



বার্ষিক
প্রতিবেদন
২০১৯-২০২০

Annual
Report
2019-2020



উসমানিয়া গ্লাস শীট ফ্যাক্টরী লিমিটেড
USMANIA GLASS SHEET FACTORY LTD.





কর্পোরেট পরিচিতি	২
পরিচালনা পর্ষদ	৩
৩৩তম বার্ষিক সাধারণ সভার স্থির আলোকচিত্র	৪
পরিচালকবৃন্দের সংক্ষিপ্ত জীবনবৃত্তান্ত	৫-৬
সাংগঠনিক কাঠামো	৭
সভার বিজ্ঞপ্তি	৮-৯
পরিচালকমন্ডলীর প্রতিবেদন	১০-২১
অডিট কমিটির প্রতিবেদন	২২
স্টেটমেন্ট অব সিএফও এন্ড সিইও অন ফাইন্যান্সিয়াল স্টেটমেন্টস্	২৩
সার্টিফিকেট অব করপোরেট গভর্ন্যান্স	২৪
কমপ্লায়্যান্স রিপোর্ট অন করপোরেট গভর্ন্যান্স	২৫-৩৩
আর্থিক তথ্য ও লোকবল	৩৪
চার্ট	৩৫-৩৬
অনুপাত বিশ্লেষণ	৩৭
নিরীক্ষকদের প্রতিবেদন	৩৮-৪০
আর্থিক অবস্থার বিবরণী	৪১
লাভ-ক্ষতির বিবরণী	৪২
নগদ প্রবাহ বিবরণী	৪৩
চেঞ্জেস্ ইন ইকুয়িটি	৪৪
হিসাবের উপর টীকা	৪৫-৬৭
স্থায়ী সম্পত্তির তফসিল	৬৮
শেয়ারহোল্ডারদের বক্তব্যের ও অন্যান্য ছবি	৬৯-৭০
প্রক্সী ফর্ম	৭১

CONTENTS

CORPORATE DIRECTORY	2
BOARD OF DIRECTORS	3
STILL PHOTOGRAPH OF 32 nd AGM	4
BRIEF RESUME OF DIRECTORS	5-6
MANAGEMENT STRUCTURE	7
NOTICE OF MEETING	8-9
DIRECTOR'S REPORT	10-21
AUDIT COMMITTEE REPORT	22
STATEMENT OF CFO & CEO ON FINANCIAL STATEMENTS	23
CERTIFICATE OF CORPORATE GOVERNANCE	24
COMPLIANCE REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE	25-33
FINANCIAL HIGHLIGHTS & HUMAN RESOURCES	34
CHART	35-36
RATIO ANALYSIS	37
AUDITOR'S REPORT	38-40
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	41
STATEMENT OF PROFIT OR LOSS & OTHER COMPREHENSIVE INCOME	42
CASH FLOWS STATEMENT	43
CHANGES IN EQUITY	44
NOTES TO THE ACCOUNTS	45-67
SCHEDULE OF FIXED ASSETS	68
STILL PHOTOGRAPH OF SHAREHOLDERS & OTHERS	69-70
PROXY FORM	71



কর্পোরেট পরিচিতি

চেয়ারম্যান

মোঃ মোস্তাফিজুর রহমান
চেয়ারম্যান (গ্রেড-১), বিসিআইসি
ও
চেয়ারম্যান, ইউজিএসএফএল কোম্পানী বোর্ড

পরিচালকবৃন্দ

জনাব মোঃ আমিন উল আহসান ● মোহাঃ সেলিম উদ্দিন
পরিচালক (বাণিজ্যিক), বিসিআইসি যুগ্ম সচিব, শিল্প মন্ত্রণালয়।

জনাব মোঃ বিদ্বাল হোসেন ● জনাব মোঃ হেমায়েত উল্লাহ
পরিচালক (অর্থ), বিসিআইসি বাড়ী নম্বর -এইচ ৫৫, ফ্ল্যাট নং-এ২, রোড নং-৬/এ
ধানমন্ডি, ঢাকা।

জনাব মোঃ রফিকুল ইসলাম, এফসিএ ● অধ্যাপক ড. মোঃ ফখরুল ইসলাম
রশিদা কটেজ, ২১ আজিমপুর, ঢাকা। ৪৮/১১-সি, বুয়েট টিচার্স কোয়ার্টার
রেড ক্যাম্পাস, বুয়েট, ঢাকা।

জনাব মোঃ জারজিস আলী ● প্রকৌশলী বিদ্যুৎ কুমার বিশ্বাস
২৪৩, শেখ সাহেব বাজার, লালবাগ রোড, ঢাকা-১২১১। ব্যবস্থাপনা পরিচালক, ইউজিএসএফএল, চট্টগ্রাম-৪২১২।

কোম্পানী সচিব

জনাব মোঃ শাহদাত হোসেন
উপ প্রধান হিসাবরক্ষক ও হিসাব বিভাগীয় প্রধান
ইউজিএসএফএল, চট্টগ্রাম

বহিঃ নিরীক্ষক

মেসার্স খাঁন ওয়াহাব শফিক রহমান এন্ড কোং
চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস্

কমপ্রাইস অডিটর

মেসার্স এস. আহমেদ এন্ড কোং
চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস্

ব্যাংকস

সোনালী ব্যাংক লিঃ
জনতা ব্যাংক লিঃ
এনসিসি ব্যাংক লিঃ
ষ্ট্যান্ডার্ড ব্যাংক লিঃ
আইএফআইসি ব্যাংক লিঃ
মিউচুয়াল ট্রাস্ট ব্যাংক লিঃ

রেজিস্টার্ড অফিস

কালুরঘাট ভারী শিল্প এলাকা, পোঃ-চান্দগাঁও, চট্টগ্রাম-৪২১২
টেলিফোন: ৬৭০৪৩০-৩১, ফ্যাক্স: ৮৮০-৩১-৬৭০৩০৮
E-mail: info@ugsflbd.com, Web: www.ugsflbd.com



পরিচালনা পর্ষদ



মোঃ মোস্তাফিজুর রহমান (গ্রেড -১)
চেয়ারম্যান



মোঃ আমিন উল আহসান
পরিচালক



মোঃ বিদ্বাল হোসেন
পরিচালক



মোহাঃ সেলিম উদ্দিন
পরিচালক



মোঃ হেমায়েত উল্লাহ
পরিচালক



মোঃ রফিকুল ইসলাম, এফসিএ
পরিচালক (স্বতন্ত্র)



অধ্যাপক ড. মোঃ ফখরুল ইসলাম
পরিচালক (স্বতন্ত্র)



মোঃ জারজিস আলী
পরিচালক (স্বতন্ত্র)



প্রকৌশলী বিদ্যুৎ কুমার বিশ্বাস
ব্যবস্থাপনা পরিচালক



Board of Directors of Usmania Glass Sheet Factory Limited in 33rd A. G. M.



Partial View of Usmania Glass Sheet Factory Limited Shareholders in 33rd A. G. M.



USMANIA GLASS SHEET FACTORY LTD

REGISTERED OFFICE : KALURGHAT I/A
POST : CHANDGAON, CHATTOGRAM- 4212

Brief Resume of Directors

Nominated Directors of UGSFL

- 1) **Mr. Md. Mostafizur Rahman**-Additional Secretary (Grade-1), Government Republic Of Bangladesh and Chairman, BCIC & Chairman UGSFL Company Board.
- 2) **Mr. Md. Amin Ul Ahsan**, Joint Secretary, Government Republic Of Bangladesh and Director(Commercial), BCIC & Director of UGSFL nominated by BCIC
- 3) **Md. Billal Hossain**, Joint Secretary, Government Republic Of Bangladesh and Director(Finance), BCIC & Director of UGSFL, Nominated by BCIC.
- 4) **Md. Selim Uddin**, Joint Secretary, Government Republic Of Bangladesh and Director (Nominated By Ministry Of Industries) & Director of UGSFL.

5) Engr. Bidyut Kumar Biswas-Managing Director, UGSFL

Engr. Bidyut Kumar Biswas, B.Sc.Engg.(Chemical), has joined on 11th February'2020 as the Managing Director & CEO of Usmania Glass Sheet Factory Ltd. (UGSFL), Chattogram, according to an official statement. Prior to his joining, Engr. Bidyut Kumar Biswas was the Managing Director of Chhatak Cement Company Ltd.(CCCL), Chhatak, Sunamgonj. After Completing the B.Sc.Engg.(Chemical) from Bangladesh University Of Engineering & Technology(BUET), he started his career at Karnaphuli Paper Mills Limited.(KPML), Chandraghona, Rangamati Hill District, BCIC, under Ministry Of Industries, as Assistant Engineer(Chemical) in 1988. He was promoted there from Assistant Engineer(Chemical) to General Manager(Operation). He was the Managing Director in Different industries of BCIC such as Chittagong Chemical Complex Limited(CCCL), Barabkunda, Chittagong from Nov'2016-Oct'2017, Chittagong Urea Fertilizer Limited(CUFL), Rangadia, Chittagong from Oct'2017-Oct'2019 and Chhatak Cement Company Limited(CCCL), Chhatak, Sylhet from Oct'2019-10th Feb'2020. He completed Diploma course in Pulp and Paper Technology from NTNU(Norwegian University of Science and Technology) in 2000 and completed the course of Environmental Pollution Control in Pulp and Paper Technology in Sweden in 2002. He also got training on Innovation in Production System under Asian Productivity Organization(APO) in Tokyo, Japan in 2011. He played a key role to produce pulp from green jute in Karnaphuli Paper Mills Limited.(KPML). During the tenure of his service life, he visited many countries for official purposes like China, India, South Korea. He was the Secretary of Institution of Engineers, Bangladesh(IEB), Chandraghona Sub-Centre and also the secretary of Bangladesh Chemical Society, Chandraghona Sub-Centre more than 10(ten) years. He is a member of Institution of Engineers, Bangladesh(IEB), member of Bangladesh Chemical Society(BCS) and member of National Productivity Organization(NPO).

Directors Nominated By Shareholders(49%)

6) Mr. Md.Hemayet Ullah-Director, UGSFL

Mr. Md. Hemayet Ullah is the Director of UGSFL. He was born in a village of Shahibanir Hat, Hatiya, Noakhali on 1st June'1964. He completed his B.Com(Hons) & M.Com in Accounting from Chittagong University. Then he successfully completed Chartered Accountancy Course. During his



professional career, he was the Regional Incharge(1993-2000) in Delta Life Insurance Co. Ltd. and GM(2000-2005), Executive Director(2005-2007), Sr. Executive Director(2007-2009) & DMD(2009-2010) in Meghna Life Insurance Co. Ltd. After that he joined in Fareast Islami Life Insurance Co. Ltd. as Additional Managing Director (2010-2011) and now he is the Chief Executive Director (CEO) of that Company. During his Job Career he got several training like “2nd Asian Conference on Micro Insurance” by Micro Insurance Academy, Mumbai, India, “Micro Insurance for the NGO Borrower and Lower Group” by Bangladesh Insurance Academy, “Accounting Guideline” by Oxfam, Hongkong and “Capacity Building and Leadership Development” by Bangladesh Red Crescent Society. He is involved in many social organizations like “Dwip Unnoyan Shongstha(NGO)”, “Bangladesh Red Crescent Society”, “C.A.Chatro Parishod” etc.

Independent Directors:

7) Mr. Dr. Md. Fakhru Islam-Director(Independent), UGSFL

Dr. Md. Fakhru Islam is an Independent Director of UGSFL. He completed his B.Sc. Engineering degree from Bangladesh University of Engineering & Technology (BUET). Later he obtained M.Sc. and Ph.D. degree on Metallic & Ceramic Material Science from the University of Manchester Institute of Science & Technology(UMIST), UK. He is a member of TMS(Materials, Metals & Minerals Society), IEB, Bangladesh, Bangladesh Ceramic Society(BCS) and is a fellow of BSME. He got chancellor award from BUET and obtained Commonwealth scholarship to undertake M.Sc. and Ph.D. programme at UMIST, UK. Different research grants were completed under his supervision like BRTC, BUET, IBBL Bank Ltd. Ministry of Education etc. Now he is the Professor and Head of Glass & Ceramic Engineering Department in Bangladesh University of Engineering & Technology (BUET).

8) Mr. Md. Rafiqul Islam,FCA-Director(Independent), UGSFL

Mr. Md. Rafiqul Islam,FCA is an Independent Director of UGSFL. He completed his B.Com(Hons) & M.Com on Accounting from Dhaka University. Later he successfully completed Chartered Accountancy course from Howlader Yunus & Co. and then achieved Chartered Accountant degree. Now he is a Fellow of Chartered Accountants under Institute of Chartered Accountants of Bangladesh (ICAB). He was the nominated Director(Finance & Commercial) of BCIC from 2008 to 2013. He Joined as Independent Director in UGSFL on 15-11-2014 for the first term and re-nominated for the 2nd term on 18-11-2017. Now he is the partner of Shyful Shamsul & Co., a Chartered Accountant firm in Dhaka.

9) Mr. Md. Zarzis Ali, Director(Independent), UGSFL

Mr. Md. Zarzis Ali is an Independent Director joined UGSFL on 27-05-2020. He completed his B.Sc. Engineering (Mechanical) from Rajshahi Engineering College under Rajshahi University in 1984. He joined BCIC as an Assistant Engineer on 6th April 1985 in Urea Fertilizer Factory Ltd (UFFL), Ghorashal, Narshingdi. He rendered service in different important & responsible post in different factories & institute of BCIC such as Addl.Chief Engr. of Urea Fertilizer Factory Ltd (UFFL), Ghorashal, Narshingdi, Addl.Chief Engr. of TICI(Training Institute for Chemical Industries, GM, Maintenance & Technical Service Division of BCIC head office, Managing Director of Shahjalal Fertilizer Factory Ltd (SFCL) during his service period in BCIC. He organized Different types of training program on different sector which helped to running the factories/office efficiently. He was the first managing director of Shahjalal Fertilizer Factory Ltd. He completed his successful service life from BCIC on 2017. Now he is working as consultant of Shahjalal Fertilizer Company Ltd (SFCL).

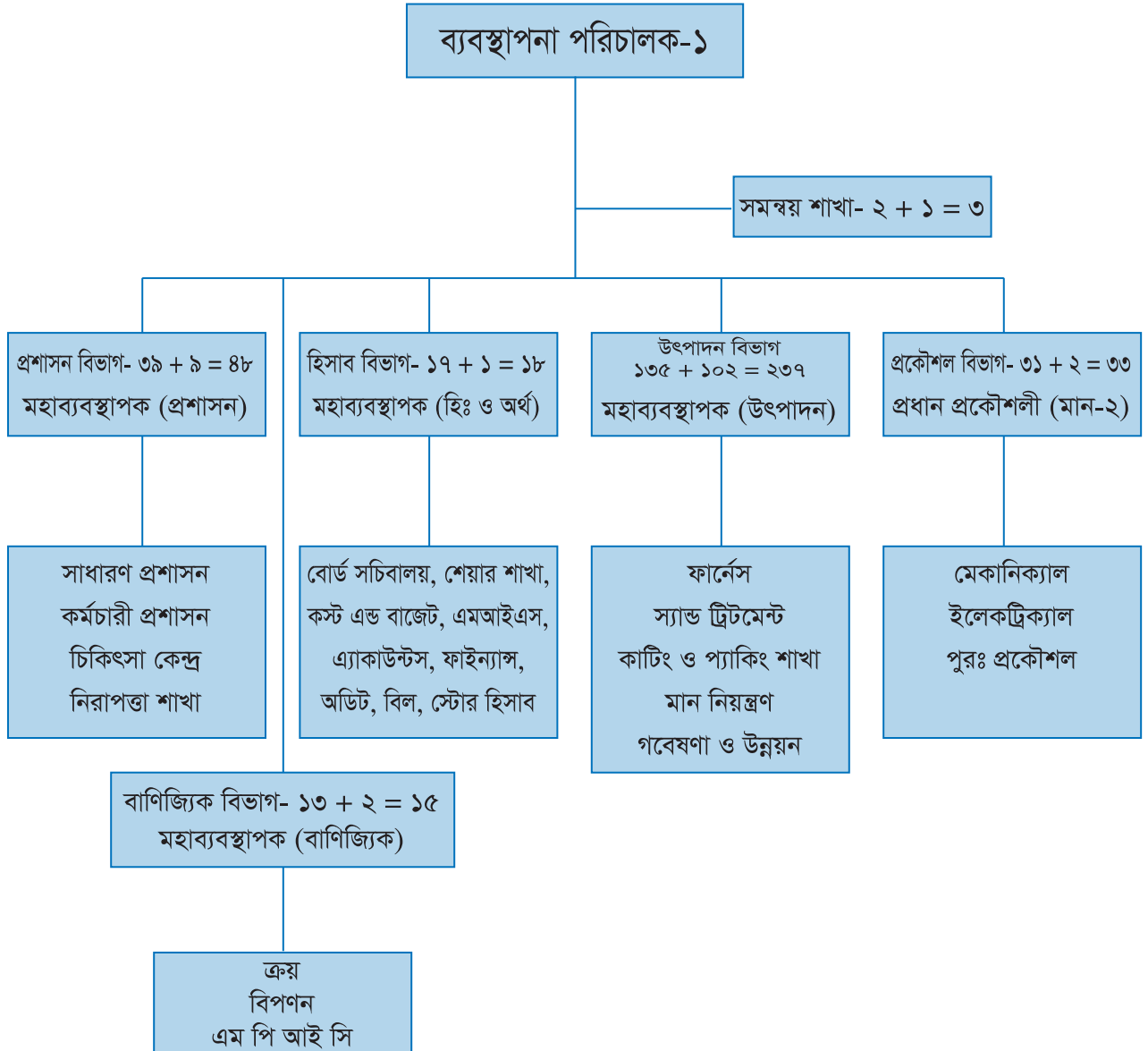


উসমানিয়া গ্লাস শীট ফ্যাক্টরী লিঃ

কালুরঘাট শিল্প এলাকা, চান্দগাঁও, চট্টগ্রাম-৪২১২

সাংগঠনিক কাঠামো

স্থায়ী = ২৩৮
ঠিকাদার শ্রমিক = ১১৭
মোট = ৩৫৫





উসমানিয়া গ্লাস শীট ফ্যাক্টরী লিমিটেড

রেজিস্টার্ড অফিস : কালুরঘাট শিল্প এলাকা

পোঃ চান্দগাঁও, চট্টগ্রাম-৪২১২।

৩৪তম বার্ষিক সাধারণ সভার বিজ্ঞপ্তি


এতদ্বারা উসমানিয়া গ্লাস শীট ফ্যাক্টরী লিমিটেড এর সকল সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারগণের অবগতির জন্য জানানো যাচ্ছে যে, নিম্নবর্ণিত বিষয়সমূহ সম্পাদনের জন্য উসমানিয়া গ্লাস শীট ফ্যাক্টরী লিঃ এর ৩৪তম বার্ষিক সাধারণ সভা আগামী ২৪-১২-২০২০খ্রিঃ, রোজ-বৃহস্পতিবার, সকাল-১০.৩০ ঘটিকায় ভার্চুয়াল পদ্ধতিতে অনুষ্ঠিত হবে।

সভার আলোচ্যসূচী :

- ১। ২০শে ডিসেম্বর'২০১৯খ্রিঃ তারিখে অনুষ্ঠিত ৩৩তম বার্ষিক সাধারণ সভার কার্যবিবরণী নিশ্চিতকরণ।
- ২। ৩০শে জুন'২০২০খ্রিঃ তারিখে সমাপ্ত বছরের নিরীক্ষিত হিসাব ও প্রতিবেদন এবং পরিচালকমন্ডলীর প্রতিবেদন বিবেচনা, গ্রহণ ও অনুমোদন।
- ৩। ২০১৯-২০২০ অর্থ বছরের লভ্যাংশ বিষয়ক আলোচনা।
- ৪। পরিচালকবৃন্দের মনোনয়ন/নির্বাচন।
- ৫। ২০২০-২০২১ অর্থ বছরের জন্য কোম্পানীর নিরীক্ষক নিয়োগ এবং তাদের পারিশ্রমিক নির্ধারণ।
- ৬। ২০২০-২০২১ অর্থ বছরের Compliance on Corporate Governance Code এর জন্য কোম্পানীর নিরীক্ষক নিয়োগ ও তাঁদের পারিশ্রমিক নির্ধারণ।
- ৭। সভাপতি মহোদয়ের অনুমতিক্রমে কোম্পানীর অন্য যে কোন বিষয়াদি আলোচনা।

তারিখ : ০৭/১২/২০২০ খ্রিঃ

পরিচালকমন্ডলীর অনুমতিক্রমে


(মোঃ শাহদাত হোসেন)
কোম্পানী সচিব

নোট

- ১) কোম্পানীর শেয়ারট্রান্সফার রেজিস্টার ২৪-১১-২০২০খ্রিঃ অর্থাৎ রেকর্ড তারিখে বন্ধ থাকবে। যে সমস্ত শেয়ারহোল্ডারগণের নাম কোম্পানীর শেয়ার রেজিস্টার/ সেন্ট্রাল ডিপোজিটোরি সিস্টেম (সিডিএস) এর ডিপোজিটোরি রেজিস্টারে রেকর্ড তারিখে পাওয়া যাবে, তারা বার্ষিক সাধারণ সভায় অংশগ্রহণ করতে পারবেন।
- ২) বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশ নং-SEC/SRMIC/04-231/25, Dated: 08-07-2020 অনুযায়ী বার্ষিক সাধারণ সভা (এজিএম) ভার্চুয়ালি (ডিজিটাল পদ্ধতিতে) Live Webcast এর মাধ্যমে পরিচালিত হবে।
- ৩) ভার্চুয়াল পদ্ধতিতে এজিএম এ অংশগ্রহণ করার (Login) জন্য শেয়ারহোল্ডারকে তার ১৬ ডিজিটের Beneficiary Owner (BO) Number/ Folio Number এবং অন্যান্য প্রমাণক তার সনাক্তকরণের জন্য কোম্পানী কর্তৃক প্রদত্ত Link এ ইনপুট দিতে হবে। ভার্চুয়াল পদ্ধতিতে অংশগ্রহণের জন্য প্রদত্ত Link রেকর্ড তারিখে সেন্ট্রাল ডিপোজিটোরি সিস্টেমে(সিডিএস)/কোম্পানীর শেয়ার রেজিস্টারে প্রাপ্ত শেয়ারহোল্ডারগণের ইমেইলে প্রেরণ করা হবে। এছাড়া, ডিজিটাল পদ্ধতিতে Full login/Participation Process কোম্পানীর ওয়েবসাইট www.ugsflbd.com এ পাওয়া যাবে।
- ৪) সভায় গ্রুপ “বি” শেয়ারহোল্ডারগণের মধ্য হতে ০১(এক)জন পরিচালক নির্বাচিত হবেন। উক্ত পদে প্রতিদ্বন্দ্বিতা করতে ইচ্ছুক গ্রুপ “বি” শেয়ারহোল্ডারগণকে কোম্পানী সচিবের নিকট হতে মনোনয়ন ফরম সংগ্রহ পূর্বক ১৪/১২/২০২০খ্রিঃ তারিখ সকাল ১০.০০ঘটিকার মধ্যে তাঁর নিকট মনোনয়নপত্র দাখিল করার জন্য অনুরোধ করা যাচ্ছে। অন্যথায় মনোনয়নপত্র গ্রহণ করা হবে না।
- ৫) বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন এর নোটিফিকেশন নং-BSEC/CMRRCD/2006-158/208/Admin/81, dated: 20-06-2018 অনুযায়ী বার্ষিক প্রতিবেদন ২০১৯-২০২০ এর PDF কপি রেকর্ড তারিখে সেন্ট্রাল ডিপোজিটোরিতে (CDS) কোম্পানীর শেয়ারহোল্ডারগণের বিও'তে উল্লেখিত ই-মেইলের ঠিকানায় পাঠানো হবে। এছাড়া বার্ষিক প্রতিবেদনের PDF কপি কোম্পানীর ওয়েবসাইট www.ugsflbd.com এ পাওয়া যাবে।
- ৬) শেয়ারহোল্ডারগণ তাদের প্রশ্নসমূহ/মন্তব্যসমূহ এজিএম শুরু হওয়ার ২৪(চব্বিশ) ঘন্টা পূর্বে কোম্পানীর ই-মেইল ঠিকানা info@ugsflbd.com অথবা ugsfl.md@gmail.com অথবা shakawat.bim8989@gmail.com এ জমা দিতে পারবেন।
- ৭) সভায় অংশগ্রহণ ও ভোট প্রদানে উপযুক্ত শেয়ারহোল্ডার তার পক্ষে বার্ষিক সাধারণ সভায় অংশগ্রহণ ও ভোট প্রদানের জন্য প্রক্সি নিয়োগ করতে পারবেন। রেভিনিউ স্ট্যাম্পযুক্ত প্রক্সি ফরম কোম্পানীর রেজিস্টার্ড অফিসে অথবা উপরে লিখিত ই-মেইলে স্ক্যান কপি (কোভিড-১৯ মহামারী বিবেচনায়) সভার নির্ধারিত সময়ের ৪৮ (আটচলিশ) ঘন্টা পূর্বে জমা/প্রেরণ করতে হবে।



USMANIA GLASS SHEET FACTORY LTD

REGISTERED OFFICE : KALURGHAT I/A
POST : CHANDGAON, CHATTOGRAM- 4212

NOTICE OF THE 34th ANNUAL GENERAL MEETING

This is for information of all honourable shareholders that, the 34th Annual General Meeting of Usmania Glass Sheet Factory Limited will be held Virtually (in digital platform) on 24th December'2020, Thursday, at 10.30 a.m. to transact the following business.

Agenda:

1. To confirm the minutes of the 33rd Annual General Meeting held on 20th December'2019.
2. To consider, adopt and approve the Audited Accounts for the year ended 30th June'2020, Reports of the Auditors and the Directors thereon.
3. To discuss dividend issue for the financial year 2019-2020.
4. To nominate/elect Directors.
5. To appoint auditors for the year 2020-2021 and to fix their remuneration.
6. To appoint auditors for the Compliance on Corporate Governance Code for the Financial Year 2020-2021 and to fix their remuneration.
7. To discuss any other matter of the company with the permission of the chair.

Dated: 07/12/2020

By the order of the Board of Directors


(Md. Shahadath Hossain)
Company Secretary

Notes:

1. Share transfer register of the company will remain closed on 24-11-2020 i.e. the record day. The shareholders whose names appeared in the register of the company/ depository register under Central Depository System(CDS) on Record date would be eligible to attend /participate and vote at the AGM(Annual General Meeting).
2. Pursuant to the Bangladesh Securities and Exchange Commission's revised order no: SEC/SRMIC/04-231/25, dated: 08-07-2020, AGM will be held virtually(using digital platform) which will be conducted via live telecast.
3. To login into the system, the shareholders need to put their 16-digit Beneficiary Owners(BO) number/Folio number and other credentials as a proof of their identity which will be notified later on Link of the meeting. The login details through virtual process will be notified to the respective shareholders email addresses. Besides, Full Login/Participation process will be notified at company's website **www.ugsflbd.com**.
4. 1(one) director will be elected at the above meeting from amongst "Group-B" Shareholders. Shareholders willing to contest for the post are requested to collect Nomination Paper from Company Secretary and to submit the same on or before 10.00 a.m. of 14/12/2020. Otherwise nomination paper will not be accepted.
- 5) Pursuant to the Bangladesh Securities and Exchange Commission's notification no: BSEC/CMRRCD/2006-158/208/Admin/81, dated: 20-06-2018, PDF copy of Annual Report 2019-2020 will be sent to the e-mail address of the shareholders who have BO account in the CDS on the record date 24-11-2020. The Annual Report will also be available at the company's website **www.ugsflbd.com**.
- 6) The shareholders will be able to submit their questions/comments electronically to **info@ugsflbd.com** or **ugsfl.md@gmail.com** or **shakawat.bim8989@gmail.com**.
- 7) A member entitled to attend and vote at the Annual General Meeting may appoint a Proxy in his/her stead. The Proxy form duly stamped must be submitted at the registered office of the company or Scan Copy to the above mail address (considering COVID-19 epidemic) at least 48(forty eight) hours before the time fixed for the meeting.



পরিচালকমণ্ডলীর প্রতিবেদন

‘বিস্মিল্লাহির রাহমানির রাহিম’

সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ,

আসসালামু আলাইকুম,

উসমানিয়া গ্লাস শীট ফ্যাক্টরী লিঃ এর ৩৪তম বার্ষিক সাধারণ সভায় আপনাদের উপস্থিতির জন্য পরিচালকমণ্ডলীর পক্ষ থেকে সকলকে স্বাগত জানাচ্ছি। আজকের এই অনাড়ম্বর সভায় বিগত ৩০-০৬-২০২০খ্রিঃ তারিখে পরিচালনা পর্ষদ কর্তৃক সুপারিশকৃত কোম্পানীর ৩০শে জুন, ২০২০খ্রিঃ তারিখে সমাপ্ত বছরের পরিচালকমণ্ডলীর প্রতিবেদন, নিরীক্ষিত হিসাব বিবরণী ও নিরীক্ষা প্রতিবেদন আপনাদের সদয় বিবেচনা ও অনুমোদনের জন্য আনুষ্ঠানিকভাবে উপস্থাপন করছি।

কারখানা ও তার ভবিষ্যৎ সম্ভাবনা:

উসমানিয়া গ্লাস শীট ফ্যাক্টরী লিমিটেড ১৯৫৯ সালে বন্দর নগরী চট্টগ্রাম এর কালুরঘাট শিল্প এলাকায় স্থাপিত হয় এবং ১৯৬১ সালে এটি বাণিজ্যিক উৎপাদনে যায়। স্বাধীনতার পর এটি শিল্প মন্ত্রণালয়ের অধীনস্থ বাংলাদেশ কেমিক্যাল ইন্ডাস্ট্রিজ কর্পোরেশন (বিসিআইসি)তে অঙ্গীভূত হয় এবং তখন এটি বাংলাদেশের একমাত্র কাঁচ উৎপাদনকারী প্রতিষ্ঠান ছিল। তাই এই কারখানাকে বাংলাদেশের কাঁচ শিল্পের পথিকৃৎ বলা হয়। বাংলাদেশের রাষ্ট্রায়ত্ত্ব কাঁচ শিল্প প্রতিষ্ঠান হওয়ায় এটি ১৯৬১ সাল হতে বাংলাদেশের সাধারণ জনগণের জন্য ন্যূনতম ও সুলভ মূল্যে কাচের চাহিদা মিটিয়ে আসছে। অত্র কোম্পানী ১৯৮৭ সালে শেয়ার অফলোড করে এবং উক্ত বছরে ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ এর তালিকাভুক্ত হয় যখানে ৫১% শেয়ার বিসিআইসির ও ৪৯% শেয়ার পাবলিক সেক্টরে রয়েছে। পরবর্তীতে চট্টগ্রাম স্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ প্রতিষ্ঠা হওয়ার পর এটি সেখানেও তালিকাভুক্ত হয়।

শেয়ার অফলোডের বছর অর্থাৎ ১৯৮৭ সাল বিবেচনায় ২০১৯-২০২০ অর্থ বছর উসমানিয়া গ্লাস শীট ফ্যাক্টরী লিমিটেড এর ৩৪তম উৎপাদন বছর। আলোচ্য অর্থ বছরে উৎপাদন লক্ষ্যমাত্রা ছিল ১৪৫.০০ লক্ষ বর্গফুট এবং প্রকৃত উৎপাদন হয়েছে ১০৯.৬৯ লক্ষ বর্গফুট-যা প্রকৃত উৎপাদন লক্ষ্যমাত্রার ৭৫.৬৫% এবং স্থাপিত উৎপাদন লক্ষ্যমাত্রার ৫৪.৫৭%। অন্যদিকে, ২০১৯-২০২০ অর্থ বছরে ১৪৫.০০ লক্ষ বর্গফুট কাঁচ বিক্রয় লক্ষ্যমাত্রার বিপরীতে ৯২.৮৯ লক্ষ বর্গফুট কাঁচ বিক্রয় হয়েছে যা লক্ষ্যমাত্রার ৬৪.০৬%।

বিশ্বব্যাপী করোনা ভাইরাস (কোভিড-১৯) মহামারীর প্রকোপের পাশাপাশি বাংলাদেশেও করোনা ভাইরাস (কোভিড-১৯) মহামারীর প্রাদুর্ভাবের কারণে গত ২৬-০৩-২০২০ খ্রিঃ হতে ৩১-০৫-২০২০খ্রিঃ পর্যন্ত সরকার কর্তৃক দেশব্যাপী লকডাউন ঘোষণা করা হয়। সে সময় কারখানার ফার্নেস চালু রেখে উৎপাদন বন্ধ রাখা হয়। পরবর্তীতে সরকার কর্তৃক লকডাউন উঠিয়ে নেয়ার পর গত ০১-০৬-২০২০খ্রিঃ তারিখে উৎপাদন পুনরায় চালু করা হয়। কিন্তু গত ২৩-০৬-২০২০খ্রিঃ তারিখে হঠাৎ মারাত্মক অগ্নি দুর্ঘটনার কারণে কারখানার ফার্নেস ব্যাপকভাবে ক্ষতিগ্রস্ত হয় এবং উক্ত তারিখ হতে কারখানার উৎপাদন অদ্যাবধি বন্ধ রয়েছে। ফলে কাল্পনিক লক্ষ্যমাত্রা অনুযায়ী উৎপাদন ও বিপণন সম্ভব হয়নি।

প্রিয় শেয়ারহোল্ডারগণ, আপনারা অবগত আছেন যে, উসমানিয়া ফ্যাক্টরীর মেশিনারিজগুলো দীর্ঘ ৬০ বছরের পুরাতন (ফোরকন্ট প্রসেস) এবং নতুন আধুনিক প্রযুক্তির শীট গ্লাস উৎপাদন ক্ষমতা সম্পন্ন প্ল্যান্ট স্থাপনের জন্য উসমানিয়ার জায়গা পর্যাপ্ত নয়। বর্তমান পুরোনো প্রযুক্তি ভিত্তিক প্ল্যান্ট এর কারণে অত্র কারখানা শীট গ্লাসের ক্রমবর্ধমান চাহিদা পূরণের জন্য পর্যাপ্ত শীট গ্লাস উৎপাদন যথাযথভাবে করতে পারছে না। তাই, বর্তমানে বিশ্বব্যাপী কন্টেইনার গ্লাস এর ক্রমবর্ধমান চাহিদা বিবেচনায় কোম্পানী বোর্ড উসমানিয়ার কারখানা প্রাঙ্গণে একটি নতুন কন্টেইনার গ্লাস প্ল্যান্ট স্থাপনের চেষ্টা করছে। এ উদ্দেশ্যে ইতোমধ্যে “মার্কেট সার্ভে ও ইকোনমিক ফিজিবিলিটি স্টাডি” কার্যক্রম সম্পাদন করার জন্য একটি কনসালটেন্ট ফার্ম নির্বাচন করা হয়েছে। উক্ত কনসালটেন্ট ফার্ম এর রিপোর্ট পাওয়ার পর পরবর্তী কার্যক্রম শীঘ্রই সম্পাদন করা হবে। ভবিষ্যতে এটি একটি লাভজনক ও টেকসই প্রতিষ্ঠান হবে।

পণ্যের বিভাগওয়ারী অর্জন:

শীট গ্লাস	উৎপাদন-২মিমি ভিত্তিতে (লক্ষ বর্গফুট)		বিক্রয়-২ মিমি ভিত্তিতে (লক্ষ বর্গফুট)	
	২০১৯-২০২০	২০১৮-২০১৯	২০১৯-২০২০	২০১৮-২০১৯
২ মি.মি.	৪.৪৬	১৩.৬৮	৪.৪৬	১৪.১০
৩ মি.মি.	৪৫.৬১	৭০.৩৬	৪৫.৩২	৭৮.১৯
৪ মি.মি.	৪৮.৫৬	৫৩.৩৫	৩৮.৯৯	৭৫.৯৬
৫ মি.মি.	১০.৯৫	১৬.৪৯	৪.১১	২০.৭৬
৬মি.মি.	০.১১	-	০.০১	০.০৬
মোট	১০৯.৬৯	১৫৩.৮৮	৯২.৮৯	১৮৯.০৭



ঝুঁকি ও এতদসংশ্লিষ্ট ব্যবস্থাপনা:

ঝুঁকির পূর্বানুমান ও তার উত্তরণের উপায় নির্ধারণ যেকোন ব্যবসায়িক প্রতিষ্ঠানের জন্য অপরিহার্য। যেকোন প্রতিষ্ঠানের জন্য মূলত ব্যবসায়িক, বিপণন, কারিগরী ও পরিবেশগত ঝুঁকি সম্পৃক্ত। গত ০৯-০৬-২০১৮খ্রিঃ তারিখ হতে বিরূপ আবহাওয়া ও শীট গ্লাসের মজুদ অত্যধিক বৃদ্ধি পাওয়ায় কারখানার ১নং ফার্নেসের শীট গ্লাসের উৎপাদন বিগত অর্থ বছর হতে অদ্যবধি বন্ধ রাখা হয়। সে প্রেক্ষিতে ১নং ফার্নেস এর শীট গ্লাস উৎপাদন বন্ধ বিবেচনায় ২০১৯-২০২০ অর্থ বছরে ১৪৫.০০ লক্ষ বর্গফুট কাঁচ উৎপাদনের লক্ষ্যমাত্রা নির্ধারণ করা হয়েছিল এবং সে পরিকল্পনা মোতাবেক পর্যাপ্ত কাঁচামাল সংগ্রহ করা হয়েছিল। কিন্তু বিশ্বব্যাপী করোনা ভাইরাস (কোভিড-১৯) মহামারীর প্রকোপের পাশাপাশি বাংলাদেশেও করোনা ভাইরাস(কোভিড-১৯) মহামারীর প্রাদুর্ভাবের কারণে গত ২৬-০৩-২০২০খ্রিঃ হতে ৩১-০৫-২০২০খ্রিঃ পর্যন্ত সরকার কর্তৃক দেশব্যাপী লকডাউন ঘোষণা ও গত ২৩-০৬-২০২০খ্রিঃ তারিখে হঠাৎ মারাত্মক অগ্নি দুর্ঘটনার কারণে কারখানার ফার্নেস ব্যাপকভাবে ক্ষতিগ্রস্ত হওয়ায় কাজ্জিত লক্ষ্যমাত্রা অনুযায়ী উৎপাদন ও বিপণন সম্ভব হয়নি। অপরদিকে, প্রতিযোগী কাঁচ উৎপাদনকারী প্রতিষ্ঠান যথাক্রমে পিএইচপি শীট গ্লাস ইন্ডাস্ট্রিজ লিঃ, নাসির গ্লাস ইন্ডাস্ট্রিজ লিঃ, মেসার্স এমইবি শীট গ্লাস ইন্ডাস্ট্রিজ ও মেসার্স এ.বি. গ্লাস ইন্ডাস্ট্রিজ আধুনিক প্রযুক্তি ব্যবহার করে প্রায় সমান দরে উন্নত মানের শীট গ্লাসের উৎপাদন ও বাজারজাত করছে। দুইটি বৃহৎ কাঁচ উৎপাদনকারী প্রতিযোগী প্রতিষ্ঠান পিএইচপি শীট গ্লাস ইন্ডাস্ট্রিজ লিঃ ও নাসির গ্লাস ইন্ডাস্ট্রিজ লিঃ ২০১৯-২০২০ অর্থ বছরে কয়েক দফায় কাচের বিক্রয়মূল্য হ্রাস করায় অত্র কোম্পানীকে সময়ে সময়ে কমিশন ও ট্রাকভাড়া সাবসিডি দিয়ে প্রতিযোগীতামূলক বাজারে কাচের মূল্য হ্রাস করতে হয়েছে। তাই, ইউজিএসএফএল এর উৎপাদনকৃত কাঁচের বাজারজাতকরণ হ্রাসের মুখে পড়েছে। বিশ্বব্যাপী কোভিড-১৯ মহামারীর কারণে অর্থনৈতিক মন্দা থাকায় ব্যাংক সুদের হার কমেছে এবং কোম্পানীর পরিবর্তনশীল ব্যয় যেমন-গ্যাস বিল, বিদ্যুৎ বিল ও অন্যান্য ব্যয় বৃদ্ধি পেয়েছে যার ফলে কোম্পানীর ব্যয় বৃদ্ধি পেয়েছে। যথাসময়ে কাঁচের মূল্য নির্ধারণের বিষয়ে কোম্পানী বোর্ডের তড়িৎ সিদ্ধান্ত গ্রহণ, দিক-নির্দেশনা ও কারখানা ব্যবস্থাপনার নিরলস প্রচেষ্টায় অত্র কারখানার কাঁচের বাজার সম্প্রসারণের মাধ্যমে বিক্রয় বৃদ্ধির সর্বাত্মক প্রচেষ্টা অব্যাহত আছে। এ পরিস্থিতি থেকে উত্তরণের জন্য বর্তমানে বিশ্বব্যাপী কন্টেইনার গ্লাস এর ক্রমবর্ধমান চাহিদা বিবেচনায় কোম্পানী বোর্ড উসমানিয়ার কারখানা প্রাঙ্গণে একটি নতুন কন্টেইনার গ্লাস প্ল্যান্ট স্থাপনের চেষ্টা করছে। বোর্ড আশা করছে, ভবিষ্যতে এটি একটি লাভজনক ও টেকসই প্রতিষ্ঠান হবে। উক্ত পরিকল্পনার অংশ হিসেবে ইতোমধ্যে “মার্কেট সার্ভে ও ইকোনমিক ফিজিবিলিটি স্টাডি” কার্যক্রম সম্পাদন করার জন্য একটি কনসালটেন্ট ফার্ম নির্বাচন করা হয়েছে। উক্ত কনসালটেন্ট ফার্ম এর রিপোর্ট পাওয়ার পর পরবর্তী কার্যক্রম শীঘ্রই সম্পাদন করা হবে। পরিবেশ ধ্বংসের কারণে দেশে প্রাকৃতিক বিপর্যয় সৃষ্টি হচ্ছে। আলোচ্য অর্থ বছরে কোম্পানী কর্তৃক পরিবেশ সংরক্ষণের জন্য কারখানা গেইট সংলগ্ন ও অভ্যন্তরীণ এলাকায় মেহগনি, আম এবং নীমসহ বিভিন্ন রকমের চারা রোপন করা হয়েছে। অন্যদিকে জলাবদ্ধতা কমানোর লক্ষ্যে অত্র কারখানায় নিয়োজিত পরিবেশ শাখার কর্মীদের বিভিন্ন সময়ে ব্যবহার করে কারখানার আশে পাশে এবং বাহিরের সকল ড্রেন/ খাল পরিষ্কার ও খনন করা হয়েছে যাতে করে ফ্যাক্টরী এরিয়ার পাশাপাশি আশেপাশের বর্জ্য ব্যবস্থাপনা সুষ্ঠুভাবে পরিচালিত হয়।

বিক্রীত পণ্যের উৎপাদন ব্যয়, গ্রস লাভ/(ক্ষতি) এবং নীট লাভ/(ক্ষতি) সংক্রান্ত আলোচনা:

বিবরণ	২০১৯-২০২০ (লক্ষ টাকা)	২০১৮-২০১৯ (লক্ষ টাকা)	২০১৭-২০১৮ (লক্ষ টাকা)
মোট বিক্রয়ঃ	১৬৮৫.৬৩	৩৩৬৭.৭৩	২৭০৫.৬০
বাদঃ ভ্যাট, কমিশনঃ	৩৯৯.৩২	৯৩৭.২৫	৬২৫.০৮
নীট বিক্রয়ঃ	১২৮৬.৩১	২৪৩০.৪৮	২০৮০.৫২
বাদঃ বিক্রীত পণ্যের উৎপাদন খরচঃ	২৩০৬.৯৮	৩২৬৬.৯৭	২১৫১.২০
গ্রস মুনাফা/(ক্ষতি)	(১০২০.৬৭)	(৮৩৬.৪৯)	(৭০.৬৮)
বাদঃ প্রশাসনিক, বিক্রয় ও অন্যান্য আর্থিক খরচঃ	৩০৫.৮০	৩৭৬.০১	৩২৯.৫৬
যোগঃ অন্যান্য আয়ঃ	৩১.৯৩	১১৭.০০	১০৬.৮৭
মোট মুনাফা/(ক্ষতি)ঃ	(১২৯৪.৫৪)	(১০৯৫.৫০)	(২৯৩.৩৭)
বাদঃ শ্রমিক লভ্যাংশ অংশীদারিত্ব তহবিলঃ	-	-	-
করপূর্ব নীট মুনাফাঃ	(১২৯৪.৫৪)	(১০৯৫.৫০)	(২৯৩.৩৭)
বাদঃ কর খাতে সংস্থানঃ চলতি বৎসর (৮২সি)	৭.৯১	১৫.২৮	১৩.১২
ডেফার্ড ট্যাক্স আয়	(৪৭.২৬)	(২৮.৭৫)	(৬৮.৮০)
করোত্তর নীট মুনাফা/(ক্ষতি)	(১২৫৪.৮৯)	(১০৮২.০৩)	(২৪৮.০৫)



চলমান অসাধারণ/বিশেষ লাভ/ক্ষতি:

২০১৯-২০২০ অর্থ বছরে ব্যংক জমার বিপরীতে সুদ বাবদ কোম্পানীর ৩১.৯৩ লক্ষ টাকা নীট আয় অর্জিত হয়েছে।

কোম্পানীর যোগানদার/পার্টিসমূহের লেনদেন:

যোগানদার তথা সকল পার্টিসমূহের লেনদেন পিপিআর এবং অন্যান্য সকল সরকারী গেজেট অনুসরণপূর্বক বাণিজ্যিক ভিত্তিতে নিষ্পন্ন করা হয়েছে। IAS ও IFRS অনুযায়ী ২০১৯-২০২০ অর্থ বছরের বার্ষিক প্রতিবেদনে উপস্থাপিত নিরীক্ষিত হিসাবের নোট নং-৪৫ এ এর বিস্তারিত বিবরণী উল্লেখ আছে।

কোম্পানী বোর্ড সভা, সভায় পরিচালকগণের উপস্থিতি ও তাদের সম্মানী/পরিশ্রমিক:

ইউজিএসএফএল কোম্পানী বোর্ড চেয়ারম্যান, ব্যবস্থাপনা পরিচালকসহ বিসিআইসির ০৩ (তিন) জন মনোনীত পরিচালক, শিল্প মন্ত্রণালয় কর্তৃক মনোনীত ০১ (এক) জন পরিচালক, শেয়ারহোল্ডার দ্বারা নির্বাচিত ০১ (এক) জন পরিচালক ও ০৩ (তিন) জন স্বতন্ত্র পরিচালক নিয়ে গঠিত। ২০১৯-২০২০ অর্থ বছরে সর্বমোট ০৬ (ছয়) টি বোর্ড সভা অনুষ্ঠিত হয়। প্রত্যেক পরিচালককে প্রতিটি সভায় উপস্থিতির জন্য ৫০০০.০০/- (পাঁচ হাজার) টাকা সম্মানী প্রদান করা হয়। নিম্নে বোর্ড সভার সংখ্যা, পরিচালকগণের উপস্থিতি, তাদের সময়কাল ও সম্মানীর বিবরণী দেয়া হ'লঃ

পরিচালকগণের নাম ও পদবী	সময়কাল বোর্ড	সভার সংখ্যা	উপস্থিতির সংখ্যা	পারিশ্রমিক/ সম্মানী	মন্তব্য
জনাব মোঃ মোস্তাফিজুর রহমান চেয়ারম্যান	২১-০৬-২০২০ হতে ২১-০৬-২০২০	০৬	০৫	২৫,০০০.০০০	২.০৩.২০২০ খ্রিঃ তারিখে নিয়োগ
জনাব মোঃ হাইয়ুল কাইয়ুম চেয়ারম্যান	২৭-০৮-২০১৯ হতে ২৪-০২-২০২০		০১	৫,০০০.০০০	১.০৩.২০২০খ্রিঃ তারিখে অবসরে গমন
জনাব মোঃ আমিন উল আহসান পরিচালক (বাণিজ্যিক)	২৭-০৮-২০১৯ হতে ২১-০৬-২০২০	০৬	০৬	৩০,০০০.০০	
জনাব মোঃ বিলাল হোসেন পরিচালক (অর্থ)	২৭-০৮-২০১৯ হতে ২১-০৬-২০২০	০৬	০৬	৩০,০০০.০০	
জনাব মোঃ সেলিমউদ্দিন পরিচালক (শিল্প মন্ত্রণালয় কর্তৃক মনোনীত)	২১-০৬-২০২০ ২৭-০৮-২০১৯ হতে	০৬	০৫	২৫,০০০.০০	
জনাব মোঃ হেলায়েত উল্যাহ পরিচালক (শেয়ারহোল্ডার কর্তৃক নির্বাচিত)	২১-০৬-২০২০ ২৭-০৮-২০১৯ হতে	০৬	০১	৫,০০০.০০	
জনাব মোঃ রফিকুল ইসলাম,এফসিএ পরিচালক (স্বতন্ত্র)	২১-০৬-২০২০ ২৭-০৮-২০১৯ হতে	০৬	০৫	২৫,০০০.০০	
অধ্যাপক ড. মোঃ ফখরুল ইসলাম পরিচালক (স্বতন্ত্র)	২১-০৬-২০২০ ২৭-০৮-২০১৯ হতে	০৬	০৫	২৫,০০০.০০	
জনাব মোঃ জারজিস আলী পরিচালক (স্বতন্ত্র)	২১-০৬-২০২০ ২৭-০৮-২০১৯ হতে	০৬	০৬	৩০,০০০.০০	
প্রকৌশলী মোঃ মোয়াজ্জেম হোসেন ব্যবস্থাপনা পরিচালক	২৪-০১-২০২০ ২৪-০২-২০২০ হতে	০৬	০৪	২০,০০০.০০	১১-০২-২০২০খ্রিঃ তারিখে বদলী
প্রকৌশলী বিদ্যুৎ কুমার বিশ্বাস ব্যবস্থাপনা পরিচালক	২১-০৬-২০২০		০২	১০,০০০.০০	১১-০২-২০২০খ্রিঃ তারিখে নিয়োগ
মোট টাকার পরিমাণ				২,৩০,০০০.০০	

বিধিবদ্ধ তথ্য মোতাবেক আর্থিক বিবরণীর মান মূল্যায়ন/পরিচালকগণের ঘোষণা:

আর্থিক বিবরণী প্রস্তুত ও উপস্থাপনের বিষয়ে পরিচালকগণের রিপোর্ট নিম্নে দেয়া হল:

- কোম্পানী আর্থিক বিবরণীর যাবতীয় কার্যক্রম, নগদ প্রবাহ বিবরণী ও মালিকানা স্বত্বের পরিবর্তন যথাযথ প্রক্রিয়া অনুসরণপূর্বক নিরপেক্ষভাবে উপস্থাপন করা হয়েছে।
- যাবতীয় হিসাব যথাযথভাবে সংরক্ষণ করা হয়েছে।
- সঠিক ও দূরদর্শী বিবেচনার উপর ভিত্তি করে আলোচ্য অর্থ বছরে হিসাববিজ্ঞানের যথাযথ নীতিমালা অনুসরণপূর্বক আর্থিক বিবরণী প্রস্তুত করা হয়েছে।
- আন্তর্জাতিক হিসাব মান (IAS) এবং আন্তর্জাতিক আর্থিক প্রতিবেদন মান (IFRS) যথাযথভাবে অনুসরণ করা হয়েছে এবং সে অনুযায়ী আর্থিক প্রতিবেদন প্রকাশ করা হয়েছে।
- অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণ সঠিকভাবে মনিটর করা হয়েছে।
- কোম্পানীর পূর্ববর্তী অর্থ বছরের সাথে আলোচ্য অর্থ বছরের তুলনামূলক বিবরণী যথাযথভাবে উপস্থাপন করা হয়েছে এবং এর বিস্তারিত ব্যাখ্যা ও কারণ দেয়া হয়েছে।



প্রত্যক্ষ বা পরোক্ষভাবে ন্যূনতম শেয়ারহোল্ডারদের স্বার্থ সংরক্ষণ এবং বঞ্চিত শেয়ারহোল্ডারদের স্বার্থ সংরক্ষণে গৃহীত পদক্ষেপ:

পাবলিক লিমিটেড কোম্পানী হিসেবে অত্র কোম্পানীকে বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন এর গত ০৩-০৬-২০১৮খ্রিঃ তারিখে জারীকৃত “Corporate Governance Code” এর শর্তসমূহ পরিপালন করার বাধ্যবাধকতা রয়েছে এবং উক্ত আইনসমূহ যথাযথভাবে প্রয়োগ ও বাস্তবায়নের চেষ্টা অব্যাহত রেখেছে। কোম্পানী তার শেয়ারহোল্ডারদের সমঅধিকার বাস্তবায়নে বদ্ধপরিকর এবং ন্যূনতম শেয়ারহোল্ডারদের অধিকার প্রতিষ্ঠা ও বাস্তবায়নের জন্য বার্ষিক সাধারণ সভায় কোম্পানীর স্বার্থসংশ্লিষ্ট ব্যবসায়িক মতামত, মন্তব্য, অভিযোগ ও তার সমাধান ইত্যাদি বিষয়সমূহ নিয়ে শেয়ারহোল্ডারদের সাথে উন্মুক্ত আলোচনা করে থাকে। বার্ষিক সাধারণ সভায় শেয়ারহোল্ডারদের নিকট কোম্পানীর ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষ ও পরিচালকগণের জবাবদিহিতার মাধ্যমে এর প্রতিফলন ফুটে উঠে। উল্লেখিত কার্যক্রমসমূহ ন্যূনতম শেয়ারহোল্ডারদের আইনগত অধিকার প্রতিষ্ঠা ও স্বার্থরক্ষায় অবদান রাখে।

আলোচ্য অর্থ বছরসহ পূর্ববর্তী ০৫ (পাঁচ) বছরের পরিচালনা ও আর্থিক বিবরণীর তথ্য:

বিবরণী	২০১৯-২০২০ (লক্ষ টাকায়)	২০১৮-২০১৯ (লক্ষ টাকায়)	২০১৭-২০১৮ (লক্ষ টাকায়)	২০১৬-২০১৭ (লক্ষ টাকায়)	২০১৫-২০১৬ (লক্ষ টাকায়)
অনুমোদিত মূলধন	৫,০০০.০০	৫,০০০.০০	৫,০০০.০০	৫,০০০.০০	৫,০০০.০০
পরিশোধিত মূলধন	১৭৪১.০৯	১৭৪১.০৯	১৫৮২.৮১	১৪৩৮.৯২	১৩০৮.১১
শেয়ারহোল্ডারের মোট ইকুইটি	১৬০৯৬.১১	১৭৩৪৯.৩৩	১৮৭৫৬.৪৫	১৪৩৭.৭৯	২২২৬.২২
শেয়ার প্রতি নীট সম্পদ মূল্য	৯২.৪৫	৯৯.৬৫	১১৮.৫০	৯.৯৯	১৭.০২
শেয়ার প্রতি আয়	(৭.২১)	(৬.২১)	(১.৫০)	(৫.৪৮)	(৬.০৫)
শেয়ার প্রতি নীট পরিচালনা নগদ প্রবাহ	(৫.৮৯)	(১.০৬)	(০.২৯)	(৭.৫০)	

আর্থিক অবস্থা :

বিবরণী	২০১৯-২০২০ (লক্ষ টাকায়)	২০১৮-২০১৯ (লক্ষ টাকায়)	২০১৭-২০১৮ (লক্ষ টাকায়)	২০১৬-২০১৭ (লক্ষ টাকায়)	২০১৫-২০১৬ (লক্ষ টাকায়)
মোট বিক্রয়ঃ	১৬৮৫.৬৩	৩৩৬৭.৭৩	২৭০৫.৬০	২২৯৮.৭৮	২৪০১.০১
বাদঃ ভ্যাট, কমিশনঃ	৩৯৯.৩২	৯৩৭.২৫	৬২৫.০৪	৪৯১.১৩	৫১৯.৪০
নীট বিক্রয়ঃ	১২৮৬.৩১	২৪৩০.৪৮	২০৮০.৫৬	১৮০৭.৬৫	১৮৮১.৬১
বাদঃ বিক্রিত পণ্যের উৎপাদন খরচঃ	২৩০৬.৯৪	৩২৬৬.৯৭	২১৫১.২০	২৪৫৫.৭৯	২৬৬৪.৮৮
গ্রাস মুনাফা/(ক্ষতি)	(১০২০.৬৩)	(৮৩৬.৪৯)	(৭০.৬৪)	(৬৪৮.১৪)	(৭৮৩.২৭)
বাদঃ প্রশাসনিক, বিক্রয় ও অন্যান্য আর্থিক খরচঃ	৩০৫.৪০	৩৭৬.০১	৩২৯.৫৬	৩১০.৫৬	৩০১.৮০
যোগঃ অন্যান্য আয়ঃ	৩১.৯৩	১১৭.০০	১০৬.৮৭	১৫৫.২৫	২৭৪.৯৮
মোট মুনাফা/(ক্ষতি):	(১২৯৪.১০)	(১০৯৫.৫০)	(২৯৩.২৯)	(৮০৩.৪৫)	(৯১০.০৯)
বাদঃ শ্রমিক লভ্যাংশ অংশীদারিত্ব তহবিলঃ	-	-	-	-	-
করপূর্ব নীট মুনাফাঃ	(১২৯৪.১০)	(১০৯৫.৫০)	(২৯৩.২৯)	(৮০৩.৪৫)	(৮১০.০৯)
বাদঃ কর খাতে সংস্থানঃ চলতি বৎসর(৮২সি)	৭.৯১	১৫.২৮	১৩.১২	১১.৭৮	১২.৯৪
ডেফার্ড ট্যাক্স আয়	(৪৭.২৬)	(২৮.৭৫)	(৬৮.৪০)	(২৬.৮১)	(৩১.৬৭)
করোত্তর নীট মুনাফা/(ক্ষতি)	(১২৫৪.৭৫)	(১০৮২.০৩)	(২৩৮.০২)	(৭৮৮.৪৩)	(৭৯১.৩৬)

আর্থিক ফলাফল এবং যথার্থতা:

বিবরণী	২০১৯-২০২০	২০১৮-২০১৯
করপূর্ব নীট লাভ/(ক্ষতি)	(১২,৯৪,১০,১৩১)	(১০,৯৫,৪৯,৯৫৩)
কর পরবর্তী নীট লাভ/(ক্ষতি)	(১২,৫৪,৭৪,৯৭৬)	(১০,৮২,০৩,৫৯৩)
শেয়ার প্রতি ডিভিডেন্ড-নগদ	-	-
ষ্টক ডিভিডেন্ড-বোনাস শেয়ার)	-	-
শেয়ার প্রতি আয়	(৭.২১)	(৬.২১)
শেয়ার প্রতি নীট পরিচালনা নগদ প্রবাহ	(৫.৮৯)	(১.০৬)

লভ্যাংশ সমতা তহবিল হতে মুনাফা বিভাজন ও লভ্যাংশ ঘোষণাঃ

আলোচ্য অর্থ বছরের আর্থিক বিবরণী অনুযায়ী অত্র কোম্পানী নীট ক্ষতিতে থাকায় এবং বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন এর গত ২০-০৬-২০১৮খ্রিঃ তারিখে প্রকাশিত গেজেট নোটিফিকেশন নং-BSEC/CMRRCD/2006-158/208/Admin/81 এর শর্ত নং-৬.২(বি) মোতাবেক ডিভিডেন্ড প্রদানে বিষয়ে বাধা থাকায় আলোচ্য অর্থ বছরে কোনরূপ ডিভিডেন্ড প্রদান করা হয়নি। আলোচ্য অর্থ বছরসহ বিগত ০৫(পাঁচ) বছরের ডিভিডেন্ড প্রদানের বিবরণী নিম্নে দেয়া হ’লঃ



বিবরণী	২০১৯-২০২০ (লক্ষ টাকায়)	২০১৮-২০১৯ (লক্ষ টাকায়)	২০১৭-২০১৮ (লক্ষ টাকায়)	২০১৬-২০১৭ (লক্ষ টাকায়)	২০১৫-২০১৬ (লক্ষ টাকায়)
শেয়ার প্রতি লভ্যাংশ-নগদ	-	-	-	-	-
ষ্টক ডিভিডেন্ড-(বোনাস শেয়ার)	-	-	১০%	১০%	১০%
অন্তর্বর্তীকালী লভ্যাংশ					

পাবলিক ইস্যু, রাইট ইস্যু/অন্যান্য এর ব্যবহার:

উল্লেখিত অর্থ বছরে এ ধরনের কোন কার্যক্রম সংঘটিত হয়নি।

আইপিও, আরপিও, রাইট শেয়ার ও ডাইরেক্ট লিষ্টিং এর কারণে কোম্পানীর কোন পরিবর্তন:

উল্লেখিত অর্থ বছরে এ ধরনের কোন কার্যক্রম সংঘটিত হয়নি।

কোয়ার্টারলি একাউন্টস এর সাথে বার্ষিক নিরীক্ষীত চূড়ান্ত হিসাব বিবরণীর তাৎপর্যপূর্ণ পার্থক্য:

আলোচ্য অর্থ বছরে কোন তাৎপর্যপূর্ণ পার্থক্য কোয়ার্টারলি হিসাব এর সাথে বার্ষিক নিরীক্ষীত চূড়ান্ত হিসাবে পরিলক্ষিত হয়নি।

কোম্পানীর বর্তমান চলমান সক্ষমতা:

চলমান উৎপাদনশীল কোম্পানী হিসেবে অত্র কোম্পানী সক্ষম রয়েছে।

পরিচালক মনোনয়ন/ নির্বাচন :

কোম্পানীর আর্টিকেলস অব এসোসিয়েশন অনুযায়ী ‘এ’ গ্রুপ হতে ১ (এক) জন বিসিআইসি প্রতিনিধি প্রকৌশলী বিদ্যুৎ কুমার বিশ্বাস, ব্যবস্থাপনা পরিচালক এ সভায় অবসর গ্রহণ করবেন। তিনি ‘এ’ গ্রুপ হতে পুনঃ মনোনয়নের যোগ্যতা রাখেন। ‘বি’ গ্রুপের নির্বাচিত ১ (এক) জন পরিচালক জনাব মোঃ হেলায়েত উল্লাহ এ সভায় অবসর গ্রহণ করবেন। তদস্থলে এ সভায় বি-গ্রুপে ১ (এক) জন পরিচালক নির্বাচিত করা হবে। পরিচালক পদে জনাব মোঃ হেলায়েত উল্লাহ পুনঃ নির্বাচনের যোগ্যতা রাখেন।

নিরীক্ষক নিয়োগ :

কোম্পানীর ৩৩তম বার্ষিক সাধারণ সভায় নিয়োগ প্রাপ্ত নিরীক্ষা ফার্ম মেসার্স খাঁন ওয়াহাব শফিক রহমান এন্ড কোং, চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস ২০১৯-২০২০ অর্থ বছরের হিসাব নিরীক্ষার কাজ সমাপ্ত করেছে। নিয়ম অনুযায়ী উক্ত অডিট ফার্ম এ বছর অবসর গ্রহণ করবে। উক্ত অডিট ফার্ম এর ২০২০-২০২১ অর্থ বছরের জন্য পুনঃনিয়োগের যোগ্যতা রাখে। ইতোমধ্যে অন্য কোন অডিট ফার্ম প্রস্তাবিত হলে সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ এ সভায় চূড়ান্ত সিদ্ধান্ত গ্রহণ করবেন।

কোম্পানীর শেয়ারহোল্ডিং পজিশন :

ক্র.নং.	পরিচালকগণ/ব্যবস্থাপনা পরিচালক ও কোম্পানী সচিবের নাম	পদবী	শেয়ার সংখ্যা (২০১৯-২০২০ অর্থ বছরে)	পরিশোধিত মূলধনের শতকরা হার(%)
চেয়ারম্যান মহোদয়সহ বিসিআইসি ও শিল্প মন্ত্রণালয় কর্তৃক মনোনীত পরিচালক				
ক)	জনাব মোঃ মোস্তাফিজুর রহমান	চেয়ারম্যান, বিসিআইসি ও ইউজিএসএফএল পরিচালক(বাণিজ্যিক) বিসিআইসি মনোনীত পরিচালক(অর্থ), বিসিআইসি মনোনীত পরিচালক শিল্প মন্ত্রণালয় মনোনীত ব্যবস্থাপনা পরিচালক, বিসিআইসি মনোনীত	৮৮,৭৯,৫৫৬	৫১%
খ)	জনাব মোঃ আমিন উল আহসান			
গ)	জনাব মোঃ বিল্লাল হোসেন			
ঘ)	জনাব মোহাং সেলিম উদ্দিন			
ঙ)	প্রকৌশলী বিদ্যুৎ কুমার বিশ্বাস			
শেয়ারহোল্ডার কর্তৃক নির্বাচিত পরিচালক				
চ)	জনাব মোঃ হেমায়েত উল্লাহ	পরিচালক, ফারইষ্ট ইসলামী লাইফ ইন্সুরেন্স লিঃ এর মনোনীত প্রতিনিধি	৩,৪৮,৩৯৫	২%
স্বতন্ত্র পরিচালক				
ছ)	জনাব মোঃ রফিকুল ইসলাম,এফসিএ	পরিচালক (স্বতন্ত্র)	-	-
জ)	অধ্যাপক ড. মোঃ ফখরুল ইসলাম	পরিচালক (স্বতন্ত্র)	-	-
ঝ)	জনাব মোঃ জারজিস আলী	পরিচালক (স্বতন্ত্র)	-	-
অন্যান্য				
ঞ)	জনাব মোঃ শাহদাত হোসেন	কোম্পানী সচিব	-	-



নোটঃ কোম্পানী বোর্ডের চেয়ারম্যান ও কোম্পানী ব্যবস্থাপনা পরিচালক ভিন্ন পদাধিকারী।

১০% বা ততোধিক শেয়ারহোল্ডিংস এর পজিশন:

২০১৯-২০২০ অর্থ বছরে অত্র কোম্পানীর ১০% বা ততোধিক শেয়ার ধারণকারী কোন শেয়ারহোল্ডার নেই।

ব্যবস্থাপনা আলোচনা ও বিশ্লেষণ:

কোম্পানী বোর্ড কালানুক্রমিক পদ্ধতিতে কোম্পানীর আর্থিক বিবরণীর পূর্বানুমান ও যাচাই করে প্রস্তুত করে থাকেন। আলোচ্য অর্থ বছরের উক্ত আলোচনা ও বিশ্লেষণ বার্ষিক হিসাব বিবরণীর নোট নং ১ হতে ২.২৪ পর্যন্ত উল্লেখ আছে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের বিধান বাস্তবায়ন করণ:

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ অর্ডিনেন্স ১৯৬৯ সেকশন ২ সিসি এর অধীনে জারীকৃত সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের নোটিফিকেশন নং SEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80, Dated 3rd June'2018 শর্ত নং ৯ এ বর্ণিত সকল শর্ত ইতোমধ্যে অত্র কোম্পানীতে বাস্তবায়ন কার্যক্রম চলছে।

সমকক্ষ প্রতিযোগী শিল্প প্রতিষ্ঠানের আর্থিক অবস্থার সাথে অত্র কোম্পানীর আর্থিক অবস্থার তুলনামূলক বিশ্লেষণ:

বর্তমানে অত্র কোম্পানীর প্রতিযোগী প্রতিষ্ঠানসমূহ যেমন- নাসির গ্লাস ইন্ডাস্ট্রিজ লিঃ, পিএইচপি ফ্লোট গ্লাস ইন্ডাস্ট্রিজ লিঃ, এমইবি শীট গ্লাস ইন্ডাস্ট্রিজ লিঃ, এবি গ্লাস ইন্ডাস্ট্রিজ লিঃ ইত্যাদি প্রতিষ্ঠানসমূহ শেয়ার বাজারে তালিকাভুক্ত প্রতিষ্ঠান না হওয়ায় তাদের ওয়েবসাইট হতে বার্ষিক নিরীক্ষিত হিসাব বিবরণী সংগ্রহ করা সম্ভব না হওয়ায় উক্ত সমকক্ষ প্রতিযোগী শিল্প প্রতিষ্ঠানে সমূহের আর্থিক অবস্থার সাথে অত্র কোম্পানীর আর্থিক অবস্থার তুলনামূলক বিশ্লেষণ করা সম্ভব হচ্ছে না।

নিম্নেশন ও রিমিউনারেশন কমিটি (এনআরসি):

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ অর্ডিনেন্স ১৯৬৯ সেকশন ২ সিসি এর অধীনে জারীকৃত সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের নোটিফিকেশন নং SEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80, Dated 3rd June'2018 শর্ত নং ৬ পরিপালনের নিমিত্তে গত ১১-১২-২০১৯খ্রিঃ তারিখে অনুষ্ঠিত কোম্পানী বোর্ডের ৩৩তম সভার সিদ্ধান্ত মোতাবেক কোম্পানী বোর্ডের একটি উপ-কমিটি হিসেবে এনআরসি কমিটি গঠন করা হয়েছে যার চেয়ারম্যান ও সদস্যগণ নিম্নরূপঃ

১) জনাব মোঃ জারজিস আলী (পরিচালক-স্বতন্ত্র)-চেয়ারম্যান, এনআরসি কমিটি।

২) জনাব মোঃ আমিন উল আহসান (পরিচালক-বাণিজ্যিক)-সদস্য, এনআরসি কমিটি।

৩) জনাব মোঃ হেলায়েত উল্লাহ (পরিচালক)-সদস্য, এনআরসি কমিটি।

ইউজিএসএফএল এর কোম্পানী সচিব, উক্ত এনআরসি কমিটির সচিব হিসেবে বিবেচিত হবেন যা আসন্ন ৩৪তম বার্ষিক সাধারণ সভায় উপস্থিত শেয়ারহোল্ডারগণ কর্তৃক অনুমোদন নেয়া হবে।

করপোরেট সোশ্যাল রেসপনসিবিলিটি (CSR):

২০১৯-২০২০ অর্থ বছরে অত্র কারখানায় কর্মরত শ্রমিক, কর্মচারী ও কর্মকর্তাদের মেধাবী সন্তানদের শিক্ষাবৃত্তি/মেধাবৃত্তি হিসেবে মোট ০৫(পাঁচ) জনকে ৫৮,০০০/- (আটান্ন হাজার) টাকা প্রদান করা হয়েছে। এছাড়া প্রতি বছরে ন্যায্য এ বছরও শ্রমিক, কর্মচারী ও কর্মকর্তাদের সৌহাদ্যপূর্ণ সম্পর্ক ও কাজে উৎসাহিত করনের লক্ষ্যে বার্ষিক নাটক, খেলাধুলা ও বনভোজনের ব্যবস্থা করা হয়েছে।

উপসংহারঃ

কোম্পানীর উৎপাদন, বিপণনসহ সার্বিক কর্মকাণ্ড সুচারুভাবে সম্পাদনে সহায়তার জন্য আপনাদেরকে আমার ও পরিচালকমন্ডলীর পক্ষ থেকে আন্তরিক কৃতজ্ঞতা ও ধন্যবাদ জানাচ্ছি। উসমানিয়া গ্লাস শীট ফ্যাক্টরী লিঃ এর সম্মানিত পরিচালনা পর্ষদ, সরকারের সংশ্লিষ্ট মন্ত্রণালয় ও বিভাগ সমূহ, বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন এবং উভয় ষ্টক এক্সচেঞ্জ এর নিকট হতে কোম্পানীর কার্যক্রম সুষ্ঠু ও সফলভাবে পরিচালনার ব্যাপারে সহযোগিতার জন্য কোম্পানীর পরিচালকমন্ডলীর পক্ষ থেকে কৃতজ্ঞতা জানাচ্ছি। আশা করি অতীতের ন্যায্য আগামী দিনগুলোতেও কোম্পানীর সার্বিক ব্যবস্থাপনায় আপনাদের সহযোগিতা অব্যাহত রেখে কোম্পানীর আর্থিক বুনিন্যাদ সুদৃঢ় করতে সহায়তা করবেন। পরিচালকমন্ডলী একই সাথে কোম্পানীর সকল কর্মকর্তা, কর্মচারী ও শ্রমিকগণের আন্তরিকতা, নিষ্ঠা ও অক্লান্ত পরিশ্রমের মাধ্যমে কোম্পানী সুষ্ঠুভাবে পরিচালনা করার জন্য তাঁদের গুরুত্বপূর্ণ অবদানের কথা স্মরণ করছে এবং আন্তরিক ধন্যবাদ জ্ঞাপন করছে।

কোম্পানীর সার্বিক কর্মকাণ্ডে অবদান রাখার জন্য সকল সম্মানিত ক্রেতা, ব্যাংকার্স ও সরবরাহকারীদের প্রতিও আমাদের আন্তরিক কৃতজ্ঞতা জ্ঞাপন করছি।

পরম করুণাময় আলাহ তায়ালায় কাছে কোম্পানীর অগ্রগতি ও সমৃদ্ধি কামনা করে শেষ করছি।

সকলকে ধন্যবাদ।

পরিচালকমন্ডলীর পক্ষে

(মোঃ মোস্তাফিজুর রহমান)

চেয়ারম্যান

ইউজিএসএফএল কোম্পানী বোর্ড



REPORT OF DIRECTORS

“Bismillahir-Rahmanir Rahim”

Honorable Shareholders,
Assalamualaikum,

The Board of Directors and myself are delighted to welcome you all in the 34th AGM (Annual General Meeting) of Usmania Glass Sheet Factory Limited and to present at you the Directors Report for the Financial Year 2019-2020 together with the Audited Financial Statements and Auditors Report for the year ended 30th June'2020 for your approval and consideration. The Directors Report, the Audited Financial Statement and the Auditors Report were recommended by the Board of Directors of the company on 29-10-2020 for placing in the 34th AGM(Annual General Meeting) for kind approval of the shareholders.

Industry Outlook and Possible Future Developments:

Usmania Glass Sheet Factory Limited established in 1959 at kalurghat industrial area, the port city Chattogram and started its commercial production in 1961. After liberation war, it was incorporated with Bangladesh Chemical Industries Corporation (BCIC) under Ministry of Industries (MOI) and it was the only sheet glass industry in Bangladesh. So, it is called the pioneer of glass industries in Bangladesh. As it is a state owned glass industry in Bangladesh, it has been trying to fulfill the demand of Sheet Glass in a reasonable price with a minimum cost for the general mass from 1961. The company offloaded its share in public sector in 1987 and enlisted in Dhaka Stock Exchange Ltd(DSEL)in the same year where 51% Share is owned by BCIC and 49% Share is offloaded in the Public sector. Considering offloaded year 1987, fiscal year 2019-2020 is the 34th production year of UGSFL. The Company produced 109.69 lac sft Sheet Glass during the fiscal year 2019-2020 towards target production of 145 lac sft being 75.65% of production target and 54.57 % of the company's installed capacity. During the fiscal year 2019-2020, 92.89 lac sft Sheet Glass were sold against the target of 145 lac sft that is 64.06% of target sales.

Due to worldwide pandemic of COVID-19(Corona Virus) as well as in Bangladesh, the whole country was locked down from 26-03-2020 to 31-05-2020. At that time production was stopped by maintaining heating up position of the furnace. After withdrawal of lock down by government, production was started from 01-06-2020 and production again stopped completely from 23-06-2020 due to sudden drastically fire accident. As a result, target production and sales were not possible to achieve.

Besides, Usmania's plants and machineries are of 60 years old (Forecault Process) and the land area is not adequate enough to establish a new modern technology based sheet glass industry. Through this old technology based plant and inadequate land area, the company is not properly able to produce sheet glass to meet the rising demand of sheet glass in the country. So, the Board of Directors is trying to establish a new container glass plant project in UGSFL premises considering the demand of container glass in the world at present. For that purpose, a tender procedure has already been completed and one consulting firm has been selected for the “Market Survey and Economic Feasibility Study”. After getting their report, the next task will be done as soon as possible. It is expected that it will be a profitable and viable project in future.

Segment wise or Product wise performance:

The Company produces 05 category sheet glass which detailed performances are shown as below:

Sheet Glass	Production(in lac Sft) 2mm basis		Sales(in lac Sft) 2mm basis	
	2019-2020	2018-2019	2019-2020	2018-2019
2mm	4.46	13.68	4.46	14.10
3mm	45.61	70.36	45.32	78.19
4mm	48.56	53.35	38.99	75.96
5mm	10.95	16.49	4.11	20.76
6mm	0.11	-	0.01	0.06
Total	109.69	153.88	92.89	189.07



Risk and Concerns:

Risk assessment and mitigation is an integral part of any business. The risk factors are business risk, market risk, technological risk and environmental risk. Furnace-1 was shut down from 12-06-2018 to till now for rough weather and increasing of excess stock comparing stock capacity. Considering shut down of furnace-1 production, the production target in the financial year 2019-2020 was 145 lac sft and as per planning raw materials procured in the said fiscal year. But due to COVID-19 Pandemic and lock down situation, company was not able to achieve the target production and sales. On the other hand, the Competitors in the market such as PHP Glass Industries, Nasir Glass Industries, MEB Sheet Glass Industries and AB Glass Industries Ltd. are producing high quality glass with modern technology and selling glass as the price of UGSFL. The two peer glass industries named PHP & Nasir Glass reduced their sales price for several times in the said financial year which compelled UGSFL to reduce its sales price as well as allowing discount/commission from time to time. So, UGSFL has to face a threat in marketing of sheet glass. Besides this, for COVID-19 situation, economic condition of the world is in great trouble. So, Bank interest rate dropped and other fixed and variable expenses such as gas, electricity bill etc, increased which leads to increase the loss of the company. Consequently, the factory incurred loss due to production cost increased over sales price. Prompt decisions of the Board, appropriate directives and comprehensive efforts of the factory management are ongoing. At present, the Company Board are trying to overcome the situation by implementing a New Container Glass Plant project at UGSFL factory premises. The Board of Directors expect that it will be a profitable business for increasing demand of container glass in the country as well as in the world. As part of that already a consultant firm is appointed to complete the "Market Survey and Economic Feasibility Study". It is expected that after completing the survey, the project implementation task will start as soon as possible. The Company Plants of Mehogoni, Mango, Neem and other varieties of plant were planted in different places of UGSFL considering environmental effect of natural disasters/calamities. On the other hand, outside drains adjacent to factory, inside drains, roads, debris were cleaned by the labourers of the environment section of UGSFL so that sewerage system works properly in the factory as well as outside the factory.

Discussion of Cost of Goods Sold , Gross Profit Margin and Net Profit Margin:

Descriptions	2019-2020 (Lac Taka)	2018-2019 (Lac Taka)	2017-2018 (Lac Taka)
Total Sales (Gross)	: 1685.63	3367.73	2705.60
Less: VAT, Commission	: 399.32	937.25	625.04
Net Sales	: 1286.31	2430.48	2080.56
Less: Cost of Goods Sold	: 2306.94	3266.97	2151.20
Gross Profit/(Loss)	: (1020.63)	(836.49)	(70.64)
Less: Admin, Selling & other Expenses	: 305.40	376.01	329.56
Add: Other Income	: 31.93	117.00	106.87
Gross Profit/Loss	: (1294.10)	(1095.50)	(293.29)
Less: Contributory Profit Participation Fund(CPPF)	: -	-	-
Net Profit/(Loss) Before Tax	: (1294.10)	(1095.50)	(293.29)
Less: Provision for Tax: Current Year(82C)	: 7.91	15.28	13.12
Deferred Tax(Income)	: (47.26)	(28.75)	(31.67)
Net Profit/(Loss) after Tax	: (1254.75)	(1082.03)	(238.02)

Continuity of Extra-ordinary Gain/Loss:

During the financial year 2019-2020, the company has earned tk. 31.93 lac as interest income by depositing into bank.

Related Party Transaction:

All related party transactions have been made on commercial basis by following PPR and other related government gazette. Details of party transactions and their relationship is disclosed have been discussed under note no:45 of the financial Statements as per IAS and IFRS.

Status of Attendance and Remuneration of Directors in Board Meetings:

The board comprises chairman, 3 directors nominated by BCIC including Managing Director, 1 director nominated by Ministry of Industries (MOI), 1 director elected by the shareholders and 3 independent directors. During the Financial Year 2019-2020, 06(Six) Board Meetings were held. Each Director got Tk.5000/- as remuneration for each Board Meeting. The details related Board Meeting, Board of Directors, their period, attendance and their remunerations are shown as below:



Name & Designation	Period	No of Board Meeting	Attendance	Remuneration	Remarks
Mr. Md. Haiul Quaium Chairman	27-08-2019 to 24-02-2020	06	05	25,000.00	Retired on 01-03-2020
Mr. Md. Mostafizur Rahman Chairman	21-06-2020 to 21-06-2020		01	5,000.00	Appointed on 02-03-2020
Mr. Md. Amin Ul Ahsan Director(Commercial)	27-08-2019 to 21-06-2020	06	06	30,000.00	
Mr. Md. Billal Hossain Direcctor(Finance)	27-08-2019 to 21-06-2020	06	06	30,000.00	
Mr. Md. Selim Uddin Director(Nominated By MOI)	27-08-2019 to 21-06-2020	06	05	25,000.00	
Mr. Md. Hemayet Ullah Director (Elected by Shareholders)	27-08-2019 to 21-06-2020	06	01	5,000.00	
Mr. Md. Rafiqul Islam ,FCA Independent Director	27-08-2019 to 21-06-2020	06	05	25,000.00	
Professor Dr. Md. Fakhrul Islam Independent Director	27-08-2019 to 21-06-2020	06	05	25,000.00	
Md. Zarzis Ali Independent Director	27-08-2019 to 21-06-2020	06	06	30,000.00	
Engr. Md. Moazzem Hossan Managing Director	27-08-2019 to 24-01-2020	06	04	20,000.00	Transferred on 11-02-2020
Engr. Bidyut Kumar Biswas Managing Director	24-02-2020 to 21-06-2020		02	10,000.00	Appointed on 11-02-2020
Total Remuneration				2,30,000.00	

Financial Reporting Standards/Directors Declaration as to Statutory Information :

In connection with the preparation and presentation of the financial statements, the directors also report that :

- The financial statements prepared by the management of the Company present fairly its state of affairs, the results of its operations, cash flows and changes in equity.
- Proper Books of accounts have been maintained.
- Appropriate accounting policies have been applied and maintained in preparation of financial statements based on reasonable and prudent judgment.
- International Accounting Standards (IAS) and International Financial Reporting Standards(IFRS) have been followed in preparation of financial statements and any departure there from has been adequately disclosed.
- The system of internal control is effectively monitored.
- The significant deviations from the last years operating results of the company have been highlighted in the annual report and reasons thereof have been explained.

A statement that minority shareholders have been protected from abusive actions by, or in the interest of controlling shareholders acting either directly or indirectly and have effective means of redress:

UGSFL have to comply the " Corporate Governance Code" guided by BSEC(Bangladesh Securities & Exchange Commission) as it is a public limited company and the company tries its best to meet the best practice with highest standards for applying the laws. The company are fully committed to the fair and equal treatment to all kinds of shareholders and make every effort to ensure that minority shareholders are focusing their interest and influence to the company by proposing items in the agenda of the general meeting which are for genuine business Purposes. The reflection are seen in the Annual General Meeting that they have access to any and all information relating to matters for which the management is accountable for. These activities are ensuring for the minority shareholders to meet the lawful interest.



Key Operating and Financial Data of Preceding 05 (five) Years:

Key Operating and Financial Data of Preceding 05(five) Years are as follows:

Other Financial Performance

Particulars	2019-2020 (Taka in Lac)	2018-2019 (Taka in Lac)	2017-2018 (Taka in Lac)	2016-2017 (Taka in Lac)	2015-2016 (Taka in Lac)
Authorized Capital	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
Paid Up Capital	1741.09	1741.09	1582.81	1438.92	1308.11
Total Shareholders Equity	1609.61	17349.33	18756.45	1437.79	2226.22
Net Asset value Per Share(NAV)	92.45	99.65	118.50	9.99	17.02
Earnings Per Share (EPS)	(7.21)	(6.21)	(1.50)	(5.48)	(6.05)
Net Operating Cash Flows Per Share(NOCFPS)	(5.89)	(1.06)	(0.29)	(7.50)	

Financial Performance

Particulars	2019-2020 (Taka in Lac)	2018-2019 (Taka in Lac)	2017-2018 (Taka in Lac)	2016-2017 (Taka in Lac)	2015-2016 (Taka in Lac)
Total Sales(Gross)	1685.63	3367.73	2705.60	2298.78	2401.01
Less: VAT, Commission	399.32	937.25	625.04	491.13	519.40
Net Sales	1286.31	2430.48	2080.56	1807.65	1881.61
Less: Cost of Goods Sold	2306.94	3266.97	2151.20	2455.79	2664.88
Gross Profit/(Loss)	(1020.63)	(836.49)	(70.64)	(648.14)	(783.27)
Less: Admin, Selling & other Expenses	305.40	376.01	329.56	310.56	301.80
Add: Other Income	31.93	117.00	106.87	155.25	274.98
Gross Profit/Loss	(1294.10)	(1095.50)	(293.29)	(803.45)	(910.09)
Less: Contributory Profit Participation Fund(CPPF)	-	-	-	-	-
Net Profit/(Loss) Before Tax	(1294.10)	(1095.50)	(293.29)	(803.45)	(810.09)
Less: Provision for Tax: Current Year(82C)	7.91	15.28	13.12	11.78	12.94
Deferred Tax(Income)	(47.26)	(28.75)	(68.40)	(28.61)	(31.67)
Net Profit/(Loss) after Tax	(1254.75)	(1082.03)	(238.02)	(788.43)	(791.36)

Financial Result and Appropriations:

Particulars	2019-2020 (Taka in Lac)	2018-2019 (Taka in Lac)
Net Profit Before Tax	(12,94,10,131)	(10,95,49,953)
Net Profit After Tax	(12,54,74,976)	10,82,03,593)
Dividend Per Share-Cash	-	-
Stock Dividend(Bonus Share)	-	-
Amount of Stock Dividend(Bonus Share)	-	-
Earnings Per Share (EPS)	(7.21)	(6.21)
Net Operating Cash Flows Per Share(NOCFPS)	(5.89)	(1.06)

Distribution of Profit and Declaration of Dividend from Equalization Reserve:

As per audited accounts, the Company has incurred a loss during the financial year under review. No dividend is declared in the financial year 2019-2020 by UGSFL due to the hindrance and compliance of the condition no 6.2(b) of BSEC Notification no-BSEC/CMRRCD/2006-158/208/Admin/81, dated: 20-06-2018. The 05(five) years dividend payment position are as follows:



Particulars	2019-2020 (Taka in Lac)	2018-2019 (Taka in Lac)	2017-2018 (Taka in Lac)	2016-2017 (Taka in Lac)	2015-2016 (Taka in Lac)
Dividend Per Share-Cash	-	-	-	-	-
Stock Dividend(Bonus Share)	-	-	10%	10%	10%
Interim Dividend	-	-	-	-	-

A statement of utilization of proceeds raised through public issues, right issues and/or through any other instruments:
No such matter occur during the year.

An explanation if the financial results deteriorate after the company goes for Initial Public Offering(IPO), Repeat Public Offering(RPO), Right Share Offer(RSO), Direct Listing etc.:

No such matter occur during the year.

Significant variance that occurs between quarterly financial performance and annual financial statements:
There is no significant variance occurs between quarterly accounts and audited financial statements 2019-2020.

A statement that there is no significant doubt upon the issuer company's ability to continue as a going concern:
There is no significant doubts of the company's ability to continue as a going concern.

Retirement and re-election of Directors:

In terms of company's Article of Association 01(one) Director named Engr. Bidyut Kumar Biswas, Managing Director, UGSFL, will retire from Group 'A' in this AGM. He is eligible for re-nomination from Group 'A'. From Group 'B', 1 (One) elected Director named Mr. Md. Hemayet Ullah will also retire in this AGM. 1 (One) Director will be elected in this AGM from Group 'B' Shareholders in place of him. Mr. Md. Hemayet Ullah is eligible for re-election. Brief Resume & other information of Engr. Bidyut Kumar Biswas and Mr. Hemayet Ullah are appended in the Directors Profile.

Appointment of Auditors:

The Audit Firm M/s. Khan Wahab Shafiq Rahman & Co., Chartered Accountants were appointed as Auditor of the Company in the 33rd AGM and they have completed audit of Accounts for the financial year 2019-2020. The term of their appointment has expired and as per rule they are eligible for re-appointment as auditor for the year 2020-2021. In the mean time, if any audit firm applies, the honorable shareholders will decide the matter in this AGM.

Pattern Of Shareholding:

Sl. No.	Name Of the Directors	Designation	No of Shares in FY: 2019-2020	% of Paid up Capital
Directors Including Chairman of BCIC & MOI (Ministry of Industries)				
A)	Mr. Md. Mostafizur Rahman	Chairman Nominated by BCIC/Govt	88,79,556	51%
B)	Mr. Md. Selim Uddin	Director Nominated by Govt, MOI		
C)	Mr. Md.Amin Ul Ahsan	Director Nominated by BCIC/Govt		
D)	Mr. Md. Billal Hossain	Director Nominated by BCIC/Govt		
E)	Bidyut Kumar Biswas	Director Nominated by BCIC/Govt		

Directors elected by shareholders				
F)	Mr. Md. Hemayet Ullah	Director, Representative of Fareast Islami Life Insurance Co. Ltd.	3,48,395	2%

Independent Directors				
G)	Mr. Md. Rafiqul Islam, FCA	Director (Independent)	-	-
H)	Prof. Dr. Md. Fakhrul Islam	Director (Independent)	-	-
I)	Mr. Md. Zarzis Ali	Director (Independent)	-	-

Others				
J)	Mr. Md. Shahadath Hossain	Company Secretary	-	-



Note: The Chairman of the Board and Managing Director of UGSFL are holding different position. Shareholding 10% or more Voting Interest:

There is no Shareholders who holds 10% or more Shares in the company in the fiscal year 2019-2020.

Management Discussion and Analysis:

Board of Directors periodically assesses operational and financial performance. A detailed report on discussion are explained from Note-1 to 2.24.

Corporate Social Responsibilities (CSR):

In the financial year 2019-20, an amount of tk.58,000/-(fifty eight thousand) has been donated to meritorious sons & daughters of the workers, staffs and officers of the Company on account of merit/study scholarship. Besides this, annual sports & games, drama and picnic were arranged as previous years for the workers, staffs and officers in order to grow more inspiration among them in the activities of the company and to create congenial relationship among themselves.

Comparison with the Scenario of the Peer Industries Financial Performance and Position as well as Cash Flows:

The peer industries of Bangladesh such as Nasir Glass Industries Ltd., PHP Float Glass Industries Ltd., MEB Sheet Glass Industries Ltd., AB Glass Industries Ltd. are not listed with the Stock Exchanges. Moreover, the Annual Report of those companies are not found in their website by which the financial position and performance compared. So, the financial position and performance as well as cash flows scenario are not compared with the peer industries.

Nomination And Remuneration Committee (NRC):

In compliance with the Corporate Governance Code, the Board of Directors of UGSFL in its 330th Board Meeting held on 11-12-2019, has constituted a Nomination and Remuneration Committee (NRC) as a sub-committee of the board with the following non-executive Directors:

- 1) Mr. Md. Zarzis Ali(Independent Director)- Chairman of NRC.
- 2) Mr. Md. Amin Ul Ahsan(Director-Commercial)-Member of NRC.
- 3) Mr. Md. Hemayet Ullah(Director)- Member of NRC.

The Company Secretary of UGSFL will act as the Secretary of NRC which will be approved in the upcoming 34th AGM by the shareholders.

Gratitude:

On behalf of the Board of Directors and myself, I express my heartfelt gratitude and thanks to all of you for attending this AGM and providing assistance and nice co-operation in the process of production, marketing and overall management of the company. I am particularly grateful to the Board of Directors of Usmania Glass Sheet Factory Limited, concerned Ministries and Departments of the Govt. of the People's Republic of Bangladesh, Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) and both the Dhaka and Chittagong stock Exchanges for their co-operation that the Company received from them in running the activities successfully. I hope that honorable shareholders will also continue to extend similar support and co-operation in the days to come as before. The Board of Directors also appreciate the role of officers, staffs and workers of the Company for their strenuous efforts for the cause of the Company's interest. I also express my sincere gratitude to all the Shareholders, Dealers, Buyers, Bankers and Suppliers who also have contributed a lot to the success of the Company.

May the Almighty Allah, the most merciful, help us in building the Company in good financial foundation, continuous progress, prosperity and development for all time to come.

Thanks to all.

On behalf of the Board of Directors,

Md. Mostafizur Rahman
Chairman
UGSFL Company Board



Report of the Audit Committee

Status and Purpose of the Audit Committee

Usmania Glass Sheet Factory Limited has an Audit Committee as a sub-committee of the Board of Directors. The Audit Committee assists the board in assessing that the financial statements reflect true and fair view of the company in order to ensure a good monitoring system within the business.

Purpose of Audit Committee.

The Audit Committee assists the Board of Directors in assessing that the financial statements reflect true and fair view of the state of the affairs of the company and in ensuring a good monitoring system.

Constitution of the Audit Committee

The Audit Committee of the company consists of 05(five) members including one Independent Director. The Committee has been reconstituted as per Bangladesh Securities and Exchange Commission's notification no-BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80, dated: 03 June 2018 on Corporate Governance Code as follows:

- Mr. Md. Rafiqul Islam, FCA, Independent Director, UGSFL Company Board, Chairman of Audit Committee.
- Mr. Md. Amin Ul Ahsan, Director (Commercial), BCIC & Director, UGSFL Company Board, Member of Audit Committee.
- Mr. Mr. Md. Hemayet Ullah, Director, UGSFL Company, Board, Member of Audit Committee.
- Mr. S.M. Sohel Ahmed, General Manager, Audit Division, BCIC, Head of Internal Audit of Audit Committee.
- Engr. Bidyut Kumar Biswas, Managing Director, UGSFL, Member of Audit Committee.

Activities of the audit committee are summarized below:

- Overseeing the financial reporting process.
- Review of Internal Control risk management process.
- Review of the interim and annual financial statements.
- Assessing the progress of internal audit functions and their reporting.
- Review of the Annual Financial Statements before submission to the board for approval or adoption.
- Oversee performance of external auditors and their fees etc.

Period Covered

This report is limited to the related aspects of the committee for the financial year ended on 30th June, 2020.

Financial Reporting Process

Audit Committee has reviewed the financial reporting process, including of reporting standards, internal control and risk management process.

Periodic Financial Statements

During the year, Audit Committee reviewed periodic and annual financial statements of the company. The review was made along with the management report to assess in compliance with applicable accounting standards and requirements.

Comments & Suggestions of the Committee

On discharging its responsibilities, the audit committee has assessed the followings:

- Financial Statements have been prepared and presented in compliance with relevant laws, regulations, IAS and IFRS. Suggestions have been extended for lot of substantial improvement in the process of compliance.
- Since the Company's Net Loss after tax for the year has increased to Tk. 12.55 crore compared to the previous year's Tk. 10.82 crore the dealing management has been suggested to disclose in the financial statement the factors for such excessive loss.
- Also suggested to include in the accounts adequate note information for the company's persistent risk factors like going concern threat assets management risk, inventory risk, market risk, pervasive liquidity risk & operational risk with process of mitigation.
- Dealing management has been asked to put up the audit committee's minutes findings to the company's Board of Directors' meeting for discussion and decision.
- Advised to speed up the Container Glass Project in order to overcome the going concern threat.
- To equip the accounts department with financially literate people in the backdrop of the newly enforced FRA in BD to ensure internal control procedure in the financial management.
- The system of internal control as well as the financial reports have been examined & suggested to improve.
- As per audit discussion, emphasis is given to the management of UGSFL with a view to cooperate for the preparation of audit report by providing proper documents, explanations and disclosures.
- Accounting records were maintained properly. Advised the management for earliest realization of the reported long pending receivable/Advances.
- Suggested to settle all pending audit objections without further delay.

(Md. Rafiqul Islam)
Chairman of Audit Committee
October 29, 2020



Usmania Glass Sheet Factory Ltd. Declaration of CEO & CFO

Date: 10th November'2020
The Board Of Directors
Usmania Glass sheet Factory Ltd.
Kalurghat I/A, Chandgaon, Chittagong-4212.

Subject: Declaration on Financial Statements for the year ended on 30th June'2020.

Dear Sirs,

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

- 1) The Financial Statements of Usmania Glass Sheet Factory Limited for the year ended on 30th June'2020 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 Record;
- 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 30th June' 2020 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.

(Md. Shahadath Hossain)
Chief Financial Officer (CFO)
Usmania Glass Sheet Factory Ltd.

Engr. Bidyut Kumar Biswas
Chief Executive Officer (CEO)
Usmania Glass Sheet Factory Ltd.



S.AHMED & CO.

Chartered Accountants

Chattogram Office :

Sultan Market (3rd Floor, East Side), 151, SK.Mujib Road, Agrabad Commercial Area, Chattogram.

Phone : 031-721485, Fax : 031-2510817, Cell : 01847-062545, E-mail : s.ahmed_co@yahoo.com.

Certificate as per condition No. 1(5) (xxvii) Report to the Shareholders of Usmania Glass Sheet Factory Ltd. On Compliance on the Corporate Governance Code

We have examined the compliance status to the Corporate Governance Code by Usmania Glass Sheet Factory Ltd., for the year ended on 30 June 2020. This Code relates to the Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June 2018 of the Bangladesh Securities & Exchange Commission.

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 the Corporate Governance Code.

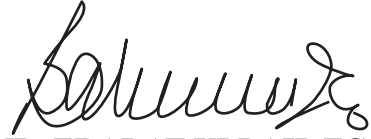
This is a scrutiny and verification and an independent audit in compliance of the conditions of the Corporate Governance Code as well as the provisions of relevant Bangladesh Secretarial Standards (BSS) as adopted by Institute of Chartered Secretaries of Bangladesh (ICSB) in so far as those standards are not inconsistent with any condition of this Corporate Governance Code.

We state that we have obtained all the information and explanations, which we have required, and after due scrutiny and verification thereof, we report that, in our opinion:

- (a) The Company has complied with the conditions of the Corporate Governance Code as Stipulated in the above mentioned corporate Governance Code issued by the Commission, subject to the remarks and observation as reported in the attached compliance status.
- (b) The Company has complied with the provisions of the relevant Bangladesh Secretarial Standards (BSS) as adopted by the Institute of Chartered Secretaries 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 Governance of the company is satisfactory.

Date : 05th December, 2020

Place : Chattogram, Bangladesh.


MD. ERADAT ULLAH, FCA
S. Ahmed & Co.
Chartered Accountants



Compliance Report on Corporate Governance

Status of the compliance with the conditions imposed by the Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80, dated 03 June 2018 issued under section 2CC of the Securities and Exchange Ordinance, 1969

Condition No.	Title	Compliance status (Put Pin in the appropriate column)		Remarks (If any)
		Complied	Not Complied	
1	2	3	4	5
1.0	BOARD OF DIRECTORS:			
1.1	Size of the Board of Directors: The total number of the Board members of Company's Board of directors (herein after referred to as "Board") shall not be less than 5 (five) and more than 20 (twenty).	✓		The Board of Usmania Glass Sheet Factory Limited (UGSFL) is comprised of 09 (Nine) Directors.
1.2	Independent Directors: All companies should have effective representation of independent directors on their Boards, so that the board, as a group, includes core competencies considered relevant in the context of each company; for this purpose, the company shall compliance with following:			
1.2(a)	at least 1/5 of the total number of directors in the company's Board shall be independent directors; any fraction shall be considered to the next integer or whole number for calculating number of independent director(s);	✓		UGSFL Board comprised of 09 (Nine) Directors out of them 03 (Three) are Independent Directors.
1.2(b)	For the purpose of this clause "independent director" means director-			
1.2(b)(i)	Who either does not hold any share in the company or holds less than one percent(1%) shares of the total paid-up shares of the company;	✓		Declaration of Md. Rafiqul Islam FCA Declaration not collected by authority.
1.2(b)(ii)	Who is not sponsor of the Company and is not connected with any sponsor or director or shareholder or nominated shareholder who holds or any associates, sister concerns, subsidiaries and parents or holding entities who holds one percent or more shares of the Company. : Provided that spouse, son, daughter, father, mother, son-in-law and daughter-in law shall be considered as family members;	✓		Do
1.2(b)(iii)	Who has not been an executive of the company in immediately preceding 2(two) financial years;	✓		Do
1.2(b)(iv)	Who does not have any other relationship, whether pecuniary or otherwise, with the company or its subsidiary or associated companies;	✓		Do
1.2(b)(v)	Who is not a member or TREC (Trading Right Entitlement Certificate) holder, director or officer of any stock exchange;	✓		Do
1.2(b)(vi)	Who is not a shareholder, director excepting independent director or officer of any member stock exchange or TREC holder an intermediary of the capital market;	✓		Do
1.2(b)(vii)	Who is not a partner or an executive or was not a partner or an executive during the preceding 3 (three) years of the concerned company's statutory audit firm or audit firm engaged in internal audit services or audit firm conducting special audit or professional certifying compliance of this Code.	✓		Do
1.2(b)(viii)	Who shall not be an independent director in more than 5 (five) in listed companies;		✓	Do
1.2(b)(ix)	Who 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 a non-Bank Financial Institution (NBFI)	✓		Do
1.2(b)(x)	Who has not been convicted for a criminal offence involving moral turpitude.	✓		Do
1.2(c)	The independent Director(s) shall be appointed by the Board of Directors and approved by the shareholders in the Annual General Meeting (AGM).	✓		
1.2(d)	The post of independent director(s) cannot remain vacant for more than 90 (ninety) days.	✓		There was no such vacancy has occurred during the year.
1.2(e)	The tenure of office of an independent director shall be for a period of 3 (three) years, which may be extended for 1 (one) term only.	✓		



Condition No.	Title	Complied	Not Complied	Remarks
1.3	Qualification of Independent Director (ID)			
1.3(a)	Independent Director shall be a knowledgeable individual with integrity who is able to ensure compliance with financial, regulatory and corporate laws and can make meaningful contribution to business.	✓		The Qualifications and background of ID justify their abilities.
1.3(b)	Independent director should have following qualification:			
1.3(b)(i)	Business Leader who is or was a promotor or difrector of an unlisted company having minimum paid up capital of Tk. 100.00 million or any listed company or a member of any national or international chamber of commerce or business association; or			N/A.
1.3(b)(ii)	Corporate leader who is or was a top level excessive not lower than Chief Executive Officer or Managing Director or Deputy Managing Director or Chief Financial Officer or Head of Finanace or Accounts or company Secretary or Head of Internal Audit and Compliance or Head of Legal service or a candidate with equivalent position of an unlisted company having minimum paid-up capital of 100.00 million or of a listed company; or			N/A.
1.3(b)(iii)	Former official or Government or statuary or autonomous or regulatory body in the possition not below 5th grade of the national pay scale, who has at least educational background of bachelor degree in economics or business or Law, or			N/A.
1.3(b)(iv)	university teacher who has educational background in Economics or Commerce or Business Studies or Law; or			N/A.
1.3(b)(v)	Professional who is or was an advocate practicing at least in the High Court Division of Bangladesh Supreme Court or a Chartered Accountant or cost and management accountant or Chartered Financial Analyst or Chartered Certified Accountant or Certified Public Accountant or Chartered management Accountant or Chartered Secretary or equivalent qualification.	✓		The qualification and background of ID justify Mr. Md. Rafiqul Islam, FCA's ability.
1.3(c)	The independent director shall have at least 10 (ten) years of experiences in any field mentioned in clause (b).	✓		
1.3(d)	In special cases the above qualifications or experiences may be relaxed subject to prior approval of the commission.	✓		No such matter arised during the year.
1.4	Duality of Chairperson of the Board of Directors and Managing Director or Chief Executive Officer:-			
1.4(a)	The positions of the chairperson of the board and the Managing Director (MD) and/or Chief Executive Officer (CEO) of the company shall be filled by different individuals;	✓		
1.4(b)	The Managing Director (MD) and/or Chief Executive Officer (CEO) of a listed company shall not hold the same position in another listed company;	✓		
1.4(c)	The Chairperson of the board shall be elected from among the non-executive directors of the company;	✓		
1.4(d)	The board shall clearly define respective rules and responsibilities of the Chairperson and the Managing Director and/or Chief Executive Officer;	✓		
1.4(e)	In absence of the Chairperson of the Board, the remaining members may elect one of themselves from non executive directors as Chairperson for that particular Board's meeting; the reason of absence of the regular Chairperson shall be duly recorded in the minutes.	✓		No such matter arised during the year.
1.5	The directors report to shareholders: The Board of the company shall include the following additional statements or disclosures in the Directors' Report prepared under section 184 of the companies Act, 1994 (Act no. XVIII of 1994)			
1.5(i)	An industry outlook and possible future developments in the industry;	✓		
1.5(ii)	The segment-wise or product-wise performance	✓		
1.5(iii)	Risks and concerns including internal and external risk factors, threat to sustainability and negative impact on environment, if any;	✓		
1.5(iv)	Discussion on Cost of Goods sold, Gross Profit Margin and Net Profit Margin, where applicable;	✓		



Condition No.	Title	Complied	Not Complied	Remarks
1.5(v)	A discussion on continuity of any Extra-Ordinary activities and their implications (gain or loss);	✓		
1.5(vi)	A detailed discussion on related party transactions along with a statement showing amount, nature of related party, nature of transactions and basis of transactions of all related party transactions;	✓		
1.5(vii)	A statement of Utilization of proceeds raised through public issues, rights issues and/or through any other instruments	✓		
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.;	✓		
1.5(ix)	An explanation on any significant variance that occurs between quarterly financial performances and annual financial statements;	✓		
1.5(x)	A statement of remuneration paid to the directors including independent directors;	✓		
1.5(xi)	A statement that the financial statements prepared by the management of the issuer company presents fairly its state of affairs, the result of its operations, cash flows and changes in equity;	✓		
1.5(xii)	A statement that proper books of account of the issuer Company have been maintained;	✓		
1.5(xiii)	A statement 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.	✓		
1.5(xiv)	A statement that International Accounting Standards (IAS) or International Financial Reporting Standards (IFRS), as applicable in Bangladesh, have been followed in preparation of the financial statements and any departure there from has been adequately disclosed;	✓		
1.5(xv)	A statement that the system of internal control is sound in design and has been effectively implemented and monitored;	✓		
1.5(xvi)	A statement that minority shareholders have been protective from abusive actions by, or in the interest of, controlling shareholders acting either directly or indirectly and have effective means of redress;	✓		
1.5(xvii)	A statement that there is no significant doubt upon the issuer company's ability to continue as a going concern, if the issuer company is not considered to be a going concern, the fact along with reasons thereof shall be disclosed;	✓		
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.	✓		
1.5(xix)	A statement where key operating and financial data of at least preceding 5(five) years shall be summarized;	✓		
1.5(xx)	An explanation on the reasons if the issuer company has not declared dividend (cash or stock) for the year;	✓		
1.5(xxi)	Board statements to the effect that no bonus share or stock dividend has been or shall be declared as interim dividend;	✓		
1.5(xxii)	The total number of board meetings held during the year and attendance by each director;	✓		
1.5(xxiii)	A report on the pattern of shareholding disclosing the aggregated number of shares (along with name-wise details where stated below) held by:-			
1.5(xxiii)(a)	Parent or Subsidiary or Associated Companies and other related parties (name-wise details);	✓		
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);		✓	
1.5(xxiii)(c)	Executives; and	✓		
1.5(xxiii)(d)	Shareholders holding ten percent (10%) or more voting interest in the company (name-wise details); Explanation: for the purpose of this clause, the expression "Executive" means top 5(five) salaried employees of the company, other than the Directors, Chief Executive Officer, Company Secretary, Chief Financial Officer and Head of Internal Audit and Compliance.	✓		
1.5(xxiv)	In case of the appointment or reappointment of a Director, a discloser shall disclose on the following information to the shareholders:			
1.5(xxiv)(a)	A brief resume of a director;	✓		
1.5(xxiv)(b)	Nature of his / her expertise in specific functional areas; and	✓		
1.5(xxiv)(c)	Names of companies in which the person also holds the directorship and the membership of committees of the board;	✓		



Condition No.	Title	Complied	Not Complied	Remarks
1.5(xxv)	A management's discussion and analysis signed by CEO or MD presenting detailed analysis of the company's position and operations along with a brief discussion of changes in the financial statements, among others, focusing on;			
1.5(xxv)(a)	Accounting policies and estimation for preparation of financial statements;	✓		
1.5(xxv)(b)	Changes in accounting policies and estimation, if any, clearly describing the effect on financial performance or results and financial position as well as cash flows in absolute figure for such changes;	✓		
1.5(xxv)(c)	Comparative analysis (including effects of inflation) of financial performance or results on financial position as well as cash flows for current financial year with immediate preceding 5(five) years explaining results thereof;	✓		
1.5(xxv)(d)	Compare such financial performance or results and financial position as well as cash flows with the peer industry scenario;			N/A. Financial Performance of peer company are not available in their website
1.5(xxv)(e)	Briefly explain the financial and economic scenario of the country and globe;	✓		
1.5(xxv)(f)	Risks and concerns issues related to the financial statements, explaining such risk and concerns mitigation plan of the company; and	✓		
1.5(xxv)(g)	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;	✓		
1.5(xxvi)	Declaration or certification by the CEO and the CFO to the Board as required under condition no.3 (three) shall be disclosed as per annexure-A; and	✓		
1.5(xxvii)	A report as well as certificate regarding compliance of conditions of this Code as required under condition no.9 shall be disclosed as per Annexure-B and Annexure-c.	✓		
1.6	Meetings of the Board of Directors			
	The company shall conduct its board meetings and record the minutes of the meetings as well as keep required books and records in line with the 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 this Code.	✓		
1.7	Code of Conduct for the Chairperson, other Board members and Chief Executive Officer			
1.7(a)	The Board shall lay down a Code of conduct, based on the recommendation of the nomination and remuneration committee (NRC) at condition no.6, for the Chairperson of the Board, other Board members and Chief Executive Officer of the company;	✓		
1.7(b)	The Code of conduct as determined by the NRC shall be posted on the website of the company including, among others, prudent conduct and behaviour, confidentiality, conflict of interest; compliance with laws, rules and regulation; prohibition of insider trading; relationship with environment, employees, customers and suppliers, and independency.		✓	Upto dated 28.11.2020 Not available in website.
2.0	Governance of Board of Directors of subsidiary company:-			
2(a)	Provisions relating to the composition of the Board of the holding company shall be made applicable to the composition of the board of the subsidiary company;	✓		UGFSL does not have any subsidiary company.
2(b)	at least 1(one) Independent Director on the board of the holding company shall be a director on the board of the subsidiary company;	✓		Do
2(c)	The minutes of the Board meeting of the subsidiary company shall be placed for review at the following board meeting of the holding company;	✓		Do



Condition No.	Title	Complied	Not Complied	Remarks
3.0	Managing Director (MD) or Chief Executive Officer (CEO), Chief Financial Officer(CFO), Head of Internal Audit and Compliance (HIAC) and Company Secretary (CS)			
3.1	Appointment			
3.1(a)	The Board shall appoint a Managing Director (MD) or Chief Executive Officer (CEO), a Company Secretary (CS), A Chief Financial Officer (CFO), Head of Internal Audit and Compliance (HIAC);	✓		
3.1(b)	The positions of the Managing Director (MD) or Chief Executive Officer (CEO), a Company Secretary (CS), A Chief Financial Officer (CFO), Head of Internal Audit and Compliance (HIAC) shall be filled by different individuals;	✓		
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;	✓		Declaration of HIAC not collected by authority.
3.1(d)	The Board shall clearly define respective roles, reasonabilities and duties of the CFO, the HIAC and the CS;	✓		
3.1(e)	The MD or CEO, CS, CFO and HIAC shall not be removed from their position without approval of the board as well as immediate dissemination to the commission and stock exchange(s).	✓		
3.2	Requirment to attend Board of Director's meetings			
	The MD or CEO, CS, CFO and HIAC of the company shall attend the meetings of the board: Provided that the CS, CFO and/ or the HIAC shall not attend such part of the meeting of the Board which involves consideration of an agenda item relating to their personal matters.	✓		
3.3	Duties of Manging Director (MD) or Chief Executive Officer (CEO) and Chief Financial Officer (CFO)			
3.3(a)	The MD or CEO and CFO shall certify to the Board that they have reviewed financial statements for the year and that to the best of their knowledge and belief	✓		
3.3(a)(i)	These statements do not contain any materially untrue statements or omit any material fact or contains statements that might be misleading; and	✓		
3.3(a)(ii)	These statements together present a true and fair view of the companies affairs and are in compliance with existing accounting standards and apllicable laws;	✓		
3.3(b)	The MD or CEO and CFO shall also certify that 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 conducts for the company's Board or its memebbers;	✓		
3.3(c)	The certification of the MD or CEO and CFO shall be disclosed in the annual report.	✓		
4	Borad of Directors Committee:-For ensuring good governance in the company, the Board shall have at least following sub-committees:			
4(i)	Audit Committee; and	✓		
4(ii)	Nomination and remuneration committee	✓		
5	Audit Committee:			
5.1	Responsibilities to the Board of Directors:			
5.1(a)	The company shall have an Audit Committee as a sub-committee of the Board;	✓		
5.1(b)	The Audit Committee shall assist the Board in ensuring that the financial statements reflect true and fair view of the state of affairs of the company and in ensuring a good monitoring system within the business;	✓		



Condition No.	Title	Complied	Not Complied	Remarks
5.1(c)	The audit committee shall be responsible to the Board; the duties of the audit committee shall be clearly set forth in writing.	✓		
5.2	Constitution of the Audit Committee:			
5.2(a)	The Audit Committee shall be composed of at least 3 (three) members;	✓		The audit committee is comprised of 05(Five) members.
5.2(b)	The Board shall appoint members of the Audit Committee who shall be Non-Executive Directors of the company excepting Chairperson of the Board and shall include at least 1(one) Independent Director;	✓		List obtained
5.2(c)	All members of the audit committee should be "financially literate" and at least 1 (one) member shall have accounting or related financial management background and 10 (ten) years of such experience; Explanation: The term "financially literate" means the ability to read and understand the financial statements like statement of financial position, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and cash flows statement and a person will be considered to have accounting or related financial management expertise if he or she possesses professional qualification or Accounting or Finance graduate with at least 10 (ten) years of corporate management or professional experiences.	✓		The qualification and background of ID justify Mr. Md. Rafiqul Islam, FCA's ability.
5.2(d)	When the term of service of any Committee member expires or there is any circumstance causing any Committee member to be unable to hold office before expiration of the term of service, thus making the number of the Committee members to be lower than the prescribed number of 3 (three) persons, the Board shall appoint the new Committee member to fill up the vacancy immediately or not later than 1 (one) month from the date of vacancy in the Committee to ensure continuity of the performance of work of the Audit Committee	✓		No such matter arisen during the year.
5.2(e)	The company secretary shall act as the secretary of the Committee;	✓		
5.2(f)	The quorum of the Audit Committee meeting shall not constitute without at least 1(one) Independent Director.	✓		
5.3	Chairman of the Audit Committee			
5.3(a)	The Board shall select 1 (one) member of the Audit Committee to be Chairman of the Audit Committee, who shall be an independent director.	✓		
5.3(b)	In the absence of the chairperson of the audit committee, the remaining members may elect one of themselves as Chairperson for that particular meeting, in that case there shall be no problem of constituting a quorum as required under condition no. 5(4)(b) and the reason of absence of the regular chairperson shall be duly recorded in the minutes.	✓		No such matter arisen during the year.
5.3(c)	Chairperson of the audit committee shall remain present in the Annual General Meeting (AGM): provided that in absence of chairperson of the Audit Committee, any other member from the Audit Committee shall be selected to be present in the Annual General Meeting (AGM) and reasons for absence of the chairperson of the Audit Committee shall be recorded in the minutes of the AGM.	✓		33rd AGM Held on December 20, 2019.
5.4	Meeting of the Audit Committee			
5.4(a)	The Audit Committee shall conduct at least its four meetings in a financial year; provided that any emergency meeting in addition to regular meeting may be convened at the request of any one of the members of the committee;		✓	The Audit Committee conduct 03 (Three) meetings. The rest of the meeting was not held due to lockdown across the country due to COVID-19.
5.4(b)	The quorum of the meeting of the Audit Committee shall be constituted in presence of either two members or two-third of the members of the Audit committee, whichever is higher, where presence of an Independent Director is a must.	✓		
5.5	Role of Audit Committee: The Audit Committee shall:			
5.5(a)	Oversee the financial reporting process.	✓		
5.5(b)	Monitor choice of accounting policies and principles.	✓		
5.5(c)	Monitor Internal Audit and Compliance process to ensure that it is adequately resourced, including approval of the internal audit and compliance plan and review of the internal audit and compliance report;	✓		
5.5(d)	Oversee hiring and performance of external auditors.	✓		
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;	✓		



Condition No.	Title	Complied	Not Complied	Remarks
5.5(f)	Review along with the management, the annual financial statements before submission to the Board for approval;	✓		
5.5(g)	Review along with the management, the quarterly and half yearly financial statements before submission to the Board for approval.	✓		
5.5(h)	Review the adequacy of internal audit function.	✓		
5.5(i)	Review the managements discussion and analysis before disclosing in the annual report	✓		
5.5(j)	Review statement of all related party transactions submitted by the management.	✓		
5.5(k)	Review Management Letters or Letter of Internal Control weakness issued by statutory auditors.	✓		
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; and	✓		
5.5(m)	Oversee whether the proceeds raised through Initial Public Offering (IPO) or Repeat Public Offering (RPO) or Rights Share Offer have been utilized as per the purposes stated in relevant offer document or prospectus approved by the commission; provided that the management shall disclosed to the Audit Committee about the users or applications of the proceeds by major category (Capital expenditure, Sales and Marketing expenditure, Working Capital etc.), on a quarterly basis, as a part of there quarterly declaration of financial results; provided further that on an annual basis, the company shall prepare statement of the proceeds utilized for the purposes other than those stated in the offered document or prospectus for publication in the annual report along with the comments of the Audit Committee.			N/A
5.6	Reporting of the Audit Committee:			
5.6(a)	Reporting to the Board of Directors:			
5.6(a)(i)	The Audit Committee shall report on its activities to the Board.	✓		
5.6(a)(ii)	The Audit Committee shall immediately report to the Board of Directors on the following findings, if any:-			
5.6(a)(ii)(a)	Report on conflicts of interests;	✓		"There was no reportable case of conflict of interest matter arised during the year."
5.6(a)(ii)(b)	Suspected or presumed fraud or irregularity or material defect identified in the internal audit and compliance Process or in the financial statements;	✓		No such matters has arised during the year
5.6(a)(ii)(c)	Suspected infringement of laws, regualtory compliances including securities related laws, rules and regulations; and	✓		Do
5.6(a)(ii)(d)	Any other matter which one Audit Committee deems necessary shall be disclosed to the Board of Directors immediately;	✓		Do
5.6(b)	Reporting to the Authorities: If the Audit Committee has reported to the Board about anything which has material impact on the financial condition and results of operation and has discussed with the board and the management that any rectification is necessary and if the Audit Committee finds that such rectification has been unreasonably ignored, the Audit Committee shall report such finding to the Commission, upon reporting of such matters to the Board for three times or completion of a period of 6(six) months from the date of first reporting to the Board, whichever is earlier.			N/A
5.7	Reporting to the Shareholders and General Investors: report on the activites carried out by the audit Committee, including any report made to the Board under condition no. 5(6)(a)(ii) above during the Audit committee and the annual report of the issuer company.	✓		The Audit Committee Report is disclosed in the annual report & signed by the Chairman of the said committee.
6	Nomination and Remuneration Committee (NRC):			
6.1	Responsibilities to the Board of Directors			
6.1(a)	The company shall have a Nomination and Remuneration Committee (NRC) as a sub-committee of the Board	✓		
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;	✓		



Condition No.	Title	Complied	Not Complied	Remarks
6.1 (c)	The Terms of Reference (ToR) of the NRC shall be clearly set forth in writing covering the areas stated at the condition No. 6(5)(b)	✓		
6.2	Constitution of the NRC			
6.2 (a)	The Committee shall comprise of at least three members including an independent director;	✓		The NRC comprised of 03 (Three) members including an independent director
6.2(b)	All members of the company shall be non-executive directors;	✓		NRC was formed on 11th December, 2019 & all requirement shall be complied with subsequent to the formation of NRC.
6.2(c)	Members of the Committee shall be nominated and appointed by the Board;	✓		
6.2(d)	The Board shall have authority to remove and appoint any member of the Committee;	✓		
6.2(e)	In case of death, resignation, disqualification or removal of any member of the Committee or in an other cases of vacancies, the board shall fill the vacancy within 180 (one hundred and eighty) days of occurring such vacancy in the Committee;			N/A. No such matters has arisen during the year.
6.2(f)	The Chairperson of the Committee may appoint or co-opt any external expert and/or member(s) of the staff to the Committee as advisor who shall be non-voting member, if the Chairperson feels that advice or suggestion from the external expert and/or member(s) of staff shall be required or valuable for the Committee;			Do
6.2(g)	The company secretary shall act as the secretary of the Committee;		✓	
6.2(h)	The quorum of the NRC meeting shall not constitute without attendance of at least an independent director;		✓	The meeting was not held due to lockdown across the country due to COVID-19.
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 the director's fees or honorarium from the company.	✓		
6.3	Chairperson of the NRC			
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;	✓		
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;			N/A.
6.3(c)	The Chairperson of the NRC shall attend the annual general meeting (AGM) to answer the queries of the shareholders: Provided that in absence in the annual general meeting(AGM) for answering the shareholder's queries and reason for absence of the Chairperson of the NRC shall be recorded in the minutes of the AGM.			N/A. Last AGM(33rd) held on 20th December, 2019. But, NRC was formed on 11th December, 2019.
6.4	Meeting of the NRC			
6.4(a)	The NRC shall conduct at least one meeting in the financial year		✓	The meeting was not held due to lockdown across the country due to COVID-19 Epidemic.
6.4(b)	The Chairperson of the NRC may convene any emergency meeting upon request by any member of the NRC.		✓	Do
6.4(c)	The quorum of the meeting of the NRC shall duly be constituted in presence of either two members of the Committee, whichever is higher, where presence of an independent director is must as required under condition. 6(2)(h);		✓	Do
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.		✓	Do
6.5	Role of the NRC			
6.5(a)	NRC shall be independent and responsible or accountable to the Board and to the shareholders;	✓		
6.5(b)	NRC shall oversee, among others, the following matters and make report with recommendation to the Board:			
6.5(b)(i)	Formulating the criteria for determining qualifications, positive attributes and independence of a director and recommend a policy to the Board, relating to the remuneration of the directors, top level executive, considering the following:			
6.5(b)(i)(a)	the level and composition of remuneration is reasonable and sufficient to attract, retain and motivate suitable directors to run the company successfully;	✓		
6.5(b)(i)(b)	the relationship of remuneration to performance is clear and meets appropriate performance benchmarks; and	✓		
6.5(b)(i)(c)	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;	✓		
6.5(b)(ii)	devising a policy on Board's diversity taking into consideration age, gender, experience, ethnicity, educational background and nationality;	✓		
6.5(b)(iii)	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;	✓		