



Directors' Report to the Shareowners

For the year ended 30 June 2019

Under section 184 of the Companies Act 1994 and Corporate Governance Code as adopted 3 June 2018 by Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC).

It is a pleasure and privilege on the part of the Board of Directors to present herewith the Directors' and Auditors' Report together with the audited Financial Statements of ACI Formulations Ltd. for the financial year ended 30 June 2019.

Discussion on industry outlook, segment wise performance and other operational excellence

ACI Formulations Limited has been segmented into three major areas namely ACI Crop Care, Paints and Home Care Solutions.

A country like Bangladesh relies dynamically on the uses of crop care products to increase the yield as there is a huge population to sustain whereas, the resources are limited. Pesticide companies are working together with farmers to achieve that common goal by providing agrochemical solutions.

During the year 2018-19, there was a low level of infestation that created less demand for insecticide. However, the farmers could not reap the benefit of a good harvest because the market price of the main crop rice was below the cost of production. It was disheartening and a setback for the farmers. Moreover, drought has caused a great deal of damage to Amon Rice affecting the Crop Care business. It has caused two types of problems for the business: firstly, the farmers being cash strapped had less inclination to use crop protection chemicals and secondly, the trade could not settle outstanding debt because they themselves failed to collect dues from farmers.

In Crop Care business, industry grew by 5% whereas, the business grew by 13%. This was due to business gain in market share in the Liquid and Powder insecticide category. ACI Crop Care business is the market leader in the Herbicide category which grew by 7% in 2018-19. The Fungicide business suffered significantly because of lack of infestation which resulted in stock carry over.

ACI Crop Care business identified and are working with renowned Technology Partners to systematically modernize its product portfolio with more cost effective and eco-friendly pest control solutions. In different categories, the business has launched four new molecules during 2018-19.



Flora is a bio-friendly plant energizer and yield booster having a strong brand image amongst the farmers. The business has been able to overcome the challenges faced earlier in marketing of this product and establish the increase in yield of rice by using Flora, gaining acceptance amongst farmers. As a result, a growth of 238% by volume has been achieved by the business. A bright future of this product is expected in the coming years.

The margins eroded because of intense competition compounded by Raw Material and Packaging Material price increase and devaluation of currency. Moreover, the business was also affected by the increase in the interest rate.

Marketing team has been working relentlessly to solve the farmers' crop care problems. Brown Plant Hopper (BPH) is an epidemic pest for rice. The attack of which results in massive crop loss. ACI Crop Care has come up with fourth generation molecule - Pyrazin. By using this solution, farmers are benefitting from crop loss. ACI Crop Care has been closely working with Department of Agricultural Extension (DAE) Officials in the field during infestation. Maize cultivation is growing manifold but Fall Armyworm Pest is a major threat for this crop. ACI Crop Care is already in the process for product registration to address this problem. Farmers are presently cultivating oil and pulse crops after Amon Rice harvesting is completed in the same field. ACI Crop Care product named 'Reload' is the highly effective solutions for combating Pod Borer for oil and pulse crops.

ACI Crop Care business has expanded its Research and Development wing with a dedicated team for conducting a large number of field trials on various target crops to expand business opportunities on existing molecules as well as new molecules.





ACI Crop Care was awarded 'Appreciation Crest' from reputed long standing development partner Swiss Contact for the M4C project. This project provides pioneering services to the people in the remote Northern Char area for the last five years. ACI Crop Care has been providing agricultural advices to farmers with high quality pesticides and Plant Growth Regulators.

In order to strengthen the communication with different stakeholders ACI Crop Care has launched an official Customer Relationship Management Platform with dedicated helpline number to serve farmers better and bridge the gap. A team of experienced agriculturists could now give farmers instant solutions on crop pest problems. In addition, ACI Crop Care Facebook page and 'ACI Crop Care' YouTube channel are gaining popularity. Another initiative - 'acropcare.com' is fully farmer friendly website developed and published in Bengali language containing all vital crop and pest information with proper solutions. In addition, there is an E-commerce section to deliver products through online orders.

The business has strengthened its Sales team and taken steps to be more effective. Sales Promotional Officers are directly working with farmers providing crop care solutions in the field through "Scheduled Farmer Meetings" and "Spot Farmer Meetings". In addition, ACI Crop Care's Solution Advisors are working closely with the DAE Officers to better serve the farmers. Marketing and Field Forces are worthy to be appreciated for their hard work, dedication and drive.

ACI Formulations Factory located in Gazipur on a span of 42 acres of land remains fully compliant with the laws governing safety, health and environment. The factory has kept its technological advancement in alignment with global standards and has additional space to accommodate many new businesses. The factory continues to get high rating for its technical excellence from the foreign principals.

During the year 2018-19, Performance Coatings portfolio comprising of marine, protective and powder coatings have done well. In addition, Global Partner AkzoNobel has increased its portfolio range in Decorative Paints, with the enhanced distribution network and brand visibility, the sales growth of paints has increased by 41.7% over last year. In the coming year, there will be line extension for the Decorative Paints and ACI Crop Care business anticipate to have full production at the factory.



Home Care Solution comprises of products from both Pest & Non-Pest Category. ACI Aerosol - the most effective insect killer and the flagship brand of ACI Consumer Brands continues leading the Aerosol category with 94.4% market share (As per Nielsen Data). ACI Mosquito Coil maintains strong presence in the market amongst the branded coils with 5.1% market share. However, the presence of numerous strong non-branded and unauthorized coils which are not manufactured under the regulatory guidelines, putting pressure against the market share of ACI Mosquito Coils. In the non-pest category, three new exotic fragrances of Angelic Air Freshener and Vanish Toilet Cleaner have strong presence in the market.

ACI Formulations is focused on advising farmers to take care of their crops and creating value for its customers by providing high quality products by adhering to the concept of sustainable development. At the same time, improving efficiency in productivity will lead ACI Formulations Limited to become a contract manufacturing company of choice.





Key Operating & Financial Information at a Glance

The key operating and financial information for the year 2018-19 along with the preceding five years are presented below:

Figures are in million (BDT)

Particulars	July 2018- June 2019	July 2017- June 2018	July 2016- June 2017	January 2016 -June 2016 (six month)	December 2015	December 2014	December 2013
Net Turnover	4,025	4,127	3,629	1,625	3,006	2,908	2,340
Gross profit	1,211	1,027	1,108	477	800	739	585
Profit before tax	182	163	357	127	313	260	172
Profit after tax	128	115	261	90	235	188	129
Earnings per share (Taka)	2.85	2.56	5.81	2.01	5.23	4.17	2.87
Issued & paid capital	450	450	450	450	450	450	450
Shareowners' equity	2,473	2,502	2,455	2,283	2,350	1,806	1,730
Net asset per share (Taka)	54.96	55.61	54.55	50.74	52.23	40.12	38.45
Number of employees	1,361	1,785	1,679	1,489	1,459	1,149	922
Total contribution to National Exchequer	522	669	564	256	387	246	166

Financial Results

For the year ended 30 June 2019, total revenue of ACI Formulations Limited was Taka 4,025 million, a decrease of Taka 102 million from financial year 2017-2018, resulting into 2.47% lower revenue over last year. The main reason was sharp drop in coil portfolio due to market disruption by unauthorized coil. Despite having lower revenue growth, gross profit margin has increased to 30.08% in the current year from 24.87% of financial year 2017-2018 due to higher revenue in Crop Care business over last year and changes of product mix. On the other hand, financing cost has increased by Taka 54 million, mainly due to higher interest rate and unfavorable exchange rate variance over last year. Despite higher interest rate and lower revenue, the Company registered higher EPS by Tk. 0.29 per share compared to last year. In the current year, profit before tax (PBT) was Taka 182 million and profit after tax (PAT) was Taka 128 million resulting into Earnings per Share (EPS) Taka 2.85 as opposed to Tk. 2.56 per share of last year.

Appropriation of Profit

Considering the financial results of the Company during the year and free reserve carried over and in line with following a consistent dividend policy, the Directors recommended appropriation of net profit as follows:

Particular	For the year ended 30 June 2019	For the year ended 30 June 2018
<i>Un-appropriated profit</i>	758,439,875	800,904,890
<i>Add: Net profit after tax</i>	128,453,851	115,034,985
<i>Add: Realization of revaluation reserve</i>	-	-
Total profit available for appropriation	886,893,726	915,939,875
Appropriation of profit:		
<i>Final Dividend Proposed:</i>		
<i>Cash Dividend</i>	157,500,000	157,500,000
Total Dividend	157,500,000	157,500,000
Balance carried forward	729,393,726	758,439,875

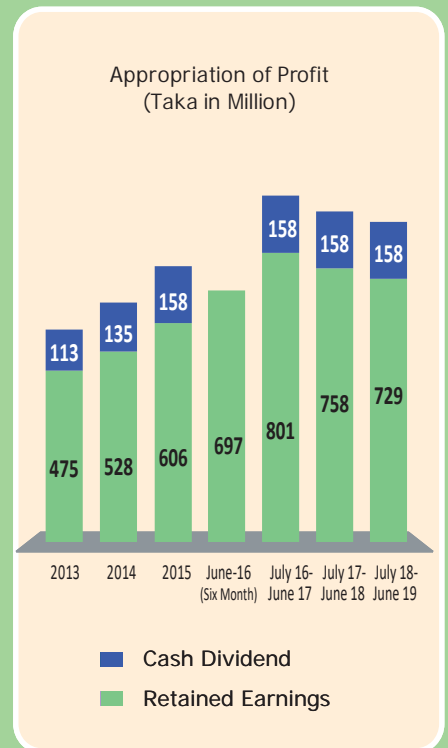
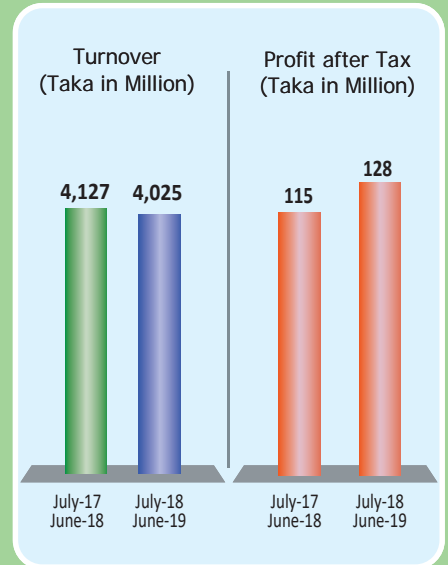
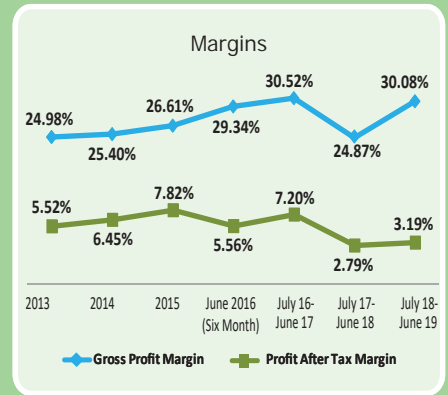
With the balance carried forward and with future ploughing back of the profit, Directors are confident that company will be able to maintain prudent dividend policy in coming years.

Dividend

The Board of Directors is pleased to recommend cash dividend @ 35% on face value of Tk. 10 per share (i.e. Taka 3.5 per share) for the year ended 30 June 2019 to those shareowners whose names were appeared in the Share Register of Members of the Company or in the Depository list of CDBL on the Record Date which is 03 December 2019. During the period under review no bonus share or stock dividend has been declared as interim dividend.

Contribution to the National Exchequer

For the year ended 30 June 2019, the company contributed Taka 522 million to the National Exchequer in the form of Corporate Tax, Custom Duty and Value Added Tax (VAT). This is equivalent to 12% of the Company's gross sales revenue for the year 2018-19.



Cost of Goods Sold and Profit Margins

For the year ended 30 June 2019, cost of goods sold was Taka 2,815 million (69.92% of net revenue) which was Taka 3,101 million (75.13% of net revenue) during the financial year 2017-18, resulting a decrease of 5.21% cost due to favorable material cost variance and changes of product mix over last year. This has resulted to increase gross profit margin of 30.08% (Taka 1,211 million) during the year ended 30 June 2019 as against 24.87% (Taka 1,026 million) of the financial year 2017-18. Higher gross profit margin, coupled with controlled operating cost led to register PAT 3.2% in financial year 2018-19.

Related Party Transactions

All transactions with related parties are made on a commercial basis and the basis was the principle of "Arms Length Transaction". Details of related party transaction are disclosed in the Note-36 of the Financial Statements.

Disclosure for Significant Deviation

For the year ended 30 June 2019, total revenue of ACI Formulations Limited as a Group was Taka 4,025 million, a decrease of Taka 102 million from financial year 2017-2018, resulting into 2.47% lower revenue over last financial year. The main reason was sharp drop in coil portfolio due to market disruption by unauthorized coil. Despite having slight de-growth in revenue, Gross Profit margin has increased to 30.08% in the current year from 24.87% of financial year 2017-2018 due to higher revenue in Crop Care business over last year and changes of product mix. On the other hand, finance cost has increased by Taka 54 million, mainly due to higher interest rate and unfavorable exchange rate variance over last year. Due to the combined effect of the different parameters, in the reported financial year, Profit Before Tax (PBT) was Taka 182 million with a growth of 11.66% over the last financial year. In line with the growth in PBT, Profit After Tax (PAT) increased to Taka 128 million in the reported financial year with a growth of 11.30% over last financial year resulting into Earnings per Share Taka 2.85.

Consolidation of Accounts

The financial statements of the subsidiary company, Neem Laboratories (Pvt.) Limited have duly been consolidated with the financial statements of ACI Formulations Limited as per requirements of the Companies Act-1994, Bangladesh Securities and Exchange Commission's guidelines and in line with the International Accounting Standards (IASs)/IFRSs adopted by Bangladesh. However, separate reports including the audited financial statements, auditors' and directors' report for the subsidiary company is provided at the respective section of this report.

Segment-wise performance

Segment-wise performance has been shown in Note-7(ii) of the notes to the accounts of the financial statements.

Risk and Concern

The Company is aware of the different risks associated with doing business and is prepared to counter those risks through systematic approach. However, business may be affected by risks and uncertainties presently not known to us or that we currently believe to be immaterial. Financial risks management has been disclosed in the Note-33 of the Financial Statements.

Extraordinary Gain/Loss

No extra-ordinary gain or loss exists during the year as prescribed by the Bangladesh Financial Reporting Standards (BFRS).

Utilization of Proceed (Public Issue)

No proceed has been raised by the Company through public issue, right issue and any instruments during the year under review. And, the financial results of the Company have continued to grow as reflected in the annual financial statements of the Company.

Preparation and Fair Presentation of Financial Statements

The Financial statements prepared by the management of the Company present a true and fair view of Company's state of affairs, result of its operation and changes in equity and cash flows.

Books of Accounts

The books of accounts of the Company have been maintained in accordance with provisions of the Companies Act 1994.

Accounting Policies

Appropriate accounting policies have been consistently applied in preparation of the Financial Statements and that the accounting estimates are based on reasonable and prudent judgment.

Application of IAS or IFRS to the Financial Statements

International Accounting Standards (IASs) and International Financial Reporting Standards (IFRSs) have been followed in preparation of the financial statements.

Internal Control

Internal Control Policies in ACI FL is designed to ensure operational efficiency, reliable financial reporting and sound governance within and outside the Company. Accordingly, the Board of Directors of the Company is of the opinion that the system of Internal Control is sound in design and has been effectively implemented and monitored.

Declaration/Certification of CEO & CFO

The declaration or certification by the Chief Executive Officer (CEO) and the Chief Financial Officer (CFO) to the Board of the Company as prescribed under the Codes of Corporate Governance issued by Bangladesh Securities and Exchange Commission is disclosed in Annexure-IV of this report.



Management Discussion & Analysis

The discussion and analysis duly signed by the Managing Director of the Company presenting, among others, the detailed analysis of the company's operations, financial position, performance, risk and concern, accounting policies & estimation to the financial statements any changes thereof have been disclosed in Annexure-III of this report.

Board of Directors

The Board of Directors of the Company consist of 7 (seven) members including 2 (two) Independent Directors. The majority of members of the Board are non-executive. The list and details of Directors are available under the 'Directors Profile' of this report.

Re-election of Directors

By operation of Article 47 of the Company's Articles of Association Mr. M. Anis Ud Dowla and Dr. A.K.M. Fareyzul Haque Ansarey retire by rotation and being eligible, offer themselves for re-election. The brief resume along with required information of the re-elected Directors are available under the 'Directors Profile' of this report.

Independent Director

In compliance with the Corporate Governance Code of Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC), the existing Board of Directors of the Company includes two Independent Directors, Mr. Kamran Tanvirur Rahman and Mr. Abdul-Muyeed Chowdhury. Mr. Chowdhury is the Chairman of the Board of Audit Committee. The Independent Directors of the Company have been elected amongst the senior corporate leaders and bureaucrats of the country who are elite members of the society having requisite qualifications as prescribed by BSEC.

Board Meeting & Attendance

During the financial year 2018-2019, a total number of 5 (Five) meetings of the Board of Directors were held to

transact company's affairs. The Attendance record of the Directors are furnished in Annexure-I of this report.

Remuneration to Directors

During the year, the Company has paid a total of BDT 11,250 as Board meeting attendance fees. The remuneration of Directors has been mentioned in Note-29 and 36(b) of the Financial Statements.

Shareholding Pattern

The pattern of shareholding as 30 June 2019 of the Company as prescribed by the code of corporate governance issued by the Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) is furnished in Annexure-II of this report.

Minority Interest

The Board of Directors ensures that the Company operates within the limit of its charter supported by the laws and codes of corporate governance with regard to the rights of its minority shareholders are protected from any direct or indirect abusive actions by, or in the interest of, the controlling shareholders. However, for contingency, there has been effective means of redress.

Appointment of Auditors

The existing Auditors of the Company, Hoda Vasi Chowdhury & Co., Chartered Accountants, retire at this Annual General Meeting on completion of their audit works for the year ended 30 June 2019. They are, however, eligible for reappointment as per BSEC notification. Hoda Vasi Chowdhury & Co., Chartered Accountants, expressed their interest to be appointed as auditors of the Company for the FY 2019-2020 at a fee of Tk. 693,000 plus VAT. Accordingly, Board recommends their appointment to the shareholders of the Company.

Corporate Governance Compliance Status

ACI Formulations Limited believes in sustainable business development through quality assurance, customer focus,

innovation, fairness, transparency & compliance, and continuous improvement for enriching the quality of life of the people. However, the Board and management of the Company are committed to continuously strive for the highest standards and ethics in governance practices with a view to safeguarding the interest of its shareowners and innumerable stakeholders as well. In this connection, we are pleased to confirm that the Company has meanwhile complied with all the requirements under the Corporate Governance Code adopted by Bangladesh Securities and Exchange Commission. The compliance checklist for the year ended 30 June 2019 in this regard is appended in Annexure-V of the Directors' Report. However, the Corporate Governance Compliance Certificate as provided by Al-Muqtadir Associates, Chartered Secretaries, is also enclosed in Annexure-VI of this report.

Going Concern

The Board is of the opinion that the Company is indeed a going concern. This is recognized through appropriate enquiries and analyses, which establishes that the resources are adequate to support the operations and that sufficient business opportunities exist to justify the organization as a going concern and the Directors analyze the financial statements accordingly to ensure that. Accordingly, the Financial Statements are prepared on a going concern basis and there is no doubt, whatsoever, upon the Company's ability to continue as going concern.

Corporate Social Responsibility (CSR)

CSR is a central function of ACI FL and the projects and programs under CSR are selected on basis of their relevance to the business objectives of the Company. We are conscious of our responsibility to manage a sustainable business organization which requires a strong team to manage CSR and at the same time respect the social aspirations concerning us.

On behalf of the Board



Shusmita Anis
Managing Director

Dhaka, 24 October 2019

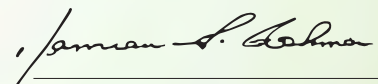
The People of ACI FL

Our Human Resource department is continuously developing our people by conducting customized training programs throughout the year. We empower our workforce with delegated authority and evaluate them under a scientific system called Balanced Score Card and reward them according to their performance. We acknowledge achievement of individuals and promote our employees based on fair and transparent evaluation. ACI FL takes its social responsibility seriously. Occupational health, safety and environmental protection are always on top of our priority list. We aspire to achieve better results and accordingly set priorities and goals.

Acknowledgements

The Board of Directors firmly believes that ACI FL has the necessary strengths, resources and commitments to further propel the Company to newer heights. The performance of the Company during the period under review, even with so many challenges confronted, demonstrates the resolves and determination of the Board, Management and overall the peoples in the Company. At this occasion, the Board expresses on record their appreciation to the partners of ACI FL, shareowners, suppliers, customers, bankers, regulators, media and all other well-wishers for their support and patronage to bring the company to this level. We value their continued support to fulfill our mission to improve the lives of people.

Finally, and most importantly, we, on behalf of the Board of Directors thank the employees of ACI FL in factories, depots, offices and other locations across the country, for their untiring efforts. They have worked hard, against all odds, uncertainties and adversities and built a stronger organization that can create a greater positive impact on the quality of life of the people.



Kamran Tanvirur Rahman
Independent Director



শেয়ার মালিকদের নিকট পরিচালনা পর্ষদের প্রতিবেদন

৩০শে জুন ২০১৯ তারিখে সমাপ্ত অর্থবছরের জন্য

কোম্পানী আইন ১৯৯৪ এর ১৮৪ ধারা এবং বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন কর্তৃক ইস্যুকৃত কর্পোরেট গভার্নেন্স কোড অনুযায়ী

আমরা অত্যন্ত আনন্দের সঙ্গে এসিআই ফরমুলেশনস লিমিটেডের পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ থেকে ৩০শে জুন ২০১৯ তারিখে সমাপ্ত অর্থবছরের নিরীক্ষিত আর্থিক বিবরণী সমূহ ও নিরীক্ষা প্রতিবেদনসহ পরিচালক মণ্ডলীর প্রতিবেদন আপনাদের বিবেচনার জন্য উপস্থাপন করছি।

ইভাঙ্জিয়াল আউটলুক, সেগমেন্টওয়াইজ পারফরম্যান্স, ভবিষ্যৎ পরিকল্পনা এবং অন্যান্য পরিচালনগত তথ্য

এসিআই ফরমুলেশনস লিমিটেড, এসিআই ক্রপ কেয়ার, পেইন্টস্ এবং হোমকেয়ার সলিউশনস্ এই তিনটি প্রধান ব্যবসায় বিভক্ত।

বাংলাদেশের মত দেশে যেখানে সীমিত সম্পদ ব্যবহারের মাধ্যমে বিশাল জনগোষ্ঠীর খাদ্যের যোগান নিশ্চিত করতে হয় সেখানে ফসল সুরক্ষাকারী পণ্যগুলি অধিক ফলন নিশ্চিতকরণে কার্যকর ভূমিকা পালন করে। এদেশের পেস্টিসাইড কোম্পানীগুলি সে লক্ষ্যপূরণে যথাযথ কীটনাশক সংক্রান্ত সমস্যা সমাধানের মাধ্যমে কৃষকের সাথে একাত্ম হয়ে কাজ করে যাচ্ছে।

কীটপতঙ্গের উপদ্রব তুলনামূলকভাবে কম থাকার কারণে ২০১৮-২০১৯ অর্থবছরে কীটনাশকের চাহিদা কম ছিল। উৎপাদিত প্রধান ফসল ধানের মূল্য উৎপাদন ব্যয়ের চেয়ে কম হওয়ায় ভালো ফলন হওয়া সত্ত্বেও কৃষকরা আশাতীত ফল পেতে ব্যর্থ হয়। কৃষকদের জন্য এটি হতাশাব্যঞ্জক ও উদ্বেগজনক। তদুপরি, খরার ফলে আমন ধানের ব্যাপক ক্ষতি হয়েছে যার প্রভাব ক্রপ কেয়ার ব্যবসায় পড়েছে। এটি ব্যবসায় দু'ধরনের সমস্যা সৃষ্টি করেছে। প্রথমত, তারল্যের সংকট কৃষকদের ফসল সুরক্ষায় কীটনাশক ব্যবহারে অনাগ্রহী করেছে এবং দ্বিতীয়ত, কৃষকদের কাছ থেকে পাওনা আদায়ে ব্যর্থ হওয়ায় ব্যবসায়ীরা কোম্পানীর দেনা পরিশোধে ব্যর্থ হয়েছে।

যেখানে ফসল সুরক্ষা শিল্পে প্রবৃদ্ধি ৫% বেড়েছে সেখানে ক্রপ কেয়ার ব্যবসা ১৩% প্রবৃদ্ধি অর্জন করতে সক্ষম হয়েছে। এটা সম্ভব হয়েছে লিকুইড এবং পাউডার ইনসেক্টিসাইড ক্যাটাগরিতে মার্কেট শেয়ার বাড়ার কারণে হার্বিসাইড ব্যবসা মার্কেটে নেতৃত্বস্থানীয়, যা এ বছর ৭% প্রবৃদ্ধি অর্জন করতে সক্ষম হয়। ফাংগিসাইড ব্যবসা ছত্রাকের সংক্রমণ কম হওয়ার কারণে উল্লেখযোগ্যভাবে ক্ষতিগ্রস্ত হয়েছে। যার ফলে পণ্য মজুদ করতে হয়েছে।

কোম্পানী প্রসিদ্ধ কারিগরি সহযোগীদের সহযোগীতায় ক্রমাগতই আরো সার্ভিস, পরিবেশবান্ধব কীটপতঙ্গ নিয়ন্ত্রণ-সমাধানসহ নিয়মিতভাবে পণ্যসম্ভার আধুনিকীকরণ করে চলেছে। বিভিন্ন বিভাগে ২০১৮-২০১৯ অর্থবছরে চারটি নতুন Molecules বাজারজাত করা হয়েছে।

'ফ্লোরা' হল একটি বায়ো-বান্ধব উদ্ভিদ Energizer এবং ফলন বর্ধক যা কৃষকদের মধ্যে একটি শক্তিশালী ব্র্যান্ড হিসেবে পরিচিতি পেয়েছে। কোম্পানী এ পণ্য বিপণনে পূর্বের চ্যালেঞ্জ মোকাবেলায় সক্ষম হয়েছে। ফ্লোরা ব্যবহারের মাধ্যমে ধানের ফলন বৃদ্ধি সক্ষম হয়েছে ফলে এটি

কৃষকদের গ্রহনযোগ্যতা অর্জন করেছে। ফলস্বরূপ, এ বছর বিক্রয় ২৩৮% বৃদ্ধি পেয়েছে। এই পণ্যের উজ্জ্বল ভবিষ্যৎ রয়েছে।

কাঁচামালের মূল্যবৃদ্ধির ফলে সৃষ্ট তীব্র প্রতিযোগিতা, প্যাকেজিং উপাদানের মূল্যবৃদ্ধি, পরিবহণ খরচ বৃদ্ধি এবং মুদ্রার অবমূল্যায়নের কারণে এ বছর প্রবৃদ্ধি বাঁধাগ্রস্ত হয়েছে। এছাড়া, সুদের মাত্রা বৃদ্ধি পাওয়াতেও ব্যবসা ভীষণভাবে ক্ষতিগ্রস্ত হয়েছে।

কৃষিক্ষেত্রে কৃষকেরা নিয়মিত যে সকল সমস্যার সম্মুখীন হয় তা নিরসনে বিপণনকর্মীরা নিরলসভাবে কাজ করে যাচ্ছে। Brown Plant Hopper (BPH)-ধানের মহামারী সৃষ্টিকারী কীটপতঙ্গ যা সংক্রমণে ফসলের ব্যাপক ক্ষতি সাধিত হয়। এ সমস্যা দূরীকরণে এসিআই ক্রপ কেয়ার চতুর্থ প্রজন্মের মলিকিউল-Pyrazin নিয়ে এসেছে। যা ব্যবহারের মাধ্যমে কৃষক ফসল সুরক্ষার সুযোগ পাচ্ছে। ফসলে কীটপতঙ্গের উপদ্রবকালীন সময়ে Department of Agricultural Extension (DAE) এর কর্মকর্তাদের সাথে কর্মীরা একযোগে কাজ করে যাচ্ছে। ভূট্টা বর্তমানে সম্ভাবনাময় ফসল হিসেবে উৎপাদিত হচ্ছে। Fall armyworm একটি ভূট্টা বিনষ্টকারী অন্যতম কীট। ইতোমধ্যে এ পোকাকার সংক্রমণ হতে ফসলকে রক্ষা করতে কার্যকরী কীটনাশক বাজারজাত করতে নিবন্ধনের জন্য কোম্পানী কাজ করছে। কৃষকেরা এখন একই মাঠে আমন ধানের পরে তেলবীজ এবং ডাল জাতীয় ফসল উৎপাদন করে। Pod borer হতে তেলবীজ এবং ডালকে রক্ষা করতে কার্যকরী পণ্য 'Reload' সরবরাহ করা হচ্ছে।

বর্তমান molecules এবং নতুন উদ্ভাবিত molecules এর ব্যবসায়িক সুযোগ সৃষ্টির জন্য রিসার্চ এন্ড ডেভেলপমেন্ট বিভাগের একদল নিবেদিতপ্রাণ কর্মী বিভিন্ন বাছাইকৃত ফসলের উন্নয়নে মাঠ পর্যায়ে ব্যাপক পরীক্ষা নিরীক্ষা চালিয়ে যাচ্ছে।

এসিআই ক্রপ কেয়ার M4C প্রোজেক্টের জন্য দীর্ঘদিনের উন্নয়ন অংশীদার স্বনামধন্য Swiss Contact কর্তৃক "Appreciation Crest" অর্জন করেছে। প্রজেক্টটি বিগত পাঁচ বছর যাবৎ উত্তরাঞ্চলের বিচ্ছিন্ন চর এলাকার জনগণকে অগ্রণী সেবা প্রদান করে আসছে। এসিআই ক্রপ কেয়ার উন্নত কীটনাশক ও Plant Growth Regulators সরবরাহসহ বিভিন্ন কৃষি পরামর্শ প্রদান করে আসছে।

স্টেকহোল্ডারদের সাথে যোগাযোগ আরো জোরদার করতে বেশকিছু পদক্ষেপ গ্রহণ করা হয়েছে। কৃষকদের সাথে দূরত্ব ঘুচিয়ে অধিক সেবা প্রদানের লক্ষ্যে সার্বক্ষণিক হেল্পলাইন নাম্বারসহ একটি Customer Relationship Management Platform চালু করা হয়েছে। কৃষকের ফসল সম্পর্কিত যে কোন সমস্যার তাৎক্ষণিক সমাধান দিতে একদল অভিজ্ঞ কৃষিবিদ সদা প্রস্তুত রয়েছে। 'এসিআই ক্রপ কেয়ার' নামে একটি নিজস্ব ফেসবুক পেজ পরিচালনা করা হচ্ছে এবং 'এসিআই ক্রপ কেয়ার' নামে একটি ইউটিউব চ্যানেল পরিচালনা করা হচ্ছে যেগুলি দ্বারা ফসল সম্পর্কিত সেবা প্রদানের মাধ্যমে এসিআই ফরমুলেশন্স দর্শকপ্রিয়তা পেয়েছে। আর একটি উদ্যোগ, 'এসিআই ক্রপ কেয়ার.কম' সম্পূর্ণ কৃষকবান্ধব বাংলায় পরিচালিত ওয়েবসাইট যেখানে ফসল সংক্রান্ত সকল গুরুত্বপূর্ণ তথ্য সমাধানসহ উপস্থাপন করা হয়েছে। এছাড়াও অনলাইনে অর্ডারের মাধ্যমে পণ্য সরবরাহের উদ্দেশ্যে 'ই-কমার্স' বিভাগ চালু করা হয়েছে।

মাঠকর্মীদের সক্রিয় করা হয়েছে এবং তাদের ভূমিকা আরো কার্যকর করতে বিভিন্ন পদক্ষেপ গ্রহণ করা হয়েছে। সিডিউল ফার্মার্স মিটিং এবং স্পট ফার্মার্স মিটিং এর মাধ্যমে সেলস প্রমোশনাল অফিসাররা সরাসরি মাঠপর্যায়ে কৃষককে ফসল সুরক্ষা সংক্রান্ত সমস্যার সমাধান দিচ্ছে। এ ছাড়াও, সলিউশন এডভাইজাররা কৃষককে আরো উন্নতর সেবা প্রদানের লক্ষ্যে DAE এর কর্মকর্তাদের সাথে একযোগে কাজ করে চলেছে। কঠোর পরিশ্রম, আত্মোৎসর্গ এবং নিষ্ঠার সাথে কাজ করার জন্য মাঠকর্মীদের প্রতি কোম্পানী কৃতজ্ঞ।

গাজীপুরে ৪২ একর জমিতে নির্মিত এসিআই ফরমুলেশন্স এর কারখানাটি সুরক্ষা, স্বাস্থ্য এবং পরিবেশ সংক্রান্ত সকল আইন পরিপালন করে। এ কারখানাটি আন্তর্জাতিক মানসম্পন্ন বৈশ্বিক প্রযুক্তিতে পরিচালিত। যেখানে আরো নতুন ব্যবসা সম্প্রসারণের মত পর্যাগ জায়গা রয়েছে। এই কারখানাটি

প্রযুক্তিগত উৎকর্ষতার জন্য বিদেশী বিনিয়োগকারীদের কাছ থেকে উচ্চতর রেটিং অর্জন করে চলেছে।

পেইন্টস এর কোটিং বিভাগ, যার মধ্যে রয়েছে সামুদ্রিক, প্রতিরক্ষামূলক ও পাউডার কোটিং, গত বছরের তুলনায় ভালো করেছে। ২০১৮-১৯ সালে বৈশ্বিক অংশীদার Akzonobel ডেকোরিটিভ পেইন্টস'র পণ্যসম্ভার পরিধি বাড়িয়েছে। বর্ধিত ডিস্ট্রিবিউশন নেটওয়ার্ক বিস্তৃতকরণ এবং প্রচার কার্যক্রমের কারণে গত বছরের তুলনায় পেইন্টস এর বিক্রয় ৪১.৭% বৃদ্ধি পেয়েছে। আসন্ন বছরে ডেকোরিটিভ পেইন্ট ব্যবসা সম্প্রসারণ করা হবে। এবছর নিজস্ব কারখানায় সম্পূর্ণ উৎপাদন করার ব্যাপারে কোম্পানী আশাবাদী।

হোমকেয়ার সলিউশন পেস্ট ও ননপেস্ট উভয় পণ্যে সমন্বিত। এসিআই এ্যারোসল, সর্বাধিক কার্যকর পোকাকার ঘাতক যা এসিআই কনজিউমার ব্যান্ডের ফ্লাগশিপ ব্র্যান্ড, ৯৪.৪% মার্কেট শেয়ার ধরে রেখেছে (Nielsen এর তথ্য)। এসিআই মশার কয়েল ৫.১% মার্কেট শেয়ারের মাধ্যমে ব্র্যান্ডেড কয়েলগুলির মধ্যে শক্ত উপস্থিতি বজায় রেখেছে। তবে নির্দেশিকা না মানা এবং অননুমোদিত অনেক নন-ব্র্যান্ডেড কয়েল রয়েছে যা এসিআই এর আরো ভালো মার্কেট শেয়ার অর্জনের পথে অন্তরায়। ননপেস্ট বিভাগে Angelic Air Freshner এর তিনটি নতুন সুগন্ধি এবং Vanish Toilet Cleaner শক্তিশালী ভাবমূর্তি বজায় রেখেছে।

এসিআই ফরমুলেশন্স কৃষকদের ফসল সুরক্ষায় পরামর্শ প্রদান, গুণগত মানসম্পন্ন পণ্য সরবরাহসহ ভোক্তাদের জীবনমানে উৎকর্ষতা আনার মাধ্যমে টেকসই উন্নয়ন নিশ্চিত করতে দৃঢ় প্রতিজ্ঞ। একই সাথে, উৎপাদন ক্ষেত্রে উন্নততর দক্ষতা অর্জন এসিআই ফরমুলেশন্স লিমিটেডকে অন্যতম পছন্দের কন্ট্রাক্ট ম্যানুফ্যাকচারিং কোম্পানী হিসেবে প্রতিষ্ঠিত করবে।





এক নজরে মূখ্য পরিচালনগত ও আর্থিক তথ্য

২০১৮-১৯ অর্থবছর সহ কোম্পানীর বিগত পাঁচ বছরের মূখ্য পরিচালনগত ও আর্থিক তথ্যাদি নিম্নে প্রদর্শন করা হলোঃ

মিলিয়ন টাকায়

বিবরণ	জুলাই ২০১৮ - জুন ২০১৯	জুলাই ২০১৭ - জুন ২০১৮	জুলাই ২০১৬ - জুন ২০১৭	জানুয়ারি ২০১৬ - জুন ২০১৬ (ছয় মাস)	ডিসেম্বর ২০১৫	ডিসেম্বর ২০১৪	ডিসেম্বর ২০১৩
নীট বিক্রয়	৪,০২৫	৪,১২৭	৩,৬২৯	১,৬২৫	৩,০০৬	২,৯০৮	২,৩৪০
মোট গ্রহণ মুনাফা	১,২১১	১,০২৭	১,১০৮	৪৭৭	৮০০	৭৩৯	৫৮৫
কর পূর্ববর্তী মুনাফা	১৮২	১৬৩	৩৫৭	১২৭	৩১৩	২৬০	১৭২
কর পরবর্তী মুনাফা	১২৮	১১৫	২৬১	৯০	২৩৫	১৮৮	১২৯
শেয়ার প্রতি আয় (টাকা)	২.৮৫	২.৫৬	৫.৮১	২.০১	৫.২৩	৪.১৭	২.৮৭
ইসুকৃত ও পরিশোধিত মূলধন	৪৫০	৪৫০	৪৫০	৪৫০	৪৫০	৪৫০	৪৫০
শেয়ার মালিকদের ইকুইটি	২,৪৭৩	২,৫০২	২,৪৫৫	২,২৮৩	২,৩৫০	১,৮০৬	১,৭৩০
শেয়ার প্রতি নীট সম্পদ (টাকা)	৫৪.৯৬	৫৫.৬১	৫৪.৫৫	৫০.৭৪	৫২.২৩	৪০.১২	৩৮.৪৫
কর্মচারীদের সংখ্যা	১,৩৬১	১,৭৮৫	১,৬৭৯	১,৪৮৯	১,৪৫৯	১,১৪৯	৯২২
জাতীয় রাজস্ব আয়ে অবদান	৫২২	৬৬৯	৫৬৪	২৫৬	৩৮৭	২৪৬	১৬৬

আর্থিক ফলাফল

৩০শে জুন ২০১৯ সালে সমাপ্ত অর্থবছরে এসিআই ফরমুলেশনস্ লিমিটেড এর নীট বিক্রয় ছিল ৪,০২৫ মিলিয়ন টাকা যা ২০১৭-২০১৮ অর্থ বছরের তুলনায় ১০২ মিলিয়ন টাকা এবং ২.৪৭% কম। অননুমোদিত কয়েলের কারণে বাজার অস্থিরতা কয়েল পোর্টফোলিওতে এ প্রভাব ফেলে। বিক্রয় সামান্য হ্রাস পাওয়া সত্ত্বেও এ অর্থবছরে ক্রপ কেয়ার ব্যবসায় বিক্রয়বৃদ্ধি এবং Product Mix এর সমন্বয়ের ফলে গ্রহণ মুনাফার হার বৃদ্ধি পেয়ে ৩০.০৮% হয়েছে যা ২০১৭-২০১৮ অর্থ বছরে ২৪.৮৭% ছিল। অন্যদিকে গত বছরের তুলনায় ব্যাংক সুদের হার বৃদ্ধি ও বৈদেশিক মুদ্রার বিনিময় হার প্রতিকূল হওয়ায় অর্থায়ন ব্যয় ৫৪ মিলিয়ন টাকা বেড়েছে। উচ্চ সুদহার এবং বিক্রয় হ্রাস সত্ত্বেও কোম্পানীর গত বছরের তুলনায় শেয়ার প্রতি আয় ০.২৯ টাকা বৃদ্ধি পেয়েছে। আলোচ্য অর্থবছরে কর পূর্ববর্তী মুনাফা ১৮২ মিলিয়ন টাকা এবং কর পরবর্তী মুনাফা ১২৮ মিলিয়ন টাকা হয়েছে যার ফলশ্রুতিতে শেয়ার প্রতি আয় (ইপিএস) হয়েছে ২.৮৫ টাকা, গত বছরে যা শেয়ার প্রতি ছিল ২.৫৬ টাকা।

মুনাফা বন্টন

আলোচ্য অর্থবছরের ফলাফল পর্যালোচনা, ফ্রি রিজার্ভ এবং ধারাবাহিক লভ্যাংশ নীতি অনুসরণের আলোকে পরিচালনা পর্ষদ নীট মুনাফার নিম্নলিখিত বন্টন সুপারিশ করেছেনঃ

বিবরণ	৩০শে জুন ২০১৯ তারিখে সমাপ্ত বছরের জন্য	৩০শে জুন ২০১৮ তারিখে সমাপ্ত বছরের জন্য
অবন্টিত মুনাফা	৭৫৮,৪৩৯,৮৭৫	৮০০,৯০৪,৮৯০
যোগ: কর-পরবর্তী মুনাফা	১২৮,৪৫৩,৮৫১	১১৫,০৩৪,৯৮৫
যোগ: আদায়কৃত পুনঃমূল্যায়ণ সঞ্চিতি	-	-
সর্বমোট বন্টনযোগ্য মুনাফা	৮৮৬,৮৯৩,৭২৬	৯১৫,৯৩৯,৮৭৫
মুনাফা বন্টনঃ		
চূড়ান্ত প্রস্তাবিত লভ্যাংশঃ		
নগদ লভ্যাংশ	১৫৭,৫০০,০০০	১৫৭,৫০০,০০০
সর্বমোট লভ্যাংশ	১৫৭,৫০০,০০০	১৫৭,৫০০,০০০
অবন্টিত মুনাফা স্থিতি	৭২৯,৩৯৩,৭২৬	৭৫৮,৪৩৯,৮৭৫

এ বছরের স্থিতি এবং আগামীতে মুনাফা অর্জনের মাধ্যমে কোম্পানী ধারাবাহিক লভ্যাংশ নীতি বজায় রাখতে পারবে বলে পরিচালনা পর্ষদ আশ্বাসীল।

লভ্যাংশ

৩০শে জুন ২০১৯ তারিখে সমাপ্ত বছরের জন্য পরিচালনা পর্ষদ আনন্দের সাথে চূড়ান্ত লভ্যাংশ হিসেবে ৩৫% নগদ লভ্যাংশ (অর্থাৎ শেয়ার প্রতি ৩.৫ টাকা) সুপারিশ করেছে। রেকর্ড ডেট, অর্থাৎ ৩রা ডিসেম্বর ২০১৯, যে সকল সম্মানিত শেয়ার মালিকগণের নাম কোম্পানীর সদস্যদের শেয়ার রেজিস্টার বা সিডিবিএল এর ডিপোজিটরিতে অন্তর্ভুক্ত ছিল, তারা এই চূড়ান্ত লভ্যাংশ পাওয়ার যোগ্য হিসেবে বিবেচিত। আলোচ্য বছরে কোম্পানী অন্তর্বর্তীকালীন লভ্যাংশ হিসেবে কোন বোনাস শেয়ার বা স্টক ডিভিডেন্ড ঘোষণা করেনি।

জাতীয় রাজস্ব আয়ে অবদান

৩০শে জুন ২০১৯ তারিখে সমাপ্ত অর্থবছরে কোম্পানি আয়কর, আবগারি শুল্ক এবং মূল্য সংযোজন কর বাবদ মোট ৫২২ মিলিয়ন টাকা জাতীয় কোষাগারে জমা দান করেছে; যা উল্লেখিত সমাপ্ত বছরের মোট বিক্রয়লব্ধ আয়ের ১২%।

বিক্রিত পণ্যের খরচ এবং মুনাফার হার

৩০শে জুন ২০১৯ তারিখে সমাপ্ত অর্থবছরে বিক্রিত পণ্যের ব্যয় হয়েছে ২,৮১৫ মিলিয়ন টাকা (নীট বিক্রয়ের ৬৯.৯২%) যা ২০১৭-২০১৮ অর্থ বছরে ছিল ৩,১০১ মিলিয়ন টাকা (নীট বিক্রয়ের ৭৫.১৩%)। কাঁচামালের মূল্য তুলনামূলকভাবে কম থাকায় এবং Product Mix সমন্বয়ের কারণে বিক্রিত পণ্যের মূল্য গত অর্থ বছরের তুলনায় ৫.২১% হ্রাস পেয়েছে। ফলে মোট মুনাফার হার বৃদ্ধি পেয়ে দাঁড়িয়েছে ৩০.০৮% (১,২১১ মিলিয়ন টাকা), যা ২০১৭-২০১৮ অর্থ বছরে ছিল ২৪.৮৭% (১,০২৬ মিলিয়ন টাকা)। ২০১৮-২০১৯ অর্থ বছরে অর্থায়ন ব্যয় বৃদ্ধি পাওয়া সত্ত্বেও নিয়ন্ত্রিত পরিচালন ব্যয়ের কারণে কর পরবর্তী মুনাফার হার ছিল ৩.২%।

সংশ্লিষ্ট পক্ষগুলোর সকল লেনদেন

সংশ্লিষ্ট পক্ষগুলোর সাথে সব লেনদেন বাণিজ্যিক ভিত্তিতে করা হয়েছে এবং এর ভিত্তি ছিল "Arms Length Transaction"। সংশ্লিষ্ট পক্ষের লেনদেনের বিস্তারিত তথ্য আর্থিক বিবরণীর নোট-৩৬-এ প্রকাশিত হয়েছে।

বার্ষিক আর্থিক বিবরণীর মধ্যে উল্লেখযোগ্য পার্থক্য

২০১৮-২০১৯ অর্থবছরে এসিআই ফরমুলেশনস এর বিক্রয় ছিল ৪,০২৫ মিলিয়ন টাকা যা ২০১৭-২০১৮ অর্থবছরের তুলনায় ১০২ মিলিয়ন টাকা কম, ফলশ্রুতিতে বিক্রয় হ্রাস পেয়েছে ২.৪৭%। অননুমোদিত কয়েলের কারণে সৃষ্ট বাজার অস্থিরতা কয়েল পোর্টফোলিওতে প্রভাব ফেলে। বিক্রয় হ্রাস পেলেও ক্রম ক্রয়ের ব্যবসায় বিক্রয়বৃদ্ধি এবং Product Mix সমন্বয়ের ফলে এস মুনাফার হার ৩০.০৮% বৃদ্ধি পেয়েছে যা ২০১৭-২০১৮ অর্থবছরে ২৪.৮৭% ছিল। অন্যদিকে, গতবছরের তুলনায় ব্যাংক সুদের হার ও বৈদেশিক মুদ্রার বিনিময় হার বৃদ্ধি পাওয়ার কারণে অর্থায়ন ব্যয় বেড়েছে ৫৪ মিলিয়ন টাকা। ২০১৮-২০১৯ অর্থবছরে কর পরবর্তী মুনাফা হয়েছে ১৮২ মিলিয়ন টাকা, যা গত বছরের তুলনায় ১১.৬৬% বেশি এবং কর পরবর্তী মুনাফা ১১.৩০% বৃদ্ধি পেয়ে দাঁড়িয়েছে ১২৮ মিলিয়ন টাকায়, ফলশ্রুতিতে শেয়ার প্রতি আয় হয়েছে ২.৮৫ টাকা।

সাবসিডিয়ারী কোম্পানীর আর্থিক বিবরণীর কনসলিডেশন

কোম্পানী আইন-১৯৯৪, বিএসইসি রেগুলেশন ও বাংলাদেশে গৃহীত আইএএস ও আইএফআরএস অনুসারে সাবসিডিয়ারী কোম্পানী, নিম ল্যাবরেটরীজ (প্রাঃ) লিমিটেড এর আর্থিক বিবরণীসমূহ এসিআই ফরমুলেশনস লিমিটেড এর আর্থিক বিবরণীর সঙ্গে একত্রিকরণ করা হয়েছে। এছাড়াও সাবসিডিয়ারী কোম্পানীর নিরীক্ষিত আর্থিক বিবরণীসমূহ নিরীক্ষা প্রতিবেদন ও পরিচালক মণ্ডলীর প্রতিবেদনসহ আলাদাভাবে বার্ষিক প্রতিবেদনের নির্ধারিত স্থানে উপস্থাপন করা হয়েছে।

সেগমেন্ট অনুযায়ী রিপোর্টিং

আর্থিক বিবরণীর নোট-৭(ii) এ সেগমেন্ট অনুযায়ী রিপোর্টিং ফলাফল পর্যালোচনা করা হয়েছে।

ব্যবসা সংশ্লিষ্ট ঝুঁকি

কোম্পানী নিজ ব্যবসা সংশ্লিষ্ট ঝুঁকি সম্পর্কে সচেতন এবং সেগুলোকে নিয়মানুগ পদ্ধতির মাধ্যমে মোকাবেলায় প্রস্তুত। যদিও ব্যবসা বিভিন্ন ঝুঁকি এবং অনিশ্চয়তার দ্বারা প্রভাবিত হতে পারে যার পূর্ব ধারণা করা কঠিন। আর্থিক বিবরণীর নোট-৩৩ এ আর্থিক ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা বর্ণিত হয়েছে।

অস্বাভাবিক লাভ বা ক্ষতি

International Financial Reporting Standards (IFRSs) অনুসারে কোন অস্বাভাবিক লাভ বা ক্ষতি রিপোর্টিং পিরিয়ডে বিদ্যমান নেই।

পাবলিক ইস্যু তহবিলের ব্যবহার

রিপোর্টিং পিরিয়ডে কোন আইপিও, রাইট ইস্যু বা অন্য কোন ধরনের ক্যাপিটাল ইস্যু নেই। কোম্পানীর আর্থিক ফলাফল ক্রমবর্ধমান যা বার্ষিক আর্থিক বিবরণীতে প্রতিফলিত হয়েছে।

আর্থিক বিবরণী প্রস্তুতকরণ ও যথাযথ প্রদর্শন

কোম্পানীর ব্যবস্থাপনা পর্ষদ কর্তৃক প্রস্তুতকৃত আর্থিক বিবরণীতে কোম্পানীর স্থিতি, পরিচালন ফলাফল, অর্থ প্রবাহ এবং ইকুইটি পরিবর্তনের একটি সত্য ও যথার্থ চিত্র তুলে ধরা হয়েছে।

হিসাবের বই রক্ষণাবেক্ষন

কোম্পানীর হিসাবের বই কোম্পানী আইন-১৯৯৪ বিধি মোতাবেক রক্ষণাবেক্ষন করা হয়েছে।

আর্থিক বিবরণী হিসাবনীতি

আর্থিক বিবরণী প্রস্তুতকরণের ক্ষেত্রে যথাযথ হিসাবনীতি ধারাবাহিকভাবে অনুসরণ করা হয়েছে এবং হিসাবের ভিত্তি যুক্তিসঙ্গত ও সঠিক।

আর্থিক বিবরণী IAS ও IFRS এর প্রভাব

আর্থিক বিবরণী প্রস্তুতকরণের ক্ষেত্রে "International Accounting Standards (IASs)" ও "International Financial Reporting Standards (IFRSs)" অনুসরণ করা হয়েছে।

আভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণ

কোম্পানীর সার্বিক কার্যক্ষমতা, আর্থিক প্রতিবেদনের নির্ভরযোগ্যতা এবং সুশাসন প্রতিষ্ঠাকে বিবেচনায় রেখে এসিআই ফরমুলেশনস এর আভ্যন্তরীণ নীতিমালা প্রণীত হয়েছে। তদনুসারে, কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদের মতে, আভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থা কার্যকর এবং তা সঠিক ভাবে নিরীক্ষণ করা হয়েছে।

CEO এবং CFO এর প্রত্যায়নপত্র

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন এর কর্পোরেট গভর্নেন্স কোড অনুযায়ী চীফ এক্সিকিউটিভ অফিসার (সিইও) এবং চীফ ফাইন্যান্সিয়াল অফিসার (সিএফও) কর্তৃক বোর্ডকে প্রদত্ত প্রত্যায়নপত্র বার্ষিক প্রতিবেদনের Annexure-IV এ অন্তর্ভুক্ত করা হয়েছে।

পরিচালনগত আলোচনা ও বিশ্লেষণ

কোম্পানীর ব্যবস্থাপনা পরিচালক কর্তৃক স্বাক্ষরিত “পরিচালনগত আলোচনা ও বিশ্লেষণ” রিপোর্টের Annexure-III এ অন্তর্ভুক্ত করা হয়েছে, যেখানে কোম্পানীর আর্থিক বিবরণী সংশ্লিষ্ট পরিচালনগত বিশদ বিশ্লেষণ, আর্থিক অবস্থা, ফলাফল, ঝুঁকি ও উদ্বেগ, হিসাবনীতি ও অনুমানসহ অন্যান্য বিষয় আলোচিত হয়েছে।

পরিচালনা পর্ষদ

কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদ দুইজন স্বতন্ত্র পরিচালক সহ সাত জন সদস্যের সমন্বয়ে গঠিত। বোর্ডের অধিকাংশ সদস্য অ-নির্বাহী। পরিচালকদের তালিকা এবং বিবরণ এই রিপোর্টের 'পরিচালক প্রোফাইল' এ অন্তর্ভুক্ত করা হয়েছে।

পরিচালক নির্বাচন

কোম্পানীর আর্টিক্যালস অব এসোসিয়েশন এর ৪৭ অনুচ্ছেদ অনুযায়ী জনাব. আনিস উদ দৌলা ও ডঃ এ.কে.এম ফারাজুল হক আনসারী আসন্ন বার্ষিক সাধারণ সভায় পর্যায়ক্রমিকভাবে অবসর গ্রহণ করবেন। পুনঃনির্বাচিত পরিচালকদের তালিকা এবং বিবরণ এই রিপোর্টের 'পরিচালক প্রোফাইল' এ অন্তর্ভুক্ত করা হয়েছে। আসন্ন ২৩তম বার্ষিক সাধারণ সভায় উল্লেখিত সকল পরিচালকগণ পুনঃনির্বাচনের যোগ্য হিসেবে বিবেচিত। তাদের সংক্ষিপ্ত জীবন বৃত্তান্ত ও অন্যান্য তথ্যাদি এই রিপোর্টের 'পরিচালক প্রোফাইল' এ অন্তর্ভুক্ত করা হয়েছে।

স্বতন্ত্র পরিচালক

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (বিএসইসি) প্রবর্তিত কর্পোরেট গভর্নেন্স কোড এর কমপ্লয়েন্স অনুযায়ী বর্তমান পরিচালনা পর্ষদে দুইজন স্বতন্ত্র পরিচালক, জনাব কামরান তানভীর রহমান এবং জনাব আবদুল-মুয়ীদ চৌধুরীকে অন্তর্ভুক্ত করা হয়েছে। জনাব আবদুল মুয়ীদ চৌধুরী অডিট কমিটির চেয়ারম্যান হিসেবেও দায়িত্ব পালন করছেন। বিএসইসির নির্দেশনা অনুযায়ী সমাজের সুযোগ্য ব্যক্তিবর্গ সিনিয়র কর্পোরেট লিডার এবং আমলাদের মধ্য থেকে যোগ্য ব্যক্তিবর্গকে স্বতন্ত্র পরিচালক হিসেবে নির্বাচন করা হয়েছে।



পরিচালনা পর্ষদের সভা

২০১৮-২০১৯ অর্থবছরে পরিচালনা পর্ষদের মোট ৫টি সভা অনুষ্ঠিত হয়েছে। পরিচালকগণের উপস্থিতি সারাংশ Annexure-I এ দেখানো হয়েছে।

পরিচালকদের সম্মানী ভাতা

২০১৮-২০১৯ অর্থবছরে কোম্পানীর বোর্ড মিটিং এ উপস্থিতি ফি হিসাবে মোট ১১,২৫০/- টাকা প্রদান করা হয়েছে। পরিচালকমন্ডলীর সম্মানী ভাতা আর্থিক বিবরণীর নোট-২৯ এবং ৩৬(বি) তে উল্লেখ করা হয়েছে।

শেয়ার হোল্ডিং প্যাটার্ন

৩০শে জুন ২০১৯ ইং তারিখে কোম্পানীর শেয়ার হোল্ডিং প্যাটার্ন Annexure-II এ দেখানো হয়েছে।

ক্ষুদ্র বিনিয়োগকারীদের স্বার্থরক্ষা

পরিচালনা পর্ষদ এই মর্মে নিশ্চিত যে, কোম্পানী কর্পোরেট গভার্নেন্স কোড ও তার নিজস্ব আইনানুগ কার্যসীমার মধ্যে পরিচালিত একটি সত্ত্বা এবং কোম্পানীর ক্ষুদ্র বিনিয়োগকারীগণ কন্ট্রোলিং শেয়ার হোল্ডারগণের যেকোন প্রত্যক্ষ ও পরোক্ষ ক্ষতিকর কার্যকলাপ থেকে সুরক্ষিত। তদুপরি, যেকোন অনাকাঙ্ক্ষিত ঘটনার জন্য যথাযথ প্রতিকারের ব্যবস্থা কোম্পানীতে রয়েছে।

অডিটরদের নিয়োগ

কোম্পানীর বর্তমান অডিটর হুদা ভাসি চৌধুরী এন্ড কোং, চার্টার্ড অ্যাকাউন্ট্যান্টস, তাদের ২০১৯ সালের ৩০শে জুন তারিখের সমাপ্ত আর্থিক বছরের নিরীক্ষা সম্পন্ন করার পর আসন্ন বার্ষিক সাধারণ সভায় অবসর গ্রহণ করবেন। বিএসইসি'র প্রজ্ঞাপন মোতাবেক তারা পুনঃনিয়োগের যোগ্য হিসেবে বিবেচিত। হুদা ভাসি চৌধুরী এন্ড কোং, চার্টার্ড অ্যাকাউন্ট্যান্টস ৬,৯৩,০০০/- টাকা (মূল্য সংযোজন কর ব্যতিরেকে) সম্মানীর বিনিময়ে ২০১৯-২০২০ অর্থ বছরের নিরীক্ষা কার্যক্রম সম্পন্ন করার লক্ষ্যে নিয়োগ প্রাপ্ত হতে আগ্রহ প্রকাশ করেছে। এ লক্ষ্যে, কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদ শেয়ারহোল্ডারদের নিকট তাদের নিয়োগের জন্য সুপারিশ করেন।

কর্পোরেট গভার্নেন্স কমপ্লায়েন্স স্ট্যাটাস

এসিআই ভোক্তা সাধারণের জীবনযাত্রার গুণগতমান-উন্নয়ন, ভোক্তা অধিকার সংরক্ষণ, উদ্ভাবন, স্বচ্ছতা, জবাবদিহিতা ও ক্রমাগত উন্নতির মধ্য দিয়েই ব্যবসার প্রসার ঘটানোর সম্ভব বলে বিশ্বাস করে। এর রয়েছে দেশের সর্ববৃহৎ একীভূত বহুমাত্রিক ঐতিহ্য সমৃদ্ধ ব্যবসায়িক সংস্কৃতি। দীর্ঘদিন ধরে এসিআইতে কর্পোরেট গভার্নেন্স এর অনুশীলন বিরাজমান। পরিচালনা পর্ষদ ও ব্যবস্থাপকগণ কোম্পানীতে কর্পোরেট গভার্নেন্স অনুশীলনে সর্বোচ্চ নৈতিকতা ও মান বজায় রাখার মাধ্যমে শেয়ারহোল্ডার ও অংশীদারদের স্বার্থ রক্ষায় প্রতিশ্রুতিবদ্ধ। আমরা অত্যন্ত আনন্দের সাথে আপনাদের এই মর্মে নিশ্চিত করছি যে, কোম্পানী বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড একচেঞ্জ কমিশন এর নোটিফিকেশন অনুযায়ী সমস্ত প্রয়োজনীয় দিকনির্দেশনা পালন করেছে। এই অনুসারে, ৩০শে জুন ২০১৯ সালের সমাপ্ত অর্থবছরের জন্য মন্তব্যসহ কমপ্লায়েন্স রিপোর্ট কোম্পানীর পরিচালকমন্ডলীর প্রতিবেদনের Annexure-V এ অন্তর্ভুক্ত করা হয়েছে। এ ছাড়াও কর্পোরেট গভার্নেন্স কোড অনুযায়ী আল-মুক্তাদীর এ্যাসোসিয়েটস, চার্টার্ড সেক্রেটারীজ, কর্তৃক প্রত্যায়িত

পরিচালকমন্ডলীর পক্ষে,



সুপ্তিতা আনিস
ব্যবস্থাপনা পরিচালক

ঢাকা, ২৪ অক্টোবর ২০১৯

কমপ্লায়েন্স সার্টিফিকেট এই প্রতিবেদনের Annexure-VI এ অন্তর্ভুক্ত করা হয়েছে।

চলমান প্রতিষ্ঠান

পরিচালনা পর্ষদ বিশ্বাস করে যে এসিআই ফরমুলেশন্স একটি চলমান প্রতিষ্ঠান হিসাবে পরিচালিত। তারা পর্যাণ্ড অনুসন্ধান এবং বিশ্লেষণের মাধ্যমে নিশ্চিত হয়েছে যে, সম্পদ এবং পর্যাণ্ড ব্যবসায়িক সুযোগের মাধ্যমে কোম্পানীকে চলমান প্রতিষ্ঠান হিসেবে বিবেচনা করা যায়, যা নিশ্চিতকরণের জন্য পরিচালকগণ আর্থিক হিসাবপত্র বিশ্লেষণ করেছেন। চলমান প্রতিষ্ঠান নীতির আলোকেই কোম্পানীর আর্থিক বিবরণী সমূহ প্রস্তুত করা হয়েছে।

কর্পোরেট সামাজিক দায়বদ্ধতা (CSR)

সামাজিক দায়বদ্ধতা এসিআই ফরমুলেশন্স লিমিটেড এর একটি কেন্দ্রীয় কার্যক্রম এবং CSR এর আওতায় গৃহীত সকল প্রজেক্ট ও প্রোগ্রামসমূহ ব্যবসায়িক সংশ্লিষ্টতার সাথে সম্পর্কিত। টেকসই ব্যবসা প্রতিষ্ঠান গড়ে তোলার লক্ষ্যে আমরা সামাজিক দায়বদ্ধতা ও আকাঙ্ক্ষার প্রতি শ্রদ্ধাশীল।

এসিআই'র মানব সম্পদ

বহুব্যাপী বিভিন্ন ধরনের কাস্টমাইজড প্রশিক্ষণের মাধ্যমে আমাদের মানব সম্পদ বিভাগ কর্মীদের উন্নয়নে ধারাবাহিকভাবে কাজ করে যাচ্ছে। কর্তৃত্ব অর্পণ ও ক্ষমতায়নের পাশাপাশি আমরা আমাদের কর্মী বাহিনীকে ব্যালেন্সড স্কোর কার্ডের মত বৈজ্ঞানিক পন্থায় তাঁদের কার্যফল যাচাই ও পুরস্কৃত করে থাকি। নিরপেক্ষ ও স্বচ্ছ মূল্যায়নের মাধ্যমে প্রত্যেকের স্ব-স্ব অবদানের স্বীকৃতি স্বরূপ তাদের পদোন্নতি নিশ্চিত করা হয়। এসিআই ফরমুলেশন্স সামাজিক দায়বদ্ধতাকে গুরুত্বের সাথে বিবেচনা করে থাকে। পেশাগত স্বাস্থ্য, নিরাপত্তা ও পরিবেশ রক্ষা এখানে অগ্রাধিকার তালিকার শীর্ষে রয়েছে। আমরা ভাল কিছু করার প্রচেষ্টায় সর্বদা নিয়োজিত এবং সেই অনুযায়ী আমাদের সুনির্দিষ্ট লক্ষ্য নির্ধারণে সচেষ্ট।

কৃতজ্ঞতা জ্ঞাপন ও স্বীকৃতি

কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদ দৃঢ়ভাবে বিশ্বাস করে যে, এসিআই ফরমুলেশন্স এর রয়েছে পর্যাণ্ড শক্তি, সম্পদ ও প্রতিশ্রুতি যা কোম্পানীকে আরও উচ্চতায় পৌঁছে দিতে পারে। বহুবিধ চ্যালেঞ্জের মুখোমুখি হওয়া সত্ত্বেও কোম্পানীর ব্যবসায়িক ফলাফল পরিচালনা পর্ষদ, ব্যবস্থাপনা পর্ষদ, সর্বোপরি এবং সকল কর্মীবৃন্দের দৃঢ় মনোবল এবং সংকল্পেরই ফসল। এসিআই ফরমুলেশন্স এর সকল ব্যবসায়িক সহযোগী, শেয়ারমালিক, সরবরাহকারী, ক্রেতা, ব্যাংকার ও মিডিয়া যাদের সহযোগীতা এবং অক্লান্ত পরিশ্রমের ফলে কোম্পানি আজকের এই পর্যায়ে এসেছে তাদের জন্য পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ থেকে রইল আন্তরিক অভিনন্দন। মানুষের জীবনমান উন্নয়নে আমাদের লক্ষ্যের প্রতি তাদের এই অব্যাহত মূল্যবান সমর্থন ও সহযোগীতা আমাদের কাছে যথেষ্ট গুরুত্ব বহন করে।

পরিশেষে, এবং অক্লান্ত গুরুত্বের সাথে আমরা পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ থেকে ফ্যাক্টরী, ডিপো এবং অফিস সমূহের সকলের অক্লান্ত প্রচেষ্টার প্রতি আমাদের কৃতজ্ঞতা জানাতে চাই। নানাবিধ অনিশ্চয়তা ও প্রতিকূলতার মাঝেও তাদের কঠোর পরিশ্রম ও নিষ্ঠার বলে এসিআই ফরমুলেশন্স একটি শক্তিশালী প্রতিষ্ঠান হিসেবে গড়ে উঠেছে যা জনগণের জীবনমান উন্নয়নে নিরন্তর অবদান রেখে চলেছে।



কামরান তানজীর রহমান
স্বতন্ত্র পরিচালক

Annexure-I

Number of Board Meetings and Attendance of Directors

As per condition no. 1 (5) (xxii) of the Corporate Governance Code 2018 issued by Bangladesh Securities and Exchange Commission, the number of Board Meetings held and the Attendance by each Director during the Financial Year 2018-2019 are as follows:

Name	Position	Meeting Held	Meeting Attended	Remarks
Mr. M. Anis Ud Dowla	Chairman	5	5	-
Dr. A.K.M Fareyzul Haque Ansarey	Director	5	5	-
Dr. Arif Dowla	Director	5	5	-
Mrs. Najma Dowla	Director	5	4	-
Mr. Kamran Tanvirur Rahman	Independent Director	5	4	-
Mr. Juned Ahmed Choudhury	Independent Director	5	2	Retired on 25.10.18
Mr. Abdul-Muyeed Chowdhury	Independent Director		3	Appointed on 25.10.18
Ms. Shusmita Anis	Managing Director	5	5	-

- The Board granted leave of absence to the members who were unable to attend Board meetings as per laws.

Annexure-II

Pattern of Shareholding

As per condition no. 1 (5) (xxiii) of the Corporate Governance Code 2018 issued by Bangladesh Securities and Exchange Commission, the pattern of shareholding along with name wise details as on 30 June 2019 are as follows:

Condition no.	Name of Shareholders	Position	No. of Shares held	% of Shares held
1(5) (xxiii) (a)	Parent/Subsidiary/Associated Companies and other related parties:			
	Advanced Chemical Industries Limited	Parent Company	24,066,105	53.48%
1(5) (xxiii) (b)	Directors:			
	Mr. M. Anis Ud Dowla	Chairman	4,504,500	10.01%
	Dr. A.K.M Fareyzul Haque Ansarey	Director	1,129,500	2.51%
	Advanced Chemical Industries Limited, Represented By,		24,066,105	53.48%
	Mrs. Najma Dowla	Director	4,500	0.010%
	Dr. Arif Dowla	Director	1,800	0.004%
	Ms. Shusmita Anis	Managing Director	1,800	0.004%
	Mr. Abdul-Muyeed Chowdhury	Independent Director	-	-
	Mr. Kamran Tanvirur Rahman	Independent Director	-	-
	Chief Executive Officer, Chief Financial Officer, Company Secretary, Head of Internal Audit and Compliance:			
	Ms. Shusmita Anis	Chief Executive Officer	1,800	0.004%
	Mr. Pradip Kar Chowdhury	Chief Financial Officer	-	-
	Mr. Mohammad Mostafizur Rahman	Company Secretary	-	-
	Mr. Amitava Saha	Head of Internal Audit	-	-
1(5) (xxiii) (c)	Executives (Other than Directors, CEO, CS, CFO and Head of Internal Audit and Compliance):			
	-	-	-	-
1(5) (xxiii) (d)	Shareholders holding 10% or more voting interest in the Company:			
	Advanced Chemical Industries Limited	Parent Company	24,066,105	53.48%
	Investment Corporations of Bangladesh (ICB)	Institution	6,529,159	14.51%
	Mr. M. Anis Ud Dowla	Chairman	45,04,500	10.01%



Annexure-III

Management Discussion and Analysis

As per condition no. 1 (5) (xxv) of the Corporate Governance Code 2018 issued by Bangladesh Securities and Exchange Commission, the Management's Discussion & Analysis are as follows:

Accounting policies and estimation for preparation of financial statements

The Company follows International Financial Reporting Standards (IFRSs) and International Accounting Standards (IASs) along with local regulations applicable for preparation of financial statements. Detail description of accounting policies and estimation used for preparation of the financial statements of the Company are disclosed in the notes 4 and 6 to the financial statements.

Changes in accounting policies and estimation

The Company has been following consistent policies and estimation. There are no such changes in accounting policies or estimation which has material impact on financial statements.

Comparative analysis of financial performance and financial position as well as cash flows for current financial year with preceding five and half years

Major areas of financial performances and financial position as well as cash flows with preceding five and half years are as follows:

Figures in million except ratios and percentage (BDT)

Particulars	2013	2014	2015	June 2016	July 16- June 17	July 17- June 18	July 18- June 19
Net Turnover	2,340	2,908	3,006	1,625	3,629	4,127	4,025
Gross profit	585	739	800	477	1,108	1,027	1,211
Profit before tax	172	260	313	127	357	163	182
Profit after tax	129	188	235	90	261	115	128
Earnings per share (Taka)	2.87	4.17	5.23	2.01	5.81	2.56	2.85
EBITDA	292	373	435	188	551	406	484
Issued & paid capital	450	450	450	450	450	450	450
Shareowners' equity	1,730	1,806	2,350	2,283	2,455	2,502	2,473
Net asset per share (Taka)	38.45	40.12	52.23	50.74	54.55	55.61	54.96
Net operating cash flows per share (Taka)	9.38	0.25	(5.16)	1.05	(6.54)	(2.74)	(6.11)

The Company has maintained a consistent growth over the analyzed periods as depicted in the analysis enumerated above.

Comparison of financial performances and financial position as well as cash flows with peer industry scenario

The Company is diversified business conglomerate having several businesses in different sectors. Accordingly, the company has no such peer company to draw a reasonable comparison.

Explanation of the financial and economic scenario of the country and the globe

In FY19, Bangladesh economy maintained a strong growth momentum with stable inflation, amidst subdued global growth emanated mainly from the escalating trade tension, rising geopolitical tension, and the Brexit related uncertainty. Bangladesh Bureau of Statistics (BBS)'s provisional estimate shows that real GDP grew by 8.13% in FY 2018-19 up from 7.86% in FY 2017-18, supported largely by the pick-up in the investment demand, particularly public investment and robust export growth. On the production side, the growth surge emerged mainly from the industry sector (13.02% growth) with 14.76% growth in manufacturing activities. At the same time, activities in the service and agriculture sectors remained firm (6.50% and 3.51% growth, respectively) in FY 2018-19.

At the end of Q4 of FY 2018-19, the 12-month average CPI inflation edged down to 5.48%, remaining comfortably below the ceiling of 5.6% for FY 2018-19, aided by the moderation of food inflation with a decline in rice prices. However, the 12-month average non-food inflation steadily increased to 5.42% in June 2019, warranting close attention as point-to-point non-food inflation continued rising.

Though the waning of import demand led to a sizeable reduction in the trade balance deficit, the current account balance deficit widened marginally in Q4 of FY 2018-19 (USD 1,008 million in Q4 FY 2018-19 compared to USD 948 million in Q3 FY 2018-19) because of a rise in the outflow of primary income of which remittance income is the major part. Nonetheless, the overall balance witnessed a surplus of USD 338 million due partly to the lowering of statistical discrepancies. During this period, BDT experienced modest depreciation and to avoid excessive volatilities of the exchange rate, Bangladesh Bank continued selling USD. However, in FY 2018-19, BoP recorded a small surplus (USD12 million) from a big deficit (USD 857 million) in FY 2017-18 due to improvement in CAB throughout the year.

Notwithstanding a strong growth in government borrowings from the banking system and the turnaround of the net foreign asset (NFA), broad money (M2) registered a modest growth of 9.9% at the end of FY 2018-19 against the programmed ceiling of 12%, due mainly to decelerated credit growth in the private sector. The modest growth in private credit helped reduce the stress on the liquidity condition in the banking system in Q4 FY 2018-19 in spite of subdued deposit growth. Nonetheless, interest rates in the interbank money market and yields on various government securities went up during this quarter. Consequently, interest rates on both deposit and lending showed some upward nudge.

Given the downturn in equity markets throughout the world, Dhaka Stock Exchange witnessed some dip with volatility in Q4 FY 2018-19, as reflected in its price index, market capitalization, and turnover.

On the fiscal side, a rise in the government expenditure against a moderate revenue collection led budget deficit to 4.5% of GDP in FY 2018-19. Though deficit financing mostly relied on non-bank borrowing, borrowing from the banking system by the government went up in Q4 FY 2018-19.

While looking in to the Global Economy, commodity prices were to some extent stable during the last couple of quarters due to softening energy prices with a slight increase in global food prices. The recent massive decline in the rice import in Bangladesh due to a good harvest of boro, reflected in the falling domestic rice prices though the global rice price index slightly went up. Regional inflation shows a mixed scenario as inflation in most of the South Asian economies except India declined in Q4 FY 2018-19. Inflation in Pakistan and Sri Lanka declined to 8.9% and 2.1% in June 2019, down from 9.4% and 2.9%, respectively, in March 2019. However, inflation in India edged up to 3.2% in June 2019 from 2.9% in March 2019. Looking ahead, stable global commodity prices with declining energy prices and favorable domestic production reduce the inflation risks over the short-term. However, inflation outlook has an upside risk due to creeping up non-food inflation in the domestic front may continue in the near future.

Risk and concerns issues related to the financial statements, explaining such risk and concerns mitigation plan of the company

The Company has exposure to the Credit Risk, Liquidity Risk and Market Risk arising from its operations as outlined in the financial statements. The detail explanation of risk and concerns along with the Risk Management Framework are explained in the note 35 of the financial statements published in this annual report.

The Company has taken sufficient steps and controls effectively and consistently round the year to mitigate the risk and concerns.

Future plan for company's operation, performances and financial position

The Company has taken all sorts of feasible plans, strategy and vision to continue the operations of the company for foreseeable future. This is relevant to share that company maintains a periodic action plans along with mid-term and long-term strategies to maintain the sustainability in its performances and financial position.



Shusmita Anis
Managing Director



Annexure-IV

[As per condition No. 1(5) (xxvi)]

DECLARATION BY CEO AND CFO

24 October 2019

The Board of Directors
ACI Formulations Limited
ACI Centre, 245, Tejgaon I/A,
Dhaka 1208.

Subject: **Declaration on Financial Statements for the year ended 30 June 2019.**

Dear Sir,

Pursuant to the condition No. 1(5) (xxvi) imposed vide the Commission's Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80, Dated 3 June 2018 under section 2CC of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, we do hereby declare that:

- (1) The Financial Statements of ACI Formulations Limited for the year ended 30 June 2019 have been prepared in compliance with International Accounting Standards (IAS) or International Financial Reporting Standards (IFRS), as applicable in the Bangladesh and any departure there from has been adequately disclosed;
- (2) The estimates and judgments related to the financial statements were made on a prudent and reasonable basis, in order for the financial statements to reveal a true and fair view;
- (3) The form and substance of transactions and the Company's state of affairs have been reasonably and fairly presented in its financial statements;
- (4) To ensure above, the Company has taken proper and adequate care in installing a system of internal control and maintenance of accounting records;
- (5) Our internal auditors have conducted periodic audits to provide reasonable assurance that the established policies and procedures of the Company were consistently followed; and
- (6) The management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements is appropriate and there exists no material uncertainty related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern.

In this regard, we also certify that: -

- i. We have reviewed the financial statements for the year ended 30 June 2019 and that to the best of our knowledge and belief:
 - a) these statements do not contain any materially untrue statement or omit any material fact or contain statements that might be misleading;
 - b) these statements collectively present true and fair view of the Company's affairs and are in compliance with existing accounting standards and applicable laws.
- ii. There are, to the best of knowledge and belief, no transactions entered into by the Company during the year which are fraudulent, illegal or in violation of the code of conduct for the company's Board of Directors or its members.

Sincerely yours,

Managing Director

Pradip Kar Chowdhury
Chief Financial Officer (CFO)

Annexure-V

Status of Compliance with the Corporate Governance Code (CGC)

[As per condition No. 1(5) (xxvii)]

Status of compliance with the conditions imposed by the Commission's Notification No. SEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 3 June 2018

(Report under Condition No. 9)

Condition No	Title	Status		Remarks
		Complied	Not-Complied	
1(1)	The number of Board members shall not be less than 5 (five) and more than 20 (twenty);	Complied		
1(2)(a)	At least one-fifth (1/5) of the total number of directors shall be Independent Directors (ID);	Complied		
1(2)(b)(i)	IDs do not hold any share or holds less than 1% shares of the total paid-up shares of the Company;	Complied		
1(2)(b)(ii)	ID is not a sponsor and not connected with any sponsor or director or nominated director or shareholder or any of its associates, sister concerns, subsidiaries and parents or holding entities who holds one percent (1%) or more shares of the total paid-up shares and his or her family members shall not hold above mentioned shares;	Complied		
1(2)(b)(iii)	ID has not been an executive of the company in immediately preceding two financial years;	Complied		
1(2)(b)(iv)	ID does not have any pecuniary or otherwise relationship with the company or its subsidiary/associated companies;	Complied		
1(2)(b)(v)	ID is not a member or TREC holder, director or officer of any stock exchange;	Complied		
1(2)(b)(vi)	ID is not a shareholder, director excepting independent director or officer of any member or TREC holder of stock exchange or an intermediary of the capital market;	Complied		
1(2)(b)(vii)	ID is/was not a partner or an executive of company's audit firms engaged in Statutory Audit or Internal Audit or Special Audit or Compliance Certification of the Codes during preceding three years;	Complied		
1(2)(b)(viii)	ID shall not be independent director in more than five listed companies;	Complied		
1(2)(b)(ix)	ID has not been convicted by a court of competent jurisdiction as a defaulter in payment of any loan or any advance to a bank or NBF1;	Complied		
1(2)(b)(x)	ID has not been convicted for a criminal offence involving moral turpitude;	Complied		
1(2)(c)	Appointment of ID shall be done by Board and approved by shareholders in the AGM;	Complied		
1(2)(d)	The position of IDs cannot remain vacant for more than ninety days.	Complied		
1(2)(e)	The tenure of office of an ID shall be for Three years, which may be extended for One tenure only	Complied		
1(3)(a)	ID shall be a knowledgeable individual with integrity who is able to ensure compliance with financial, corporate laws, regulatory requirements and can make meaningful contribution to the business;	Complied		
1(3)(b)(i)	ID is a Business Leader who is/was a promoter or director of an unlisted company having minimum paid-up capital of One Hundred million or any listed company or a member of any national or international chamber of commerce or business association	Complied		
1(3)(b)(ii)	ID is/was a Corporate Leader as top level executive as adopted by the code and a candidate with equivalent position of an unlisted company having minimum paid up capital of Tk. 100.00 million or of a listed company;	Complied		
1(3)(b)(iii)	ID was Former official of government in the position not below 5th Grade of the national pay scale and educational background of bachelor degree in economics or commerce or business or law;	Complied		
1(3)(b)(iv)	ID is/was University Teacher who has educational background in Economics or Commerce or Business Studies or Law;			N/A
1(3)(b)(v)	ID is/was a professional or an advocate practicing in the HCD of Bangladesh Supreme Court or a CA,CMA, CFA, CCA, CPA and CS or equivalent qualification;	Complied		
1(3)(c)	The ID shall have at least Ten years of experiences in any field mentioned in clause (b);	Complied		
1(3)(d)	Special cases for relaxing qualifications or experiences with prior approval of the Commission.			N/A

Contd.



Condition No	Title	Status		Remarks
		Complied	Not-Complied	
1(4)(a)	Chairman of the Board and the Chief Executive Officer of the companies is different individuals having clearly defined their respective roles and responsibilities by Board.	Complied		
1(4)(b)	Chairperson of the Board and the MD and/or CEO of the company shall be different individuals;	Complied		
1(4)(c)	Chairperson elected from among the non-executive directors of the company;	Complied		
1(4)(d)	The Board clearly defined respective roles for Chairman and the Managing Director;	Complied		
1(4)(e)	In absence of Chairman, the remaining members may elect one from non-executive directors as Chairperson for that particular Board's meeting;	Complied		
1(5)(i)	An industry outlook and possible future developments;	Complied		
1(5)(ii)	Segment-wise or product-wise performance.	Complied		
1(5)(iii)	Risks and concerns including internal and external risk factors, threat to sustainability and negative impact on environment, if any;	Complied		
1(5)(iv)	A discussion on Cost of Goods sold, Gross Profit Margin and Net Profit Margin, where applicable;	Complied		
1(5)(v)	A discussion on continuity of any extraordinary activities and their implications (gain or loss);	Complied		
1(5)(vi)	A detailed discussion and statement on related party transactions;	Complied		
1(5)(vii)	A statement of utilization of proceeds raised through public issues, rights issues and/or any other instruments;	Complied		
1(5)(viii)	An explanation if the financial results deteriorate after the company goes for Initial Public Offering (IPO), Repeat Public Offering (RPO), Rights Share Offer, Direct Listing, etc.;	Complied		
1(5)(ix)	An explanation on any significant variance between Quarterly Financial performances and Annual Financial Statements;	Complied		
1(5)(x)	A statement of Directors remuneration;	Complied		
1(5)(xi)	A statement on fair preparation of the financial statements by the management of the issuer company;	Complied		
1(5)(xii)	A statement that proper books of account of the issuer company have been maintained;	Complied		
1(5)(xiii)	A statement that appropriate accounting policies have been consistently applied in the financial statements and that the accounting estimates are based on reasonable and prudent judgment;	Complied		
1(5)(xiv)	IAS / BAS / IFRS / BFRS, as applicable in Bangladesh, have been followed in preparation of the financial statements and any departure there-from has been adequately disclosed.	Complied		
1(5)(xv)	A statement that the system of internal control is sound in design and has been effectively implemented and monitored;	Complied		
1(5)(xvi)	A statement with regard to the protection of minority shareholders from abusive actions of controlling shareholders.	Complied		
1(5)(xvii)	A statement that there is no significant doubt upon the issuer company's ability to continue as a going concern;	Complied		
1(5)(xviii)	An explanation that significant deviations from the last year's operating results of the issuer company shall be highlighted and the reasons thereof shall be explained;	Complied		
1(5)(xix)	Key operating and financial data of at least preceding 5 (five) years shall be summarized;	Complied		
1(5)(xx)	An explanation on the reasons if the issuer company has not declared dividend (cash or stock) for the year;	Complied		
1(5)(xxi)	Board's statement to the effect that no bonus share or stock dividend has been or shall be declared as interim dividend;	Complied		
1(5)(xxii)	The total number of Board meetings held during the year and attendance by each director;	Complied		
1(5)(xxiii)(a)	Parent / Subsidiary / Associated Companies and other related parties (name wise details);	Complied		
1(5)(xxiii)(b)	Directors, Chief Executive Officer, Company Secretary, Chief Financial Officer, Head of Internal Audit and their spouses and minor children (name wise details);	Complied		
1(5)(xxiii)(c)	Executives;	Complied		
1(5)(xxiii)(d)	Shareholders holding ten percent (10%) or more voting interest in the company (name wise details).	Complied		

Condition No	Title	Status		Remarks
		Complied	Not-Complied	
1(5)(xxiv)(a)	A brief resume of the director;	Complied		
1(5)(xxiv)(b)	Nature of expertise in specific functional areas;	Complied		
1(5)(xxiv)(c)	Names of companies in which the person also holds the directorship and membership of board committees;	Complied		
	A Management's Discussion and Analysis signed by CEO or MD	Complied		
1(5)(xxv)(a)	Presenting detailed analysis of accounting policies and estimation for preparation of financial statements;	Complied		
1(5)(xxv)(b)	Presenting detailed analysis of changes in accounting policies and estimation, if any;	Complied		
1(5)(xxv)(c)	Presenting detailed analysis of comparative analysis (including effects of inflation) of financial performance or results and financial position as well as cash flows for current financial year with immediate preceding five years explaining reasons thereof;	Complied		
1(5)(xxv)(d)	Presenting detailed analysis of compare such financial performance or results and financial position as well as cash flows with the peer industry scenario;	Complied		
1(5)(xxv)(e)	Presenting detailed analysis of briefly explain the financial and economic scenario of the country and the globe;	Complied		
1(5)(xxv)(f)	Presenting detailed analysis of risks and concerns issues related to the financial statements, explaining such risk and concerns mitigation plan of the company;	Complied		
1(5)(xxv)(g)	Presenting detailed analysis of future plan or projection or forecast for company's operation, performance and financial position, with justification thereof, i.e., actual position shall be explained to the shareholders in the next AGM;	Complied		
1(5)(xxvi)	Declaration or certification by the CEO and the CFO to the Board as required under condition No. 3(3) disclosed as per Annexure-A;	Complied		
1(5)(xxvii)	The report and compliance certificate disclosed as per Annexure-B and Annexure-C;	Complied		
1(6)	Conducting Board meetings and recording the minutes of the meetings and keeping required books and records in line BSS as adopted by the ICSB;	Complied		
1(7)(a)	Code of conduct, based on the recommendation of the NRC for the Chairman of the Board, other board members and Managing Director of the company;	Complied		
1(7)(b)	Code of conduct as determined by the NRC shall be posted on the website of the company;			To be posted soon
2(a)	Composition of the Board of the subsidiary company;	Complied		
2(b)	Independent director of the holding company on the Board of the subsidiary company;	Complied		
2(c)	Review of minutes of the subsidiary company's Board meeting by the holding company's Board;	Complied		
2(d)	Statement as to the review of minutes of Subsidiary company by the holding company's Board.	Complied		
2(e)	Review of financial statements of Subsidiary company by the Audit Committee of the holding company;	Complied		
3(1)(a)	The Board shall appoint a MD or CEO, CS, CFO and HIAC;	Complied		
3(1)(b)	The positions of the MD or CEO, CS, CFO and HIAC shall be filled by different individuals;	Complied		
3(1)(c)	The MD or CEO, CS, CFO and HIAC of a listed company shall not hold any executive position in any other company at the same time;			To be implemented soon
3(1)(d)	Respective roles, responsibilities and duties of the CFO, the HIAC and the CS;	Complied		
3(1)(e)	Removal of the MD or CEO, CS, CFO and HIAC with approval of the Board and immediate dissemination to BSEC and stock exchange(s);	Complied		
3(2)	The MD or CEO, CS, CFO and HIAC of the company shall attend the meetings of the Board;	Complied		
3(3)(a)(i)	Certification of CEO and CFO as to the review of financial statements with declaration that there is no materially untrue and misleading statement;	Complied		
3(3)(a)(ii)	Certification of CEO and CFO as to the true and fair view of the financial statements and affairs of the Company's per applicable laws;	Complied		
3(3)(b)	Certification of CEO and CFO that to the best of their knowledge and belief there was no fraudulent, illegal transactions during the year;	Complied		
3(3)(c)	The certification of the MD or CEO and CFO shall be disclosed in the Annual Report	Complied		
4(i)	Board Audit Committee (BAC)	Complied		

Contd.



Condition No	Title	Status		Remarks
		Complied	Not-Complied	
4(ii)	Nomination and Remuneration Committee			To be formed soon
5(1)(a)	BAC as a sub-committee of the Board;	Complied		
5(1)(b)	BAC shall assist the Board of Directors as to the the financial statements reflect true and fair view of the state of affairs of the company;	Complied		
5(1)(c)	BAC is responsible to the Board. The duties of the BAC is clearly set forth in writing.	Complied		
5(2)(a)	BAC is composed of 3 (three) members.	Complied		
5(2)(b)	The Board appointed members of BAC who are non-executive directors and Chairperson is an ID.	Complied		
5(2)(c)	All members of BAC are "financially literate" and 1 (one) member have accounting or related financial management background and 10 (ten) years of such experience;	Complied		
5(2)(d)	Filling of casual vacancy in the BAC.	Complied		
5(2)(e)	The CS shall act as the Secretary of the Committee.	Complied		
5(2)(f)	The quorum of the BAC meeting have not constitute without ID	Complied		
5(3)(a)	The Board of Directors select 1 (one) ID as the Chairman of BAC;	Complied		
5(3)(b)	Election of Chairman of the particular meeting in absence of regular Chairperson of BAC recording the reasons of such absence in the minutes.	Complied		
5(3)(c)	Chairman of the BAC shall remain present in the AGM.	Complied		
5(4)(a)	BAC conducted four meetings in the financial year:	Complied		
5(4)(b)	The quorum of the meeting of BAC constituted in presence of either two members including ID or two third of the members , whichever was higher;	Complied		
5(5)(a)	Oversee the financial reporting process.	Complied		
5(5)(b)	Monitor choice of accounting policies and principles.	Complied		
5(5)(c)	Monitor Internal Audit and Compliance process to ensure that it is adequately resourced;	Complied		
5(5)(d)	Oversee hiring and performance of external auditors;	Complied		
5(5)(e)	Hold meeting with the external or statutory auditors for review of the annual financial statements before submission to the Board for approval or adoption;	Complied		
5(5)(f)	Review with the management, the annual financial statements before submission to the Board for approval;	Complied		
5(5)(g)	Review with the management, the quarterly and half yearly financial statements before submission to the Board for approval	Complied		
5(5)(h)	Review the adequacy of internal audit function;	Complied		
5(5)(i)	Review the Management's Discussion and Analysis before disclosing in the Annual Report;	Complied		
5(5)(j)	Review statement of all related party transactions submitted by the management;	Complied		
5(5)(k)	Review Management Letters or Letter of Internal Control weakness issued by statutory auditors;	Complied		
5(5)(l)	Oversee the determination of audit fees based on scope and magnitude, level of expertise deployed and time required for effective audit and evaluate the performance of external auditors;	Complied		
5(5)(m)	Oversee whether the proceeds raised IPO or RPO or Rights Share Offer have been utilized per the purposes stated in relevant offer document or prospectus approved by the Commission;	Complied		
5(6)(a)(i)	The BAC shall report on its activities to the Board.	Complied		
5(6)(a)(ii)(a)	The BAC shall immediately report to the Board if any report on conflicts of interests	Complied		
5(6)(a)(ii)(b)	The BAC shall immediately report to the Board if any suspected or presumed fraud or irregularity or material defect identified in the internal audit and compliance process or in the financial statements;	Complied		
5(6)(a)(ii)(c)	The BAC shall immediately report to the Board if any suspected infringement of laws, regulatory compliances including securities related laws, rules and regulations	Complied		
5(6)(a)(ii)(d)	The BAC shall immediately report to the Board if any other matter which the Audit Committee deems necessary.	Complied		
5(6)(b)	If any material impact on the financial condition and results of operation, unreasonably ignored by the management	Complied		
5(7)	Report on the activities carried out by the Audit Committee, including any report made to the Board of Directors under condition 5(6)(a)(ii)	Complied		

Condition No	Title	Status		Remarks
		Complied	Not-Complied	
6(1)(a)	Nomination and Remuneration Committee (NRC) as a sub-committee of the Board;			To be formed soon
6(1)(b)	The NRC shall assist the Board in formulation of the nomination criteria or policy for determining qualifications, positive attributes, experiences and independence of directors and top level executive as well as a policy for formal process of considering remuneration of directors, top level executive;			To be implemented soon
6(1)(c)	ToR of the NRC shall be clearly set forth in writing covering the areas stated at the condition No. 6(5)(b).			To be implemented soon
6(2)(a)	The Committee shall comprise of at least three members including an independent director;			To be implemented soon
6(2)(b)	All members of the Committee shall be non-executive directors.			To be implemented soon
6(2)(c)	Members of the Committee shall be nominated and appointed by the Board			To be implemented soon
6(2)(d)	The Board shall have authority to remove and appoint any member of the Committee			To be implemented soon
6(2)(e)	In case of death, resignation, disqualification, or removal of any member of the Committee or in any other cases of vacancies, the board shall fill the vacancy within 180 (one hundred eighty) days of occurring such vacancy in the Committee;			To be implemented soon
6(2)(f)	The Chairperson of the Committee may appoint or co-opt any external expert and/or member(s) of staff to the Committee as advisor who shall be non-voting member, if the Chairperson feels that advice or suggestion from such external expert and/or member(s) of staff shall be required or valuable for the Committee;			To be implemented soon
6(2)(g)	The company secretary shall act as the secretary of the Committee.			To be implemented soon
6(2)(h)	The quorum of the NRC meeting shall not constitute without attendance of at least an independent director			To be implemented soon
6(2)(i)	No member of the NRC shall receive, either directly or indirectly, any remuneration for any advisory or consultancy role or otherwise, other than Director's fees or honorarium from the company			To be implemented soon
6(3)(a)	The Board shall select 1 (one) member of the NRC to be Chairperson of the Committee, who shall be an independent director			To be implemented soon
6(3)(b)	In the absence of the Chairperson of the NRC, the remaining members may elect one of themselves as Chairperson for that particular meeting, the reason of absence of the regular Chairperson shall be duly recorded in the minutes			To be implemented soon
6(3)(c)	The Chairperson of the NRC shall attend the annual general meeting (AGM) to answer the queries of the shareholders			To be implemented soon
6(4)(a)	The NRC shall conduct at least one meeting in a financial year.			To be implemented soon
6(4)(b)	The Chairperson of the NRC may convene any emergency meeting upon request by any member of the NRC			To be implemented soon
6(4)(c)	The quorum of the meeting of the NRC shall be constituted in presence of either two members or two third of the members of the Committee, whichever is higher, where presence of an independent director is must as required under condition No. 6(2)(h);			To be implemented soon
6(4)(d)	The proceedings of each meeting of the NRC shall duly be recorded in the minutes and such minutes shall be confirmed in the next meeting of the NRC;			To be implemented soon
6(5)(a)	NRC shall be independent and responsible or accountable to the Board and to the shareholders;			To be implemented soon
6(5)(b)(i)(a)	NRC shall oversee, formulate & recommend to the Board regarding the level and composition of remuneration is reasonable and sufficient to attract, retain and motivate suitable directors to run the company successfully;			To be implemented soon
6(5)(b)(i)(b)	NRC shall oversee, formulate & recommend to the Board regarding the relationship of remuneration to performance is clear and meets appropriate performance benchmarks;			To be implemented soon
6(5)(b)(i)(c)	NRC shall oversee, formulate & recommend to the Board regarding remuneration to directors, top level executive involves a balance between fixed and incentive pay reflecting short and long-term performance objectives appropriate to the working of the company and its goals;			To be implemented soon

Contd.



Condition No	Title	Status		Remarks
		Complied	Not-Complied	
6(5)(b)(ii)	NRC shall oversee & make report with recommendation to the Board regarding devising a policy on Board's diversity taking into consideration age, gender, experience, ethnicity, educational background and nationality;			To be implemented soon
6(5)(b)(iii)	NRC shall oversee & make report with recommendation to the Board regarding identifying persons who are qualified to become directors and who may be appointed in top level executive position in accordance with the criteria laid down, and recommend their appointment and removal to the Board;			To be implemented soon
6(5)(b)(iv)	NRC shall oversee & make report with recommendation to the Board regarding formulating the criteria for evaluation of performance of independent directors and the Board;			To be implemented soon
6(5)(b)(v)	NRC shall oversee & make report with recommendation to the Board regarding identifying the company's needs for employees at different levels and determine their selection, transfer or replacement and promotion criteria;			To be implemented soon
6(5)(b)(vi)	NRC shall oversee & make report with recommendation to the Board regarding developing, recommending and reviewing annually the company's human resources and training policies;			To be implemented soon
6(5)(c)	The company shall disclose the nomination and remuneration policy and the evaluation criteria and activities of NRC during the year at a glance in its annual report;			To be implemented soon
	The issuer Company shall not engage its external or statutory auditors -	Complied		As declared by the Auditors
7(1)(i)	- to perform the appraisal or valuation services or fairness opinions of the company.	Complied		
7(1)(ii)	- to perform the financial information systems design and implementation of the company.	Complied		
7(1)(iii)	- to perform book-keeping or other services related to the accounting records or financial statements of the company.	Complied		
7(1)(iv)	- to perform broker-dealer services of the company.	Complied		
7(1)(v)	- to perform actuarial services of the company.	Complied		
7(1)(vi)	- to perform internal audit services or special audit services of the company.	Complied		
7(1)(vii)	- to perform any service that the Audit Committee determines of the company.	Complied		
7(1)(viii)	- to perform audit or certification services on compliance of corporate governance as required under condition No. 9(1) of the company.	Complied		
7(1)(ix)	- to perform any other service that creates conflict of interest of the company.	Complied		
7(2)	No partner or employees of the external audit firms shall possess any share of the company they audit at least during the tenure of their audit assignment of that company; his or her family members also shall not hold any shares in the said company;	Complied		
7(3)	Representative of external or statutory auditors shall remain present in the Shareholders' Meeting (Annual General Meeting or Extraordinary General Meeting) to answer the queries of the shareholders;	Complied		
8(1)	The Company shall have an official website linked with the website of the stock exchange;	Complied		
8(2)	The Company shall keep the website functional from the date of listing;	Complied		
8(3)	The Company shall make available the detailed disclosures on its website as required under the listing regulations of the concerned stock exchange(s) ;	Complied		
9(1)	Compliance Audit certification and its disclosure in the Annual Report;	Complied		
9(2)	Compliance certification professional shall be appointed by the shareholders in the AGM;	Complied		
9(3)	The directors of the Company shall state, in accordance with the Annexure-C attached, in the directors' report whether the Company has complied with these conditions or not;	Complied		

Annexure-VI

Al-Muqtadir Associates
Chartered Secretaries & Consultants

efforts umpteenth : **com Asmb**

Business Office
House # 412, Apartment: 8
Road: 08, Block: D,
Bashundhara R/A, Dhaka-1229
Bangladesh

Phones: 01730 340 340
e-mail : muqtadir@muqtadirbd.com
g-mail: akamuqtadir@gmail.com
VAT Reg : 19041063900
BIN No : 000179575-0202

Report to the Shareholders of ACI Formulations Limited on compliance with the Corporate Governance Code

(As required under the BSEC Codes of Corporate Governance)

We have examined the compliance status to the Corporate Governance Code by **ACI Formulations Limited** for the year ended on 30th June 2019. This code relates to the gazette notification no: BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated the 3rd June 2018 of Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC).

Such compliance with the Corporate Governance Code is the responsibility of the Company. Our examination was limited to the procedures and implementation thereof as adopted by the Management in ensuring compliance to the conditions of Corporate Governance Code. This is a scrutiny and verification and an independent audit on compliance of the conditions of Corporate Governance as well as provisions of the relevant Bangladesh Secretarial Standards (BSS) as adopted by the Institute of Chartered Secretaries of Bangladesh (ICSB) in so far as those standards are not inconsistent with any condition of the Corporate Governance Code.

We state that we have obtained all the information and explanations or representations, which we have required, and after due scrutiny and verification thereof, we report that in our opinion and subject to the remarks and observations as reported in the connected Compliance Statement :

- (a) The Company has complied with the conditions of Corporate Governance as stipulated in the above mentioned Corporate Governance Code issued by the Commission.
- (b) The Company has complied with the provisions of the relevant Bangladesh Secretarial Standards (BSS) as adopted by the Institute of Chartered Secretaries of Bangladesh (ICSB) as required by this Code.
- (c) Proper books and records have been kept by the Company as required under the Companies Act 1994, the securities laws and other relevant laws, and
- (d) The standard of governance in the Company is satisfactory.

This report, however, is no endorsement about quality of contents in the Annual Report of the Company for the year 2018-19.

Muqtadir Associates
Chartered Secretaries & Consultants



A.K.A. Muqtadir FCS
CEO & Chief Consultant

Dhaka, November 14, 2019