বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।

নং এসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩০/২০০৫/ ৫৪

তারিখঃ ২ ফেব্রুয়ারী ২০১৬ ইং

আদেশ

যেহেতু, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর section 2(g) মোতাবেক সিভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড 'issuer' হিসাবে অভিহিত (অতঃপর 'ইস্যুয়ার' বলে উল্লিখিত):

যেহেতু, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর section 2(cc) মোতাবেক "Commission" means Bangladesh Securities and Exchange Commission constituted under the Bangladesh Securities and Exchange Commission Act, 1993 (অতঃপর ' কমিশন ' বলে উল্লিখিত);

যেহেতু, Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12(2) এ উল্লেখ রয়েছে যে, "The financial statements of an issuer of a listed security shall be prepared in accordance with the requirements laid down in the Schedule and the International Accounting Standards as adopted by the Institute of Chartered Accountants of Bangladesh....";

যেহেতু, Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12 অনুযায়ী ইস্যুয়ার কর্তৃক নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী কমিশন এ জমা দানের বিধান রয়েছে এবং সে মোতাবেক ইস্যুয়ার কর্তৃক জুন ৩০, ২০১৪ ইং তারিখে সমাপ্ত বৎসরে প্রস্তুতকৃত নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী কমিশন এ জমা দান করা হয়েছে:

যেহেতু, উপরোক্ত বৎসরে আর্থিক প্রতিবেদনের উপর কমিশনের অন্যান্যের মধ্যে নিম্নোক্ত পর্যবেক্ষন রয়েছে:

Sl No.	Allegation	Contraventions/Violations.
1.	"It is recommendation of 5% cash dividend by Board of Directors of CVO-Petrochemical Refinery Limited assuming future profit is the contravention of requirement of clause 98 of Schedule I of the Companies Act. 1994, "**No dividend shall be paid otherwise than out of profits of the year or any other undistributed profits**", as the company has made Net Loss of Tk.65,952,230.00 for the year ended June 30, 2014 and also have negative retained earnings of Tk.51,002,117.00.	By declaring 5% cash dividend violating the provisions of the Companies Act. 1994 as well as giving misleading statements in the Directors' Report. Board of Directors of CVO-Petrochemical Refinery Limited mislead the Investors, which is tantamount to the provisions of Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and do not portray true and fair view of the financial position.

বর্ণিত অবস্থায় প্রতীয়মাণ হয় যে, ইস্যুয়ারের, জুন ৩০, ২০১৪ ইং তারিখে সমাপ্ত বৎসরের প্রস্তুতকৃত নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী IAS অনুযায়ী প্রস্তুত করতে ব্যর্থ হয়েছে বিধায় ইস্যুয়ার Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12(2) পরিপালনে ব্যর্থ হয়েছে। ফলে আর্থিক বিবরণীতে ইস্যুয়ারের বাস্তব অবস্থা সঠিক ও স্বচ্ছ (true and fair) ভাবে প্রতিফলিত হয়নি তথা উক্তরূপ কর্মকান্ডের মাধ্যমে ইস্যুয়ার আলোচ্য Rules এর সংশ্লিষ্ট বিধান লংঘন করেছে, যা আলোচ্য Ordinance এর section 18 এর সুস্পষ্ট লংঘন;

যেহেতু, ইস্যুয়ারের উপরোক্ত ব্যর্থতার জন্য কমিশন কর্তৃক পত্র সূত্র নং- SEC/Enforcement/330/2005/26 তারিখ জানুয়ারী ২৭, ২০১৫ এর মাধ্যমে ইস্যুয়ার ও উহার পরিচালকগণকে The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন কারণ দর্শানো ও শুনানীর নোটিশ জারি করা হয় এবং ফেব্রুয়ারী ১৬, ২০১৫ ইং তারিখে উক্ত শুনানী অনুষ্ঠিত হয়;

যেহেতু, উক্ত শুনানীতে দাখিলকৃত ইস্যুয়ারের পত্রের তারিখ ফেব্রুয়ারী ১৬, ২০১৫ ইং এর মাধ্যমে উল্লিখিত ব্যর্থতা তথা বিধান লংঘন সংক্রান্ত যে ব্যাখ্যা প্রদান করা হয় তা সন্তোষজনক না হওয়ায় কমিশনের নিকট গ্রহনযোগ্য বলে বিবেচিত হয়নি:

যেহেতু, আলোচ্য ইস্যুয়ার একটি পাবলিক লিমিটেড কোম্পানী এবং ইসুয়্যার সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার অধীন জারীকৃত বিধি-বিধান পরিপালনের জন্য দায়ী;

যেহেতু, সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার বিধি-বিধান পরিপালনে ইস্যুয়ার এর উক্তরূপ ব্যর্থতা The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন শাস্তিযোগ্য অপরাধ; এবং

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার বিধি-বিধান পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃংখলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে উক্ত ইস্যুয়ারের পরিচালকগণের প্রত্যেককে জরিমানা করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 [যা The Securities and Exchange (Amendment) Act, 2000 দ্বারা সংশোধিত] তে প্রদত্ত ক্ষমতাবলে সিভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড এর পরিচালক জনাব মোঃ নুরুল আলম আনসারি এর উপর ৫,০০,০০০/- (পাঁচ লক্ষ) টাকা জরিমানা ধার্য্য করল যা অত্র আদেশের ১৫ (পনের) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে কমিশনে জমা করতে হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে-

মোঃ আঃ সালাম সিকদার
কমিশনার

০৭/০২/১৬

বিতরণঃ
জনাব মোঃ নুরুল আলম আনসারি, পরিচালক
সিভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড
চিটাগাং ভেজিটেবল অয়েল ইন্ডাষ্ট্রিজ লিমিটেড
প্রধান কার্যালয়ঃ ৩৭, কাটালগঞ্জ, চট্টগ্রাম

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।

নং এসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩০/২০০৫/ ৫৩ তারিখঃ ২ ফেব্রুয়ারী ২০১৬ ইং

আদেশ

যেহেতু, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর section 2(g) মোতাবেক সিভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড 'issuer' হিসাবে অভিহিত (অতঃপর 'ইস্যুয়ার' বলে উল্লিখিত);

যেহেতু, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর section 2(cc) মোতাবেক "Commission" means Bangladesh Securities and Exchange Commission constituted under the Bangladesh Securities and Exchange Commission Act, 1993 (অতঃপর ' কমিশন ' বলে উল্লিখিত);

যেহেতু, Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12(2) এ উল্লেখ রয়েছে যে, "The financial statements of an issuer of a listed security shall be prepared in accordance with the requirements laid down in the Schedule and the International Accounting Standards as adopted by the Institute of Chartered Accountants of Bangladesh ...";

যেহেতু, Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12 অনুযায়ী ইস্যুয়ার কর্তৃক নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী কমিশন এ জমা দানের বিধান রয়েছে এবং সে মোতাবেক ইস্যুয়ার কর্তৃক জুন ৩০, ২০১৪ ইং তারিখে সমাপ্ত বৎসরে প্রস্তুতকৃত নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী কমিশন এ জমা দান করা হয়েছে;

যেহেতু, উপরোক্ত বৎসরে আর্থিক প্রতিবেদনের উপর কমিশনের অন্যানের মধ্যে নিম্নোক্ত পর্যবেক্ষন রয়েছে:

Sl No.	Allegation	Contraventions/Violations.
1.	"It is recommendation of 5% cash dividend by Board of Directors of CVO-Petrochemical Refinery Limited assuming future profit is the contravention of requirement of clause 98 of Schedule I of the Companies Act, 1994, "**No dividend shall be paid otherwise than out of profits of the year or any other undistributed profits**", as the company has made Net Loss of Tk.65,952,230.00 for the year ended June 30, 2014 and also have negative retained earnings of Tk.51,002,117.00.	By declaring 5% cash dividend violating the provisions of the Companies Act, 1994 as well as giving misleading statements in the Directors' Report, Board of Directors of CVO-Petrochemical Refinery Limited mislead the Investors, which is tantamount to the provisions of Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and do not portray true and fair view of the financial position.

বর্ণিত অবস্থায় প্রতীয়মাণ হয় যে, ইস্যুয়ারের, জুন ৩০, ২০১৪ ইং তারিখে সমাপ্ত বৎসরের প্রস্তুতকৃত নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী IAS অনুযায়ী প্রস্তুত করতে ব্যর্থ হয়েছে বিধায় ইস্যুয়ার Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12(2) পরিপালনে ব্যর্থ হয়েছে। ফলে আর্থিক বিবরণীতে ইস্যুয়ারের বাস্তব অবস্থা সঠিক ও স্বচ্ছ (true and fair) ভাবে প্রতিফলিত হয়নি তথা উক্তরূপ কর্মকান্ডের মাধ্যমে ইস্যুয়ার আলোচ্য Rules এর সংশ্লিষ্ট বিধান লংঘন করেছে, যা আলোচ্য Ordinance এর section 18 এর সুস্পষ্ট লংঘন;

যেহেতু, ইস্যুয়ারের উপরোক্ত ব্যর্থতার জন্য কমিশন কর্তৃক পত্র সূত্র নং- SEC/Enfcrcement/330/2005/26 তারিখ জানুয়ারী ২৭, ২০১৫ এর মাধ্যমে ইস্যুয়ার ও উহার পরিচালকগণকে The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন কারণ দর্শানো ও শুনানীর নোটিশ জারি করা হয় এবং ফেব্রুয়ারী ১৬, ২০১৫ ইং তারিখে উক্ত শুনানী অনুষ্ঠিত হয়;

যেহেতু, উক্ত শুনানীতে দাখিলকৃত ইস্যুয়ারের পত্রের তারিখ ফেব্রুয়ারী ১৬, ২০১৫ ইং এর মাধ্যমে উল্লিখিত ব্যর্থতা তথা বিধান লংঘন সংক্রান্ত যে ব্যাখ্যা প্রদান করা হয় তা সন্তোষজনক না হওয়ায় কমিশনের নিকট গ্রহনযোগ্য বলে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু, আলোচ্য ইস্যুয়ার একটি পাবলিক লিমিটেড কোম্পানী এবং ইসুয়্যার সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার অধীন জারীকৃত বিধি-বিধান পরিপালনের জন্য দায়ী;

যেহেতু, সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার বিধি-বিধান পরিপালনে ইস্যুয়ার এর উক্তরূপ ব্যর্থতা The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন শাস্তিযোগ্য অপরাধ; এবং

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার বিধি-বিধান পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃংখলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে উক্ত ইস্যুয়ারের পরিচালকগণের প্রত্যেককে জরিমানা করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 [যা The Securities and Exchange (Amendment) Act, 2000 দ্বারা সংশোধিত] তে প্রদত্ত ক্ষমতাবলে সভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড এর ব্যবস্থাপনা পরিচালক জনাব এ. এইচ. এম. হাবিবুল্লাহ এর উপর ৫,০০,০০০/- (পাঁচ লক্ষ) টাকা জরিমানা ধার্য্য করল যা অত্র আদেশের ১৫ (পনের) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে কমিশনে জমা করতে হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে-

মোঃ আঃ সালাম সিকদার
কমিশনার
02/02/16

বিতরণঃ
জনাব এ. এইচ. এম. হাবিবুল্লাহ, ব্যবস্থাপনা পরিচালক
সিভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড
চিটাগং ভেজিটেবল অয়েল ইন্ডাস্ট্রিজ লিমিটেড
প্রধান কার্যালয়ঃ ৩৭, কাটালগঞ্জ, চট্টগ্রাম

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ. ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।

নং এসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩০/২০০৫/ ৫২

তারিখঃ ২ ফেব্রুয়ারি ২০১৬ ইং

আদেশ

যেহেতু, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর section 2(g) মোতাবেক সিভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড 'issuer' হিসাবে অভিহিত (অতঃপর 'ইস্যুয়ার' বলে উল্লিখিত);

যেহেতু, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর section 2(cc) মোতাবেক "Commission" means Bangladesh Securities and Exchange Commission constituted under the Bangladesh Securities and Exchange Commission Act, 1993 (অতঃপর ' কমিশন ' বলে উল্লিখিত);

যেহেতু, Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12(2) এ উল্লেখ রয়েছে যে, "The financial statements of an issuer of a listed security shall be prepared in accordance with the requirements laid down in the Schedule and the International Accounting Standards as adopted by the Institute of Chartered Accountants of Bangladesh ....."

যেহেতু, Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12 অনুযায়ী ইস্যুয়ার কর্তৃক নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী কমিশন এ জমা দানের বিধান রয়েছে এবং সে মোতাবেক ইস্যুয়ার কর্তৃক জুন ৩০, ২০১৪ ইং তারিখে সমাপ্ত বৎসরে প্রস্তুতকৃত নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী কমিশন এ জমা দান করা হয়েছে;

যেহেতু, উপরোক্ত বৎসরে আর্থিক প্রতিবেদনের উপর কমিশনের অন্যান্যের মধ্যে নিম্নোক্ত পর্যবেক্ষন রয়েছে:

Sl No.	Allegation	Contraventions/Violations.
1.	"It is recommendation of 5% cash dividend by Board of Directors of CVO-Petrochemical Refinery Limited assuming future profit is the contravention of requirement of clause 98 of Schedule I of the Companies Act, 1994, **"No dividend shall be paid otherwise than out of profits of the year or any other undistributed profits"**, as the company has made Net Loss of Tk.65,952,230.00 for the year ended June 30, 2014 and also have negative retained earnings of Tk.51,002,117.00.	By declaring 5% cash dividend violating the provisions of the Companies Act, 1994 as well as giving misleading statements in the Directors' Report, Board of Directors of CVO-Petrochemical Refinery Limited mislead the Investors, which is tantamount to the provisions of Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and do not portray true and fair view of the financial position.

বর্ণিত অবস্থায় প্রতীয়মাণ হয় যে, ইস্যুয়ারের, জুন ৩০, ২০১৪ ইং তারিখে সমাপ্ত বৎসরের প্রস্তুতকৃত নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী IAS অনুযায়ী প্রস্তুত করতে ব্যর্থ হয়েছে বিধায় ইস্যুয়ার Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12(2) পরিপালনে ব্যর্থ হয়েছে। ফলে আর্থিক বিবরণীতে ইস্যুয়ারের বাস্তব অবস্থা সঠিক ও স্বচ্ছ (true and fair) ভাবে প্রতিফলিত হয়নি তথা উক্তরূপ কর্মকান্ডের মাধ্যমে ইস্যুয়ার আলোচ্য Rules এর সংশ্লিষ্ট বিধান লংঘন করেছে, যা আলোচ্য Ordinance এর section 18 এর সুস্পষ্ট লংঘন;

যেহেতু, ইস্যুয়ারের উপরোক্ত ব্যর্থতার জন্য কমিশন কর্তৃক পত্র সূত্র নং- SEC/Enforcement/330/2005/26 তারিখ জানুয়ারী ২৭, ২০১৫ এর মাধ্যমে ইস্যুয়ার ও উহার পরিচালকগণকে The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন কারণ দর্শানো ও শুনানীর নোটিশ জারি করা হয় এবং ফেব্রুয়ারী ১৬, ২০১৫ ইং তারিখে উক্ত শুনানী অনুষ্ঠিত হয়;

যেহেতু, উক্ত শুনানীতে দাখিলকৃত ইস্যুয়ারের পত্রের তারিখ ফেব্রুয়ারী ১৬, ২০১৫ ইং এর মাধ্যমে উল্লিখিত ব্যর্থতা তথা বিধান লংঘন সংক্রান্ত যে ব্যাখ্যা প্রদান করা হয় তা সন্তোষজনক না হওয়ায় কমিশনের নিকট গ্রহনযোগ্য বলে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু, আলোচ্য ইস্যুয়ার একটি পাবলিক লিমিটেড কোম্পানী এবং ইসুয়্যার সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার অধীন জারীকৃত বিধি-বিধান পরিপালনের জন্য দায়ী;

যেহেতু, সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার বিধি-বিধান পরিপালনে ইস্যুয়ার এর উক্তরূপ ব্যর্থতা The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন শাস্তিযোগ্য অপরাধ; এবং

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার বিধি-বিধান পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃংখলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে উক্ত ইস্যুয়ারের পরিচালকগণের প্রত্যেককে জরিমানা করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 [যা The Securities and Exchange (Amendment) Act, 2000 দ্বারা সংশোধিত] তে প্রদত্ত ক্ষমতাবলে সভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড এর পরিচালক জনাব মোঃ আমীন এর উপর ৫,০০,০০০/- (পাঁচ লক্ষ) টাকা জরিমানা ধার্য্য করল যা অত্র আদেশের ১৫ (পনের) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে কমিশনে জমা করতে হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে-

02/02/16

মোঃ আঃ সালাম সিকদার
কমিশনার

বিতরণঃ

জনাব মোঃ আমীন, পরিচালক
সিভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড
চিটাগং ভেজিটেবল অয়েল ইন্ডাস্ট্রিজ লিমিটেড
প্রধান কার্যালয়ঃ ৩৭, কাটালগঞ্জ, চট্টগ্রাম

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।

নং এসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩০/২০০৫/ ৫১ তারিখঃ ২ ফেব্রুয়ারী ২০১৬ ইং

আদেশ

যেহেতু, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর section 2(g) মোতাবেক সিভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড 'issuer' হিসাবে অভিহিত (অতঃপর 'ইস্যুয়ার' বলে উল্লিখিত);

যেহেতু, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর section 2(cc) মোতাবেক "Commission" means Bangladesh Securities and Exchange Commission constituted under the Bangladesh Securities and Exchange Commission Act, 1993 (অতঃপর ' কমিশন ' বলে উল্লিখিত);

যেহেতু, Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12(2) এ উল্লেখ রয়েছে যে, "The financial statements of an issuer of a listed security shall be prepared in accordance with the requirements laid down in the Schedule and the International Accounting Standards as adopted by the Institute of Chartered Accountants of Bangladesh. ....";

যেহেতু, Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12 অনুযায়ী ইস্যুয়ার কর্তৃক নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী কমিশন এ জমা দানের বিধান রয়েছে এবং সে মোতাবেক ইস্যুয়ার কর্তৃক জুন ৩০, ২০১৪ ইং তারিখে সমাপ্ত বৎসরে প্রস্তুতকৃত নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী কমিশন এ জমা দান করা হয়েছে;

যেহেতু, উপরোক্ত বৎসরে আর্থিক প্রতিবেদনের উপর কমিশনের অন্যান্যের মধ্যে নিম্নোক্ত পর্যবেক্ষন রয়েছে:

Sl No.	Allegation	Contraventions/Violations.
1.	"It is recommendation of 5% cash dividend by Board of Directors of CVO-Petrochemical Refinery Limited assuming future profit is the contravention of requirement of clause 98 of Schedule I of the Companies Act. 1994, **"No dividend shall be paid otherwise than out of profits of the year or any other undistributed profits"**, as the company has made Net Loss of Tk.65,952,230.00 for the year ended June 30, 2014 and also have negative retained earnings of Tk.51,002,117.00.	By declaring 5% cash dividend violating the provisions of the Companies Act, 1994 as well as giving misleading statements in the Directors' Report, Board of Directors of CVO-Petrochemical Refinery Limited mislead the Investors, which is tantamount to the provisions of Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and do not portray true and fair view of the financial position.

বর্ণিত অবস্থায় প্রতীয়মাণ হয় যে, ইস্যুয়ারের, জুন ৩০, ২০১৪ ইং তারিখে সমাপ্ত বৎসরের প্রস্তুতকৃত নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী IAS অনুযায়ী প্রস্তুত করতে ব্যর্থ হয়েছে বিধায় ইস্যুয়ার Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12(2) পরিপালনে ব্যর্থ হয়েছে। ফলে আর্থিক বিবরণীতে ইস্যুয়ারের বাস্তব অবস্থা সঠিক ও স্বচ্ছ (true and fair) ভাবে প্রতিফলিত হয়নি তথা উক্তরূপ কর্মকান্ডের মাধ্যমে ইস্যুয়ার আলোচ্য Rules এর সংশ্লিষ্ট বিধান লংঘন করেছে, যা আলোচ্য Ordinance এর section 18 এর সুস্পষ্ট লংঘন;

যেহেতু, ইস্যুয়ারের উপরোক্ত ব্যর্থতার জন্য কমিশন কর্তৃক পত্র সূত্র নং- SEC/Enforcement/330/2005/26 তারিখ জানুয়ারী ২৭, ২০১৫ এর মাধ্যমে ইস্যুয়ার ও উহার পরিচালকগণকে The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন কারণ দর্শানো ও শুনানীর নোটিশ জারি করা হয় এবং ফেব্রুয়ারী ১৬, ২০১৫ ইং তারিখে উক্ত শুনানী অনুষ্ঠিত হয়;

যেহেতু, উক্ত শুনানীতে দাখিলকৃত ইস্যুয়ারের পত্রের তারিখ ফেব্রুয়ারী ১৬, ২০১৫ ইং এর মাধ্যমে উল্লিখিত ব্যর্থতা তথা বিধান লংঘন সংক্রান্ত যে ব্যাখ্যা প্রদান করা হয় তা সন্তোষজনক না হওয়ায় কমিশনের নিকট গ্রহনযোগ্য বলে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু, আলোচ্য ইস্যুয়ার একটি পাবলিক লিমিটেড কোম্পানী এবং ইসুয়্যার সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার অধীন জারীকৃত বিধি-বিধান পরিপালনে দায়ী;

যেহেতু, সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার বিধি-বিধান পরিপালনে ইস্যুয়ার এর উক্তরূপ ব্যর্থতা The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন শাস্তিযোগ্য অপরাধ; এবং

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার বিধি-বিধান পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃঙ্খলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে উক্ত ইস্যুয়ারের পরিচালকগণের প্রত্যেককে জরিমানা করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 [যা The Securities and Exchange (Amendment) Act, 2000 দ্বারা সংশোধিত] তে প্রদত্ত ক্ষমতাবলে সিভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড এর পরিচালক জনাব মোঃ মহসীন সাকী এর উপর ৫,০০,০০০/- (পাঁচ লক্ষ) টাকা জরিমানা ধার্য্য করল যা অত্র আদেশের ১৫ (পনের) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে কমিশনে জমা করতে হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,

02/02/16

মোঃ আঃ সালাম সিকদার
কমিশনার

বিতরণঃ
জনাব মোঃ মহসীন সাকী, পরিচালক
সিভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড
চিটাগং ভেজিটেবল অয়েল ইন্ডাষ্ট্রিজ লিমিটেড
প্রধান কার্যালয়ঃ ৩৭, কাটালগঞ্জ, চট্টগ্রাম

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।

নং এসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩০/২০০৫/৫০

তারিখঃ ০২ ফেব্রুয়ারী ২০১৬ ইং

আদেশ

যেহেতু, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর section 2(g) মোতাবেক সিভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড 'issuer' হিসাবে অভিহিত (অতঃপর 'ইস্যুয়ার' বলে উল্লিখিত);

যেহেতু, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর section 2(cc) [illegible] "Commission" means Bangladesh Securities and Exchange Commission constituted under the Bangladesh Securities and Exchange Commission Act, 1993 (অতঃপর ' কমিশন ' বলে উল্লিখিত);

যেহেতু, Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12(2) এ উল্লেখ রয়েছে যে, "The financial statements of an issuer of a listed security shall be prepared in accordance with the requirements laid down in the Schedule and the International Accounting Standards as adopted by the Institute of Chartered Accountants of Bangladesh. ...";

যেহেতু, Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12 অনুযায়ী ইস্যুয়ার কর্তৃক নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী কমিশন এ জমা দানের বিধান রয়েছে এবং সে মোতাবেক ইস্যুয়ার কর্তৃক জুন ৩০, ২০১৪ ইং তারিখে সমাপ্ত বৎসরে প্রস্তুতকৃত নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী কমিশন এ জমা দান করা হয়েছে;

যেহেতু, উপরোক্ত বৎসরে আর্থিক প্রতিবেদনের উপর কমিশনের অন্যান্যের মধ্যে নিম্নোক্ত পর্যবেক্ষন রয়েছে:

Sl No.	Allegation	Contraventions/Violations.
1.	"It is recommendation of 5% cash dividend by Board of Directors of CVO-Petrochemical Refinery Limited assuming future profit is the contravention of requirement of clause 98 of Schedule I of the Companies Act, 1994, **"No dividend shall be paid otherwise than out of profits of the year or any other undistributed profits"**, as the company has made Net Loss of Tk.65,952,230.00 for the year ended June 30, 2014 and also have negative retained earnings of Tk.51,002,117.00.	By declaring 5% cash dividend violating the provisions of the Companies Act, 1994 as well as giving misleading statements in the Directors' Report, Board of Directors of CVO-Petrochemical Refinery Limited mislead the investors, which is tantamount to the provisions of Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and do not portray true and fair view of the financial position.

বর্ণিত অবস্থায় প্রতীয়মাণ হয় যে, ইস্যুয়ারের, জুন ৩০, ২০১৪ ইং তারিখে সমাপ্ত বৎসরের প্রস্তুতকৃত নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী IAS অনুযায়ী প্রস্তুত করতে ব্যর্থ হয়েছে বিধায় ইস্যুয়ার Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12(2) পরিপালনে ব্যর্থ হয়েছে। ফলে আর্থিক বিবরণীতে ইস্যুয়ারের বাস্তব অবস্থা সঠিক ও স্বচ্ছ (true and fair) ভাবে প্রতিফলিত হয়নি তথা উক্তরূপ কর্মকান্ডের মাধ্যমে ইস্যুয়ার আলোচ্য Rules এর সংশ্লিষ্ট বিধান লংঘন করেছে, যা আলোচ্য Ordinance এর section 18 এর সুস্পষ্ট লংঘন;

যেহেতু, ইস্যুয়ারের উপরোক্ত ব্যর্থতার জন্য কমিশন কর্তৃক পত্র সূত্র নং- SEC/Enforcement/330/2005/26 তারিখ জানুয়ারী ২৭, ২০১৫ এর মাধ্যমে ইস্যুয়ার ও উহার পরিচালকগণকে The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন কারণ দর্শানো ও শুনানীর নোটিশ জারি করা হয় এবং ফেব্রুয়ারী ১৬, ২০১৫ ইং তারিখে উক্ত শুনানী অনুষ্ঠিত হয়;

যেহেতু, উক্ত শুনানীতে দাখিলকৃত ইস্যুয়ারের পত্রের তারিখ ফেব্রুয়ারী ১৬, ২০১৫ ইং এর মাধ্যমে উল্লিখিত ব্যর্থতা তথা বিধান লংঘন সংক্রান্ত যে ব্যাখ্যা প্রদান করা হয় তা সন্তোষজনক না হওয়ায় কমিশনের নিকট গ্রহনযোগ্য বলে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু, আলোচ্য ইস্যুয়ার একটি পাবলিক লিমিটেড কোম্পানী এবং ইস্যুয়ার সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার অধীন জারীকৃত বিধি-বিধান পরিপালনের জন্য দায়ী;

যেহেতু, সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার বিধি-বিধান পরিপালনে ইস্যুয়ার এর উক্তরূপ ব্যর্থতা The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন শাস্তিযোগ্য অপরাধ; এবং

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার বিধি-বিধান পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃংখলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে উক্ত ইস্যুয়ারের পরিচালকগণের প্রত্যেককে জরিমানা করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 [যা The Securities and Exchange (Amendment) Act, 2000 দ্বারা সংশোধিত] তে প্রদত্ত ক্ষমতাবলে সিভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড এর পরিচালক জনাব মোঃ এমরানুল হক এর উপর ৫,০০,০০০/- (পাঁচ লক্ষ) টাকা জরিমানা ধার্য্য করল যা অত্র আদেশের ১৫ (পনের) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে কমিশনে জমা করতে হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে

মোঃ আঃ সালাম সিকদার
কমিশনার

বিতরণঃ

জনাব মোঃ এমরানুল হক, পরিচালক
সিভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড
চিটাগং ভেজিটেবল অয়েল ইন্ডাস্ট্রিজ লিমিটেড
প্রধান কার্যালয়ঃ ৩৭, কাটালগঞ্জ, চট্টগ্রাম

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ

নং এসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৩০/২০০৫/৪৯ | তারিখঃ ০২ ফেব্রুয়ারী ২০১৬ ইং

আদেশ

যেহেতু, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর section 2(g) [illegible] পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড 'issuer' হিসাবে অভিহিত (অতঃপর 'ইস্যুয়ার' বলে উল্লিখিত):

যেহেতু, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর section 2(cc) [illegible] "Commission" means Bangladesh Securities and Exchange Commission constituted under the Bangladesh Securities and Exchange Commission Act, 1993 (অতঃপর ' কমিশন ' বলে উল্লিখিত);

যেহেতু, Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12(2) এ উল্লেখ রয়েছে যে, "The financial statements of an issuer of a listed security shall be prepared in accordance with the requirements laid down in the Schedule and the International Accounting Standards as adopted by the Institute of Chartered Accountants of Bangladesh.

যেহেতু, Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12 অনুযায়ী ইস্যুয়ার কর্তৃক নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী কমিশন এ জমা [illegible] এবং সে মোতাবেক ইস্যুয়ার কর্তৃক জুন ৩০, ২০১৪ ইং তারিখে সমাপ্ত বৎসরে প্রস্তুতকৃত নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী কমিশন এ জমা [illegible]

যেহেতু, উপরোক্ত বৎসরে আর্থিক প্রতিবেদনের উপর কমিশনের অন্যান্যের মধ্যে নিম্নোক্ত পর্যবেক্ষন রয়েছে:

Sl No.	Allegation	Contraventions/Violations.
1.	"It is recommendation of 5% cash dividend by Board of Directors of CVO-Petrochemical Refinery Limited assuming future profit is the contravention of requirement of clause 98 of Schedule 1 of the Companies Act, 1994, "**No dividend shall be paid otherwise than out of profits of the year or any other undistributed profits**", as the company has made Net Loss of Tk.65,952,230.00 for the year ended June 30, 2014 and also have negative retained earnings of Tk.51,002,117.00.	By declaring 5% cash dividend violating the provisions of the Companies Act, 1994 as well as giving misleading statements in the Directors' Report, Board of Directors of CVO-Petrochemical Refinery Limited mislead the Investors, which is tantamount to the provisions of Section 18 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 and do not portray true and fair view of the financial position.

বর্ণিত অবস্থায় প্রতীয়মাণ হয় যে, ইস্যুয়ারের, জুন ৩০, ২০১৪ ইং তারিখে সমাপ্ত বৎসরের প্রস্তুতকৃত নিরীক্ষীত আর্থিক বিবরণী IAS অনুযায়ী প্রস্তুত [illegible] বিধায় ইস্যুয়ার Securities and Exchange Rules, 1987 এর rule 12(2) পরিপালনে ব্যর্থ হয়েছে। ফলে আর্থিক বিবরণীতে ইস্যুয়ারের [illegible] সঠিক ও স্বচ্ছ (true and fair) ভাবে প্রতিফলিত হয়নি তথা উক্তরূপ কর্মকান্ডের মাধ্যমে ইস্যুয়ার আলোচ্য Rules এর সংশ্লিষ্ট [illegible] Ordinance এর section 18 এর সুস্পষ্ট লংঘন;

যেহেতু, ইস্যুয়ারের উপরোক্ত ব্যর্থতার জন্য কমিশন কর্তৃক পত্র সূত্র নং- SEC/Enforcement/330/2005/26 তারিখ জানুয়ারী ২৮, ২০১৫ এর মাধ্যমে [illegible] উহার পরিচালকগণকে The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন কারণ দর্শানো ও শুনানীর নোটিশ [illegible] ফেব্রুয়ারী ১৬, ২০১৫ ইং তারিখে উক্ত শুনানী অনুষ্ঠিত হয়;

যেহেতু, উক্ত শুনানীতে দাখিলকৃত ইস্যুয়ারের পত্রের তারিখ ফেব্রুয়ারী ১৬, ২০১৫ ইং এর মাধ্যমে উল্লিখিত ব্যর্থতা তথা বিধান লংঘন সংক্রান্ত যে ব্যাখ্যা প্রদান [illegible] হয় তা সন্তোষজনক না হওয়ায় কমিশনের নিকট গ্রহনযোগ্য বলে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু, আলোচ্য ইস্যুয়ার একটি পাবলিক লিমিটেড কোম্পানী এবং ইসুয়্যার সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার অধীন জারীকৃত বিধি-বিধান পরিপালনে [illegible] দায়ী;

যেহেতু, সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার বিধি-বিধান পরিপালনে ইস্যুয়ার এর উক্তরূপ ব্যর্থতা The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন শাস্তিযোগ্য অপরাধ; এবং

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন

জীবন বীমা টাওয়ার (১৫, ১৬, ১৭ ও ২১তম তলা), ১০ দিলকুশা বা/এ, ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ সংক্রান্ত আইন ও উহার বিধি-বিধান পরিপালনে উল্লিখিত ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃংখলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে উক্ত ইস্যুয়ারের পরিচালকগণের প্রত্যেককে জরিমানা করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, The Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 [যা The Securities and Exchange (Amendment) Act, 2000 দ্বারা সংশোধিত] তে প্রদত্ত ক্ষমতাবলে সভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড এর চেয়ারম্যান/ পরিচালক জনাব শামসুল আলম শামীম এর উপর ৫,০০,০০০/- (পাঁচ লক্ষ) টাকা জরিমানা ধার্য্য করল যা অত্র আদেশের ১৫ (পনের) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে কমিশনে জমা করতে হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে

02/02/16

মোঃ আঃ সালাম সিকদার
কমিশনার

বিতরণঃ

জনাব শামসুল আলম শামীম, চেয়ারম্যান/ পরিচালক
সিভিও পেট্রোক্যামিকেল রিফাইনারী লিমিটেড
চিটাগং ভেজিটেবল অয়েল ইন্ডাষ্ট্রিজ লিমিটেড
প্রধান কার্যালয়ঃ ৩৭, কাটালগঞ্জ, চট্টগ্রাম