচালক জনাব মুহাম্মদ বদিউজ্জামান দিদার-কে নিয়োগের তারিখ হতে ০১(এক) বছর মেয়াদে বাংলাদেশ ডাক বিভাগের ডিজিটাল ফিন্যান্সিয়াল সার্ভিস ‘নগদ’ এ

প্রশাসক হিসেবে নিযুক্ত করা হলো। উক্ত কার্যক্রম পরিচালনার নিমিত্ত জনাব মুহাম্মদ বদিউজ্জামান দিদার কে সার্বিক সহযোগিতা প্রদানের জন্য আপনাদেরকে অনুরোধ করা হলো।

আপনাদের বিশ্বস্ত,
স্বাক্ষরিত/-
(মোহাঃ মোতাহিম বিল্লাহ)
পরিচালক(পিএসডি)
ফোন: ৯৫৩০৩৩৪

ই-মেইল:mostasem.billah@bb.orbg.bd

অনুলিপি নং-পিএসডি/এমএফএস/৬১/২০২৪-২০২৪

সদয় অবগতির জন্য প্রেরণ করা হলো।

১। সচিব, ডাক ও টেলিযোগাযোগ বিভাগ, ডাক, টেলিযোগাযোগ ও তথ্যপ্রযুক্তি মন্ত্রণালয়, গণপ্রজাতন্ত্রী বাংলাদেশ সরকার।

আপনাদের বিশ্বস্ত
(হাফিয়া তাজরিয়ান)
যুগ্ম পরিচালক’’

Being aggrieved by and dissatisfied with the petitioner, a nominee director of Blue Waters Holdings Ltd. (Annexure-A3 of the writ Petition) as being the Director of Nagad Ltd. formerly known as Third Wave Technology Ltd. has challenged the appointment of Administrator of the Digital Financial Service namely, “Nagad” of Bangladesh Post Office, by the Bangladesh Bank in exercise of power as provided under Section 31(1) of the the Act, 2024 vide the impugned order dated 21.08.2024 (Annexure-D to the writ petition).

Mr. Mohammad Jamiruddin Sircar, the learned senior Advocate appearing with Mr. Muhammed Mustafizur Rahman Khan, the learned senior Advocate for the petitioner submits that in view of the Section 31 of the Act, 2024 there is no scope to appoint an Administrator without issuing show cause notice, without giving a reasonable opportunity of being heard and without stating the reason in writing. In this regard he also submits that the impugned Memo dated 21.08.2024 is ex-facie illegal

and unlawful since the said impugned order is devoid of any reason and in breach of Section 31(1) of the said Act, 2024, for, the respondent has failed to state the reason for taking such a drastic action and for passing a non-speaking order.

He further submits that said impugned order is further tainted with illegality since it is in breach of Section 31(2) of the said Act as the respondent No. 3 has failed to issue any show cause notice whatsoever prior to issuing the decision and also, failed to give any opportunity of hearing to the petitioner. As such, the impugned order is liable to be struck down for having been issued in gross violation of Section 31(1) and (2) of the said Act as well as the principles of natural justice.

Mr. Md. Asaduzzaman, the learned Senior Advocate appearing on behalf of the respondent No.3 by filing an affidavit-in-opposition submits that the petitioner in the garb of this writ petition is, in fact, seeking to usurp the regulatory functions of Bangladesh Bank with an ulterior motive to hinder the reform initiatives being taken to preserve the greater interest of all the customers of “Nagad”.

In this regard, he also submits that pursuant to the written request of BPO Bangladesh Bank provided interim approval for continuing with digital financial service namely “Nagad”; and that subsequent interim approval including correspondences regarding “Nagad” took place between Bangladesh Bank and BPO only, not to “Nagad Ltd.”

He also submits that vide Memo No. PSD(MFS)/61/2024-2026 a show cause notice was issued on 19.08.2024 (Annexure-10) upon Bangladesh Post Office (BPO), the service provider, for the irregularities/illegalities found in the recent (21-25th April, 2024) inspection report

conducted by the concerned authority of Bangladesh Bank. In the said show-cause notice Bangladesh Bank also mentioned its concern regarding proper operation of Trust Cum Settlement Account (TCSA) to protect customers' interest in accordance with the provision of the Act, 2024. In response thereof, BPO replied to Bangladesh Bank vide Memo No.কন-পরি/নগদ/২০২৪-২০২৫ dated 20.08.2024 (Annexure-11) for taking necessary measures in accordance with the Act, 2024 in consideration of customer /public interest. Pursuant thereto Bangladesh Bank duly appointed an Administrator to the BPO's digital financial service 'Nagad' on 21.08.2024 vide the impugned Memo. Therefore, the claim of without providing show cause and giving opportunity of being heard appointing the Administrator by the respondent concerned, is without substance.

Conversely, as he submits, vide Memo No.14.31.0000.069.18.032. 21.8 dated 12.07.2021 [(Anexure-12(A)] Bangladesh Post Office entered into an agreement with Third Wave Technology Limited (now, Nagad Ltd.) as their "Principal Agent" to provide BPO's digital financial service (DFS), namely, 'Nagad'. As such, question of service of notice upon "Nagad Ltd.", an agent of BPO, under Section 31 of the Act, 2024 independent of BPO is a miscoceived proposition of the petitioner; hence, is not sustainable in the eye of law.

Before concluding his submission learned Senior Advocate Mr. Asaduzzaman goes to contend that as per Articles of Association of Nagad Ltd. the qualification of a Director shall be holding of 13% share of the total paid up capital in the capital of the Company in his/her name alone and not jointly with any other. However, according to capital and share structure (Schedule X dated 30.12.2021) of Nagad Ltd., the

petitioner is the Nominee Director of Blue Waters Holdings Ltd. and the last update regarding share, signed by the company Secretary of Nagad Ltd. states that, as of 30.06.2024, the shares of Blue Waters Holdings Ltd. represent 5.92% of total shares of Nagad Ltd. and that Blue Water Holding Ltd. does not hold any preference share in the company. As such, in view of clause 16 of the Articles of Association of Nagad Ltd. he is not a qualified director to represent the said company. Consequently, this writ petition fails as being not maintainable, for, the petitioner has no *locus standi* to maintain the instant writ petition.

Controverting the said assertion it has been contended on behalf of the petitioner that the qualification of a director to hold 13% share of total paid up capital of the company in his/her own name alone or alternatively to hold preference shares in the capital of the company, is not applicable for the nominee director. Moreover, there is nothing on record to show that his appointment as nominee director was found invalid. Hence, it is not open for the respondent concerned to argue that the petitioner is a disqualified director to represent Nagad Ltd. in order to maintain the instant writ petition.

The cardinal issue requires determination in the instant Rule is, whether the petitioner as being the Director of Nagad Ltd., the company which is admittedly an “*agent*” of Bangladesh Post Office, a government owned department under the Ministry of Posts, Telecommunications and Information and Communication Technology, to provide Digital Financial Service in Bangladesh, is an aggrieved person to challenge the appointment of Administrator to “বাংলাদেশ ডাক বিভাগের ডিজিটাল ফিন্যান্সিয়াল সার্ভিস “নগদ” এ ” by the Bangladesh Bank vide the impugned order dated

21.08.2024 (Annexure- D to writ petition) in exercise of power as provided under Section 31(1) of the Act No.9 of 2024.

It is apparent from record that Department of Post under the Ministry of Posts, Telecommunications and Information and Communication Technology made an application before the Governor of Bangladesh Bank, respondent No.3 on 08.08.2018 (Annexure-2) to give approval to launch a digital financial service under the name and style “Nagad”. After detailed discussion in the Board meeting held on 29.08.2018 Bangladesh Bank did not agree to provide approval for launching “Nagad” service, which was duly commutated to the Department of Post on 09.09.2018 (Annexure-3). However, on the face of repeated request so made by the Department of Post, Bangladesh Bank showing concern over the regulation of “Nagad” service in due compliance of law sought opinion from the Ministry of Finance vide reference dated 11.12.2018 (Annexure-4). Meanwhile, the concerned Ministry gave administrative approval to launch “Nagad” service, as has been communicated vide Memo dated 24.2.2019 issued by the Posts and Telecommunications Division. On 26.03.2019, the then Hon’ble Prime Minister duly inaugurated “Nagad” service (Annexure-6 of the affidavit-in- opposition).

The Ministry of Finance, however, vide office letter dated 03.04.2019 gave the following opinion to the Ministry of Posts, Telecommunication and Information and Communication Technology “
ডাক অধিদপ্তর একটি সাবসিডিয়ারি কোম্পানী প্রতিষ্ঠা করে নগদ এর কার্যক্রম সম্পাদন করতে পারে
মর্মে নির্দেশনাক্রমে পরামর্শ পুদান করা হলো। সেক্ষেত্রে ডাক অধিদপ্তর কর্তৃক এ কোম্পানীর ৫১%

শেয়ার ধারণ নিশ্চিত করতে হবে। উক্ত কোম্পানীকে বাংলাদেশ ব্যাংকের অনুমোদন/ অনাপত্তি গ্রহণ করে বাংলাদেশ ব্যাংকের তদারকির আওতাভুক্ত হতে হবে।”

At this juncture, the then Hon’ble Prime Minister gave direction on 02.01.2020 to “ব্যাংকের কাছ থেকে “নগদ” এর মাধ্যমে অর্থ প্রেরণের জন্য যা যা করণীয় তা সুনির্দিষ্ট করার পদক্ষেপ নেয়া হোক।”

Later, pursuant to the recommendation so made by the Chairman, Anti Corruption Commission dated 21.11.2019 the Ministry concerned vide office letter dated 07.01.2020 made a prayer for issuance of license for “Nagad” service. [Annexure-6(A) of affidavit-in-opposition].

In addition, the Department of Post vide Memo dated 06.02.2020 also directed to obtain license from Bangladesh Bank in order to operate “Nagad” service. Pursuant thereto the Department of Post, BPO vide Memo dated 10.03.2020 (Annexure-6) made a prayer to the respondent No.3 to issue licence for operating “Nagad” service.

At this juncture, the assertion of respondent No.3 is that prior to obtaining license from Bangladesh Bank, the Department of Post had already launched “Nagad” service; however, considering the involvement of the customers, distributors and entrepreneurs in the service of ‘Nagad’ Bangladesh Bank vide order dated 15.03.2020 gave interim approval “অন্তর্বর্তীকালীন অনুমোদন” to continue “Nagad” service for a period of 6(six) months subject to certain conditions (Annexure-7). Said interim approval was subsequently extended from time to time by Bangladesh Bank by passing necessary orders on different dates [Annexures-8, 8(A), 8(B), 8(C), 8(D), 8(E) and 8(F) respectively]. Lastly, said interim approval was extended by the Bangladesh Bank upto 30.06.2025 vide order dated 29.07.2024 [Annexure-8(G)].

So far induction of Nagad Ltd., previously known as Third Wave Technologies Ltd. , is concerned it appears from record (Annexure-6) that in order to introduce Digital Financial Service to the respective public concerned Department of Post offered Expression of Interest following the procedure of Public Procurements Rules, 2008. Accordingly, Third Wave Technologies Ltd. was selected to provide said service through postal cash card in Bangladesh. Ultimately, with the administrative approval of the government an agreement was entered into on 14.12.2017 between the Bangladesh Post Office, a government owned department under the concerned Ministry and Third Wave Technology Ltd. (Annexure-B).

On careful examination of the said agreement it appears that the relationship between the parties concerned shall be on “*Agency basis*”. In this regard clause 2 of the agreement dated 14.12.2017 is pertinent to look into and is quoted below.

“2. Relationship

It is understood that the arrangement the parties contemplated by this agreement, shall be on Agency basis. TWTL shall act as Principal Agent of BPO for the purpose of carrying out the work, as stated in the agreement on a revenue sharing basis.”

However, clauses 3 and 4 of the said agreement have prescribed the obligations to be performed by the respective parties.

Thus, it is evident that Third Wave Technologies Ltd. now, Nagad Ltd. stands as “*agent*” of Bangladesh Post Office .

On 04.07.2024, the Parliament promulgated “ পরিশোধ ও নিষ্পত্তি বাবস্থা আইন, ২০২৪ (in short, Act, 2024) for the purpose of “যেহেতু পরিশোধ, নিকাশ এবং

নিষ্পত্তি ব্যবস্থা সংহতকরণ, তত্ত্বাবধান ও নিয়ন্ত্রণের মাধ্যমে অর্থ লেনদেনের ঝুঁকি হ্রাসকরণ ও গ্রাহক স্বার্থ সংরক্ষণ সম্পর্কিত বিধান প্রণয়ন করা সমীচীন ও প্রয়োজনীয়।”

Section 2(30) and (32) of the said Act define the words “পরিশোধ ব্যবস্থা পরিচালনাকারী (Payment Systems Operator) and “পরিশোধ সেবাদানকারী” (Payment Service Provider).

Both the definitions are quoted below:

“২।(৩০) 'পরিশোধ ব্যবস্থা পরিচালনাকারী (Payment Systems Operator)' অর্থ এই আইনের অধীন বাংলাদেশ ব্যাংক হইতে লাইসেন্সপ্রাপ্ত কোম্পানি, যাহা অনুমোদিত পদ্ধতিতে গ্রাহকগণের পরিশোধ কার্যক্রমে সহায়তা করে;

(৩২) 'পরিশোধ সেবাদানকারী (Payment Service Provider)' অর্থ এই আইনের অধীন বাংলাদেশ ব্যাংক হইতে লাইসেন্সপ্রাপ্ত বা অনুমোদনপ্রাপ্ত কোম্পানি, যাহা গ্রাহকগণকে পরিশোধ সেবা প্রদান করিয়া থাকে এবং এতদুদ্দেশ্যে গ্রাহকের হিসাবের সমন্বিত স্থিতি ট্রাস্ট ও সেটেলমেন্ট অ্যাকাউন্ট সংরক্ষণ করে;”

Section 3, however, supplements the respective provisions of this Act with the other applicable laws, not in derogation thereof, which runs as under;

“৩। অন্যান্য আইনের পরিপূরক।- এই আইনের বিধানবলি এতদসংক্রান্ত প্রচলিত অন্যান্য আইনের পরিপূরক হইবে এবং উহাদের ব্যত্যয়ে বাবহৃত হইবে না।”

Section 4 has completely debarred from participating in the payment system, or to operate in the respective payment system or become a payment service provider without having due license or approval of Bangladesh Bank.

Section 4 is accordingly quoted below:

“ ৪। অনুমোদন বা লাইসেন্স ব্যতীত পরিশোধ ব্যবস্থা পরিচালনা, পরিশোধ সেবা প্রদান, ইত্যাদিতে বাধা-নিষেধ। (১) কোনো ব্যাংক কোম্পানি এই আইনের অধীন বাংলাদেশ ব্যাংক হইতে অনুমোদন গ্রহণ ব্যতীত কোনো পরিশোধ ব্যবস্থায় অংশগ্রহণ, পরিশোধ ব্যবস্থা পরিচালনা বা ইলেকট্রনিক মুদ্রায় পরিশোধ সেবা প্রদান করিতে পারিবে না।

(২) কোনো ব্যক্তি, প্রতিষ্ঠান বা কোম্পানি এই আইনের অধীন বাংলাদেশ ব্যাংক হইতে লাইসেন্স গ্রহণ ব্যতীত কোনো পরিশোধ ব্যবস্থা পরিচালনা বা পরিশোধ সেবা প্রদান করিতে পারিবে না। ”

Section 10 empowers the payment systems operator/payment systems participants/payment service provider to appoint or engage “agent” subject to approval of Bangladesh Bank to provide respective services to the users, which runs as under;

- “ ১০। এজেন্ট নিয়োগ, ইত্যাদি (১) কোনো পরিশোধ ব্যবস্থা পরিচালনাকারী, পরিশোধ ব্যবস্থায় অংশগ্রহণকারী বা পরিশোধ সেবাদানকারী বাংলাদেশ ব্যাংকের অনুমোদন গ্রহণক্রমে, এজেন্ট নিয়োগের মাধ্যমে গ্রাহককে সংশ্লিষ্ট পরিশোধ সেবা প্রদান করিতে পারিবে।
- (২) উপ-ধারা (১) এর অধীন বাংলাদেশ ব্যাংক হইতে অনুমোদন গ্রহণের পূর্বে পরিশোধ ব্যবস্থা পরিচালনাকারী, পরিশোধ ব্যবস্থায় অংশগ্রহণকারী বা পরিশোধ সেবাদানকারীকে এই মর্মে নিশ্চিত করিতে হইবে যে, সংশ্লিষ্ট এজেন্ট তাহার পক্ষে কার্য করিতেছে মর্মে গ্রাহকগণকে অবহিত করা হইয়াছে।
- (৩) উপ-ধারা (১) এর অধীন কোনো এজেন্ট নিয়োগ করা হইলে, পরিশোধ ব্যবস্থা পরিচালনাকারী, পরিশোধ ব্যবস্থায় অংশগ্রহণকারী বা পরিশোধ সেবাদানকারীকে উক্ত নিয়োগ সংশ্লিষ্ট তথ্যাদি বাংলাদেশ ব্যাংকে প্রেরণ করিতে হইবে।
- (৪) বাংলাদেশ ব্যাংক পরিশোধ সেবার পক্ষে ক্ষতিকর কার্যক্রমে লিপ্ত হইবার কারণে, জনস্বার্থে, যেকোনো এজেন্টের কার্যক্রম স্থগিত বা বাতিলের নির্দেশ প্রদান করিতে পারিবে।
- (৫) এই ধারার উদ্দেশ্য পূরণকল্পে, বাংলাদেশ ব্যাংক নিম্নলিখিত বিষয়ে সময়ে সময়ে নির্দেশনা প্রদান করিতে পারিবে, যথা-
- (ক) এজেন্ট নিয়োগের পদ্ধতিঃ
- (খ) এজেন্টের দায়িত্ব, কর্তব্য, এখতিয়ার, অধিকার, সম্মানি ও দায়বদ্ধতা; এবং
- (গ) আনুষঙ্গিক অন্যান্য বিষয়। ”

Vide Section 11 the payment systems operator, payment system participants or payment service provider shall be liable or accountable for the respective actions of its agents, and others as designated therein.

Section 11 is quoted below:

“ ১১। দায়বদ্ধতা। পরিশোধ ব্যবস্থা পরিচালনাকারী, পরিশোধ ব্যবস্থায় অংশগ্রহণকারী বা পরিশোধ সেবাদানকারী উহাদের কর্মচারী এজেন্ট, শাখা বা আউটসোর্সিংয়ের জন্য

চুক্তিবদ্ধ তৃতীয় পক্ষের এতদসংশ্লিষ্ট সকল কর্মকাণ্ডের জন্য যৌথভাবে দায়ী থাকিবেন।”

As has been observed earlier, Nagad Ltd. previously known as Third Wave Technologies Ltd. is admittedly an agent of Bangladesh Post Office vide agreement dated 14.12.2017 (Annexure-B to the writ petition) appointed by Bangladesh Post Office to provide digital financial service in Bangladesh. It is also an admitted position of fact that till date respective service is being provided to the users by the Bangladesh Post Office without license of Bangladesh Bank but with the interim approval being given by Bangladesh Bank from time to time subject to fulfillment of certain terms and conditions.

In this regard, Section 31(1) of the Act, 2024 provides that subject to enquiry if Bangladesh Bank is satisfied that any action(s) of the respective payment system operator or payment service provider or any company having license under the Act, 2024 is/are prejudicial to the interest of the users or is against public interest, upon endorsing its reason it may appoint an Administrator upon suspending the Board of management of the company who shall take over and run the management of the said company for a prescribed period. However, no action can be taken under sub-section (1) unless the respective company or authority concerned is given an opportunity of personal hearing.

In the instant case, an inspection team of Payment Systems Division, Bangladesh Bank went to the Head Office of “Nagad”, a digital financial service of BPO, including its distribution house and some of its agent point to inspect its mode/system of operation. On conclusion of inspection, which was conducted from 21st to 25th April, 2024 in exercise

of power as provided under the Act, 2024 the team found respective irregularities/ illegalities. In the said report the inspection team made the following recommendations-

“ ৬.২। অনুচ্ছেদ ৬.১ এ বর্ণিত ত্রুটি/অনিয়ম ছাড়াও বিভিন্ন পর্যবেক্ষণের ভিত্তিতে নিম্নে আরও কিছু সুপারিশ প্রদান করা হলো:

ক) অনিবাসীর অনুকূলে নগদ এর শেয়ার ইস্যুসহ নিবাসী হতে অনিবাসী এবং অনিবাসী হতে অনিবাসী শেয়ার হস্তান্তরের বিষয়সমূহ বাংলাদেশ ব্যাংককে রিপোর্টের সমর্থনে দালিলিক প্রমাণাদি দাখিল করতে হবে। এছাড়া, অনিবাসী প্রতিষ্ঠানের অনুকূলে শেয়ার ইস্যুর বিপরীতে সংশ্লিষ্ট শেয়ার ধারক হতে নগদ লিমিটেড এর হিসাবে ফরেন রেমিটেন্সের অর্থ যোগ হওয়ার তথ্যের সমর্থনে প্রমাণাদি (ব্যাংক স্টেটমেন্ট) দাখিল করতে হবে।

খ) নগদ এর গ্রাহক স্বার্থ সংরক্ষণ, আর্থিক নিরাপত্তা বৃদ্ধি ও ঝুঁকি হ্রাসের স্বার্থে নগদ কর্তৃক TCSA স্থিতির অনূন্য ২৫ শতাংশ অর্থ সরকারী সিকিউরিটিজে বিনিয়োগ করতে হবে।

গ) প্রতিষ্ঠানের উন্নয়ন ও স্থিতিশীলতার স্বার্থে পরিচালন ব্যয় কমানোর জন্য প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণ করতে নগদ- কে পরামর্শ প্রদান করা হলো।

ঘ) সিস্টেম মাইগ্রেশনের কাজ সম্পন্ন হওয়ার সাথে সাথে এ ডিভিশনকে অবহিত করতে হবে।”

Being concerned with the operation system of digital financial service of BPO “Nagad”, Bangladesh Bank issued a show cause notice upon the respondent No.5 on 19.08.2024 under reference No.পিএসডি (এমএনএস)/৬১/২০২৪-২০২৬ (Annexure-10 of the affidavit-in-opposition) with request to give explanation to that effect within a prescribed period.

Relevant part of the said show cause notice dated 19.08.2024 issued under Section 31(1) of the Act, 2024 is quoted below for ready reference:

“বাংলাদেশ ডাক বিভাগের ডিজিটাল ফিন্যান্সিয়াল সার্ভিস নগদ এর উপর বাংলাদেশ ব্যাংকের ৩০/০৬/২০২৩ ভিত্তিক পরিদর্শন কার্যক্রমে প্রতিষ্ঠানটির আর্থিক প্রতিবেদন এবং ‘নগদ’ কর্তৃক প্রদত্ত ১৪ আগস্ট, ২০২৪ তারিখের তথ্য পর্যালোচনায় পরিলক্ষিত হয় যে, প্রতিষ্ঠানটি ট্রাস্ট কাম সেটেলমেন্ট একাউন্ট যথাযথ সম্পদ না রেখে ই-মানি ইস্যু করে অতিরিক্ত দায় সৃষ্টি করেছে, যা এতদসংক্রান্ত পিএসডি সার্কুলার-০৬/২০২১ এ বর্ণিত নির্দেশনার লঙ্ঘন। অর্থাৎ গ্রাহক কর্তৃক জমাকৃত সম্পদের চাইতে ‘নগদ’ এর দায় বেশি হওয়ায় গ্রাহকের দাবী পূর্ণাঙ্গভাবে নিষ্পন্ন করা সম্ভব নয়, যা ‘পরিশোধ ও নিষ্পত্তি ব্যবস্থা আইন, ২০২৪ এর ৩১(১) ধারা অনুযায়ী গ্রাহক বা জনস্বার্থ বিরোধী।

০২। বর্ণিত প্রেক্ষাপটে, ভবিষ্যতে 'নগদ' এর ট্রাস্ট কাম সেটেলমেন্ট একাউন্টে যথাযথ সম্পদ সংরক্ষণ না করে নতুন ই-মানি ইস্যু বন্ধ করা প্রয়োজন। উপরোল্লিখিত বিষয়টি বিবেচনায় নিয়ে গ্রাহকের স্বার্থ সংরক্ষণের জন্য "পরিশোধ ও নিষ্পত্তি ব্যবস্থা আইন, ২০২৪" এর আওতায় কেন বাংলাদেশ ব্যাংক কর্তৃক উক্ত আইনের ৩১(১) ধারা অনুযায়ী ব্যবস্থা গ্রহণ করা হবে না সে বিষয়ে আপনাদের ব্যাখ্যা পত্র প্রাপ্তির তারিখ হতে পরবর্তী ০৩ (তিন) কর্মদিবসের মধ্যে প্রদানের জন্য পরামর্শ প্রদান করা হলো।”

In response thereof, the authority concerned of the Department of Post vide Nothi No. কন-পরি/নগদ/২০২৪-২০২৫ dated 20.08.2024 (Annexure-(11) stated, *inter alia*, “পরিশোধ ও নিষ্পত্তি ব্যবস্থা আইন, ২০২৪ এর ৩১(১) ধারা অনুযায়ী গ্রাহক/জনস্বার্থ বিবেচনায় বাংলাদেশ ব্যাংক কর্তৃক প্রয়োজনীয় কার্যক্রম গ্রহণ করতে পারেন। ”

Pursuant to the said reply of Bangladesh Post Office, Bangladesh Bank accordingly, appointed an Administrator for Bangladesh Digital Financial Service “নগদ” for a period of 1(one) year vide the impugned order dated 21.08.2024 (Annexure-B to the writ petition).

From the above, it is, thus, evident that Department of Post, Bangladesh Post Office, a government owned department launched digital financial service titled “নগদ” prior to obtaining license from Bangladesh Bank, which is a violation of the mandatory requirement of law.

However, considering the involvement of huge number of customers, distributors and entrepreneurs in “Nagad” service Bangladesh Bank gave interim approval [Annexures-8 to 8(g)] to the Department of Post from time to time subject to fulfillment of conditions for continuing the operation of said service. Ultimately, in the interest of the users Bangladesh Bank appointed Administrator for “Nagad” service in due compliance of Section 31 of the Act, 2024.

Third Wave Technologies Ltd., subsequently changed to Nagad Ltd. with permission of the Registrar, Joint Stock Companies and Firms,

Bangladesh (Annexure-A), entered into an agreement with BPO on 14.12.2017 (Annexure-B) as the “*Principal Agent*” of Bangladesh Post Office for carrying out the respective works, as stated therein on a revenue sharing basis. However, vide Section 11 of the Act, 2024 payment system participant /payment systems operator/payment service provider i.e. BPO shall be held liable /accountable jointly for the actions of its “*agent*”.

In view of the irregularities/illegalities being found by the inspection team of Bangladesh Bank in the operation of “Nagad” service Bangladesh Bank issued show cause notice to the Bangladesh Post Office who launched “Nagad” service, under Section 31(2) and on receipt of its reply took steps under Section 31(1) with appointment of Administrator for “Nagad” service for the interest of users and other stakeholders being involved with the operation of the said service.

In the said context, the proposition of the petitioner as to issuance of show cause notice upon Nagad Ltd., an agent of Bangladesh Post Office under Section 31(1) of the Act, 2024 independent of BPO has no substance at all.

Further, instant writ petition has been filed by the petitioner as the Director of Nagad Ltd. However, vide clause 16 of the Articles of Association of Nagad Ltd. in order to be a qualified director, the director concerned is required to hold 13% share of total paid up capital of the company in his /her own name alone or alternatively to hold preference shares in the capital of the company. In case of a class of preference shares with right to appoint a director, no qualification shall be required for a nominee director appointed by the holder of such preference shares.

Clause 16 of the Article of Association of the Company is quoted below:

“The qualification of a Director shall be holding of 13% share of Total paid up capital in the Capital of the Company in his/her own name alone and not jointly with any others. Alternatively the qualification of a director shall be holding preference shares in the capital of the company unless any other additional condition(s) mentioned in the respective share subscription Agreement, if any. However, in case of a class of Preference shares with right to appoint a Director, subject to any conditions contained in relevant Investment Agreement, no qualification shares shall be required for a nominee Director appointed singly or jointly by a holder or holders of such class of Preference shares.”

Admittedly, the petitioner is a nominee director of Blue Waters Holdings Ltd. (Annexure–A3 to the writ petition). It is also not disputed that as of 30.06.2024 Blue Waters Holding Ltd. represent 5.92% of total shares of Nagad Ltd. In other words, the petitioner is not holding shares in his personal capacity, nor Blue Waters Holding Ltd. is holding preference shares as is evident from Annexure-16(A) of the affidavit in opposition, with right to nominate director(s).

Considering the above we find substance to the proposition of the respondent concerned that the petitioner is not a qualified director of Nagad Ltd. to maintain the instant writ petition.

In view of the above, challenging the appointment of the Administrator of “Nagad” service of Bangladesh Post Office under Section 31(1) by the Director of Nagad Ltd., the company who is the “agent” of Bangladesh Post Office, under Article 102 of the Constitution is not maintainable for having no *locus standi*.

Thus, we refrain from making observations on the merit of the Rule.

In the result, this Rule is discharged as being not maintainable without any order as to costs.

Communicate the judgment and order to the respondents concerned at once.

Debasish Roy Chowdhury, J:

I agree.

Montu, B.O