বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/ ৩৩৬৯/২০২২/ ৭৪৫
তারিখ: অক্টোবর ০১, ২০২৩

Mr. Muhammad Zakaria
Chairman
Meghna Pet Industries Limited
Navana Tower, 45, Gulshan Avenue (15th floor), Flat # 16/A, Gulshan-1
Dhaka - 1212

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের আদেশ নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৬৯/২০২২/৭৪০ তারিখ: অক্টোবর ০১, ২০২৩ এর সত্যায়িত অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহনের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে,

০১.১০.২০২৩

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।

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৬৯/২০২২/৭৪০

তারিখঃ অক্টোবর ০১, 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 Pet 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 Pet 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 2004. 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 company has reported Property, Plant & Equipment of BDT 6.34 crores as on June 30, 2021. The factory and the operation of the company have been closed for more than eighteen (18) years. Such a long-time closure requires an impairment test. However, the company has not conducted any impairment test.

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 not found reported Stock and stores of BDT 2.26 crores as on 30 June 2021 during the factory visit. 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.

সত্যায়িত
০১.১০.২০২৩
মোহাম্মদ সাইফুর রহমান ভূঁইয়া
সহকারী পরিচালক
বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

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

Moreover, the company has not given an update on the current status of the writ petition filed by management before the Honorable High Court against the declaration of damaged stock & stores.

Contravention:

Paragraph 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 and prepayments, Unsecured Loan and Investment in FDR:

The management of the company has failed to provide evidence to authenticate the figure of BDT 1.97 of Advance, Deposits and prepayments as reported on 30 June 2021. This amount has been carried forward for a long time without any movement.

The enquiry team has asked for a detailed explanation and break-down of unsecured loan and related party transactions of BDT 14.85 crores with supporting bank documents and names of the loan providers along with their relationship with the Meghna Group of Industries –KA Ltd. But, the company has failed to provide any required documents to authenticate the amounts.

The management of the company has not provided the information regarding the current status of Investment in FDR of BDT 0.074 crore as reported on 30 June 2021 with supporting bank documents.

As a result, the authenticity of the figures of Advance, Deposits and prepayments, unsecured loans and Investment in FDR 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:

Paragraph 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. No information on Unclaimed dividends:

The company has not provided any information regarding unclaimed dividends on its financial statements and website and has not presented '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).

সত্যায়িত
03.10.2021
সাদেকুর রহমান ভূঁইয়া
সহকারী পরিচালক

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

F. 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).

G. 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).

H. 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).

I. 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).

J. 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).

মোঃ মাহেদুর রহমান ভূঁইয়া
সহকারী পরিচালক
বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

K. Absence of AGM, Board meetings & Audit Committee meetings attendance sheet and minutes:

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. The absence of all these required documents raises the question of the authenticity of the actual occurrence of these events.

Contravention:

Paragraph 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.

L. Multiple Executive Position 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 Condensed Milk 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).

M. 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.

N. 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.

সত্যায়িত
03.10.2026
মোহাম্মদ সাদেকুর রহমান ভূঁইয়া
সহকারী পরিচালক
বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

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

O. Forgery in Authentication of Financial Statements:

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

However, two different persons have signed as CFO and CS as per the audited financial statements of Meghna Pet Industries Limited for the year ended on 30 June 2021.

Contravention:

Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and Regulation 45 of Dhaka Stock Exchange (Listing) Regulations, 2015.

P. 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 Pet Industries Limited. However, 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.

যেহেতু, Meghna Pet Industries Limited (Issuer) কর্তৃক উর্পযুক্ত আলোচ্য বিষয়ে আইন ভঙ্গের কারণে কমিশনের এনর্ফোসমন্টে বিভাগ র্কতৃক যথাক্রমে অক্টোবর ২৭, ২০২২ ইং ও নভেম্বর ৩০, ২০২২ ইং তারিখের নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৬৯/২০২২/১৪০৩ এবং বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩৬৯/২০২২/১৫৬৫ নম্বর স্মারকমূলে Meghna Pet 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। পরবর্তীতে Meghna Pet Industries Limited এর ১৮/১২/২০২২ ইং তারিখের এমপিআইএল/২২/১২/০৭০২ স্মারকমূলে ০১(এক) মাস অতিরিক্ত সময় প্রদানের অনুরোধ করে যার ভিত্তিতে ২২/০১/২০২৩ ইং তারিখে শুনানী অনুষ্ঠিত হয়। শুনানীতে উপস্থিত হয়ে কোম্পানির পক্ষে Mr. Md. Alamgir Hossain, Director এবং Mr. Md. Ashraf Ali, Company Secratary নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

"....আমাদের গ্রুপ ভূক্ত প্রতিষ্ঠানগুলোর মালিকানা বিভাজন সংক্রান্ত জটিলতা সৃষ্টির পর আমাদের অপর পক্ষের (মেঘনা গ্রুপ 'খ' পক্ষ) নানাবিধ অসাধু প্রচার প্রচারনাসহ অন্যান্য অবৈধ হস্তক্ষেপ এবং আমাদের শিল্পের নামে জমি বুঝিয়ে না দিয়ে নিজে দখল করে রাখা সহ চলতি মূলধন সংকটের কারণে প্রতিষ্ঠানটি সম্পূর্ণরূপে বন্ধ হয়ে যায় আমরা বিভিন্ন উৎস থেকে চলতি মূলধন সংগ্রহের চেস্টা করলেও অদ্যবধি কোন প্রকার কার্যক্রম করা যায়নি।.....চলতি মূলধন সংগ্রহ ছাড়া শিল্পটি চালু করা সম্ভব হবে না।....

....বর্ণিত Inventories ২০০০ সাল থেকে প্রদর্শিত, উৎপাদন বন্ধ থাকায় এ বিষয়ে কোন ব্যবস্থা নেয়া হয়নি। প্রতিষ্ঠান চালু হলে উৎপাদন প্রক্রিয়ার মাধ্যমে বিষয়টি Adjust/Write off করে নেব।....

....প্রতিষ্ঠানটি সৃষ্টির পর থেকে কখনো Dividend ঘোষণা করা হয়নি। Liabilities for expenses head-খাতে যে ১,২০,০০,০০০/- টাকা Dividend দেখান হয়েছে তা Proposed dividend....

....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।....

০১.১০.২০২৬

মুহাম্মদ সাদেকুর রহমান ভূঁইয়া

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

BANGLADESH SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

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

....আমাদের প্রতিষ্ঠানটি বন্ধ এবং লোকসানী হওয়ায় লোকবল নেই বললেই চলে। তারপরও আপনাদের দপ্তরের পত্রের Quary গুলোর Reply দেয়ার জন্য সব সময় আন্তরীকভাবে চেস্টা অব্যাহত রেখেছি। এ বিষয়ে যেকোন ধরনের ত্রুটি বিচ্যুতির জন্য আমরা আন্তরীকভাবে দুঃখিত।...."

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

যেহেতু, উক্ত ইস্যুয়ার কোম্পানিতে জনসাধারণের শেয়ার রয়েছে যা স্টক এক্সচেঞ্জে তালিকাভূক্ত, কিন্তু ইস্যুয়ার কর্তৃক কমিশনের নির্দেশনা যথাযথভাবে পরিপালন না করার ফলে বিনিয়োগকারীদের স্বার্থ ক্ষুন্ন 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 শৃংখলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে আলোচ্য ইস্যুয়ারের ব্যবস্থাপনা পরিচালক সহ প্রত্যেক পরিচালক কে অর্থদন্ডে দন্ডিত 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 Pet Industries Limited -এর পরিচালনা পর্ষদের চেয়ারম্যান **Mr. Muhammad Zakaria** -কে **১ (এক) কোটি টাকা** অর্থদন্ডে দন্ডিত 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।
- উপরুপ ব্যার্থতা অব্যহত থাকলে অনুরূপ অব্যাহত থাকাকালীন প্রতিদিনের জন্য ১০ (দশ) হাজার টাকা অর্থদন্ডে দন্ডিত হইবেন।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,

রুমানা ইসলাম 1.10.23

রুমানা ইসলাম

কমিশনার।

বিতরণঃ

Mr. Muhammad Zakaria
Chairman
Meghna Pet Industries Limited
Navana Tower, 45, Gulshan Avenue (15th floor), Flat # 16/A, Gulshan-1
Dhaka - 1212

মুহাম্মদ সাদেকুর রহমান ভূঁইয়া
সহকারী পরিচালক
বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

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