

নং এসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২০৭৭/২০১৪/৭২৮

তারিখঃ ডিসেম্বর ২২, ২০১৪ ইং

সালভো কেমিক্যাল ইন্ডাস্ট্রিজ লিমিটেড
প্রধান কার্যালয়: ১৯৫ মতিঝিল বা/এ,
সেনা কল্যাণ ভবন (১০ তলা) স্যুট # ৯০৩/বি,
ঢাকা-১০০০।

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের ২২ ডিসেম্বর ২০১৪ ইং তারিখের আদেশ নং এসইসি/এনফোর্সমেন্ট/২০৭৭/২০১৪/৭২৭ এর সত্যায়িত অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের
পক্ষে

মোহাম্মদ সিদ্দিকুর রহমান
উপ-পরিচালক

বিতরণঃ

ব্যবস্থাপনা পরিচালক, ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ লিমিটেড
ব্যবস্থাপনা পরিচালক, চট্টগ্রাম স্টক এক্সচেঞ্জ লিমিটেড

অবগতির জন্য অনুলিপি:

- ১। নির্বাহী পরিচালক, আইন, বিএসইসি
- ২। নির্বাহী পরিচালক, সিএফ, বিএসইসি
- ৩। নির্বাহী পরিচালক, এমআইএস, বিএসইসি
- ৪। নির্বাহী পরিচালক, ক্যাপিটাল ইস্যু, বিএসইসি
- ৫। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি
- ৬। অফিস কপি

আদেশ

যেহেতু, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (Ordinance No. XVII of 1969) এর section 2(g) মোতাবেক সালভো কেমিক্যাল ইন্ডাস্ট্রিজ লিমিটেড 'issuer' হিসাবে অভিহিত (অতঃপর 'ইস্যুর' বলে উল্লিখিত);

যেহেতু, 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, the Commission has given consent (with imposition of some conditions under section 2CC of the Securities and Exchange Ordinance, 1969) vide letter no. SEC/CI/IPO-127/2010/03 dated: December 07, 2010 to the issuer for raising of capital through Initial Public Offerings (IPO) and the issuer issued prospectus under Public Issue Rules, 2006;

যেহেতু, , as per condition no. 4 & 6 of Part-B of the said consent letter, the issuer submitted a report vide it's letter no Reference:SCIL/BSEC/2013/809 dated October 10, 2013 of utilization IPO fund to the Commission and others concerned;

যেহেতু,, on examination of the aforesaid report, the Commission has some observations & Comments, among others, the following:

	Commissions Observations	Issuer's Explanations	Commission's Comments on Issuer's Explanations
1	IPO proceeds of Tk.26.00 crore, you have utilized Tk.24.00 crore and rest fund of Tk.2.00 crore is left unutilized. But, you have shown in your aforesaid report that IPO proceeds of Tk.26.00 crore have been fully utilized, which is not clear;	Salvo Chemical Industry Limited submits application for raising Paid up capital through IPO dated 29th April 2010 and BSEC approved the issue vide letter no. SEC/ CI/ IPO- 127/ 2010/03 dated 7th December 2010. Subsequently we apply to DSE & CSE for listing on 15th December 2010. The Company received subscription money from 30th January 2011 to 3rd February 2011 (firstly determined the subscription period from 16th January 2011 to 20th January 2011) and conduction of lottery on 3rd March 2011. Finally trading of shares of Salvo Chemical start on 21st April 2011 with stock exchanges. In the time of IPO we had plan to expansion our project by utilizing IPO fund. But step by step to complete of IPO procedure few months had been passed. In the intervening time we made some urgent payment for expansion of project as described IPO utilization schedule from company's own source which was meet/ adjust with IPO fund latter on and the documents duly submitted to BSEC. The expansion was very essential & timely needed for operation of the business.	Explanation/clarification of SCIL is not acceptable as SCIL has utilized Tk.2.00 crore before listing with stock exchange(s), violating/contravening the provisions of the condition No. 4 of part-B of the Commission's consent letter No.SEC/CI/IPO-127/2010/03 dated December 07, 2010, "The fund collected through public offering shall not be utilized prior to listing with stock exchanges and that utilization of the said fund shall be effected through banking channel, i.e. through account payee cheque, pay order or bank drafts etc". It may be mentioned here that such condition was imposed under section - 2CC of the Securities and Exchange Ordinance, 1969.
2	You have spent Tk.2.21 crore in cash from IPO proceeds violating condition No. # 6 of part-B of the Commission's consent letter No.SEC/CI/IPO-127/2010/03 dated December 07, 2010, which not also clear.	The most of the above amount has been spent for purchase of Land & land development as per utilization of IPO fund. The company procures some land besides company's factory premises which value was TK.18,065,000/- and land owners are not interested to take any payment except cash, so we had to pay cash against land purchase. The deed of land purchase already submitted to commission. Also the land development i.e. sand purchase, soil fill up, daily labor charge etc. has been paid through cash.	The company's explanation is not acceptable as SCIL has made huge transactions in cash i.e., Tk. 2.21crore violating the provisions of condition No. 6 of part-B of the Commission's consent letter No.SEC/CI/IPO-127/2010/03 dated December 07, 2010:- "All transactions, excluding petty cash expenses, shall be effected through the company's bank account(s)". It may be mentioned here that such condition was imposed under section -2CC of the Securities and Exchange Ordinance, 1969.

বর্ণিত অবস্থায় প্রতীয়মাণ হয় যে, আইপিও-এর ফান্ড ব্যবহার ও আইপিও-এর প্রসপেক্টাস মিলকরণ করতে ব্যর্থ হয়েছে বিধায় ইস্যুয়ার conditions under section 2CC of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 পরিপালনে ব্যর্থ হয়েছে। ফলে Fund Utilization বিবরণীতে ইস্যুয়ারের বাস্তব অবস্থা সঠিক ও স্বচ্ছ (true and fair) ভাবে প্রতিফলিত হয়নি তথা উক্তরূপ কর্মকাণ্ডের মাধ্যমে ইস্যুয়ার আলোচ্য section 2CC এর সংশ্লিষ্ট বিধান লঙ্ঘন করেছে, যা আলোচ্য Ordinance এর section 18 এর সুস্পষ্ট লঙ্ঘন;

যেহেতু, ইস্যুয়ারের উপরোক্ত ব্যর্থতার জন্য কমিশন কর্তৃক পত্র সূত্র নং- SEC/Enforcement/2077/2014/343 তারিখ জুলাই ২১, ২০১৪ এর মাধ্যমে ইস্যুয়ার ও উহার পরিচালকগণকে Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন কারণ দর্শানো ও শুনানীর নোটিশ জারি করা হয় এবং আগস্ট ১১, ২০১৪ ইং তারিখে উক্ত শুনানী অনুষ্ঠিত হয়;

যেহেতু, উক্ত শুনানীতে দাখিলকৃত ইস্যুয়ার পত্র নং Reference:SCIL/BSEC/2014/126 এর তারিখ আগস্ট ১৩, ২০১৪ ইং এর মাধ্যমে উল্লিখিত ব্যর্থতা তথা বিধান লঙ্ঘন সংক্রান্ত যে ব্যাখ্যা প্রদান করা হয় তা সন্তোষজনক না হওয়ায় কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য 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 Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 এর অধীন শাস্তিযোগ্য অপরাধ; এবং

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

অতএব, সেহেতু, কমিশন, উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর section 22 [যা The Securities and Exchange (Amendment) Act, 2000 দ্বারা সংশোধিত] তে প্রদত্ত ক্ষমতাবলে সালভো কেমিক্যাল ইন্ডাস্ট্রিজ লিমিটেড এর উপর ৫,০০,০০০/- (পাঁচ লক্ষ) টাকা জরিমানা ধার্য 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-

অধ্যাপক ড. এম. খায়রুল হোসেন
চেয়ারম্যান

বিতরণঃ

সালভো কেমিক্যাল ইন্ডাস্ট্রিজ লিমিটেড

প্রধান কার্যালয়: ১৯৫ মতিঝিল বা/এ, সেনা কল্যাণ ভবন (১০ তলা) স্যুট # ৯০৩/বি, ঢাকা-১০০০।