



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/ ৩৩৫২/২০২২/ ৬৯১

তারিখ: ১৮ সেপ্টেম্বর, ২০২৩

Mr. Kabir Ahmed

Director

Meghna Condensed Milk Industries Limited

Navana Tower, 45, Gulshan Avenue (15th floor), Flat # 16/A, Gulshan-1

Dhaka - 1212

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের আদেশ নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৫২/২০২২/৬৯১ তারিখ: ১৮ সেপ্টেম্বর, ২০২৩ এর সত্যায়িত অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে,

মুহাম্মদ সাদেকুর রহমান উইয়া

সহকারী পরিচালক (এনফোর্সমেন্ট)

ই-মেইল- msrahman@sec.gov.bd

অবগতির জন্য অনুলিপি:

১। নির্বাহী পরিচালক, এসআরআইসি, বিএসইসি,

২। নির্বাহী পরিচালক, এমআইএস, বিএসইসি,

৩। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি।



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৫২/২০২২/৬৯১

তারিখঃ ১৮ সেপ্টেম্বর ২০২৩ ইং

আদেশ

যেহেতু, as per Section 2 (cc) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, Commission means Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) constituted under the বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩;

যেহেতু, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর Section 2(g) মোতাবেক Meghna Condensed Milk Industries Limited, 'issuer' হিসাবে অভিহিত (অতঃপর ইস্যুয়ার বলে উল্লেখিত);

যেহেতু, Section 21 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) -এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন- এর অনুসন্ধানকারী দল Meghna Condensed Milk Industries Limited এর সার্বিক অনুসন্ধান (Enquiry) কার্যক্রম পরিচালনা করেছে এবং কমিশনে এ সংক্রান্ত একটি প্রতিবেদন দাখিল করেছে; অনুসন্ধান প্রতিবেদন থেকে অন্যান্যের মধ্যে নিম্নলিখিত বিষয়গুলি উপস্থাপিত হয়:

A. Closure of Production:

The enquiry team has found that the production of the company has been suspended since October 03, 2019. However, the company did not declare this news as Price Sensitive Information.

Contravention:

BSEC's Order No. এসইসি/সিএমআরসিডি/২০০৯-১৯৩/১৭৯/প্রশাসন/৬৪ dated December 07, 2015.

B. Overvaluation of Property, Plant & Equipment:

The factory of the company has been closed for more than two and a half years. But the company has not conducted any impairment test of the reported BDT 17.76 crores of Property, Plant and Equipment. As a result, the value of PPE mentioned in the financial statements of the company is materially misstated and investors have been given incorrect information.

Contravention:

Para 9 IAS 36 "Impairment of Assets", Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

C. Non-existence of Inventory:

The enquiry team has found nothing but an insignificant amount of packaging levels and tin-made cans at the factory premises. However, the company has reported BDT 8.01 crores as inventory out of which BDT 1.98 crores was reported as Finished Goods and BDT 6.03 crores were reported as Raw and packing materials as of 30 June 2021. The management of the company has also failed to provide an inventory counting report to the enquiry team.

As a result, the value of Inventory mentioned in the financial statements of the company is materially misstated and investors have been given incorrect information.

Page 1 of 7
Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

D. Authenticity of the figures of Advance, Deposits & Prepayments and Sundry Debtors & Other Receivables:

The management of the company has failed to provide evidence to authenticate the figure of BDT 5.57 of Advance, Deposits and prepayments reported as of 30 June 2021. This amount has been carried forward for a long time and without any movement for at least three years. Also, there is litigation pending against some portion of the deposits. The management of the company has not submitted any document to the enquiry team favouring these amounts.

The management of the company has also failed to provide evidence to authenticate the figure of BDT 1.50 for Sundry Debtors and other receivables reported as of 30 June 2021. This amount has been carried forward for the last 6 years without any movement. The company has failed to submit any document related to these figures to the enquiry team.

As a result, the authenticity of the figures of Advance, Deposits and prepayments and Sundry Debtors and other Receivable is questionable and seems to be overstated/ understated which can materially misstate the financial statements and the investors might have been given incorrect information.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.


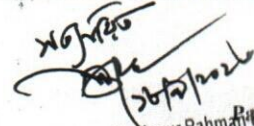
E. Investment of unsecured loan despite worsened financial condition:

The company has invested in the form of an 'Unsecured Loan' to its sister concerns of BDT 5.26 crores as of June 30, 2021. Out of which BDT 3.40 crore was invested in the year 2020-21 to its sister concern 'Meghna Pet Industries Limited' whose production has been closed for more than eighteen (18) years. Whereas, the company has a loan liability balance of BDT 64.28 crore has had no operation for almost the last 2.5 years and has a negative retained earnings balance of BDT 135.30 crore as of June 30, 2021. The company also did not provide any valid supporting documents to the enquiry team favouring such an investment.

The current financial condition and having no operation of the company induce sufficient doubt of the aforesaid investment. The financial statement might be overstated by the investment balance of BDT 5.26 crores. Moreover, such type of transaction with sister concerns falls under the category of unlawful related party transactions.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, BSEC order No. SEC/CMMRRCD/2006-159/Admin/02-10 dated September 10, 2006, and regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.



Muhammad Sadequr Rahman
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

Securities Commission Bhavan, E-6/C Agargaon, Sher-e-Bangla Nagar Administrative Area, Dhaka-1207, Bangladesh.

F. Regarding Revaluation Reserve:

The company has reported BDT 10.81 crores as a Revaluation Reserve as of 30 June 2021. The issuer revalued its assets before the year of 2016 but the company did not provide the revaluation report to the enquiry team. Moreover, the company did not assess any impairment having indication of impairment (Closure of operation for a long time).

Contravention:

Para 9 IAS 36 "Impairment of Assets" and regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

G. Default Loan Liabilities of the issuer:

The company has classified non-current bank loan liabilities of BDT 64.28 crores as on June 30, 2021. This amount is liable to Sonali Bank Ltd, Local Office, Motijheel Branch. The issuer took a principal loan amount of BDT 27.43 crores at 8.50% interest which was repayable in 29 quarterly instalments with effect from 31.12.2001. The current status of the loan is classified and the company is calculating the interest on this loan as per earlier agreement.

Since there is an absence of supporting documents, the calculation of interest provision might be over or understated. The issuer has loan liabilities of BDT 64.28 crore whereas its reported total assets are BDT 38.18 crore only as of 30 June 2021.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

H. No information on Unclaimed Dividend:

The company has not provided any information regarding unclaimed dividends on its financial statements and website and has not presented the 'Unclaimed dividend account' as a separate line item on its financial statements.

Besides, the Company has not transferred the required funds to the capital market stabilization fund.

Contravention:

BSEC directive (No. BSEC/CMRRCD/2021-386/03, dated 14 January 2021).

I. Appointment of the same individual as a Chief Financial Officer (CFO) and Company Secretary (CS):

The enquiry team has observed that the company appointed the same individual as a Chief Financial Officer and Company Secretary in the company.

Contravention:

Condition no. (3)(1)(b) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code)

Page 3 of 7
Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

J. Non-constitution of the Nomination and Remuneration Committee (NRC):

The enquiry team has observed that the company has not constituted the Nomination and Remuneration Committee (NRC).

Contravention:

Conditions no. 6 and conditions no. 1(7)(a), 1(7)(b) and 4(ii) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code)

K. Non-disclosure of Code of Conduct in the Website:

The enquiry team has observed that the company has not published a code of conduct on the website as determined by the NRC.

Contravention:

Condition no. 1(7)(b) of BSEC Notification No. SEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

L. Explanation on any reservation, qualification or adverse remarks:

The enquiry team has observed that the company has not provided explanations on qualified opinions found in the auditor's report.

Contravention:

Condition no. 1(5) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

M. Absence of all the required statements or disclosures in the director's report to shareholders:

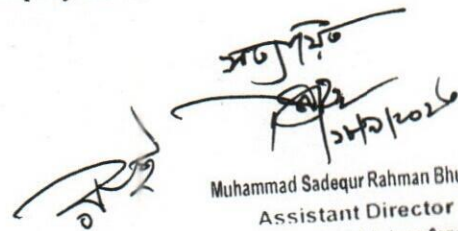
The enquiry team has observed that the company has not provided all the required statements or disclosures in the director's report to shareholders.

Contravention:

Condition no. 1(5)(ii), 1(5)(iii), 1(5)(v), 1(5)(vi), 1(5)(vii), 1(5)(viii), 1(5)(ix), 1(5)(x), 1(5)(xvi), 1(5)(xix), 1(5)(xx), 1(5)(xix), 1(5)(xxiv) and 1(5)(xxv) of the directors' report to shareholders of the Corporate Governance Code of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

N. Board meetings & Audit Committee meetings Attendance:

The management of the company has failed to provide attendance sheets and minutes of all Board meetings, Audit committee meetings and AGM minutes held during the financial year ended on 30 June 2020 and 30 June 2021 to the enquiry team.


Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission
Page 4 of 7



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

O. Multiple Executive Positions of Managing Director, Chief Financial Officer and Company Secretary:

The enquiry team has found that Mr. M. F. Kamal, "Managing Director & CEO" of the company also holds the position of "Managing Director & CEO" of "Meghna Pet Industries Limited".

Mr. Md. Ashraf Ali, "Chief Financial Officer/General Manager & Company Secretary" of the company also holds the position of "Chief Financial Officer/General Manager & Company Secretary" of "Meghna Pet Industries Limited".

Contravention:

Condition no. (3)(1)(c) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

P. Incorrect Corporate Governance Compliance Certificate and Compliance status:

The enquiry team has found that the company has provided Corporate Governance Compliance Status as per CG Guidelines which has been subsequently repealed by CG Code. Moreover, despite having many non-compliances, the certifier "ARTISAN, Chartered Accountants" has issued a clean report in favour of the company by concealing the actual status.

Contravention:

Corporate Governance Code Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018, Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

Q. No reply to DSE's Query:

The Company does not give a reply to the letter from the Department of Corporate Governance & Financial Reporting Compliance, Dhaka Stock Exchange Limited. The company only requested for time extension without giving a reply to the letter on clarifications required on its financial statements.

Contravention:

Regulation 37(2) of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

R. Non-cooperation by the company:

The enquiry team has asked for relevant information/documents for the smooth conduction of the enquiry on the affairs of Meghna Condensed Milk Industries Limited. But the company has not submitted the required information/documents.

Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director Page 5 of 7
Bangladesh Securities and Exchange Commission



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

Contravention:

Section 21(2) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and regulation 54(2) of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

যেহেতু, Meghna Condensed Milk Industries Limited (Issuer) কর্তৃক উপর্যুক্ত আলোচ্য বিষয়ে আইন ভঙ্গের কারণে কমিশনের এনফোর্সমেন্টে বিভাগ কর্তৃক যথাক্রমে অক্টোবর ৩০, ২০২২ ইং ও নভেম্বর ৩০, ২০২২ ইং তারিখের নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩২৫২/২০২২/১৪২৩ এবং বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩২৫২/২০২২/১৫৬৬ নম্বর স্মারকমূলে Meghna Condensed Milk Industries Limited (Issuer) ও কোম্পানির প্রত্যেক পরিচালক, ব্যবস্থাপনা পরিচালক এবং কোম্পানি সেক্রেটারি-কে নির্ধারিত তারিখে উপরোক্ত ব্যর্থতার কারণ প্রদর্শনসহ যথাক্রমে নভেম্বর ১৩, ২০২২ এবং ডিসেম্বর ১৮, ২০২২ ইং তারিখে শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। শুনানীতে উপস্থিত হয়ে কোম্পানির পক্ষে Mr. Md. Alamgir Hossain, Director এবং Mr. Md. Ashraf Ali, Company Secretary নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

“.....বাখরাবাদ গ্যাস ডিস্ট্রিবিউশন কোম্পানী লিঃ কর্তৃক আমাদের প্রতিষ্ঠানের মাত্র ১৪.০০ লক্ষ টাকা গ্যাস বিল বকেয়া থাকার অযুহাতে আমাদের গ্যাস সংযোগ বিচ্ছিন্ন করেন। পরবর্তীতে অন্য উৎস থেকে ঋণ নিয়ে সম্পূর্ণ বিল পরিশোধ করার পরও বাখরাবাদ কর্তৃপক্ষ অধ্যবদি আমাদের প্রতিষ্ঠানে গ্যাস সংযোগ প্রদান করেনি, অথচ এ বিষয়ে BSEC, অর্থমন্ত্রণালয় এবং লালমাই উপজেলার চেয়ারম্যান দণ্ডের থেকে বাখরাবাদকে গ্যাস সংযোগের বিষয়ে অনুরোধ সহ পত্র প্রেরণ করা হয়েছে। বর্ণিত গ্যাস সংযোগ বিচ্ছিন্ন থাকার কারণেই প্রতিষ্ঠানের উৎপাদন সম্পূর্ণরূপে বন্ধ।....

...আমাদের প্রতিষ্ঠান অক্টোবর ২০১৯-এ বন্ধ হয় অপর দিকে জুন/২০২১ এর Audited Financial Statement -এ বর্ণিত Fixed Assets এর মূল্য দেখানো হয়েছে ১৭.৭৬ কোটি টাকা ২ বছরেরও কম সময়ে সম্পদের মূল্য নির্ধারনের জন্য পুনরায় Test report প্রয়োজন হওয়ার কথা নয়। বরং প্রদর্শিত মূল্যের চেয়ে বর্তমানে এই Assets revaluation করলে মূল্য আরো বেশি হবে মর্মে আমরা মনে করি।....

...বর্ণিত Inventories এর প্রকৃত মূল্য Showing মূল্যের চেয়ে কিছুটা কম বেশি হতে পারে প্রতিষ্ঠান চালু হলে উৎপাদন প্রক্রিয়ার মাধ্যমে বিষয়টি Adjust করা হবে।....

...চট্টগ্রাম কাস্টমস এবং চট্টগ্রাম বন্দর কর্তৃপক্ষ আমাদের সহযোগী প্রতিষ্ঠানের ৪২.০০ কোটি টাকার পণ্য আত্মসাতপূর্বক ডেলিভারী না দেয়ায় সহযোগী প্রতিষ্ঠানের অর্থ সংকটের কারণে এ প্রকার ঋণ প্রদান করা হয়েছে। চট্টগ্রাম কাস্টমস এবং বন্দর ২টিই সরকারী প্রতিষ্ঠান হওয়ায় এই টাকা আদায়ের জন্য আমরা নিরুপায়, আশা করি পরবর্তী বর্ষগুলোতে এই প্রকার ঋণ আদায়পূর্বক সমন্বয় করে নেব।....

...ব্যাংক লোন ৬৪.২৭ কোটি টাকা, যাহা প্রজেক্ট লোন হিসেবে প্রদর্শিত। উক্ত ব্যাংক লোন বর্তমানে Classified যার ফলে ঋণ চুক্তি অনুযায়ী Interest Provision করা হচ্ছে।....

...এই Unclaimed/ Undistributed Dividend গুলো পরিচালকদের অংশের Dividend। প্রতিষ্ঠান লোকসানী হওয়ায় এবং নগদ প্রবাহ কম থাকায় পরিচালকবৃন্দ এই Dividend উত্তোলন করেননি।....

...কোম্পানী লোকসানী প্রতিষ্ঠান হওয়ায় CFO এবং CS এই দুইটি পদে লোক নিয়োগ দেয়া এবং তার বেতন ভাতা বহন করা সম্ভব হয় না। যার জন্য ২টি পদেই একই লোক দিয়ে কার্যক্রম করা হচ্ছে।... কোম্পানী লোকসানী হওয়ায় কোন পরিচালক Remuneration গ্রহণ করছেন না... আমরা Enquiry team এর চাহিদার আলোকে Board Meetings এবং Audit Committee Meetings এর উপস্থিতি এবং minutes সরবরাহ করেছি।....

...আমাদের বর্ণিত বিষয়াবলীর সকল প্রকার ত্রুটি বিচ্যুতি ক্ষমার দৃষ্টিতে বিবেচনাপূর্বক, আমাদের পরিচালকদের উপস্থিতিতে বর্ণিত বিষয়ে শুনানী গ্রহণ সহ বন্ধ প্রতিষ্ঠান চালু করণের জন্য সুযোগ প্রদানের মাধ্যমে সার্বিক সহযোগিতা করার জন্য অনুরোধ জানাচ্ছি।....”

সত্যায়িত
১৫/১২/২০২৬

Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director Page 6 of 7
Bangladesh Securities and Exchange Commission



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

যেহেতু, Meghna Condensed Milk Industries Limited (Issuer) কর্তৃক উপরোক্ত ব্যর্থতার জন্য ২২ জানুয়ারি ২০২৩ তারিখে শুনানীতে উপস্থিত হয়ে কোম্পানির পক্ষে Mr. Md. Alamgir Hossain, Director এবং Mr. Md. Ashraf Ali, Company Secretary যে লিখিত বক্তব্য দাখিল করেছেন তা গ্রহণযোগ্য নয়;

যেহেতু, উক্ত ইস্যুয়ার কোম্পানিতে জনসাধারণের শেয়ার রয়েছে যা স্টক এক্সচেঞ্জে তালিকাভুক্ত, কিন্তু ইস্যুয়ার কর্তৃক কমিশনের নির্দেশনা যথাযথভাবে পরিপালন না করার ফলে বিনিয়োগকারীদের স্বার্থ ক্ষুণ্ণ হয়েছে ও হচ্ছে, যা পুঁজিবাজারের উন্নয়নেরও পরিপন্থী, বিধায় ইস্যুয়ার কোম্পানির উপরোক্ত ব্যাখ্যা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য বিবেচিত হয়নি;

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

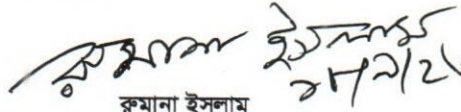
যেহেতু, উক্ত ইস্যুয়ার একটি পাবলিক লিমিটেড কোম্পানি, উহার ব্যবস্থাপনা পরিচালক এবং পরিচালকমন্ডলী কোম্পানির প্রতিনিধিত্বকারী, তারা প্রত্যেকে উল্লিখিত কর্মকান্ড তথা সিকিউরিটিজ আইন ও উহার অধীনে জারিকৃত বিধি-বিধান পরিপালনে ব্যর্থতার জন্য দায়ী যা Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 22 এর অধীন শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি-বিধান পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃঙ্খলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে আলোচ্য ইস্যুয়ারের ব্যবস্থাপনা পরিচালক সহ প্রত্যেক পরিচালক ও চেয়ারম্যানকে অর্থদণ্ডে দণ্ডিত করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর Section 22 -এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে:

- Meghna Condensed Milk Industries Limited -এর পরিচালক **Mr. Kabir Ahmed-** কে ৫০ (পঞ্চাশ) লক্ষ টাকা অর্থদণ্ডে দণ্ডিত 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।
- উপরূপ ব্যাখ্যা অব্যাহত থাকলে অনুরূপ অব্যাহত থাকাকালীন প্রতিদিনের জন্য ১০ (দশ) হাজার টাকা অর্থদণ্ডে দণ্ডিত হইবেন।

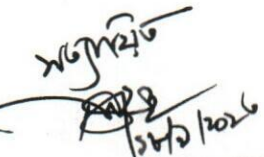
বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,


রুমানা ইসলাম
কমিশনার।

বিতরণঃ

Mr. Kabir Ahmed
Director

Meghna Condensed Milk Industries Limited
Navana Tower, 45, Gulshan Avenue (15th floor), Flat # 16/A, Gulshan-1
Dhaka - 1212


Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/ ৩৩৫২/২০২২/ ৬৯০

তারিখ: ১৮ সেপ্টেম্বর, ২০২৩

Mr. Md. Abu Taher

Director

Meghna Condensed Milk Industries Limited

Navana Tower, 45, Gulshan Avenue (15th floor), Flat # 16/A, Gulshan-1

Dhaka - 1212

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের আদেশ নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৫২/২০২২/৬৯০ তারিখ: ১৮ সেপ্টেম্বর, ২০২৩ এর সত্যায়িত অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে,

মুহাম্মদ সাদেকুর রহমান ডুইয়া

সহকারী পরিচালক (এনফোর্সমেন্ট)

ই-মেইল- msrahman@sec.gov.bd

অবগতির জন্য অনুলিপি:

১। নির্বাহী পরিচালক, এস আর আই সি, বিএসইসি,

২। নির্বাহী পরিচালক, এমআইএস, বিএসইসি,

৩। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি।



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৫২/২০২২/৬৯০

তারিখঃ ১৮ সেপ্টেম্বর ২০২৩ ইং

আদেশ

যেহেতু, as per Section 2 (cc) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, Commission means Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) constituted under the বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩;

যেহেতু, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর Section 2(g) মোতাবেক Meghna Condensed Milk Industries Limited, 'issuer' হিসাবে অভিহিত (অতঃপর ইস্যুয়ার বলে উল্লেখিত);

যেহেতু, Section 21 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) -এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন- এর অনুসন্ধানকারী দল Meghna Condensed Milk Industries Limited এর সার্বিক অনুসন্ধান (Enquiry) কার্যক্রম পরিচালনা করেছে এবং কমিশনে এ সংক্রান্ত একটি প্রতিবেদন দাখিল করেছে; অনুসন্ধান প্রতিবেদন থেকে, অন্যান্যের মধ্যে, নিম্নলিখিত বিষয়গুলি উপস্থাপিত হয়:

A. Closure of Production:

The enquiry team has found that the production of the company has been suspended since October 03, 2019. However, the company did not declare this news as Price Sensitive Information.

Contravention:

BSEC's Order No. এসইসি/সিএমআরসিডি/২০০৯-১৯৩/১৭৯/প্রশাসন/৬৪ dated December 07, 2015.

B. Overvaluation of Property, Plant & Equipment:

The factory of the company has been closed for more than two and a half years. But the company has not conducted any impairment test of the reported BDT 17.76 crores of Property, Plant and Equipment. As a result, the value of PPE mentioned in the financial statements of the company is materially misstated and investors have been given incorrect information.

Contravention:

Para 9 IAS 36 "Impairment of Assets", Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

C. Non-existence of Inventory:

The enquiry team has found nothing but an insignificant amount of packaging levels and tin-made cans at the factory premises. However, the company has reported BDT 8.01 crores as inventory out of which BDT 1.98 crores was reported as Finished Goods and BDT 6.03 crores were reported as Raw and packing materials as of 30 June 2021. The management of the company has also failed to provide an inventory counting report to the enquiry team.

As a result, the value of Inventory mentioned in the financial statements of the company is materially misstated and investors have been given incorrect information.

Page 1 of 7
Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

D. Authenticity of the figures of Advance, Deposits & Prepayments and Sundry Debtors & Other Receivables:

The management of the company has failed to provide evidence to authenticate the figure of BDT 5.57 of Advance, Deposits and prepayments reported as of 30 June 2021. This amount has been carried forward for a long time and without any movement for at least three years. Also, there is litigation pending against some portion of the deposits. The management of the company has not submitted any document to the enquiry team favouring these amounts.

The management of the company has also failed to provide evidence to authenticate the figure of BDT 1.50 for Sundry Debtors and other receivables reported as of 30 June 2021. This amount has been carried forward for the last 6 years without any movement. The company has failed to submit any document related to these figures to the enquiry team.

As a result, the authenticity of the figures of Advance, Deposits and prepayments and Sundry Debtors and other Receivable is questionable and seems to be overstated/ understated which can materially misstate the financial statements and the investors might have been given incorrect information.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

E. Investment of unsecured loan despite worsened financial condition:

The company has invested in the form of an 'Unsecured Loan' to its sister concerns of BDT 5.26 crores as of June 30, 2021. Out of which BDT 3.40 crore was invested in the year 2020-21 to its sister concern 'Meghna Pet Industries Limited' whose production has been closed for more than eighteen (18) years. Whereas, the company has a loan liability balance of BDT 64.28 crore has had no operation for almost the last 2.5 years and has a negative retained earnings balance of BDT 135.30 crore as of June 30, 2021. The company also did not provide any valid supporting documents to the enquiry team favouring such an investment.

The current financial condition and having no operation of the company induce sufficient doubt of the aforesaid investment. The financial statement might be overstated by the investment balance of BDT 5.26 crores. Moreover, such type of transaction with sister concerns falls under the category of unlawful related party transactions.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, BSEC order No. SEC/CMMRRC/2006-159/Admin/02-10 dated September 10, 2006, and regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

Page 2 of 7
Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

F. Regarding Revaluation Reserve:

The company has reported BDT 10.81 crores as a Revaluation Reserve as of 30 June 2021. The issuer revalued its assets before the year of 2016 but the company did not provide the revaluation report to the enquiry team. Moreover, the company did not assess any impairment having indication of impairment (Closure of operation for a long time).

Contravention:

Para 9 IAS 36 "Impairment of Assets" and regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

G. Default Loan Liabilities of the issuer:

The company has classified non-current bank loan liabilities of BDT 64.28 crores as on June 30, 2021. This amount is liable to Sonali Bank Ltd, Local Office, Motijheel Branch. The issuer took a principal loan amount of BDT 27.43 crores at 8.50% interest which was repayable in 29 quarterly instalments with effect from 31.12.2001. The current status of the loan is classified and the company is calculating the interest on this loan as per earlier agreement. Since there is an absence of supporting documents, the calculation of interest provision might be over or understated. The issuer has loan liabilities of BDT 64.28 crore whereas its reported total assets are BDT 38.18 crore only as of 30 June 2021.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

H. No information on Unclaimed Dividend:

The company has not provided any information regarding unclaimed dividends on its financial statements and website and has not presented the 'Unclaimed dividend account' as a separate line item on its financial statements. Besides, the Company has not transferred the required funds to the capital market stabilization fund.

Contravention:


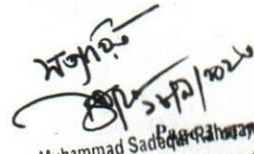
BSEC directive (No. BSEC/CMRRCD/2021-386/03, dated 14 January 2021).

I. Appointment of the same individual as a Chief Financial Officer (CFO) and Company Secretary (CS):

The enquiry team has observed that the company appointed the same individual as a Chief Financial Officer and Company Secretary in the company.

Contravention:

Condition no. (3)(1)(b) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code)



Muhammad Saadul Karim Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

J. Non-constitution of the Nomination and Remuneration Committee (NRC):

The enquiry team has observed that the company has not constituted the Nomination and Remuneration Committee (NRC).

Contravention:

Conditions no. 6 and conditions no. 1(7)(a), 1(7)(b) and 4(ii) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code)

K. Non-disclosure of Code of Conduct in the Website:

The enquiry team has observed that the company has not published a code of conduct on the website as determined by the NRC.

Contravention:

Condition no. 1(7)(b) of BSEC Notification No. SEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

L. Explanation on any reservation, qualification or adverse remarks:

The enquiry team has observed that the company has not provided explanations on qualified opinions found in the auditor's report.

Contravention:

Condition no. 1(5) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

M. Absence of all the required statements or disclosures in the director's report to shareholders:

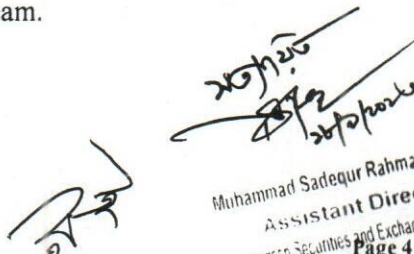
The enquiry team has observed that the company has not provided all the required statements or disclosures in the director's report to shareholders.

Contravention:

Condition no. 1(5)(ii), 1(5)(iii), 1(5)(v), 1(5)(vi), 1(5)(vii), 1(5)(viii), 1(5)(ix), 1(5)(x), 1(5)(xvi), 1(5)(xix), 1(5)(xx), 1(5)(xxiv) and 1(5)(xxv) of the directors' report to shareholders of the Corporate Governance Code of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

N. Board meetings & Audit Committee meetings Attendance:

The management of the company has failed to provide attendance sheets and minutes of all Board meetings, Audit committee meetings and AGM minutes held during the financial year ended on 30 June 2020 and 30 June 2021 to the enquiry team.


Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission
Page 4 of 7



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

O. Multiple Executive Positions of Managing Director, Chief Financial Officer and Company Secretary:

The enquiry team has found that Mr. M. F. Kamal, "Managing Director & CEO" of the company also holds the position of "Managing Director & CEO" of "Meghna Pet Industries Limited".

Mr. Md. Ashraf Ali, "Chief Financial Officer/General Manager & Company Secretary" of the company also holds the position of "Chief Financial Officer/General Manager & Company Secretary" of "Meghna Pet Industries Limited".

Contravention:

Condition no. (3)(1)(c) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

P. Incorrect Corporate Governance Compliance Certificate and Compliance status:

The enquiry team has found that the company has provided Corporate Governance Compliance Status as per CG Guidelines which has been subsequently repealed by CG Code. Moreover, despite having many non-compliances, the certifier "ARTISAN, Chartered Accountants" has issued a clean report in favour of the company by concealing the actual status.

Contravention:

Corporate Governance Code Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018, Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

Q. No reply to DSE's Query:


The Company does not give a reply to the letter from the Department of Corporate Governance & Financial Reporting Compliance, Dhaka Stock Exchange Limited. The company only requested for time extension without giving a reply to the letter on clarifications required on its financial statements.

Contravention:

Regulation 37(2) of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

R. Non-cooperation by the company:

The enquiry team has asked for relevant information/documents for the smooth conduction of the enquiry on the affairs of Meghna Condensed Milk Industries Limited. But the company has not submitted the required information/documents.


Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission
Page 5 of 7



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

Contravention:

Section 21(2) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and regulation 54(2) of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

যেহেতু, Meghna Condensed Milk Industries Limited (Issuer) কর্তৃক উপযুক্ত আলোচ্য বিষয়ে আইন ভঙ্গের কারণে কমিশনের এনফোর্সমেন্ট বিভাগ কর্তৃক যথাক্রমে অক্টোবর ৩০, ২০২২ ইং ও নভেম্বর ৩০, ২০২২ ইং তারিখের নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩২৫২/২০২২/১৪২৩ এবং বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩২৫২/২০২২/১৫৬৬ নম্বর স্মারকমূলে Meghna Condensed Milk Industries Limited (Issuer) ও কোম্পানির প্রত্যেক পরিচালক, ব্যবস্থাপনা পরিচালক এবং কোম্পানি সেক্রেটারি-কে নির্ধারিত তারিখে উপরোক্ত ব্যর্থতার কারণ প্রদর্শনসহ যথাক্রমে নভেম্বর ১৩, ২০২২ এবং ডিসেম্বর ১৮, ২০২২ ইং তারিখে শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। শুনানীতে উপস্থিত হয়ে কোম্পানির পক্ষে Mr. Md. Alamgir Hossain, Director এবং Mr. Md. Ashraf Ali, Company Secretary নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

“..... বাখরাবাদ গ্যাস ডিস্ট্রিবিউশন কোম্পানী লিঃ কর্তৃক আমাদের প্রতিষ্ঠানের মাত্র ১৪.০০ লক্ষ টাকা গ্যাস বিল বকেয়া থাকার অ্যুহাতে আমাদের গ্যাস সংযোগ বিচ্ছিন্ন করেন। পরবর্তীতে অন্য উৎস থেকে ঋণ নিয়ে সম্পূর্ণ বিল পরিশোধ করার পরও বাখরাবাদ কর্তৃপক্ষ অ্যাবদি আমাদের প্রতিষ্ঠানে গ্যাস সংযোগ প্রদান করেনি, অথচ এ বিষয়ে BSEC, অর্থমন্ত্রণালয় এবং লালমাই উপজেলার চেয়ারম্যান দপ্তর থেকে বাখরাবাদকে গ্যাস সংযোগের বিষয়ে অনুরোধ সহ পত্র প্রেরণ করা হয়েছে। বর্ষিত গ্যাস সংযোগ বিচ্ছিন্ন থাকার কারণেই প্রতিষ্ঠানের উৎপাদন সম্পূর্ণরূপে বন্ধ।....

.... আমাদের প্রতিষ্ঠান অক্টোবর ২০১৯-এ বন্ধ হয় অপর দিকে জুন/২০২১ এর Audited Financial Statement -এ বর্ষিত Fixed Assets এর মূল্য দেখানো হয়েছে ১৭.৭৬ কোটি টাকা ২ বছরেরও কম সময়ে সম্পদের মূল্য নির্ধারণের জন্য পুনরায় Test report প্রয়োজন হওয়ার কথা নয়। বরং প্রদর্শিত মূল্যের চেয়ে বর্তমানে এই Assets revaluation করলে মূল্য আরো বেশি হবে মর্মে আমরা মনে করি।....

... বর্ষিত Inventories এর প্রকৃত মূল্য Showing মূল্যের চেয়ে কিছুটা কম বেশি হতে পারে প্রতিষ্ঠান চালু হলে উৎপাদন প্রক্রিয়ার মাধ্যমে বিষয়টি Adjust করা হবে।....

... চট্টগ্রাম কাস্টমস এবং চট্টগ্রাম বন্দর কর্তৃপক্ষ আমাদের সহযোগী প্রতিষ্ঠানের ৪২.০০ কোটি টাকার পণ্য আত্মসাৎপূর্বক ডেলিভারী না দেয়ায় সহযোগী প্রতিষ্ঠানের অর্থ সংকটের কারণে এ প্রকার ঋণ প্রদান করা হয়েছে। চট্টগ্রাম কাস্টমস এবং বন্দর ২টিই সরকারী প্রতিষ্ঠান হওয়ায় এই টাকা আদায়ের জন্য আমরা নিরুপায়, আশা করি পরবর্তী বর্ষগুলোতে এই প্রকার ঋণ আদায়পূর্বক সমন্বয় করে নেব।....

... ব্যাংক লোন ৬৪.২৭ কোটি টাকা, যা প্রজেক্ট লোন হিসেবে প্রদর্শিত। উক্ত ব্যাংক লোন বর্তমানে Classified যার ফলে ঋণ চুক্তি অনুযায়ী Interest Provision করা হচ্ছে।....

... এই Unclaimed/ Undistributed Dividend গুলো পরিচালকদের অংশের Dividend। প্রতিষ্ঠান লোকসানী হওয়ায় এবং নগদ প্রবাহ কম থাকায় পরিচালকবৃন্দ এই Dividend উত্তোলন করেননি।....

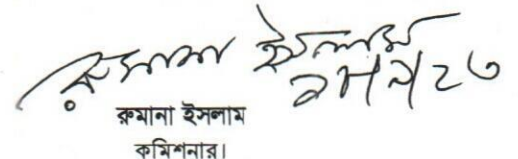
... কোম্পানী লোকসানী প্রতিষ্ঠান হওয়ায় CFO এবং CS এই দুইটি পদে লোক নিয়োগ দেয়া এবং তার বেতন ভাতা বহন করা সম্ভব হয় না। যার জন্য ২টি পদেই একই লোক দিয়ে কার্যক্রম করা হচ্ছে।... কোম্পানী লোকসানী হওয়ায় কোন পরিচালক Remuneration গ্রহণ করছেন না... আমরা Enquiry team এর চাহিদার আলোকে Board Meetings এবং Audit Committee Meetings এর উপস্থিতি এবং minutes সরবরাহ করেছি।....

... আমাদের বর্ষিত বিষয়বলীর সকল প্রকার ত্রুটি বিচ্যুতি ক্ষমার দৃষ্টিতে বিবেচনাপূর্বক, আমাদের পরিচালকদের উপস্থিতিতে বর্ষিত বিষয়ে শুনানী গ্রহণ সহ বন্ধ প্রতিষ্ঠান চালু করণের জন্য সুযোগ প্রদানের মাধ্যমে সার্বিক সহযোগিতা করার জন্য অনুরোধ জানাচ্ছি।....”


Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission

Phone (PABX) : +88-02-55007131-2, Fax : +88-02-55007106, E-mail : sec@bd@bdmail.net, Web : www.sec.gov.bd

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,


রুমানা ইসলাম
কমিশনার।

বিতরণঃ

Mr. Md. Abu Taher

Director

Meghna Condensed Milk Industries Limited
Navana Tower, 45, Gulshan Avenue (15th floor), Flat # 16/A, Gulshan-1
Dhaka - 1212



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/ ৩৩৫২/২০২২/ ৬৯৭
তারিখ: ১৮ সেপ্টেম্বর, ২০২৩

Mr. Wali Ullah

Director

Meghna Condensed Milk Industries Limited

Navana Tower, 45, Gulshan Avenue (15th floor), Flat # 16/A, Gulshan-1

Dhaka - 1212

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের আদেশ নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৫২/২০২২/৬৯২ তারিখ: ১৮ সেপ্টেম্বর, ২০২৩ এর সত্যায়িত অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে,

মুহাম্মদ সাদেকুর রহমান ভূইয়া

সহকারী পরিচালক (এনফোর্সমেন্ট)

ই-মেইল- msrahman@sec.gov.bd

অবগতির জন্য অনুলিপি:

- ১। নির্বাহী পরিচালক, এসআরআইসি, বিএসইসি,
- ২। নির্বাহী পরিচালক, এমআইএস, বিএসইসি,
- ৩। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি।



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৫২/২০২২/৬৯২

তারিখঃ ১৮ সেপ্টেম্বর ২০২৩ ইং

আদেশ

যেহেতু, as per Section 2 (cc) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, Commission means Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) constituted under the বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩;

যেহেতু, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর Section 2(g) মোতাবেক Meghna Condensed Milk Industries Limited, 'issuer' হিসাবে অভিহিত (অভঃপর ইস্যুয়ার বলে উল্লেখিত);

যেহেতু, Section 21 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) -এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন- এর অনুসন্ধানকারী দল Meghna Condensed Milk Industries Limited এর সার্বিক অনুসন্ধান (Enquiry) কার্যক্রম পরিচালনা করেছে এবং কমিশনে এ সংক্রান্ত একটি প্রতিবেদন দাখিল করেছে; অনুসন্ধান প্রতিবেদন থেকে অন্যান্যের মধ্যে নিম্নলিখিত বিষয়গুলি উপস্থাপিত হয়:

A. Closure of Production:

The enquiry team has found that the production of the company has been suspended since October 03, 2019. However, the company did not declare this news as Price Sensitive Information.

Contravention:

BSEC's Order No. এসইসি/সিএমআরসিডি/২০০৯-১৯৩/১৭৯/প্রশাসন/৬৪ dated December 07, 2015.

B. Overvaluation of Property, Plant & Equipment:

The factory of the company has been closed for more than two and a half years. But the company has not conducted any impairment test of the reported BDT 17.76 crores of Property, Plant and Equipment. As a result, the value of PPE mentioned in the financial statements of the company is materially misstated and investors have been given incorrect information.

Contravention:

Para 9 IAS 36 "Impairment of Assets", Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

C. Non-existence of Inventory:

The enquiry team has found nothing but an insignificant amount of packaging levels and tin-made cans at the factory premises. However, the company has reported BDT 8.01 crores as inventory out of which BDT 1.98 crores was reported as Finished Goods and BDT 6.03 crores were reported as Raw and packing materials as of 30 June 2021. The management of the company has also failed to provide an inventory counting report to the enquiry team.

As a result, the value of Inventory mentioned in the financial statements of the company is materially misstated and investors have been given incorrect information.

Page 1 of 7
Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

D. Authenticity of the figures of Advance, Deposits & Prepayments and Sundry Debtors & Other Receivables:

The management of the company has failed to provide evidence to authenticate the figure of BDT 5.57 of Advance, Deposits and prepayments reported as of 30 June 2021. This amount has been carried forward for a long time and without any movement for at least three years. Also, there is litigation pending against some portion of the deposits. The management of the company has not submitted any document to the enquiry team favouring these amounts.

The management of the company has also failed to provide evidence to authenticate the figure of BDT 1.50 for Sundry Debtors and other receivables reported as of 30 June 2021. This amount has been carried forward for the last 6 years without any movement. The company has failed to submit any document related to these figures to the enquiry team.

As a result, the authenticity of the figures of Advance, Deposits and prepayments and Sundry Debtors and other Receivable is questionable and seems to be overstated/ understated which can materially misstate the financial statements and the investors might have been given incorrect information.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.


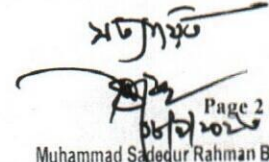
E. Investment of unsecured loan despite worsened financial condition:

The company has invested in the form of an 'Unsecured Loan' to its sister concerns of BDT 5.26 crores as of June 30, 2021. Out of which BDT 3.40 crore was invested in the year 2020-21 to its sister concern 'Meghna Pet Industries Limited' whose production has been closed for more than eighteen (18) years. Whereas, the company has a loan liability balance of BDT 64.28 crore has had no operation for almost the last 2.5 years and has a negative retained earnings balance of BDT 135.30 crore as of June 30, 2021. The company also did not provide any valid supporting documents to the enquiry team favouring such an investment.

The current financial condition and having no operation of the company induce sufficient doubt of the aforesaid investment. The financial statement might be overstated by the investment balance of BDT 5.26 crores. Moreover, such type of transaction with sister concerns falls under the category of unlawful related party transactions.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, BSEC order No. SEC/CMMRRCD/2006-159/Admin/02-10 dated September 10, 2006, and regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.



Page 2 of 7
Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

F. Regarding Revaluation Reserve:

The company has reported BDT 10.81 crores as a Revaluation Reserve as of 30 June 2021. The issuer revalued its assets before the year of 2016 but the company did not provide the revaluation report to the enquiry team. Moreover, the company did not assess any impairment having indication of impairment (Closure of operation for a long time).

Contravention:

Para 9 IAS 36 "Impairment of Assets" and regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

G. Default Loan Liabilities of the issuer:

The company has classified non-current bank loan liabilities of BDT 64.28 crores as on June 30, 2021. This amount is liable to Sonali Bank Ltd, Local Office, Motijheel Branch. The issuer took a principal loan amount of BDT 27.43 crores at 8.50% interest which was repayable in 29 quarterly instalments with effect from 31.12.2001. The current status of the loan is classified and the company is calculating the interest on this loan as per earlier agreement.

Since there is an absence of supporting documents, the calculation of interest provision might be over or understated. The issuer has loan liabilities of BDT 64.28 crore whereas its reported total assets are BDT 38.18 crore only as of 30 June 2021.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

H. No information on Unclaimed Dividend:

The company has not provided any information regarding unclaimed dividends on its financial statements and website and has not presented the 'Unclaimed dividend account' as a separate line item on its financial statements.

Besides, the Company has not transferred the required funds to the capital market stabilization fund.

Contravention:

BSEC directive (No. BSEC/CMRRCD/2021-386/03, dated 14 January 2021).

I. Appointment of the same individual as a Chief Financial Officer (CFO) and Company Secretary (CS):

The enquiry team has observed that the company appointed the same individual as a Chief Financial Officer and Company Secretary in the company.

Contravention:

Condition no. (3)(1)(b) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code)

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
Page 3 of 7

Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission
gov.bd



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

J. Non-constitution of the Nomination and Remuneration Committee (NRC):

The enquiry team has observed that the company has not constituted the Nomination and Remuneration Committee (NRC).

Contravention:

Conditions no. 6 and conditions no. 1(7)(a), 1(7)(b) and 4(ii) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code)

K. Non-disclosure of Code of Conduct in the Website:

The enquiry team has observed that the company has not published a code of conduct on the website as determined by the NRC.

Contravention:

Condition no. 1(7)(b) of BSEC Notification No. SEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

L. Explanation on any reservation, qualification or adverse remarks:

The enquiry team has observed that the company has not provided explanations on qualified opinions found in the auditor's report.

Contravention:

Condition no. 1(5) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

M. Absence of all the required statements or disclosures in the director's report to shareholders:

The enquiry team has observed that the company has not provided all the required statements or disclosures in the director's report to shareholders.

Contravention:

Condition no. 1(5)(ii), 1(5)(iii), 1(5)(v), 1(5)(vi), 1(5)(vii), 1(5)(viii), 1(5)(ix), 1(5)(x), 1(5)(xvi), 1(5)(xix), 1(5)(xx), 1(5)(xxiv) and 1(5)(xxv) of the directors' report to shareholders of the Corporate Governance Code of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

N. Board meetings & Audit Committee meetings Attendance:

The management of the company has failed to provide attendance sheets and minutes of all Board meetings, Audit committee meetings and AGM minutes held during the financial year ended on 30 June 2020 and 30 June 2021 to the enquiry team.

Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission

Page 4 of 7



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

O. Multiple Executive Positions of Managing Director, Chief Financial Officer and Company Secretary:

The enquiry team has found that Mr. M. F. Kamal, "Managing Director & CEO" of the company also holds the position of "Managing Director & CEO" of "Meghna Pet Industries Limited".

Mr. Md. Ashraf Ali, "Chief Financial Officer/General Manager & Company Secretary" of the company also holds the position of "Chief Financial Officer/General Manager & Company Secretary" of "Meghna Pet Industries Limited".

Contravention:

Condition no. (3)(1)(c) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

P. Incorrect Corporate Governance Compliance Certificate and Compliance status:

The enquiry team has found that the company has provided Corporate Governance Compliance Status as per CG Guidelines which has been subsequently repealed by CG Code. Moreover, despite having many non-compliances, the certifier "ARTISAN, Chartered Accountants" has issued a clean report in favour of the company by concealing the actual status.

Contravention:

Corporate Governance Code Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018, Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

Q. No reply to DSE's Query:


The Company does not give a reply to the letter from the Department of Corporate Governance & Financial Reporting Compliance, Dhaka Stock Exchange Limited. The company only requested for time extension without giving a reply to the letter on clarifications required on its financial statements.

Contravention:

Regulation 37(2) of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

R. Non-cooperation by the company:

The enquiry team has asked for relevant information/documents for the smooth conduction of the enquiry on the affairs of Meghna Condensed Milk Industries Limited. But the company has not submitted the required information/documents.


Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission
Page 5 of 7



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

Contravention:

Section 21(2) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and regulation 54(2) of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

যেহেতু, Meghna Condensed Milk Industries Limited (Issuer) কর্তৃক উপর্যুক্ত আলোচ্য বিষয়ে আইন ভঙ্গের কারণে কমিশনের এনফোর্সমেন্ট বিভাগ কর্তৃক যথাক্রমে অক্টোবর ৩০, ২০২২ ইং ও নভেম্বর ৩০, ২০২২ ইং তারিখের নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩২৫২/২০২২/১৪২৩ এবং বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩২৫২/২০২২/১৫৬৬ নম্বর স্মারকমূলে Meghna Condensed Milk Industries Limited (Issuer) ও কোম্পানির প্রত্যেক পরিচালক, ব্যবস্থাপনা পরিচালক এবং কোম্পানি সেক্রেটারি-কে নির্ধারিত তারিখে উপরোক্ত ব্যর্থতার কারণ প্রদর্শনসহ যথাক্রমে নভেম্বর ১৩, ২০২২ এবং ডিসেম্বর ১৮, ২০২২ ইং তারিখে শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। শুনানীতে উপস্থিত হয়ে কোম্পানির পক্ষে Mr. Md. Alamgir Hossain, Director এবং Mr. Md. Ashraf Ali, Company Secretary নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

“.....বাখরাবাদ গ্যাস ডিস্ট্রিবিউশন কোম্পানী লিঃ কর্তৃক আমাদের প্রতিষ্ঠানের মাত্র ১৪.০০ লক্ষ টাকা গ্যাস বিল বকেয়া থাকার অধুহাতে আমাদের গ্যাস সংযোগ বিচ্ছিন্ন করেন। পরবর্তীতে অন্য উৎস থেকে ঋণ নিয়ে সম্পূর্ণ বিল পরিশোধ করার পরও বাখরাবাদ কর্তৃপক্ষ অধ্যবদি আমাদের প্রতিষ্ঠানে গ্যাস সংযোগ প্রদান করেনি, অথচ এ বিষয়ে BSEC, অর্থমন্ত্রণালয় এবং লালমাই উপজেলার চেয়ারম্যান দপ্তর থেকে বাখরাবাদকে গ্যাস সংযোগের বিষয়ে অনুরোধ সহ পত্র প্রেরণ করা হয়েছে। বর্ণিত গ্যাস সংযোগ বিচ্ছিন্ন থাকার কারণেই প্রতিষ্ঠানের উৎপাদন সম্পূর্ণরূপে বন্ধ।....”

....আমাদের প্রতিষ্ঠান অক্টোবর ২০১৯-এ বন্ধ হয় অপর দিকে জুন/২০২১ এর Audited Financial Statement -এ বর্ণিত Fixed Assets এর মূল্য দেখানো হয়েছে ১৭.৭৬ কোটি টাকা ২ বৎসরেরও কম সময়ে সম্পদের মূল্য নির্ধারণের জন্য পুনরায় Test report প্রয়োজন হওয়ার কথা নয়। বরং প্রদর্শিত মূল্যের চেয়ে বর্তমানে এই Assets revaluation করলে মূল্য আরো বেশি হবে মর্মে আমরা মনে করি।....”

...বর্ণিত Inventories এর প্রকৃত মূল্য Showing মূল্যের চেয়ে কিছুটা কম বেশি হতে পারে প্রতিষ্ঠান চালু হলে উৎপাদন প্রক্রিয়ার মাধ্যমে বিষয়টি Adjust করা হবে।....”

...চট্টগ্রাম কাস্টমস এবং চট্টগ্রাম বন্দর কর্তৃপক্ষ আমাদের সহযোগী প্রতিষ্ঠানের ৪২.০০ কোটি টাকার পণ্য আত্মসাতপূর্বক ডেলিভারী না দেয়ায় সহযোগী প্রতিষ্ঠানের অর্থ সংকটের কারণে এ প্রকার ঋণ প্রদান করা হয়েছে। চট্টগ্রাম কাস্টমস এবং বন্দর ২টিই সরকারী প্রতিষ্ঠান হওয়ায় এই টাকা আদায়ের জন্য আমরা নিরুপায়, আশা করি পরবর্তী বর্ষগুলোতে এই প্রকার ঋণ আদায়পূর্বক সমন্বয় করে নেব।....”

...ব্যাংক লোন ৬৪.২৭ কোটি টাকা, যাহা প্রজেক্ট লোন হিসেবে প্রদর্শিত। উক্ত ব্যাংক লোন বর্তমানে Classified যার ফলে ঋণ চুক্তি অনুযায়ী Interest Provision করা হচ্ছে।....”

...এই Unclaimed/ Undistributed Dividend গুলো পরিচালকদের অংশের Dividend। প্রতিষ্ঠান লোকসানী হওয়ায় এবং নগদ প্রবাহ কম থাকায় পরিচালকবৃন্দ এই Dividend উত্তোলন করেননি।....”

...কোম্পানী লোকসানী প্রতিষ্ঠান হওয়ায় CFO এবং CS এই দুইটি পদে লোক নিয়োগ দেয়া এবং তার বেতন ভাতা বহন করা সম্ভব হয় না। যার জন্য ২টি পদেই একই লোক দিয়ে কার্যক্রম করা হচ্ছে।... কোম্পানী লোকসানী হওয়ায় কোন পরিচালক Remuneration গ্রহণ করছেন না... আমরা Enquiry team এর চাহিদার আলোকে Board Meetings এবং Audit Committee Meetings এর উপস্থিতি এবং minutes সরবরাহ করেছি।....”

...আমাদের বর্ণিত বিষয়বলীর সকল প্রকার ত্রুটি বিচ্যুতি ক্ষমার দৃষ্টিতে বিবেচনাপূর্বক, আমাদের পরিচালকদের উপস্থিতিতে বর্ণিত বিষয়ে শুনানী গ্রহণ সহ বন্ধ প্রতিষ্ঠান চালু করণের জন্য সুযোগ প্রদানের মাধ্যমে সার্বিক সহযোগিতা করার জন্য অনুরোধ জানাচ্ছি।....”

মুহাম্মদ সাদেকুর রহমান ভূয়ান
১২/১২/২০২৬
Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

যেহেতু, Meghna Condensed Milk Industries Limited (Issuer) কর্তৃক উপরোক্ত ব্যর্থতার জন্য ২২ জানুয়ারি ২০২৩ তারিখে শুনানীতে উপস্থিত হয়ে কোম্পানির পক্ষে Mr. Md. Alamgir Hossain, Director এবং Mr. Md. Ashraf Ali, Company Secretary যে লিখিত বক্তব্য দাখিল করেছেন তা গ্রহণযোগ্য নয়;

যেহেতু, উক্ত ইস্যুয়ার কোম্পানিতে জনসাধারণের শেয়ার রয়েছে যা স্টক এক্সচেঞ্জে তালিকাভুক্ত, কিন্তু ইস্যুয়ার কর্তৃক কমিশনের নির্দেশনা যথাযথভাবে পরিপালন না করার ফলে বিনিয়োগকারীদের স্বার্থ ক্ষুণ্ণ হয়েছে ও হচ্ছে, যা পুঁজিবাজারের উন্নয়নেরও পরিপন্থী, বিধায় ইস্যুয়ার কোম্পানির উপরোক্ত ব্যাখ্যা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য বিবেচিত হয়নি;

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

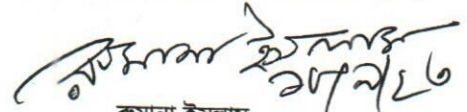
যেহেতু, উক্ত ইস্যুয়ার একটি পাবলিক লিমিটেড কোম্পানি, উহার ব্যবস্থাপনা পরিচালক এবং পরিচালকমন্ডলী কোম্পানির প্রতিনিধিত্বকারী, তারা প্রত্যেকে উল্লিখিত কর্মকান্ড তথা সিকিউরিটিজ আইন ও উহার অধীনে জারিকৃত বিধি-বিধান পরিপালনে ব্যর্থতার জন্য দায়ী যা Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 22 এর অধীন শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি-বিধান পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃঙ্খলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে আলোচ্য ইস্যুয়ারের ব্যবস্থাপনা পরিচালক সহ প্রত্যেক পরিচালক ও চেয়ারম্যানকে অর্থদণ্ডে দণ্ডিত করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর Section 22 -এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে:

- Meghna Condensed Milk Industries Limited -এর পরিচালক **Mr. Wali Ullah**- কে ৫০ (পঞ্চাশ) লক্ষ টাকা অর্থদণ্ডে দণ্ডিত 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।
- উপরূপ ব্যার্থতা অব্যাহত থাকলে অনুরূপ অব্যাহত থাকাকালীন প্রতিদিনের জন্য ১০ (দশ) হাজার টাকা অর্থদণ্ডে দণ্ডিত হইবেন।

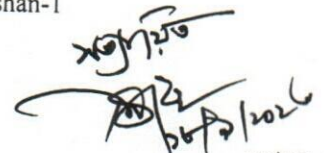
বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,


রুমানা ইসলাম
কমিশনার।

বিতরণঃ

Mr. Wali Ullah
Director

Meghna Condensed Milk Industries Limited
Navana Tower, 45, Gulshan Avenue (15th floor), Flat # 16/A, Gulshan-1
Dhaka - 1212


Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission

Page 7 of 7



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/ ৩৩৫২/২০২২/ ৬৯৬

তারিখ: ১৮ সেপ্টেম্বর, ২০২৩

Mr. M. F Kamal

Managing Director

Meghna Condensed Milk Industries Limited

Navana Tower, 45, Gulshan Avenue (15th floor), Flat # 16/A, Gulshan-1

Dhaka - 1212

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের আদেশ নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৫২/২০২২/৬৯৬ তারিখ: ১৮ সেপ্টেম্বর, ২০২৩ এর সত্যায়িত অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে,

মুহাম্মদ সাদেকুর রহমান ভূঁইয়া

সহকারী পরিচালক (এনফোর্সমেন্ট)

ই-মেইল- msrahman@sec.gov.bd

অবগতির জন্য অনুলিপি:

- ১। নির্বাহী পরিচালক, এসআরআইসি, বিএসইসি,
- ২। নির্বাহী পরিচালক, এমআইএস, বিএসইসি,
- ৩। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি।



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৫২/২০২২/৬৯৬

তারিখঃ ১৮ সেপ্টেম্বর ২০২৩ ইং

আদেশ

যেহেতু, as per Section 2 (cc) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, Commission means Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) constituted under the বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩;

যেহেতু, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর Section 2(g) মোতাবেক Meghna Condensed Milk Industries Limited, 'issuer' হিসাবে অভিহিত (অতঃপর ইস্যুয়ার বলে উল্লেখিত);

যেহেতু, Section 21 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) -এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন- এর অনুসন্ধানকারী দল Meghna Condensed Milk Industries Limited এর সার্বিক অনুসন্ধান (Enquiry) কার্যক্রম পরিচালনা করেছে এবং কমিশনে এ সংক্রান্ত একটি প্রতিবেদন দাখিল করেছে; অনুসন্ধান প্রতিবেদন থেকে, অন্যান্যের মধ্যে, নিম্নলিখিত বিষয়গুলি উপস্থাপিত হয়;

A. Closure of Production:

The enquiry team has found that the production of the company has been suspended since October 03, 2019. However, the company did not declare this news as Price Sensitive Information.

Contravention:

BSEC's Order No. এসইসি/সি.এম.আরসিডি/২০০৯-১৯৩/১৭৯/প্রশাসন/৬৪ dated December 07, 2015.

B. Overvaluation of Property, Plant & Equipment:

The factory of the company has been closed for more than two and a half years. But the company has not conducted any impairment test of the reported BDT 17.76 crores of Property, Plant and Equipment. As a result, the value of PPE mentioned in the financial statements of the company is materially misstated and investors have been given incorrect information.

Contravention:

Para 9 IAS 36 "Impairment of Assets", Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

C. Non-existence of Inventory:

The enquiry team has found nothing but an insignificant amount of packaging levels and tin-made cans at the factory premises. However, the company has reported BDT 8.01 crores as inventory out of which BDT 1.98 crores was reported as Finished Goods and BDT 6.03 crores were reported as Raw and packing materials as of 30 June 2021. The management of the company has also failed to provide an inventory counting report to the enquiry team.

Muhammad Sadequr Rahman Bhatia
Assistant Director



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

As a result, the value of Inventory mentioned in the financial statements of the company is materially misstated and investors have been given incorrect information.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

D. Authenticity of the figures of Advance, Deposits & Prepayments and Sundry Debtors & Other Receivables:

The management of the company has failed to provide evidence to authenticate the figure of BDT 5.57 of Advance, Deposits and prepayments reported as of 30 June 2021. This amount has been carried forward for a long time and without any movement for at least three years. Also, there is litigation pending against some portion of the deposits. The management of the company has not submitted any document to the enquiry team favouring these amounts.

The management of the company has also failed to provide evidence to authenticate the figure of BDT 1.50 for Sundry Debtors and other receivables reported as of 30 June 2021. This amount has been carried forward for the last 6 years without any movement. The company has failed to submit any document related to these figures to the enquiry team.

As a result, the authenticity of the figures of Advance, Deposits and prepayments and Sundry Debtors and other Receivable is questionable and seems to be overstated/ understated which can materially misstate the financial statements and the investors might have been given incorrect information.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

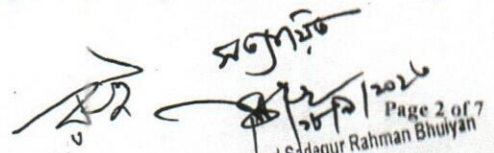
E. Investment of unsecured loan despite worsened financial condition:

The company has invested in the form of an 'Unsecured Loan' to its sister concerns of BDT 5.26 crores as of June 30, 2021. Out of which BDT 3.40 crore was invested in the year 2020-21 to its sister concern 'Meghna Pet Industries Limited' whose production has been closed for more than eighteen (18) years. Whereas, the company has a loan liability balance of BDT 64.28 crore has had no operation for almost the last 2.5 years and has a negative retained earnings balance of BDT 135.30 crore as of June 30, 2021. The company also did not provide any valid supporting documents to the enquiry team favouring such an investment.

The current financial condition and having no operation of the company induce sufficient doubt of the aforesaid investment. The financial statement might be overstated by the investment balance of BDT 5.26 crores. Moreover, such type of transaction with sister concerns falls under the category of unlawful related party transactions.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, BSEC order No. SEC/CMMRRCD/2006-159/Admin/02-10 dated September 10, 2006, and regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.


Page 2 of 7
Muhammad Sadaqur Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission
www.bsec.gov.bd



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

F. Regarding Revaluation Reserve:

The company has reported BDT 10.81 crores as a Revaluation Reserve as of 30 June 2021. The issuer revalued its assets before the year of 2016 but the company did not provide the revaluation report to the enquiry team. Moreover, the company did not assess any impairment having indication of impairment (Closure of operation for a long time).

Contravention:

Para 9 IAS 36 "Impairment of Assets" and regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

G. Default Loan Liabilities of the issuer:

The company has classified non-current bank loan liabilities of BDT 64.28 crores as on June 30, 2021. This amount is liable to Sonali Bank Ltd, Local Office, Motijheel Branch. The issuer took a principal loan amount of BDT 27.43 crores at 8.50% interest which was repayable in 29 quarterly instalments with effect from 31.12.2001. The current status of the loan is classified and the company is calculating the interest on this loan as per earlier agreement.

Since there is an absence of supporting documents, the calculation of interest provision might be over or understated. The issuer has loan liabilities of BDT 64.28 crore whereas its reported total assets is BDT 38.18 crore only as of 30 June 2021.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

H. No information on Unclaimed Dividend:

The company has not provided any information regarding unclaimed dividends on its financial statements and website and has not presented the 'Unclaimed dividend account' as a separate line item on its financial statements.

Besides, the Company has not transferred the required funds to the capital market stabilization fund.

Contravention:


BSEC directive (No. BSEC/CMRRCD/2021-386/03, dated 14 January 2021).

I. Appointment of the same individual as a Chief Financial Officer (CFO) and Company Secretary (CS):

The enquiry team has observed that the company appointed the same individual as a Chief Financial Officer and Company Secretary in the company.

Contravention:

Condition no. (3)(1)(b) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code)


Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Page 3 of 7
Bangladesh Securities and Exchange Commission



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

J. Non-constitution of the Nomination and Remuneration Committee (NRC):

The enquiry team has observed that the company has not constituted the Nomination and Remuneration Committee (NRC).

Contravention:

Conditions no. 6 and conditions no. 1(7)(a), 1(7)(b) and 4(ii) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code)

K. Non-disclosure of Code of Conduct in the Website:

The enquiry team has observed that the company has not published a code of conduct on the website as determined by the NRC.

Contravention:

Condition no. 1(7)(b) of BSEC Notification No. SEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

L. Explanation on any reservation, qualification or adverse remarks:

The enquiry team has observed that the company has not provided explanations on qualified opinions found in the auditor's report.

Contravention:

Condition no. 1(5) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

M. Absence of all the required statements or disclosures in the director's report to shareholders:

The enquiry team has observed that the company has not provided all the required statements or disclosures in the director's report to shareholders.

Contravention:

Condition no. 1(5)(ii), 1(5)(iii), 1(5)(v), 1(5)(vi), 1(5)(vii), 1(5)(viii), 1(5)(ix), 1(5)(x), 1(5)(xvi), 1(5)(xix), 1(5)(xx), 1(5)(xix), 1(5)(xxiv) and 1(5)(xxv) of the directors' report to shareholders of the Corporate Governance Code of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

N. Board meetings & Audit Committee meetings Attendance:

The management of the company has failed to provide attendance sheets and minutes of all Board meetings, Audit committee meetings and AGM minutes held during the financial year ended on 30 June 2020 and 30 June 2021 to the enquiry team.

Muhammad Skdequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

O. Multiple Executive Positions of Managing Director, Chief Financial Officer and Company Secretary:

The enquiry team has found that Mr. M. F. Kamal, "Managing Director & CEO" of the company also holds the position of "Managing Director & CEO" of "Meghna Pet Industries Limited".

Mr. Md. Ashraf Ali, "Chief Financial Officer/General Manager & Company Secretary" of the company also holds the position of "Chief Financial Officer/General Manager & Company Secretary" of "Meghna Pet Industries Limited".

Contravention:

Condition no. (3)(1)(c) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

P. Incorrect Corporate Governance Compliance Certificate and Compliance status:

The enquiry team has found that the company has provided Corporate Governance Compliance Status as per CG Guidelines which has been subsequently repealed by CG Code.

Moreover, despite having many non-compliances, the certifier "ARTISAN, Chartered Accountants" has issued a clean report in favour of the company by concealing the actual status.

Contravention:

Corporate Governance Code Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018, Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

Q. No reply to DSE's Query:

The Company does not give a reply to the letter from the Department of Corporate Governance & Financial Reporting Compliance, Dhaka Stock Exchange Limited. The company only requested for time extension without giving a reply to the letter on clarifications required on its financial statements.

Contravention:

Regulation 37(2) of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

R. Non-cooperation by the company:

The enquiry team has asked for relevant information/documents for the smooth conduction of the enquiry on the affairs of Meghna Condensed Milk Industries Limited. But the company has not submitted the required information/documents.

Muhammad Sadequur Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission

Page 5 of 7



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

Contravention:

Section 21(2) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and regulation 54(2) of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

যেহেতু, Meghna Condensed Milk Industries Limited (Issuer) কর্তৃক উপর্যুক্ত আলোচ্য বিষয়ে আইন ভঙ্গের কারণে কমিশনের এনফোর্সমেন্ট বিভাগ কর্তৃক যথাক্রমে অক্টোবর ৩০, ২০২২ ইং ও নভেম্বর ৩০, ২০২২ ইং তারিখের নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩২৫২/২০২২/১৪২৩ এবং বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩২৫২/২০২২/১৫৬৬ নম্বর স্মারকমূলে Meghna Condensed Milk Industries Limited (Issuer) ও কোম্পানির পরিচালনা পর্ষদ, ব্যবস্থাপনা পরিচালক এবং কোম্পানি সেক্রেটারি-কে নির্ধারিত তারিখে উপরোক্ত ব্যর্থতার কারণ প্রদর্শনসহ যথাক্রমে নভেম্বর ১৩, ২০২২ এবং ডিসেম্বর ১৮, ২০২২ ইং তারিখে শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। শুনানীতে উপস্থিত হয়ে কোম্পানির পক্ষে Mr. Md. Alamgir Hossain, Director এবং Mr. Md. Ashraf Ali, Company Secretary নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

“.....বাখরাবাদ গ্যাস ডিস্ট্রিবিউশন কোম্পানী লিঃ কর্তৃক আমাদের প্রতিষ্ঠানের মাত্র ১৪.০০ লক্ষ টাকা গ্যাস বিল বকেয়া থাকার অধুহাতে আমাদের গ্যাস সংযোগ বিচ্ছিন্ন করেন। পরবর্তীতে অন্য উৎস থেকে ঋণ নিয়ে সম্পূর্ণ বিল পরিশোধ করার পরও বাখরাবাদ কর্তৃপক্ষ অধ্যবদি আমাদের প্রতিষ্ঠানে গ্যাস সংযোগ প্রদান করেনি, অথচ এ বিষয়ে BSEC, অর্থমন্ত্রণালয় এবং লালমাই উপজেলার চেয়ারম্যান দপ্তর থেকে বাখরাবাদকে গ্যাস সংযোগের বিষয়ে অনুরোধ সহ পত্র প্রেরণ করা হয়েছে। বর্ণিত গ্যাস সংযোগ বিচ্ছিন্ন থাকার কারণেই প্রতিষ্ঠানের উৎপাদন সম্পূর্ণরূপে বন্ধ।....

....আমাদের প্রতিষ্ঠান অক্টোবর ২০১৯-এ বন্ধ হয় অপর দিকে জুন/২০২১ এর Audited Financial Statement -এ বর্ণিত Fixed Assets এর মূল্য দেখানো হয়েছে ১৭.৭৬ কোটি টাকা ২ বৎসরেরও কম সময়ে সম্পদের মূল্য নির্ধারণের জন্য পুনরায় Test report প্রয়োজন হওয়ার কথা নয়। বরং প্রদর্শিত মূল্যের চেয়ে বর্তমানে এই Assets revaluation করলে মূল্য আরো বেশি হবে মর্মে আমরা মনে করি।....

...বর্ণিত Inventories এর প্রকৃত মূল্য Showing মূল্যের চেয়ে কিছুটা কম বেশি হতে পারে প্রতিষ্ঠান চালু হলে উৎপাদন প্রক্রিয়ার মাধ্যমে বিষয়টি Adjust করা হবে।....

...চট্টগ্রাম কাস্টমস এবং চট্টগ্রাম বন্দর কর্তৃপক্ষ আমাদের সহযোগী প্রতিষ্ঠানের ৪২.০০ কোটি টাকার পণ্য আত্মসাৎপূর্বক ডেলিভারী না দেয়ায় সহযোগী প্রতিষ্ঠানের অর্থ সংকটের কারণে এ প্রকার ঋণ প্রদান করা হয়েছে। চট্টগ্রাম কাস্টমস এবং বন্দর ২টিই সরকারী প্রতিষ্ঠান হওয়ায় এই টাকা আদায়ের জন্য আমরা নিরুপায়, আশা করি পরবর্তী বর্ষগুলোতে এই প্রকার ঋণ আদায়পূর্বক সমন্বয় করে নেব।....

...ব্যাংক লোন ৬৪.২৭ কোটি টাকা, যা প্রজেক্ট লোন হিসেবে প্রদর্শিত। উক্ত ব্যাংক লোন বর্তমানে Classified যার ফলে ঋণ চুক্তি অনুযায়ী Interest Provision করা হচ্ছে।....

...এই Unclaimed/ Undistributed Dividend গুলো পরিচালকদের অংশের Dividend। প্রতিষ্ঠান লোকসানী হওয়ায় এবং নগদ প্রবাহ কম থাকায় পরিচালকবৃন্দ এই Dividend উত্তোলন করেননি।....

...কোম্পানী লোকসানী প্রতিষ্ঠান হওয়ায় CFO এবং CS এই দুইটি পদে লোক নিয়োগ দেয়া এবং তার বেতন ভাতা বহন করা সম্ভব হয় না। যার জন্য ২টি পদেই একই লোক দিয়ে কার্যক্রম করা হচ্ছে।... কোম্পানী লোকসানী হওয়ায় কোন পরিচালক Remuneration গ্রহণ করছেন না... আমরা Enquiry team এর চাহিদার আলোকে Board Meetings এবং Audit Committee Meetings এর উপস্থিতি এবং minutes সরবরাহ করেছি।....

...আমাদের বর্ণিত বিষয়াবলীর সকল প্রকার ট্রেডিং বিচ্যুতি ক্ষমার দৃষ্টিতে বিবেচনাপূর্বক, আমাদের পরিচালকদের উপস্থিতিতে বর্ণিত বিষয়ে শুনানী গ্রহণ সহ বন্ধ প্রতিষ্ঠান চালু করণের জন্য সুযোগ প্রদানের মাধ্যমে সার্বিক সহযোগিতা করার জন্য অনুরোধ জানাচ্ছি।....”

মুহাম্মদ সাদেকুর রহমান
১৫/১২/২০২৬
Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission
Page 6 of 7



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

যেহেতু, Meghna Condensed Milk Industries Limited (Issuer) কর্তৃক উপরোক্ত ব্যর্থতার জন্য ২২ জানুয়ারি ২০২৩ তারিখে শুনানীতে উপস্থিত হয়ে কোম্পানির পক্ষে Mr. Md. Alamgir Hossain, Director এবং Mr. Md. Ashraf Ali, Company Secretary যে লিখিত বক্তব্য দাখিল করেছেন তা গ্রহণযোগ্য নয়;

যেহেতু, উক্ত ইস্যুয়ার কোম্পানিতে জনসাধারণের শেয়ার রয়েছে যা স্টক এক্সচেঞ্জে তালিকাভুক্ত, কিন্তু ইস্যুয়ার কর্তৃক কমিশনের নির্দেশনা যথাযথভাবে পরিপালন না করার ফলে বিনিয়োগকারীদের স্বার্থ ক্ষুণ্ণ হয়েছে ও হচ্ছে, যা পুঁজিবাজারের উন্নয়নেরও পরিপন্থী, বিধায় ইস্যুয়ার কোম্পানির উপরোক্ত ব্যাখ্যা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য বিবেচিত হয়নি;

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

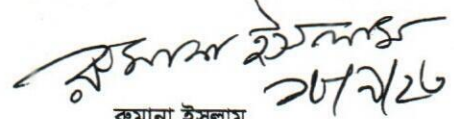
যেহেতু, উক্ত ইস্যুয়ার একটি পাবলিক লিমিটেড কোম্পানি, উহার ব্যবস্থাপনা পরিচালক এবং পরিচালকমন্ডলী কোম্পানির প্রতিনিধিত্বকারী, তারা প্রত্যেকে উল্লিখিত কর্মকান্ড তথা সিকিউরিটিজ আইন ও উহার অধীনে জারিকৃত বিধি-বিধান পরিপালনে ব্যর্থতার জন্য দায়ী যা Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 22 এর অধীন শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি-বিধান পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃঙ্খলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে আলোচ্য ইস্যুয়ারের ব্যবস্থাপনা পরিচালক সহ প্রত্যেক পরিচালক কে অর্থদণ্ডে দণ্ডিত করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর Section 22 -এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে:

- Meghna Condensed Milk Industries Limited -এর ব্যবস্থাপনা পরিচালক **Mr. M. F Kamal** কে ১ (এক) কোটি টাকা অর্থদণ্ডে দণ্ডিত 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।
- উপরূপ ব্যর্থতা অব্যাহত থাকলে অনুরূপ অব্যাহত থাকাকালীন প্রতিদিনের জন্য ১০ (দশ) হাজার টাকা অর্থদণ্ডে দণ্ডিত হইবেন।

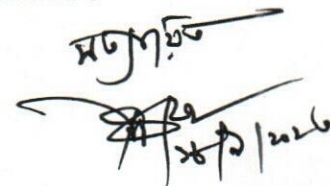
বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,



রুমানা ইসলাম
কমিশনার।

বিতরণঃ

Mr. M. F Kamal
Managing Director
Meghna Condensed Milk Industries Limited
Navana Tower, 45, Gulshan Avenue (15th floor), Flat # 16/A, Gulshan-1
Dhaka - 1212



Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director

Bangladesh Securities and Exchange Commission Page 7 of 7



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/ ৩৩৫২/২০২২/ ৬৯৯

তারিখ: ১৮ সেপ্টেম্বর, ২০২৩

Mr. Muhammad Zakaria
Chairman

Meghna Condensed Milk Industries Limited
Navana Tower, 45, Gulshan Avenue (15th floor), Flat # 16/A, Gulshan-1
Dhaka - 1212

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের আদেশ নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৫২/২০২২/৬৯৯ তারিখ: ১৮ সেপ্টেম্বর, ২০২৩ এর সত্যায়িত অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে,

মুহাম্মদ সাদেকুর রহমান ভূইয়া
সহকারী পরিচালক (এনফোর্সমেন্ট)
ই-মেইল- msrahman@sec.gov.bd

অবগতির জন্য অনুলিপি:

- ১। নির্বাহী পরিচালক, এসআরআইসি, বিএসইসি,
- ২। নির্বাহী পরিচালক, এমআইএস, বিএসইসি,
- ৩। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি।



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৫২/২০২২/৬৮৪

তারিখঃ ১৮ সেপ্টেম্বর ২০২৩ ইং

আদেশ

যেহেতু, as per Section 2 (cc) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, Commission means Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) constituted under the বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩;

যেহেতু, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর Section 2(g) মোতাবেক Meghna Condensed Milk Industries Limited, 'issuer' হিসাবে অভিহিত (অতঃপর ইস্যুয়ার বলে উল্লেখিত);

যেহেতু, Section 21 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) -এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন- এর অনুসন্ধানকারী দল Meghna Condensed Milk Industries Limited এর সার্বিক অনুসন্ধান (Enquiry) কার্যক্রম পরিচালনা করেছে এবং কমিশনে এ সংক্রান্ত একটি প্রতিবেদন দাখিল করেছে; অনুসন্ধান প্রতিবেদন থেকে, অন্যান্যের মধ্যে, নিম্নলিখিত বিষয়গুলি উপস্থাপিত হয়;

A. Closure of Production:

The enquiry team has found that the production of the company has been suspended since October 03, 2019. However, the company did not declare this news as Price Sensitive Information.

Contravention:

BSEC's Order No. এসইসি/সি.এম.আর.সিডি/২০০৯-১৯৩/১৭৯/প্রশাসন ৬৪ dated December 07, 2015.

B. Overvaluation of Property, Plant & Equipment:

The factory of the company has been closed for more than two and a half years. But the company has not conducted any impairment test of the reported BDT 17.76 crores of Property, Plant and Equipment. As a result, the value of PPE mentioned in the financial statements of the company is materially misstated and investors have been given incorrect information.

Contravention:

Para 9 IAS 36 "Impairment of Assets", Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

C. Non-existence of Inventory:

The enquiry team has found nothing but an insignificant amount of packaging levels and tin-made cans at the factory premises. However, the company has reported BDT 8.01 crores as inventory out of which BDT 1.98 crores was reported as Finished Goods and BDT 6.03 crores were reported as Raw and packing materials as of 30 June 2021. The management of the company has also failed to provide an inventory counting report to the enquiry team.

স্বাক্ষরিত
১৮/৯/২০২৩
Page 1 of 1
Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission
www.bsec.gov.bd



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

As a result, the value of Inventory mentioned in the financial statements of the company is materially misstated and investors have been given incorrect information.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

D. Authenticity of the figures of Advance, Deposits & Prepayments and Sundry Debtors & Other Receivables:

The management of the company has failed to provide evidence to authenticate the figure of BDT 5.57 of Advance, Deposits and prepayments reported as of 30 June 2021. This amount has been carried forward for a long time and without any movement for at least three years. Also, there is litigation pending against some portion of the deposits. The management of the company has not submitted any document to the enquiry team favouring these amounts.

The management of the company has also failed to provide evidence to authenticate the figure of BDT 1.50 for Sundry Debtors and other receivables reported as of 30 June 2021. This amount has been carried forward for the last 6 years without any movement. The company has failed to submit any document related to these figures to the enquiry team.

As a result, the authenticity of the figures of Advance, Deposits and prepayments and Sundry Debtors & other Receivable is questionable and seems to be overstated/ understated which can materially misstate the financial statements and the investors might have been given incorrect information.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.


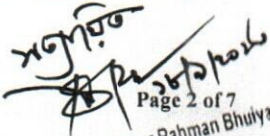
E. Investment of unsecured loan despite worsened financial condition:

The company has invested in the form of an 'Unsecured Loan' to its sister concerns of BDT 5.26 crores as of June 30, 2021. Out of which BDT 3.40 crore was invested in the year 2020-21 to its sister concern 'Meghna Pet Industries Limited' whose production has been closed for more than eighteen (18) years. Whereas, the company has a loan liability balance of BDT 64.28 crore has had no operation for almost the last 2.5 years and has a negative retained earnings balance of BDT 135.30 crore as of June 30, 2021. The company also did not provide any valid supporting documents to the enquiry team favouring such an investment.

The current financial condition and having no operation of the company induce sufficient doubt of the aforesaid investment. The financial statement might be overstated by the investment balance of BDT 5.26 crores. Moreover, such type of transaction with sister concerns falls under the category of unlawful related party transactions.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, BSEC order No. SEC/CMMRRCD/2006-159/Admin/02-10 dated September 10, 2006, and regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.



Page 2 of 7
Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission
www.bsec.gov.bd



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

F. Regarding Revaluation Reserve:

The company has reported BDT 10.81 crores as a Revaluation Reserve as of 30 June 2021. The issuer revalued its assets before the year of 2016 but the company did not provide the revaluation report to the enquiry team. Moreover, the company did not assess any impairment having indication of impairment (Closure of operation for a long time).

Contravention:

Para 9 IAS 36 "Impairment of Assets" and regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

G. Default Loan Liabilities of the issuer:

The company has classified non-current bank loan liabilities of BDT 64.28 crores as on June 30, 2021. This amount is liable to Sonali Bank Ltd, Local Office, Motijheel Branch. The issuer took a principal loan amount of BDT 27.43 crores at 8.50% interest which was repayable in 29 quarterly instalments with effect from 31.12.2001. The current status of the loan is classified and the company is calculating the interest on this loan as per earlier agreement.

Since there is an absence of supporting documents, the calculation of interest provision might be over or understated. The issuer has loan liabilities of BDT 64.28 crore whereas its reported total assets is BDT 38.18 crore only as of 30 June 2021.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

H. No information on Unclaimed Dividend:

The company has not provided any information regarding unclaimed dividends on its financial statements & website and has not presented the 'Unclaimed dividend account' as a separate line item on its financial statements.

Besides, the Company has not transferred the required funds to the capital market stabilization fund.

Contravention:

BSEC directive (No. BSEC/CMRRCD/2021-386/03, dated 14 January 2021).

I. Appointment of the same individual as a Chief Financial Officer (CFO) and Company Secretary (CS):

The enquiry team has observed that the company appointed the same individual as a Chief Financial Officer and Company Secretary in the company.

Contravention:

Condition no. (3)(1)(b) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code)

Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Page 3 of 7
Bangladesh Securities and Exchange Commission



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

J. Non-constitution of the Nomination and Remuneration Committee (NRC):

The enquiry team has observed that the company has not constituted the Nomination and Remuneration Committee (NRC).

Contravention:

Conditions no. 6 and conditions no. 1(7)(a), 1(7)(b) and 4(ii) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code)

K. Non-disclosure of Code of Conduct in the Website:

The enquiry team has observed that the company has not published a code of conduct on the website as determined by the NRC.

Contravention:

Condition no. 1(7)(b) of BSEC Notification No. SEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

L. Explanation on any reservation, qualification or adverse remarks:

The enquiry team has observed that the company has not provided explanations on qualified opinions found in the auditor's report.

Contravention:

Condition no. 1(5) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

M. Absence of all the required statements or disclosures in the director's report to shareholders:

The enquiry team has observed that the company has not provided all the required statements or disclosures in the director's report to shareholders.

Contravention:

Condition no. 1(5)(ii), 1(5)(iii), 1(5)(v), 1(5)(vi), 1(5)(vii), 1(5)(viii), 1(5)(ix), 1(5)(x), 1(5)(xvi), 1(5)(xix), 1(5)(xx), 1(5)(xxiv) and 1(5)(xxv) of the directors' report to shareholders of the Corporate Governance Code of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

N. Board meetings & Audit Committee meetings Attendance:

The management of the company has failed to provide attendance sheets and minutes of all Board meetings, Audit committee meetings & AGM minutes held during the financial year ended on 30 June 2020 and 30 June 2021 to the enquiry team.

Contravention:

Paragraphs 15 and 18 of IAS 1 "Presentation of Financial Statements", Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

Page 4 of 7
05/07/2021
Muhammad Saideur Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Securities and Exchange Commission



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

O. Multiple Executive Positions of Managing Director, Chief Financial Officer and Company Secretary:

The enquiry team has found that Mr. M. F. Kamal, "Managing Director & CEO" of the company also holds the position of "Managing Director & CEO" of "Meghna Pet Industries Limited".

Mr. Md. Ashraf Ali, "Chief Financial Officer/General Manager & Company Secretary" of the company also holds the position of "Chief Financial Officer/General Manager & Company Secretary" of "Meghna Pet Industries Limited".

Contravention:

Condition no. (3)(1)(c) of BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018. (CG Code).

P. Incorrect Corporate Governance Compliance Certificate and Compliance status:

The enquiry team has found that the company has provided Corporate Governance Compliance Status as per CG Guidelines which has been subsequently repealed by CG Code.

Moreover, despite having many non-compliances, the certifier "ARTISAN, Chartered Accountants" has issued a clean report in favour of the company by concealing the actual status.

Contravention:

Corporate Governance Code Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018, Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

Q. No reply to DSE's Query:

The Company does not give a reply to the letter from the Department of Corporate Governance & Financial Reporting Compliance, Dhaka Stock Exchange Limited. The company only requested for time extension without giving a reply to the letter on clarifications required on its financial statements.

Contravention:

Regulation 37(2) of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

R. Non-cooperation by the company:

The enquiry team has asked for relevant information/documents for the smooth conduction of the enquiry on the affairs of Meghna Condensed Milk Industries Limited. But the company has not submitted the required information/documents.

Contravention:

Section 21(2) of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and regulation 54(2) of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Securities and Exchange Commission



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

যেহেতু, Meghna Condensed Milk Industries Limited (Issuer) কর্তৃক উপর্যুক্ত আলোচ্য বিষয়ে আইন ভঙ্গের কারণে কমিশনের এনফোর্সমেন্টে বিভাগ কর্তৃক যথাক্রমে অক্টোবর ৩০, ২০২২ ইং ও নভেম্বর ৩০, ২০২২ ইং তারিখের নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩২৫২/২০২২/১৪২৩ এবং বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩২৫২/২০২২/১৫৬৬ নম্বর স্মারকমূলে Meghna Condensed Milk Industries Limited (Issuer) ও কোম্পানির পরিচালনা পর্ষদ, ব্যবস্থাপনা পরিচালক এবং কোম্পানি সেক্রেটারি-কে নির্ধারিত তারিখে উপরোক্ত ব্যর্থতার কারণ প্রদর্শনসহ যথাক্রমে নভেম্বর ১৩, ২০২২ এবং ডিসেম্বর ১৮, ২০২২ ইং তারিখে শুনানীতে উপস্থিত হতে বলা হয়। শুনানীতে উপস্থিত হয়ে কোম্পানির পক্ষে Mr. Md. Alamgir Hossain, Director এবং Mr. Md. Ashraf Ali, Company Secretary নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

“.....বাখরাবাদ গ্যাস ডিস্ট্রিবিউশন কোম্পানী লিঃ কর্তৃক আমাদের প্রতিষ্ঠানের মাত্র ১৪.০০ লক্ষ টাকা গ্যাস বিল বকেয়া থাকার অযুহাতে আমাদের গ্যাস সংযোগ বিচ্ছিন্ন করেন। পরবর্তীতে অন্য উৎস থেকে ঋণ নিয়ে সম্পূর্ণ বিল পরিশোধ করার পরও বাখরাবাদ কর্তৃপক্ষ অধ্যবদি আমাদের প্রতিষ্ঠানে গ্যাস সংযোগ প্রদান করেনি, অথচ এ বিষয়ে BSEC, অর্থমন্ত্রণালয় এবং লালমাই উপজেলার চেয়ারম্যান দপ্তর থেকে বাখরাবাদকে গ্যাস সংযোগের বিষয়ে অনুরোধ সহ পত্র প্রেরণ করা হয়েছে। বর্ণিত গ্যাস সংযোগ বিচ্ছিন্ন থাকার কারণেই প্রতিষ্ঠানের উৎপাদন সম্পূর্ণরূপে বন্ধ।....

....আমাদের প্রতিষ্ঠান অক্টোবর ২০১৯-এ বন্ধ হয় অপর দিকে জুন/২০২১ এর Audited Financial Statement -এ বর্ণিত Fixed Assets এর মূল্য দেখানো হয়েছে ১৭.৭৬ কোটি টাকা ২ বৎসরেরও কম সময়ে সম্পদের মূল্য নির্ধারণের জন্য পূনরায় Test report প্রয়োজন হওয়ার কথা নয়। বরং প্রদর্শিত মূল্যের চেয়ে বর্তমানে এই Assets revaluation করলে মূল্য আরো বেশি হবে মর্মে আমরা মনে করি।....

....বর্ণিত Inventories এর প্রকৃত মূল্য Showing মূল্যের চেয়ে কিছুটা কম বেশি হতে পারে প্রতিষ্ঠান চালু হলে উৎপাদন প্রক্রিয়ার মাধ্যমে বিষয়টি Adjust করা হবে।....

....চট্টগ্রাম কাস্টমস এবং চট্টগ্রাম বন্দর কর্তৃপক্ষ আমাদের সহযোগী প্রতিষ্ঠানের ৪২.০০ কোটি টাকার পণ্য আত্মসাতপূর্বক ডেলিভারী না দেয়ায় সহযোগী প্রতিষ্ঠানের অর্থ সংকটের কারণে এ প্রকার ঋণ প্রদান করা হয়েছে। চট্টগ্রাম কাস্টমস এবং বন্দর ২টিই সরকারী প্রতিষ্ঠান হওয়ায় এই টাকা আদায়ের জন্য আমরা নিরুপায়, আশা করি পরবর্তী বর্ষগুলোতে এই প্রকার ঋণ আদায়পূর্বক সমন্বয় করে নেব।....


....ব্যাংক লোন ৬৪.২৭ কোটি টাকা, যাহা প্রজেক্ট লোন হিসেবে প্রদর্শিত। উক্ত ব্যাংক লোন বর্তমানে Classified যার ফলে ঋণ চুক্তি অনুযায়ী Interest Provision করা হচ্ছে।....

....এই Unclaimed/ Undistributed Dividend গুলো পরিচালকদের অংশের Dividend। প্রতিষ্ঠান লোকসানী হওয়ায় এবং নগদ প্রবাহ কম থাকায় পরিচালকবৃন্দ এই Dividend উত্তোলন করেননি।....

....কোম্পানী লোকসানী প্রতিষ্ঠান হওয়ায় CFO এবং CS এই দুইটি পদে লোক নিয়োগ দেয়া এবং তার বেতন ভাতা বহন করা সম্ভব হয় না। যার জন্য ২টি পদেই একই লোক দিয়ে কার্যক্রম করা হচ্ছে।... কোম্পানী লোকসানী হওয়ায় কোন পরিচালক Remuneration গ্রহণ করছেন না... আমরা Enquiry team এর চাহিদার আলোকে Board Meetings এবং Audit Committee Meetings এর উপস্থিতি এবং minutes সরবরাহ করেছি।....

....আমাদের বর্ণিত বিষয়বস্তুর সর্বস্ব প্রকার ত্রুটি বিহীন দৃষ্টিতে বিবেচনাপূর্বক, আমাদের পরিচালকদের উপস্থিতিতে বর্ণিত বিষয়ে শুনানী গ্রহণ সহ বন্ধ প্রতিষ্ঠান চালু করণের জন্য সুযোগ প্রদানের মাধ্যমে সার্বিক সহযোগিতা করার জন্য অনুরোধ জানাচ্ছি।....”

যেহেতু, Meghna Condensed Milk Industries Limited (Issuer) কর্তৃক উপরোক্ত ব্যর্থতার জন্য ২২ জানুয়ারি ২০২৩ তারিখে শুনানীতে উপস্থিত হয়ে কোম্পানির পক্ষে Mr. Md. Alamgir Hossain, Director এবং Mr. Md. Ashraf Ali, Company Secretary যে লিখিত বক্তব্য দাখিল করেছেন তা গ্রহণযোগ্য নয়;


Muhammad Sadequr Rahman Bhuiyan
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission
Page 6 of 7



BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

যেহেতু, উক্ত ইস্যুয়ার কোম্পানিতে জনসাধারণের শেষার রয়েছে যা স্টক এক্সচেঞ্জে তালিকাভুক্ত, কিন্তু ইস্যুয়ার কর্তৃক কমিশনের নির্দেশনা যথাযথভাবে পরিপালন না করার ফলে বিনিয়োগকারীদের স্বার্থ ক্ষুণ্ণ হয়েছে ও হচ্ছে, যা পুঁজিবাজারের উন্নয়নেরও পরিপন্থী, বিধায় ইস্যুয়ার কোম্পানির উপরোক্ত ব্যাখ্যা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য বিবেচিত হয়নি;

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

যেহেতু, উক্ত ইস্যুয়ার একটি পাবলিক লিমিটেড কোম্পানি, উহার ব্যবস্থাপনা পরিচালক এবং পরিচালকমন্ডলী কোম্পানির প্রতিনিধিত্বকারী, তারা প্রত্যেকে উল্লিখিত কর্মকান্ড তথা সিকিউরিটিজ আইন ও উহার অধীনে জারিকৃত বিধি-বিধান পরিপালনে ব্যর্থতার জন্য দায়ী যা Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 22 এর অধীন শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি-বিধান পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃঙ্খলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে আলোচ্য ইস্যুয়ারের ব্যবস্থাপনা পরিচালক সহ প্রত্যেক পরিচালক কে অর্থদন্ডে দণ্ডিত করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর Section 22 -এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে:

- Meghna Condensed Milk Industries Limited -এর পরিচালনা পর্ষদের চেয়ারম্যান **Mr. Muhammad Zakaria** কে ১ (এক) কোটি টাকা অর্থদন্ডে দণ্ডিত 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।
- উপরূপ ব্যর্থতা অব্যাহত থাকলে অনুরূপ অব্যাহত থাকাকালীন প্রতিদিনের জন্য ১০ (দশ) হাজার টাকা অর্থদন্ডে দণ্ডিত হইবেন।

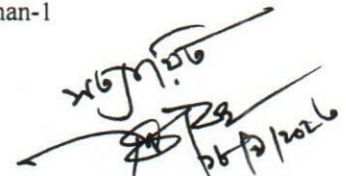
বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,


রুমানা ইসলাম
কমিশনার।

বিতরণঃ

Mr. Muhammad Zakaria
Chairman

Meghna Condensed Milk Industries Limited
Navana Tower, 45, Gulshan Avenue (15th floor), Flat # 16/A, Gulshan-1
Dhaka - 1212


মুহাম্মদ সাদেকুর রহমান ভূয়ান
Assistant Director
Bangladesh Securities and Exchange Commission

Page 7 of 7