



Annual  
**Report**  
2014



সফকো স্পিনিং মিলস্ লিমিটেড  
SAFKO SPINNING MILLS LTD.

## সূচীপত্র

কোম্পানী প্রোফাইল	০২
পরিচালনা পর্ষদ	০৩
বার্ষিক সাধারণ সভার বিজ্ঞপ্তি	০৯
চেয়ারম্যান মহোদয়ের বক্তব্য	১০
পরিচালনা পর্ষদের প্রতিবেদন	১১
কর্পোরেট গভর্নেন্স গাইড লাইন রিপোর্ট	১৯
নিরীক্ষকের প্রতিবেদন	২৫
আর্থিক অবস্থার বিবরণী	২৬
সমন্বিত আয় বিবরণী	২৭
ইকুইটি পরিবর্তনের বিবরণী	২৮
নগদ অর্থ প্রবাহের বিবরণী	২৯
আর্থিক বিবরণীর টীকা সমূহ	৩০
প্রকল্পপত্র/উপস্থিতিপত্র	৪৫



## Company Profile

Name of Company : **Safko Spinning Mills Ltd.**  
Legal form : Public Limited Co.  
Company Registration No. : C-26103(1937)/ 94  
Date: 20th June, 1994  
Authorized Capital : Tk 1000.00 million  
Paid up Capital : Tk 247.03 million

### Listing Status

Stock Exchange Symbol : SAFKOSPINN  
DSE Listing Date : 22nd January 2000  
CSE Listing Date : 19th December 1999  
Market Category : 'A' Category  
VAT Registration No. : 22121006450  
Tax Payer Identification No(TIN) : 585723567095

### Board of Directors :

Janab S.A.B.M. Humayun - Managing Director  
Janab S.A.K.M. Salim - Chairman  
Janab Syed Saqeb Ahmed - Director  
Janaba Syeda Momena Begum - Director  
Janab Syed Nasir Uddin Haider - Independent Director

Company Secretary : Janab A. Z. M. Faruque

Auditors : **Rahman Mostafa Alam & Co.**  
Paramount Heights  
65/2/1, Box Culvert Road  
Purana Pallan, Dhaka-1000

### Dhaka Office :

123, Bankers Row, West Nakhla para  
Tejgaon, Dhaka-1215

### Contact Information:

Phone: 880-2-9102474, 01713244195  
Fax : 880-2-9124349  
E-mail : safko@saihamgroup.com  
: safko.saiham@gmail.com  
Website : www.saihamgroup.com

### Bankers :

#### Sonali Bank Ltd.

Local Office, Motijheel C/A, Dhaka-1000

#### Janata Bank Ltd.

Motijheel Corporate Branch, 48, Motijheel  
C/A, Dhaka-1000

#### Dhaka Bank Ltd.

Local Office, Adamjee Court  
115-120, Motijheel C/A, Dhaka-1000

#### Pubali Bank Ltd.

Gulshan Model Town Branch  
Gulshan-2, Dhaka-1212

### Insurance Company :

#### Green Delta Insurance Co. Ltd.

51-52, Mohakhali C/A, Dhaka-1212

#### Karnafuli Insurance Co. Ltd.

42, Dilkusha C/A, Dhaka-1000

### Registered Office & Factory :

Noyapara, P.O. Saiham Nagar  
P.S. Madhabpur, Dist. Habiganj  
Post Code : 3333



## Board of Directors



**S.A.B.M. Humayun**  
Managing Director



**S.A.K.M. Salim**  
Chairman



**Syed Saqeb Ahmed**  
Director



**Syeda Momena Begum**  
Director



**Syed Nasir Uddin Haider**  
Independent Director





কোম্পানীর ২০তম বার্ষিক সাধারণ সভায় পরিচালকমণ্ডলী



২০তম বার্ষিক সাধারণ সভায় উপস্থিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দের একাংশ



২০তম বার্ষিক সাধারণ সভায় বক্তব্য প্রদানে শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ





সফ্কো স্পিনিং মিলস্ লিমিটেড এর প্লান্টের অংশবিশেষ



সফ্কো স্পিনিং মিলস্ লিমিটেড-এর প্রশাসনিক ভবন



মিল এর মেশিনারিজের একাংশ





# SAFKO SPINNING MILLS LTD.

123, Bankers Row, West Nakhpara, Tejgaon, Dhaka-1215

Regd. Office: Noyapara, P.O. Saiham Nagar, P.S. Madhabpur, Dist. Habiganj - 3333

## Notice of 21st Annual General Meeting

Notice is hereby given that 21st Annual General Meeting of the Shareholders of Safko Spinning Mills Ltd. will be held at Conference Hall of Safko Spinning Mills Ltd. at Noyapara, P.O. Saihamnagar, Upozila- Madhabpur, Dist.- Habiganj on Saturday 13th June, 2015 at 11.30 A.M. to transact the following business:

### AGENDA :

1. To receive, consider and adopt the Director's Report, Audited Statements of Accounts with Auditor's Report thereon for the year ended on 31st December, 2014.
2. To declare and approve Dividend for the year ended on 31st December, 2014 as recommended by the Board of Directors.
3. To elect Directors.
4. To appoint Auditors and to fix their remuneration for financial year 2015.
5. To transact any other business with the permission of the Chairman.

Date: 30 April , 2015.

By order of the Board  
**A. Z. M. Faruque**  
Company Secretary

1. "The Record Date" is Monday, 18 May, 2015. The shareholders whose names will appear in the Depository Share Register on the Record Date will be eligible to attend the AGM and to receive the Dividend.
2. The Attendance Register of shareholders will remain open from 9:00 A.M. to 11:30 A.M. on the date of AGM and the attendance of the shareholders/Proxy's will be recorded up to 11.30 on at Registration Counter on the day of meeting.
3. A member eligible to attend the AGM is entitled to appoint a proxy to attend and vote on his/her behalf.
4. The proxy form must be affixed with requisite revenue stamp and be deposited at the Dhaka Office of the Company 123, Bankers Row, West Nakhpara, Tejgaon, Dhaka-1215 not less than 48 hours before the time fixed for the meeting.
5. A proxy form / attendance slip is attached in the last page of Annual Report.



# সফকো স্পিনিং মিলস্ লিমিটেড

১২৩, ব্যাংকার্স রো, পশ্চিম নাখালপাড়া, তেজগাঁও, ঢাকা-১২১৫  
রেজিস্টার্ড অফিসঃ নয়াপাড়া, পোঃ- সায়হাম নগর, উপজেলাঃ- মাধবপুর, জেলাঃ- হবিগঞ্জ - ৩৩৩৩

## ২১তম বার্ষিক সাধারণ সভার বিজ্ঞপ্তি

সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দের অবগতির জন্য জানানো যাচ্ছে যে, সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ এর ২১তম বার্ষিক সাধারণ সভা নিম্নলিখিত বিষয়াদি সম্পাদনের জন্য আগামী ১৩ই জুন, ২০১৫ইং শনিবার সকাল ১১-৩০ ঘটিকায় সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ এর কনফারেন্স হল, নয়াপাড়া, পোঃ সায়হাম নগর, উপজেলাঃ মাধবপুর, জেলাঃ হবিগঞ্জ এ অনুষ্ঠিত হবে।

### আলোচ্য সূচী :

- ১। ৩১ ডিসেম্বর, ২০১৪ইং তারিখে সমাপ্ত অর্থ বৎসরের কোম্পানীর হিসাব, পরিচালকমন্ডলী ও নিরীক্ষকের প্রতিবেদন গ্রহণ ও অনুমোদন।
- ২। পরিচালকমন্ডলীর সুপারিশ অনুযায়ী ৩১ ডিসেম্বর, ২০১৪ইং তারিখে সমাপ্ত অর্থ বৎসরের জন্য লভ্যাংশ ঘোষণা ও অনুমোদন।
- ৩। পরিচালক নির্বাচন।
- ৪। ২০১৫ অর্থবছরের নিরীক্ষক নিয়োগ ও তাদের পারিশ্রমিক নির্ধারণ।
- ৫। সভাপতির অনুমোদন ক্রমে অন্য যে কোন বিষয়ে আলোচনা।

তারিখ : ৩০ শে এপ্রিল, ২০১৫ইং

পরিচালকমন্ডলীর নির্দেশক্রমে  
এ, জেড, এম, ফারুক  
কোম্পানী সচিব

### লক্ষ্যণীয় :-

- ১। কোম্পানীর ২১তম বার্ষিক সাধারণ সভার রেকর্ড তারিখ ১৮ই মে, ২০১৫ইং। রেকর্ড তারিখে যে সকল শেয়ারহোল্ডারের নাম শেয়ারহোল্ডার রেজিস্টারে এবং ডিপোজিটরী রেজিস্টারে লিপিবদ্ধ থাকবে কেবলমাত্র সে সকল শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ সাধারণ সভায় (এজিএম) উপস্থিত থাকার ও ভোট প্রদানের যোগ্য হবেন এবং ডিভিডেন্ড পাওয়ার অধিকারী হবেন।
- ২। সভা অনুষ্ঠানের তারিখে সকাল ৯-০০ থেকে ১১-৩০ টা পর্যন্ত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দের হাজিরা রেজিস্টার খোলা থাকবে এবং শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ উক্ত রেজিস্টারে উল্লেখিত সময়ের মধ্যে তাদের উপস্থিতি লিপিবদ্ধ করতে পারবেন।
- ৩। ব্যক্তিগত অথবা প্রক্সির মাধ্যমে এবং সংস্থার ক্ষেত্রে যথাযথ ভাবে ক্ষমতাপ্রাপ্ত একজন প্রতিনিধির মাধ্যমে ভোট প্রদান করা যাবে।
- ৪। যথাযথ স্ট্যাম্প সম্বলিত প্রক্সিপত্র সভার ন্যূনতম ৪৮ (আটচল্লিশ) ঘন্টা পূর্বে কোম্পানীর ঢাকা অফিস ১২৩, ব্যাংকার্স রো, পশ্চিম নাখালপাড়া, তেজগাঁও, ঢাকা-১২১৫ তে অবশ্যই জমা দিতে হবে। অন্যথায় প্রক্সি বৈধ বলে গণ্য হবে না।
- ৫। একটি প্রক্সিপত্র/উপস্থিতি পত্র বার্ষিক প্রতিবেদনের শেষ পৃষ্ঠায় সন্নিবেশিত হল।



Safko Spinning Mills Ltd.

Annual Report 2014

09

## চেয়ারম্যান মহোদয়ের বক্তব্য

বিসমিল্লাহির রাহমানির রাহিম,  
সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ,  
আসসালামু আলাইকুম

আপনাদের সবাইকে আমি সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ এর পক্ষ থেকে ২১ তম বার্ষিক সাধারণ সভায় স্বাগত জানাচ্ছি। অভিনন্দন জানাচ্ছি সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দকে যারা সভা অনুষ্ঠানকে সাফল্যমণ্ডিত করার জন্য দেশের বিভিন্ন প্রান্ত থেকে এসে সভায় স্বতঃস্ফূর্তভাবে যোগদান করেছেন।

প্রিয় শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ,  
আপনারা অবগত আছেন যে, অস্থিতিশীল রাজনৈতিক পরিবেশ পরিস্থিতির কারণে কোম্পানীর ব্যবসায়িক কার্যক্রম মারাত্মকভাবে ব্যহত হওয়ায় ২০১৩ সাল ছিল কোম্পানীর জন্য একটি কঠিন বছর। পরবর্তীতে ২০১৪ সালে কিছু সময় ব্যাপী দেশের অর্থনীতিতে মন্দা পরিস্থিতির কারণে স্থানীয় বাজারে সুতা ব্যবহারকারী উইভিং মিলগুলো সমস্যার আবের্তে থাকায় আমাদের সুতার চাহিদা ও সুতার বিক্রয়মূল্য ব্যাপকভাবে কমে যায়।

স্থানীয় বাজারে সুতার চাহিদা ও মূল্য হ্রাসের কারণে গত বছর আমাদেরকে একটি অত্যন্ত প্রতিকূল অবস্থায় বিপণন কার্যক্রম পরিচালনা করতে হয়েছে। ফলে আমাদের বিক্রয়ের পরিমাণ আশানুরূপ বৃদ্ধি পায়নি। এ সকল প্রতিকূলতা সত্ত্বেও আপনাদের মূল্যবান পরামর্শ ও অকুণ্ঠ সমর্থন, পরিচালনা পর্ষদের সক্রিয় নির্দেশনা, ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষের আন্তরিক ও বিরামহীন প্রচেষ্টা এবং সর্বস্তরের শ্রমিক-কর্মচারী-কর্মকর্তাদের অক্লান্ত কর্ম প্রচেষ্টায় চলতি বছরে মুনাফা অর্জন করতে পেরে আমরা আনন্দ অনুভব করছি।

এখানে উল্লেখযোগ্য যে, গত বার্ষিক সাধারণ সভায় আপনাদের অনুমোদন নিয়ে আমরা রাইট শেয়ার ইস্যুর সিদ্ধান্ত গ্রহণ করি। কিন্তু বাংলাদেশ সিকিউরিটি এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন এর অনুমোদন না পাওয়ায় তাহা বাস্তবায়ন করা সম্ভব হয় নাই। জাতীয় দৈনিকে বিজ্ঞাপনের মাধ্যমে সকল সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দকে এ ব্যাপারে অবহিত করা হয়। ইনশাল্লাহু ভবিষ্যতে উপযুক্ত সময়ে আপনাদের মতামত ও পরামর্শ নিয়ে রাইট শেয়ারের ব্যাপারে পুনরায় প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা নেয়া হবে। ইতিমধ্যে বি,এম,আর,ই'র মাধ্যমে ক্ষয়িষ্ণু যন্ত্রাংশ পাল্টানো ও কিছু কিছু মেশিনের অভ্যর্থনালিং এবং কিছু নতুন মেশিন সংযোজনের জন্য প্রয়োজনীয় অর্থ সংগ্রহের জন্য কোম্পানী কর্তৃপক্ষ সুযোগ্য কিছু ব্যাংকের সাথে যোগাযোগ রক্ষা করে আসছে। ব্যাংক ঋণের মাধ্যমে মিলের বি,এম,আর,ই'র কাজ আগামী এক বৎসর কালের মাঝে সম্পন্ন করা যাবে বলে আমরা আশা করি। এতে সকল মেশিনের উৎপাদনশীলতা বাড়বে এবং মিলের মোট উৎপাদন বেড়ে যাবে। ফলে মিলের আয় থেকে আমরা ঋণের টাকা শোধ করেও কোম্পানীকে একটি লাভজনক প্রতিষ্ঠান হিসাবে চালু রাখতে সক্ষম হব ইনশাল্লাহু।

পরিশেষে আমি কৃতজ্ঞতা জানাচ্ছি সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ, বিভিন্ন বাণিজ্যিক ব্যাংক সমূহ, সরকারী ও বেসরকারী দপ্তর সমূহ, বিভিন্ন ইস্যুরেস কোম্পানী, রেজিষ্টার অব জয়েন্ট ষ্টক কোম্পানী ও ফার্ম সমূহ, বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন, ঢাকা ষ্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ, চট্টগ্রাম ষ্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ সহ সংশ্লিষ্ট সকলের প্রতি কোম্পানীর কর্মকাণ্ডে অব্যাহত সমর্থন ও সহযোগিতার জন্য। কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদ, ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষ ও সর্বস্তরের শ্রমিক-কর্মচারী-কর্মকর্তাদের জানাই আন্তরিক ধন্যবাদ যাদের ত্যাগ ও কঠোর পরিশ্রমের ফলে বিভিন্ন প্রতিকূলতা সত্ত্বেও কোম্পানী তার কার্যক্রম সফলভাবে চালিয়ে যাচ্ছে। আপনাদের দীর্ঘায়ু ও কোম্পানীর মঙ্গল কামনা করে আমার বক্তব্য শেষ করছি।

আল্লাহ হাফেজ

এস, এ, কে, এম, সেলিম  
চেয়ারম্যান



## পরিচালনা পর্ষদের প্রতিবেদন Report of the Board of Directors

বিসমিল্লাহির রাহমানির রাহিম  
সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ,

আসসালামু আলাইকুম। সফকো স্পিনিং মিলস্ লি: এর ২১তম বার্ষিক সাধারণ সভায় সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দের সদয় উপস্থিতি এবং সার্বিক কার্যক্রমে অংশগ্রহণের জন্য পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ থেকে আমি সবাইকে আন্তরিক অভিনন্দন জানাচ্ছি। আমি এই সাথে ৩১শে ডিসেম্বর ২০১৪ইং সমাপ্ত বৎসরের নিরীক্ষকের প্রতিবেদন সহ নিরীক্ষিত হিসাব ও কোম্পানীর বাৎসরিক কার্যক্রমের উপর পরিচালনা পর্ষদের প্রতিবেদন উপস্থাপন করছি।

### শিল্প সম্পর্কিত অবহিতি :-

সফকো স্পিনিং মিলস্ লি: ১৯৯৬ সনে কমাশিয়াল উৎপাদনে যাওয়ার পর থেকে উৎপাদিত সুতা স্থানীয় বাজারের মাধ্যমে স্থানীয় বুনন ও পোশাক শিল্পে নিয়মিতভাবে সরবরাহ করে আসছে। ২০১৩ সালের প্রায় পুরো বছর জুড়ে দেশব্যাপী রাজনৈতিক অস্থিরতা, হরতাল এর প্রভাবে বিগত বৎসরের বেশ কিছু সময় দেশে ব্যবসা বাণিজ্যে স্থবিরতা বিরাজ করেছে। ফলশ্রুতিতে আভ্যন্তরীণ বাজারে উৎপাদিত সুতার চাহিদা ও বিক্রয় মূল্য হ্রাস পেয়েছে। এ ছাড়া দীর্ঘ দিন ব্যবহারে মিলের পুরানো মেশিন গুলির কার্যক্ষমতা ও উৎপাদনশীলতা হ্রাস পেয়েছে। ফলে বিগত বৎসরে আমাদের বিক্রয়ের পরিমাণ উল্লেখযোগ্য বৃদ্ধি পায় নাই। কিন্তু আমরা অন্তরবর্তিকালীন ব্যবস্থা হিসেবে মেশিন গুলির কিছু কিছু ক্ষয়প্রাপ্ত যন্ত্রাংশ পরিবর্তন করে এবং প্রয়োজনীয় রক্ষনাবেক্ষন করে মেশিন গুলির কিছু উৎপাদনশীলতা বৃদ্ধি করতে সক্ষম হয়েছি যাহা খুবই স্বল্পমেয়াদী। এ ধরনের বিভিন্ন সমস্যা সমাধান করে ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষের দক্ষ পরিকল্পনায় এবং কর্মকর্তা, কর্মচারী ও শ্রমিকদের নিরলস প্রচেষ্টায় এবং আপনাদের মূল্যবান পরামর্শ অনুযায়ী কাজ করে উৎপাদন ও বিক্রয়ের গতি ও পরিমাণ স্থিতিশীল রেখে কোম্পানী এ চলতি বৎসরে মুনাফা অর্জন করতে সক্ষম হয়েছে।

### শিল্পের ভবিষ্যৎ উন্নয়ন পরিকল্পনা :-

#### প্রিয় শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ:

আপনারা অবগত আছেন যে বৎসরাধিককাল পূর্বে মিলের উৎপাদন বৃদ্ধি ও পণ্যের গুণগত মান বৃদ্ধি কল্পে মিলের পুরানো মেশিনের সংস্কার, ক্ষয়িষ্ণু যন্ত্রাংশের পরিবর্তন ও প্রতিস্থাপন, বর্তমানের একটি জেনারেটর এর অভ্যন্তরহলিং সহ মিলে কিছু নূতন মেশিন ও একটি নূতন জেনারেটর সংযোজন করে মিলটির আধুনিকায়ন করার লক্ষ্যে এবং বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের অনুমোদন সাপেক্ষে কোম্পানী রাইট শেয়ার ইস্যুর সিদ্ধান্ত নেয়। গত ২০তম বার্ষিক সাধারণ সভায় ৩ (তিন) রাইট : ২ (দুই) সাধারণ শেয়ার অনুপাতে অভিহিত মূল্যে রাইট শেয়ার ইস্যুর সিদ্ধান্ত আপনাদের অনুমোদন লাভ করে। কিন্তু পরবর্তী পর্যায়ে কিছু ত্রুটি ও প্রমাদজনিত কারণে সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন এ প্রস্তাবে অনুমোদন দিতে অপারগতা প্রকাশ করেন। এর পরিপ্রেক্ষিতে কোম্পানী রাইট শেয়ার জনিত সকল কার্যক্রম আপাতত স্থগিত রাখে। ইনশাল্লাহ কোম্পানী অনুকূল সময়ে পুনরায় রাইট শেয়ার ইস্যুর ব্যাপারে পদক্ষেপ নেয়ার চিন্তাভাবনা করবে। এ ব্যাপারে যথাসময়ে আপনাদের মতামত ও অনুমোদন নেওয়া হবে।

ইহা বলার অপেক্ষা রাখেনা যে, প্রায় ১৮ বৎসরের ব্যবহৃত মেশিনারীর আশু সংস্কার সহ মিলের বি,এম,আর,ই না করলে মিলের বর্তমান উৎপাদনশীলতার হার ধরে রাখা যাবে না এবং কোম্পানীটিকে একটি লাভজনক প্রতিষ্ঠান হিসাবে চালু রাখা সম্ভব হবে না। এ অবস্থায় অতি সত্ত্বর কোন কমাশিয়াল ব্যাংক থেকে শিল্প ঋণ মঞ্জুর করানোর জন্য পরিচালনা পর্ষদ সিদ্ধান্ত নেন। এর পরিপ্রেক্ষিতে কর্তৃপক্ষ মিলের বিভিন্ন পুরানো মেশিনের সংস্কার (অভ্যন্তরহলিং), ক্ষয়িষ্ণু যন্ত্রাংশের পরিবর্তন, কিছু পরিমাণ নূতন মেশিনের সংযোজন এবং চলতি মূলধনের চাহিদা মেটানো সহ প্রয়োজনীয় আর্থিক সহায়তা লাভের জন্য আগ্রহশীল যথাযথ যোগ্য ব্যাংকের সাথে যোগাযোগ করতঃ শিল্প ঋণের ব্যবস্থা করার জন্য প্রয়োজনীয় পদক্ষেপ নিয়েছেন যাহা ব্যাংকের সর্বোচ্চ কর্তৃপক্ষের বিবেচনায়ীন রয়েছে। যত শীঘ্র সম্ভব এই ঋণ কার্যক্রম বাস্তবায়ন করে মিলটির আধুনিকায়ন করতঃ মিলটিকে লাভজনক প্রতিষ্ঠান হিসাবে প্রতিষ্ঠিত রাখতে মিল কর্তৃপক্ষ সচেষ্ট আছেন। এ পরিকল্পনা বাস্তবায়ন করতে বৎসরাধিক কাল সময় লাগবে। এর ফলশ্রুতিতে হয়ত আগামী বৎসরে কোম্পানীর মুনাফা কিছুটা কমে যেতে পারে।



### খাতওয়ারী অথবা পণ্যভিত্তিক ফলাফল :

বার্ষিক প্রতিবেদনের হিসাবের নোট নং ২০ এ খাতওয়ারী অথবা পণ্যভিত্তিক ফলাফল বর্ণনা করা হয়েছে।

### ঝুঁকি ও উদ্বিগ্নতাসমূহ :

ঝুঁকি এবং অনিশ্চয়তাসমূহ ব্যবসার অপরিহার্য উপাদান। সেই ঝুঁকি এবং অনিশ্চয়তার মধ্যে টেক্সটাইল সেক্টরের সকল শিল্পকে একই রকম সমস্যার মোকাবেলা করতে হচ্ছে। যেহেতু সুতা উৎপাদনকারী মিল হিসাবে সফকো স্পিনিং মিলের উৎপাদন সরাসরি এর কাঁচামাল তুলা ও পলিয়েস্টার ফাইবার প্রাপ্তির সাথে নির্ভরশীল। তুলা একটি কৃষিজাত পণ্য হওয়ায় এবং তুলা ও পলিয়েস্টার ফাইবার উভয়ই আমদানীতব্য কাঁচামাল বিধায় এর মূল্য আন্তর্জাতিক বাজারে দ্রুত পরিবর্তনশীল, সেহেতু মিলের উৎপাদন আমদানীকৃত কাঁচামালের মূল্য তারতম্যের কারণে ঝুঁকি ও অনিশ্চয়তার আবেশে থাকে। এ ছাড়া বিদ্যুৎ ঘাটতি, চরম রাজনৈতিক অস্থিতিশীলতার ফলশ্রুতিতে মিলের উৎপাদন বিঘ্নিত হতে পারে এবং তহবিল ব্যয় বেড়ে যেতে পারে। শিল্প খাতে বিদ্যুৎ ও গ্যাসের মূল্য ক্রমাগত বাড়ছে। এমতাবস্থায় শিল্পের ঝুঁকি ও উদ্বিগ্নতাসমূহ সরকারের গৃহিতব্য নীতি নির্ধারণের উপর অধিকমাত্রায় নির্ভরশীল।

### বিক্রিত পণ্যের ব্যয় বিশ্লেষণ, মোট প্রান্তিক মুনাফা এবং নীট প্রান্তিক মুনাফা :

বিবরণ	৩১শে ডিসেম্বর, ২০১৪	৩১শে ডিসেম্বর, ২০১৩
বিক্রিত পণ্যের ব্যয়	২৯৪,৩৪২,৪৫৮	২৮৭,৮৮১,৪৭৩
মোট মুনাফা	৬২,২৮৮,৮৭৯	৬০,৯৯০,৬৪৮
নীট মুনাফা	২৮,৬২৯,১১৬	২৫,৫৪৫,৬৭৫

### অস্বাভাবিক লাভ বা ক্ষতি :

এ বৎসর বাস্তবিক প্রাপ্ত কোন অস্বাভাবিক লাভ বা ক্ষতি নেই।

### আন্তঃসম্পর্কিত কোম্পানীর লেনদেন সমূহ :

বার্ষিক প্রতিবেদনের হিসাবের নোট নং ২৬ এ আন্তঃসম্পর্কিত কোম্পানীর লেনদেন সমূহ বর্ণনা করা হয়েছে।

### বার্ষিক আর্থিক বিবরণী এবং ত্রৈমাসিক আর্থিক অবস্থার বিবরণীর মধ্যে পার্থক্য :

বার্ষিক আর্থিক বিবরণী এবং ত্রৈমাসিক আর্থিক অবস্থার বিবরণীর মধ্যে উল্লেখযোগ্য কোন পার্থক্য নেই।

### স্বতন্ত্র পরিচালক সহ পরিচালকদের পারিশ্রমিক :

বার্ষিক প্রতিবেদনের হিসাবের নোট নং ২৬ এ স্বতন্ত্র পরিচালক সহ পরিচালকদের পারিশ্রমিক বর্ণনা করা হয়েছে।

### আর্থিক প্রতিবেদনের উপর পরিচালকগণের বিবৃতি :

- সফকো স্পিনিং মিলস্ লি: এর ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষ কর্তৃক প্রস্তুতকৃত আর্থিক বিবরণীতে কোম্পানীর আর্থিক অবস্থা, কার্যক্রমের ফলাফল, নগদ প্রবাহ এবং মূলধনের পরিবর্তন সঠিকভাবে উপস্থাপন করা হয়েছে।
- কোম্পানীর হিসাব বহি সমূহ যথাযথ ভাবে সংরক্ষণ করা হয়েছে।
- আর্থিক বিবরণী প্রস্তুতিতে যথোপযুক্ত হিসাবনীতি সমূহ ধারাবাহিক ভাবে প্রয়োগ করা হয়েছে এবং হিসাব গত পরিমাপক সমূহ যুক্তিযুক্ত ও বিচক্ষণ সিদ্ধান্তের উপর প্রতিষ্ঠিত।
- ইন্টারন্যাশনাল একাউন্টিং স্ট্যান্ডার্ড (আইএএস) যা বাংলাদেশে প্রযোজ্য তা অনুসরণ করে আর্থিক বিবরণী প্রস্তুত করা হয়েছে এবং কোথাও কোন ব্যত্যয় থাকলে তা যথাযথ ভাবে প্রকাশ করা হয়েছে।
- অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থা সুসংহত ও কার্যকর ভাবে বাস্তবায়ন ও পর্যবেক্ষণ করা হয়েছে।
- কোম্পানীর চলমান অস্তিত্বের সামর্থ্যের ক্ষেত্রে কোনরূপ তাৎপর্যপূর্ণ সন্দেহের অবকাশ নাই।



### গত বৎসরের পরিচালনগত ফলাফলের সাথে চলতি বৎসরের ব্যবধান :

গত বৎসরের পরিচালনগত ফলাফলের সাথে চলতি বৎসরের কোন উল্লেখযোগ্য ব্যবধান নাই।

### পূর্ববর্তী পাঁচ বৎসরের মূখ্য পরিচালন এবং অর্থনৈতিক উপাত্তের তুলনামূলক চিত্র তুলে ধরা হল :

বিবরণ	২০১৪	২০১৩	২০১২ (পুনর্নির্ধারিত)	২০১১	২০১০
টার্ণ ওভার	৩৫৬,৬৩১,৩৩৭	৩৪৮,৮৭২,১২১	৩৪৭,৬৬১,৪৩৯	৩৪৬,৮৬৫,৩৮২	১৯২,৮৪৫,৭৬৪
মোট মুনাফা/(ক্ষতি)	৬২,২৮৮,৮৭৯	৬০,৯৯০,৬৪৮	৫৯,৭৬৯,১৪৮	৬৪,৬৮৪,৯৪৬	৩৪,৮২৫,৩৮৪
কর পূর্ববর্তী নীট মুনাফা/(ক্ষতি)	২৯,১১১,৯৫৩	৩১,৫৫৬,৪২২	২৫,১০৪,৬৭৩	২২,৯৬৭,৮৭৩	(৯,৫৭০,৮৮৭)
কর পরবর্তী নীট মুনাফা/(ক্ষতি)	২৮,৬২৯,১১৬	২৫,৫৪৫,৬৭৫	২১,৩৩৮,৯৭২	১৯,৫২২,৬৯২	(৯,৫৭০,৮৮৭)

### লভ্যাংশ ঘোষণা :

পরিচালনা পর্ষদ কোম্পানীর অর্জনের সাথে সঙ্গতি রেখে এবং সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দের প্রয়োজনের কথা বিবেচনা করে ১০ টাকা মূল্যমানের প্রতিটি সাধারণ শেয়ারের জন্য ১০% হারে স্টক (বোনাস শেয়ার) লভ্যাংশ ঘোষণার জন্য সুপারিশ করেছেন।

### পরিচালক নির্বাচন :

কোম্পানীর পরিচালক জনাব সৈয়দ সাকেব আহমেদ এবং পরিচালক জনাবা সৈয়দা মোমেনা বেগম সংঘবিধির ১১০ ধারা অনুযায়ী অবসর গ্রহণ করেছেন। পরিচালকবৃন্দ স্বপক্ষে পুনঃনির্বাচিত হওয়ার যোগ্য বিষয় পুনরায় নিয়োগ লাভের ইচ্ছা পোষণ করেছেন।

### উপরে বর্ণিত পরিচালকবৃন্দের সংক্ষিপ্ত জীবনবৃত্তান্ত ও তথ্যাদি বিএসইসির নোটিফিকেশন অনুযায়ী নিম্নে বিবৃত হল:

#### জনাব সৈয়দ সাকেব আহমেদ :

জনাব সৈয়দ সাকেব আহমেদ ইউ এসএ থেকে ইন্ডাস্ট্রিয়াল এন্ড ম্যানুফেকচারিং ইঞ্জিনিয়ারিং বিষয়ে বি.এসসি ইঞ্জিনিয়ারিং এবং অপারেশনস ম্যানেজমেন্ট বিষয়ে এম.এসসি ডিগ্রি অর্জন করেন। তিনি সফকো স্পিনিং মিলস লি: এর পরিচালক এবং সায়েদাম জুট মিলস লি: এর চেয়ারম্যান পদে অধিষ্ঠিত আছেন। এ ছাড়া তিনি সায়েদাম টেকনোলজীর সিইও হিসেবে দায়িত্বরত আছেন। বর্তমানে তিনি সফকো স্পিনিং মিলস লি: এর অডিট কমিটির একজন সদস্য। তিনি সফকো ও সায়েদামে যোগদান করার পূর্বে ম্যাটেগ ও এম্যানা এপ্রাইয়েসেস এর মতো প্রখ্যাত ইউএস প্রতিষ্ঠান সমূহে দীর্ঘ ০৫ বছর যাবৎ ইন্ডাস্ট্রিয়াল ইঞ্জিনিয়ারিং ম্যানেজার হিসেবে কর্মরত ছিলেন।

তিনি দীর্ঘ ১০ বছর যাবৎ সফকো ও সায়েদামের বিভিন্ন ব্যবসার অপারেশন ব্যবস্থাপনায় সংশ্লিষ্ট আছেন। তিনি ইউএসএ, কানাডা, দক্ষিণ আমেরিকা, ইউকে, ফ্রান্স, জার্মানী, সুইজারল্যান্ড, হল্যান্ড, মিশর, সৌদিআরব, ইউএই, ইন্ডিয়া, শ্রীলঙ্কা, থাইল্যান্ড, সিঙ্গাপুর, মালয়েশিয়া, অস্ট্রেলিয়া, চায়না, হংকং সহ বিশ্বের বিভিন্ন দেশে ব্যবসায়িক কাজে ভ্রমণ করেছেন।

#### জনাবা সৈয়দা মোমেনা বেগম:

জনাবা সৈয়দা মোমেনা বেগম ঢাকা বিশ্ববিদ্যালয় থেকে স্নাতক ডিগ্রি অর্জন করেন। তিনি সফকো স্পিনিং মিলস লি: এর পরিচালক পদে অধিষ্ঠিত আছেন। এ ছাড়া বর্তমানে তিনি সফকো স্পিনিং মিলস লি: এর অডিট কমিটির একজন সদস্য। মার্কেটিং, পণ্য উন্নয়ন ও প্রশাসনে তার দীর্ঘ অভিজ্ঞতা রয়েছে। তিনি বিপনন ব্যবস্থার উন্নয়নের স্বার্থে এশিয়া, ইউরোপ ও আমেরিকার বিভিন্ন দেশ ভ্রমণ করেছেন। তিনি বাংলাদেশের বিভিন্ন সামাজিক ও সাংস্কৃতিক প্রতিষ্ঠানের সাথে জড়িত আছেন।



### বোর্ড সভা :

২০১৪ইং সনে সর্বমোট ০৯(নয়) টি বোর্ড সভা অনুষ্ঠিত হয়।

### ২০১৪ইং সনে অনুষ্ঠিত বোর্ড সভা এবং পরিচালকবৃন্দের উপস্থিতির তালিকা নিম্নরূপ:

ক্রমিক নং	পরিচালকের নাম	পদবী	অনুষ্ঠিত বোর্ড সভা	উপস্থিতি
০১	জনাব এস, কে, এম, সেলিম	চেয়ারম্যান	০৯	০৯
০২	জনাব এস, এ, বি, এম, হুমায়ুন	ব্যবস্থাপনা পরিচালক	০৯	০৯
০৩	জনাব সৈয়দ সাকের আহমেদ	পরিচালক	০৯	০৯
০৪	জনাবা সৈয়দা মোমেনা বেগম	পরিচালক	০৯	০৯
০৫	জনাব সৈয়দ নাসিরুদ্দিন হায়দার	স্বতন্ত্র পরিচালক	০৯	০৯

### শেয়ারহোল্ডিং সংক্রান্ত বিবরণ :

নাম অনুসারে বিবরণ	শেয়ার সংখ্যা
ক) প্যারেন্ট/সাবসিডিয়ারী/এসোসিয়েটেড কোম্পানী এবং অন্যান্য সম্পর্কিত পার্টি সমূহ :	-
খ) পরিচালকবৃন্দ:	
জনাব এস, এ, বি, এম, হুমায়ুন - ব্যবস্থাপনা পরিচালক	১৯,৯৯,৪২৮
জনাব এস, এ, কে, এম, সেলিম - পরিচালক	২৩,৫০,৯৪৫
জনাব সৈয়দ সাকের আহমেদ - পরিচালক	৭,২৪,৯৪১
জনাবা সৈয়দা মোমেনা বেগম - পরিচালক	৫,৩৬,২৫৯
গ) প্রধান অর্থ কর্মকর্তা, কোম্পানী সচিব ও অভ্যন্তরীণ নিরীক্ষা প্রধান :	-
ঘ) নির্বাহীবৃন্দ :	-
ঙ) কোম্পানীতে ১০(দশ) শতাংশ অথবা তার চেয়ে বেশী ভোটের অধিকারী শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ :	-

### অডিট কমিটি :

কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদের একটি উপ কমিটি হিসেবে পুনঃ গঠিত অডিট কমিটির বিবরণ নিম্নরূপ :

জনাব সৈয়দ নাসির উদ্দিন হায়দার	- স্বতন্ত্র পরিচালক	: চেয়ারম্যান
জনাব সৈয়দ সাকের আহমেদ	- পরিচালক	: সদস্য
জনাবা সৈয়দা মোমেনা বেগম	- পরিচালক	: সদস্য

### অডিট কমিটির প্রতিবেদন :

অডিট কমিটি বছর ব্যাপী স্বীয় অডিট কার্যক্রমে কোনরূপ উদ্বেগ বা অনিয়মের সন্ধান পান নাই মর্মে পরিচালনা পর্ষদের নিকট প্রতিবেদন পেশ করেছেন। অডিট কমিটির রিপোর্ট অত্র প্রতিবেদনের এনেস্চার II এ সংযুক্ত করা হয়েছে।

### নিরীক্ষক নিয়োগ :

কোম্পানীর নিরীক্ষক মেসার্স রহমান মোস্তফা আলম এন্ড কোং, চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস্ অত্র সভায় নির্দিষ্ট মেয়াদোত্তীর্ণ করেছেন এবং পুনঃনিয়োগ লাভের যোগ্য বিধায় ২০১৫ সালের জন্য পুনরায় নিয়োগ লাভের জন্য ইচ্ছা পোষণ করেছেন।



### কর্পোরেট গভর্নেন্স কমপ্লায়েন্স প্রতিবেদন :

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের নোটিফিকেশন অনুযায়ী ৬ নং ধারা অনুসারে সিইও এবং সিএফও কর্তৃক প্রত্যয়ন পত্র, ৭(১) ধারা অনুসারে প্রফেশনাল একাউন্ট্যান্ট কর্তৃক প্রত্যয়ন পত্র এবং ৭(২) ধারা অনুসারে কর্পোরেট গভর্নেন্স প্রতিপালন প্রতিবেদন যথাক্রমে এনেক্সার I, III এবং IV এর মধ্যে বর্ণনা/ প্রকাশ করা হলো।

### ব্যবস্থাপনা শ্রমিক সম্পর্ক :

সফকো স্পিনিং মিলস লিঃ এ শ্রমিক কর্মচারীর সাথে ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষের অত্যন্ত সু সম্পর্ক বিরাজমান। শ্রমিকদের বিভিন্ন প্রকার সমস্যা দূরীকরণ এবং কল্যাণ সাধনের প্রতি কর্তৃপক্ষ সর্বদা লক্ষ্য রেখে আসছেন। শ্রমিক ও কর্মচারীদের সুস্বাস্থ্যের ও কল্যাণমূলক কাজে কোম্পানী সবসময়ই গুরুত্বারোপ করে থাকে। বর্তমান অবস্থায় জীবনযাপন ব্যয়বহুল হওয়ায় কর্মচারী এবং শ্রমিকগণ যাতে সুষ্ঠুভাবে জীবিকা নির্বাহ করতে পারে তা বিবেচনা করে চলতি আর্থিক বৎসরে পুনরায় বেতন ভাতাদি বৃদ্ধি করা হয়েছে। মিলে শ্রমিক, কর্মচারীদের কাজের পরিবেশ সু স্বাস্থ্যকর ভাবে রাখার জন্য কর্তৃপক্ষ প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণ করে থাকেন। শ্রমিক, কর্মচারীদের সন্তানদের জন্য লেখাপড়ার ব্যাপারে কোম্পানীর প্রদত্ত আর্থিক সহায়তা বলবৎ আছে।

### সামাজিক কার্যক্রম :

সফকো স্পিনিং মিল যে এলাকায় অবস্থিত সে এলাকা ও জনপদের জনগনের প্রতি এর সামাজিক দায়িত্ব সম্মুখে কোম্পানী অত্যন্ত সচেতন। সফকো স্পিনিং মিলস লিঃ এলাকার জনগনের প্রতি সামাজিক দায়িত্ব যথাযথ ভাবে পালন করার ব্যাপারে সচেতন। তাই সফকো কর্তৃপক্ষ সামাজিক দায়িত্ব হিসাবে স্থানীয় আর্থ সামাজিক উন্নয়নের দিকে লক্ষ্য রেখে বিভিন্ন শিক্ষা প্রতিষ্ঠানে আর্থিক অনুদান এবং ছাত্র বৃত্তি সহ বিভিন্ন সমাজকল্যাণমূলক কাজে বিশেষ সহযোগীতা করে আসছে। স্থানীয় জনগণের খেলাধুলা, বিভিন্ন সামাজিক অনুষ্ঠান ও বিভিন্ন বিনোদনমূলক অনুষ্ঠানেও কোম্পানী সহযোগীতা করে আসছে।

### উপসংহার :

পরিচালকমন্ডলী কোম্পানীর সার্বিক কর্মকাণ্ডে বিভিন্নভাবে সাহায্য ও সহযোগিতার জন্য বিভিন্ন প্রতিষ্ঠানসমূহ যথা- সোনালী ব্যাংক লিঃ, জনতা ব্যাংক লিঃ, ঢাকা ব্যাংক লিঃ, ইসলামী ব্যাংক সহ বিভিন্ন ব্যাংক সমূহ সরকারী ও বেসরকারী দপ্তর সমূহ বিশেষ করে জাতীয় রাজস্ব বোর্ড, বিনিয়োগ বোর্ড, হবিগঞ্জ পল্লী বিদ্যুৎ সমিতি, জালালাবাদ গ্যাস ট্রান্সমিশন এন্ড ডিস্ট্রিবিউশন সিস্টেমস লিঃ, বাংলাদেশ রেলওয়ে এবং বিভিন্ন ইস্যুরেস কোম্পানী যথা- গ্রীণ ডেল্টা ইস্যুরেস কোম্পানী লিঃ সহ সংশ্লিষ্ট সকলকে আন্তরিক ধন্যবাদ জ্ঞাপন করছেন। আরও ধন্যবাদ জানাচ্ছেন কোম্পানীর সর্বস্তরের কর্মকর্তা, কর্মচারী ও শ্রমিকবৃন্দকে যাদের অক্লান্ত পরিশ্রম ও নিষ্ঠার জন্য বিভিন্ন প্রতিকূল পরিস্থিতির মোকাবেলা করেও কোম্পানী সফল্যের সাথে তার কার্যক্রম চালিয়ে যাচ্ছে।

পরিশেষে সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দের অব্যাহত সমর্থন, মূল্যবান পরামর্শ প্রদান ও সহযোগিতার জন্য পরিচালনা পর্ষদ তাদেরকে আন্তরিক শুভেচ্ছা ও কৃতজ্ঞতা জ্ঞাপন করছেন। পরমকরণাময় আল্লাহ্ তায়ালার কাছে সকলের সুস্থ্যতা কামনা করে এবং আগামী বছরগুলোতে কোম্পানীর উত্তরোত্তর সমৃদ্ধি কামনা করে উপস্থাপিত প্রতিবেদন সমাপ্ত করা হলো। আল্লাহ্ হাফেজ।

তারিখ :  
ঢাকা ৩০শে এপ্রিল, ২০১৫ইং

পরিচালকমন্ডলীর পক্ষে  
এস, এ, বি, এম, হুমায়ুন  
ব্যবস্থাপনা পরিচালক





ANNEXURE-I



**SAFKO SPINNING MILLS LTD.**

**সফকো স্পিনিং মিল্‌স লিঃ**

123, Bankers Row, West Nakhalpara, Tejgaon, Dhaka-1215

Phone: 880-2-9102474, Fax: 880-2-9124349, E-mail: safko@saihamgroup.com

## The CEO and CFO's Certification to the Board

We have reviewed the financial statements of Safko Spinning Mills Ltd. for the year ended 31st December, 2014 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 financial statements together present a true and fair view of the company's affairs and are in compliance with existing accounting standards and applicable laws;

There are, to the best of our knowledge and belief, no transactions entered into by the company during the year which are fraudulent, illegal or violation of the company's code of conduct.

S.A.B.M. Humayun  
Managing Director

Masudur Rahman Khan  
Chief Financial Officer

Dated: Dhaka  
30 April, 2015

---

Regd. Office: Noyapara, P.O. Saiham Nagar, P.S. Madhabpur, Dist. Habiganj -3333



Safko Spinning Mills Ltd.

Annual Report 2014

16

ANNEXURE-II



**SAFKO SPINNING MILLS LTD.**

সফকো স্পিনিং মিল্‌স লিঃ

123, Bankers Row, West Nakhhalpara, Tejgaon, Dhaka-1215  
Phone: 880-2-9102474, Fax: 880-2-9124349, E-mail: safko@saihamgroup.com

**AUDIT COMMITTEE REPORT**

For the year 2014

The audit committee of SAFKO SPINNING MILLS LTD. was formed as per the terms of reference approved by the Board in accordance with the notification of Bangladesh Securities and Exchange Commission no. SEC/CMRRCD/2006-158/134/Admin/44, dated 7th August, 2012.

The Audit Committee of Safko Spinning Mills Ltd. comprises of 3 Directors nominated by the Board of Directors of the company, headed by the Independent Director as follows:

Mr. Syed Nasir Uddin Haider	Independent Director	: Chairman
Mr. Syed Saqeb Ahmed	Director	: Member
Mrs. Syeda Momena Begum	Director	: Member

The scope of Audit Committee was defined as under:

- Review and recommend to the Board to approve the quarterly, half yearly and annual financial statements prepared for statutory purpose.
- Monitor and oversee choice of accounting policies and principles, internal control risk management process, auditing matter, hiring and performance of external auditors;
- Review statement of significant related party transactions submitted by the management;
- Carry on a supervision role to safeguard the system of governance and independence of statutory auditors; and
- Review and consider the report of internal auditors and statutory auditors' observation on internal control.

**Activities carried out during the year:**

During the year 2014 four Audit Committee meeting were held to carry out the above activities.

The committee reviewed the quarterly, half yearly and annual financial statements of the company and recommended to the Board for consideration. The committee had overseen, reviewed and approved the procedure and task of the internal audit, financial report preparation and the external audit reports in compliance with the accounting standers and other legal requirements before recommending it to the Board for approval. The committee found adequate arrangements to present a true and fair view of the activities and the financial status of the company and did not find any material deviation, discrepancy or any adverse finding/observation in the areas of reporting.

*Syed Nasir Uddin Haider*

**Syed Nasir Uddin Haider**

Chairman

Audit Committee

Date : 30 April, 2015

Regd. Office: Noyapara, P.O. Saiham Nagar, P.S. Madhabpur, Dist. Habiganj -3333



Safko Spinning Mills Ltd.

Annual Report 2014

17



## মালেক সিদ্দিকী ওয়ালী, চার্টার্ড একাউন্টেন্টস

৯-জি, মতিঝিল বাণিজ্যিক এলাকা, ঢাকা-১০০০

### Malek Siddiqui Wali

CHARTERED ACCOUNTANTS

Partners: Md. Waliullah, FCA

Swadesh Ranjan Saha, FCA

Md. Habibur Rahman Sarker, FCA

Anjan Malik, FCA

PHONE: OFF: +88029513471

RES: 8615256: 8622175

FAX: +88029516236

E-mail: wali@satcombd.com

9-G, Motijheel C/A, 2nd Floor

Dhaka-1000, Bangladesh

### Certificate of compliance of corporate governance guidelines to the shareholders of

### Safko Spinning Mills Limited

We have examined the compliance of the conditions of corporate governance guidelines of the Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) by Safko Spinning Mills Limited for the year ended on December 31, 2014 as stipulated in clause 7(i) of the BSEC notification no. SEC/CMRRCD/2006-158/Admin/44 dated August 07, 2012.

The compliance of the conditions of corporate governance guidelines as stated in the aforesaid notification and reporting of the status of compliance is the responsibility of the management of Safko Spinning Mills Limited. Our examination for the purpose of issuing this certification was limited to the checking of procedure and implementation thereof, adopted by Safko Spinning Mills Limited for ensuring the compliance of conditions of corporate governance and correct reporting of compliance status on the attached statement on the basis of evidence gathered and representation received.

To the best of our information and according to the explanations given to us, we certify that, as reported on the attached status of compliance statement, Safko Spinning Mills Limited has complied with condition of corporate governance stipulated in the above mentioned BSEC notification dated August 07, 2012.

Dated: Dhaka

April 30, 2015

**Malek Siddiqui Wali**

Chartered Accountants

Associated from of **Reddy Siddiqui & Kabani, Park View**, 183-189 The Vale, London. W3 7RW. UK

E-mail: mail@reddysiddiqui.com, Website: www.reddysiddiqui.com



Safko Spinning Mills Ltd.

Annual Report 2014

18

## ANNEXURE-IV

**Corporate Governance Compliance Report**

Status of compliance with the conditions imposed by the Commission's Notification No.SEC/CMRRCD/2006-158/134/Admin/44 dated 07 August 2012 issued under section 2CC of Bangladesh Securities and Exchange Ordinance, 1969:

<b>(Report under Condition No.7.00)</b>			
<b>Condition no.</b>	<b>Title</b>	<b>Compliance Status</b>	<b>Remarks (if any)</b>
1.1	Board's Size Complied	Complied	
1.2 (i)	At least one fifth (1/5) of the total number of directors in the company's board shall be independent directors.	Complied	
1.2 (ii) a)	"Independent director" means a director- a) 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;	Complied	
1.2(ii) b)	who is not connected with the company's any sponsor or director or shareholder who holds one percent (1%) or more shares of the total paid-up shares of the company on the basis of family relationship. His/her family members also should not hold above mentioned shares in the company; Provided that spouse, son, daughter, father, mother, brother, sister, son-in-law and daughter-in-law shall be considered as family members.	Complied	
1.2 (ii) c)	who does not have any other relationship, whether pecuniary or otherwise, with the company or its subsidiary/associated companies;	Complied	
1.2 (ii) d)	who is not a member, director or officer of any stock exchange;	Complied	
1.2 (ii) e)	who is not a shareholder, director or officer of any member of stock exchange or an intermediary of the capital market;	Complied	
1.2 (ii) f)	who is not a partner or an executive or was not a partner or an executive during the preceding 3 (three) years of any statutory audit firm;	Complied	
1.2 (ii) g)	who shall not be an independent director in more than 3 (three) listed companies;	Complied	
1.2 (ii) h)	who has not been convicted by a court of competent jurisdiction as defaulter in payment of any loan to a bank or a Non-Bank Financial Institution (NBF);	Complied	
1.2 (ii) i)	who has not been convicted for a criminal offence involving moral turpitude.	Complied	
1.2 (iii)	the independent director(s) shall be nominated by the board of directors and approved by the shareholders in the Annual General Meeting (AGM).	Complied	
1.2 (iv)	the post of independent director(s) can not remain vacant for more than 90 (ninety) days.	Complied	
1.2 (v)	the board shall lay down a code of conduct of all board members and annual compliance of the code to be recorded.	Complied	
1.2 (vi)	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.	Complied	
1.3 (f)	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.	Complied	



Condition no.	Title	Compliance Status	Remarks (if any)
1.3 (ii)	The person should be a Business Leader/Corporate Leader/Bureaucrat/University Teacher with Economics or Business Studies or Law Background/Professionals like Chartered Accountants, Cost & Management Accountants, Chartered Secretaries. The Independent Director must have at least 12 (twelve) years of corporate management/professional experiences.	Complied	
1.3 (iii)	In special cases the above qualifications may be relaxed subject to prior approval of the Commission.		N/A
1.4	The positions of the Chairman of the Board and the Chief Executive Officer of the companies shall be filled by different individuals. The Chairman of the company shall be elected from among the directors of the company. The Board of Directors shall clearly define respective rules and responsibilities of the Chairman and the Chief Executive Officer.	Complied	
1.5 (i)	Additional statements in the Director's Report prepared under section 184 of the Companies Act, 1994:- (i) Industry outlook and possible future developments in the industry.	Complied	
1.5 (ii)	Segment-wise or product-wise performance	Complied	
1.5 (iii)	Risks and concerns	Complied	
1.5 (iv)	A discussion on Cost of Goods sold, Gross Profit Margin and Net Profit Margin.	Complied	
1.5 (v)	Discussion on continuity of any Extra-Ordinary gain or loss.		No such Extra-ordinary gain or loss
1.5 (vi)	Basis for related party transactions-a statement of all related party transactions should be disclosed in the annual report.	Complied	
1.5 (vii)	Utilization of proceeds from public issues, rights issues and / or through any others instruments.		No such proceeds were received during this year
1.5 (viii)	An explanation of the financial results deteriorate after the company goes for Initial Public Offering (IPO), Repeat Public Offering (RPO), Right Offers, Direct Listing, etc.		No such deterioration
1.5 (ix)	If signification variance occurs between Quarterly Financial Performance and Annual Financial Statements the management shall explain about the variance on their Annual Report.		No such variance occurred
1.5 (x)	Remuneration to directors including independent directors.	Complied	
1.5 (xi)	The financial statements prepared by the management of the issuer company present fairly its state of affairs, the result of its operations, cash flows and changes in equity.	Complied	
1.5 (xii)	Proper books of account of the issuer company have been maintained.	Complied	
1.5 (xiii)	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.	Complied	
1.5 (xiv)	International Accounting Standards (IAS) / Bangladesh Accounting Standards (BAS) / International Financial Reporting Standards (IFRS) / Bangladesh Financial Reporting Standards (BFRS), as applicable in Bangladesh, have been followed in preparation of the financial statements and any departure there from has been adequately disclosed.	Complied	
1.5 (xv)	The system of internal control is sound in design and has been effectively implemented and monitored.	Complied	



Condition no.	Title	Compliance Status	Remarks (if any)
1.5 (xvi)	There is no significant doubts 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 there of should be disclosed.	Complied	
1.5 (xvii)	Significant deviations from the last year's operating results of the issuer company shall be highlighted and the reasons there of should be explained.		No such significant deviations
1.5 (xviii)	Key operating and financial data of at least preceding 5 (five) years shall be summarized.	Complied	
1.5 (xix)	If the issuer company has not declared dividend (cash or stock) for the year, the reasons there of shall be given.		N/A
1.5 (xx)	The number of Board meetings held during the year and attendance by each director shall be disclosed.	Complied	
1.5 (xxi)	The pattern of shareholding shall be reported to disclose the aggregate number of shares (along with name wise details where stated below) held by:-	Complied	
1.5 (xxi) a)	Parent / Subsidiary / Associated Companies and other related parties (name wise details);	Complied	
1.5 (xxi) b)	Directors, Chief Executive Officer, Company Secretary, Chief Financial Officer, Head of Internal Audit and their spouses and minor children (name wise details);	Complied	
1.5 (xxi) c)	Executives;	Complied	
1.5 (xxi) d)	Shareholders holding ten percent (10%) or more voting interest in the company (name wise details).	Complied	
	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.		
1.5 (xxii)	In case of the appointment/ re-appointment of a director the company shall disclose the following information to the shareholders:-		
1.5 (xxii) a)	a brief resume of the director;	Complied	
1.5 (xxii) b)	Nature of his/her expertise in specific functional areas;	Complied	
1.5 (xxii) c)	Name of companies in which the person also holds the directorship and the membership of committee of the board	Complied	
2.1	<b>Appointment</b> The company shall appoint a Chief Financial Officer (CFO), a Head of Internal Audit (Internal Control and Compliance) and a Company Secretary (CS). The Board of Directors should clearly define respective rules, responsibilities and duties of the CFO, the Head of Internal Audit and the CS.	Complied	
2.2	<b>Requirement to attend the Board Meetings</b> The CFO and the Company Secretary of the companies shall attend the meetings of the Board of Directors, provided that the CFO and/or the Company Secretary shall not attend such part of a meeting of the Board of Directors which involves consideration of an agenda item relating to their personal matters.	Complied	



Condition no.	Title	Compliance Status	Remarks (if any)
3 (i)	The company shall have an Audit Committee as a sub-committee of the Board of Directors.	Complied	
3 (ii)	The Audit Committee shall assist the Board of Directors 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.	Complied	
3 (iii)	The Audit Committee shall be responsible to the Board of Directors. The duties of the Audit Committee shall be clearly set forth in writing.	Complied	
3.1 (i)	The Audit Committee shall be composed of at least 3 (three) members.	Complied	
3.1 (ii)	The Board of Directors shall appoint members of the Audit Committee who shall be directors of the company and shall include at least 1 (one) independent director.	Complied	
3.1 (iii)	All members of the audit committee should be "financially literate" and at least 1 (one) member shall have accounting or related financial management experience.	Complied	
	Explanation: The term "financially literate" means the ability to read and understand the financial statements like Balance Sheet, Income Statement and Cash Flow Statement and a person will be considered to have accounting or related financial management expertise if (s) he possesses professional qualification or Accounting / Finance graduate with at least 12 (twelve) years of corporate management / professional experiences.		
3.1 (iv)	When the term of service of the Committee members expires or there is any circumstance causing any Committee member to be unable to hold office until 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 of Directors shall appoint the new Committee member(s) to fill up the vacancy (ies) immediately or not later than 1 (one) month from the date of vacancy (ies) in the Committee to ensure continuity of the performance of work of the Audit Committee.	Complied	
3.1 (v)	The company secretary shall act as the secretary of the Committee.	Complied	
3.1 (vi)	The quorum of the Audit Committee meeting shall not constitute without at least 1 (one) independent director.	Complied	
3.2 (i)	The Board of Directors shall select 1 (one) member of the Audit Committee to be Chairman of the Audit Committee, who shall be an independent director.	Complied	
3.2 (ii)	Chairman of the audit committee shall remain present in the Annual General Meeting (AGM).	Complied	
3.3 (i)	Oversee the financial reporting process.	Complied	
3.3 (ii)	Monitor choice of accounting policies and principles.	Complied	
3.3 (iii)	Monitor Internal Control Risk management process.	Complied	
3.3 (iv)	Oversee hiring and performance of external auditors.	Complied	
3.3 (v)	Review along with the management, the annual financial statements before submission to be board for approval.	Complied	
3.3 (vi)	Review along with the management, the quarterly and half yearly financial statements before submission to the board for approval.	Complied	



Condition no.	Title	Compliance Status	Remarks (if any)
3.3 (vii)	Review the adequacy of internal audit function.	Complied	
3.3 (viii)	Review statement of significant related party transactions submitted by the management.	Complied	
3.3 (ix)	Review the management Letters / Letter of Internal Control weakness issued by statutory auditors.	Complied	
3.3 (x)	When money is raised through Initial Public Offering (IPO)/ Repeat Public Offering (RPO)/ Rights Issue the company shall disclose to the Audit Committee about the uses / applications of funds by major category (Capital Expenditure, Sales and Marketing expenses, Working Capital, etc.), on a quarterly basis, as a part of their quarterly declaration of financial results. Further, on an annual basis, the company shall prepare a statement of funds utilized for the purposes other than those stated in the offer document/ prospectus.		No such money was raised during this year
3.4.1 (i)	The Audit Committee shall report on its activities to the Board of Directors.	Complied	
3.4.1 (ii) a)	Report on conflicts of interests;	Complied	
3.4.1 (ii) b)	Suspected of presumed fraud or irregularity or material defect in the internal control system.		There was no such circumstances during the year
3.4.1 (ii) c)	Suspected infringement of laws, including securities related laws, rules and regulations;		There was no such circumstances during the year
3.4.1 (ii) d)	any other matter which shall be disclosed to the Board of Directors immediately.	Complied	
3.4.2	If the Audit Committee has reported to the Board of Directors about anything which has material impact on the financial condition and results of operation and has discussed with the Board of Directors 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 of Directors for three times or completion of a period of 6 (six) months from the date of first reporting to the Board of Directors, whichever is earlier.	Complied	
3.5	Report on activities carried out by the Audit Committee, including any report made to the Board of Directors under condition 3.4.1 (ii) above during the year, shall be signed by the Chairman of the Audit Committee and disclosed in the annual report of the issuer company.	Complied	
4 (i)	Appraisal or valuation services or fairness opinions.	Complied	
4 (ii)	Financial information systems design and implementation.	Complied	
4 (iii)	Book-keeping or other services related to the accounting records or financial statements.	Complied	
4 (iv)	Broker-dealer services.	Complied	
4 (v)	Actuarial services.	Complied	
4 (vi)	Internal audit services.	Complied	
4 (vii)	Any other service that the Audit Committee determines.	Complied	
4 (viii)	No partner or employees of the external audit firms shall possess any share of the company they audit at least during the tenure of their audit assignment of that company.	Complied	
5 (i)	Provisions relating to the composition of the Board of Directors of the holding company shall be made applicable to the composition of the Board of Directors of the subsidiary company.		N/A
5 (ii)	At least 1 (one) independent director on the Board of Directors of the holding company shall be a director on the Board of Directors of the subsidiary company.		N/A





Condition no.	Title	Compliance Status	Remarks (if any)
5 (iii)	The minutes of the Board meeting of the subsidiary company shall be placed for review at the following Board meeting of the holding company.		N/A
5 (iv)	The minutes of the respective Board meeting of the holding company shall state that they have reviewed the affairs of the subsidiary company also.		N/A
5 (v)	The Audit Committee of the holding company shall also review the financial statements, in particular the investments made by the subsidiary company.		N/A
6 (i) a)	these statements do not contain any materially untrue statement or omit any material fact or contain statements that might be misleading;	Complied	
6 (i) b)	these statements together present a true and fair view of the company's affairs and are in compliance with existing accounting standards and applicable laws.	Complied	
6 (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 violation of the company's code of conduct.	Complied	
7 (i)	The company shall obtain a certificate from a Professional Accountant/Secretary (Chartered Accountant/Cost & Management Accountant/Chartered Secretary) regarding compliance of conditions of Corporate Governance Guidelines of the Commission and shall send the same to the shareholders along with the Annual Report on a yearly basis.	Complied	
7 (ii)	The directors of the company shall state, in accordance with the Annexure attached, in the directors' report whether the company has complied with these conditions.	Complied	





**Rahman Mostafa Alam & Co.**  
Chartered Accountants



**Auditor's Report  
To  
The Shareholders of Safko Spinning Mills Limited**

We have audited the accompanying financial statements of **Safko Spinning Mills Limited (the company)**, which comprise the statement of financial position as at **December 31, 2014**, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information disclosed in Notes 1 to 29 and annexure A.

**Management's Responsibility for the Financial Statements**

Management of the company is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Bangladesh Financial Reporting Standards (BFRS), and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

**Auditor's Responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Bangladesh Standards on Auditing (BSA). Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management of the company, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

**Opinion**

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of **Safko Spinning Mills Limited** as at December 31, 2014 and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Bangladesh Financial Reporting Standards and comply with the applicable sections of the Companies Act, 1994, Securities and Exchange Commission Rules 1987 and other applicable laws and regulations.

**We also report that:**

- a) we have obtained all the information and explanations which to the best of our knowledge and belief were necessary for the purpose of our audit and made due verification thereof;
- b) in our opinion, proper books of account as required by law have been kept by the Company so far as it appeared from our examination of these books;
- c) the statement of Financial Position and statement of Comprehensive Income dealt with by the report are in agreement with the books of accounts; and
- d) the expenditure incurred was for the purposes of the company's business.

**Dated : Dhaka**

April 30, 2015

**Rahman Mostafa Alam & Co.**

Chartered Accountants

**Dhaka Office :** Paramount Heights (7th Floor, D2), 65/2/1 Box Culvert Road, Purana Pallan, Dhaka-1000. Phone: 9553449, FAX : 9551128, E-mail : rma@dhaka.net  
**Chittagong Office :** Taher Chamber (2nd Floor), 10 Agrabad C/A, Chittagong, Bangladesh. Phone : 725314, E-mail : rma@gmail.com



**Safko Spinning Mills Ltd.**

*Annual Report 2014*

**25**

## Safko Spinning Mills Limited

Statement of Financial Position  
As at December 31, 2014

Notes	Amount in Taka		
	Dec. 31, 2014	Dec. 31, 2013	
<b>Assets:</b>			
<b>Non-Current Assets</b>			
Property, Plant & Equipment	3	541,123,034	560,455,512
<b>Current assets</b>			
Inventories	4	237,591,805	216,302,717
Trade Debtors	5	26,511,867	21,238,743
Advance, Deposit & Prepayments	6	15,519,970	9,097,479
Cash & Bank Balances	7	176,672	783,348
<b>Total Current Assets</b>		<b>279,800,314</b>	<b>247,422,287</b>
<b>Total Assets</b>		<b>820,923,348</b>	<b>807,877,799</b>
<b>Equity &amp; Liabilities:</b>			
<b>Shareholders Equity</b>			
Share Capital	8	247,033,600	224,576,000
General Reserve	9	3,029,184	3,029,184
Revaluation Reserve	10	369,107,281	379,082,710
Retained : Earnings/(Deficit)	11	(76,812,809)	(92,759,754)
<b>Total Shareholders Equity</b>		<b>542,357,256</b>	<b>513,928,140</b>
<b>Non Current Liability :</b>			
Lease Liability (Non-current maturity)	12	9,357,102	18,327,609
Deferred Tax Liability	13	20,306,266	20,893,323
<b>Total Non Current Liability</b>		<b>29,663,368</b>	<b>39,220,932</b>
<b>Current Liabilities :</b>			
Short term Bank Loan	14	224,251,780	207,864,110
Current Portion of Lease Liability	15	8,469,955	4,706,703
Directors Loan	16	547,758	8,000,000
Liabilities for Expenses & other Finance	17	4,204,920	23,799,497
Provision for Tax	18	11,428,311	10,358,417
<b>Total Current Liabilities</b>		<b>248,902,724</b>	<b>254,728,727</b>
<b>Total Equity &amp; Liabilities</b>		<b>820,923,348</b>	<b>807,877,799</b>
<b>Net Assets Value</b>	24	<b>21.95</b>	<b>22.88</b>

The annexed notes from 1 to 29 and annexure A form an integral part of these financial statements.

  
Managing Director

  
Director

  
Company Secretary

  
Rahman Mostafa Alam & Co.  
Chartered Accountants

Dated : Dhaka  
April 30, 2015

Signed in terms of our separate report of even date.



## Safko Spinning Mills Limited

Statement of Comprehensive Income  
For the year ended December 31, 2014

	Notes	Amount in Taka	
		Dec. 31, 2014	Dec. 31, 2013
Net Sales	19	356,631,337	348,872,121
Cost of Sales	20	(294,342,458)	(287,881,473)
<b>Gross Profit/ (Loss)</b>		<b>62,288,879</b>	<b>60,990,648</b>
Less: Administrative & Marketing Expenses	21	(7,931,874)	(9,555,679)
<b>Operating Profit</b>		<b>54,357,005</b>	<b>51,434,969</b>
Less: Financial Expenses	22	(23,789,454)	(19,878,547)
<b>Net Profit before tax and Cotribution to WPPF</b>		<b>30,567,551</b>	<b>31,556,422</b>
Provision for WPPF		(1,455,598)	(1,502,687)
<b>Net Profit before tax</b>		<b>29,111,953</b>	<b>30,053,735</b>
Income Tax Expense	23	(482,837)	(4,508,060)
<b>Profit after Tax</b>		<b>28,629,116</b>	<b>25,545,675</b>
<b>Earning per share (restated 2013)</b>	25	1.16	1.03

The annexed notes from 1 to 29 and annexure A form an integral part of these financial statements.

  
**Managing Director**

  
**Director**

  
**Company Secretary**

  
**Rahman Mostafa Alam & Co.**  
Chartered Accountants

Dated : Dhaka  
April 30, 2015

Signed in terms of our separate report of even date.



## Safko Spinning Mills Limited

Statement of Changes in Equity  
For the year ended December 31, 2014

Amount in Tk.

Particulars	Share Capital	General Reserve	Revaluation Reserve	Retained earnings	Total
<b>Balance as on January 01, 2013</b>	204,160,000	3,029,184	389,583,161	(107,609,595)	489,162,750
10% Bonus Share of Tk 10	20,416,000	-	-	(20,416,000)	-
Prior year Income Tax adjustment	-	-	-	(780,285)	(780,285)
Adjustment for Depreciation of Revalued Assets	-	-	(10,500,451)	10,500,451	-
Transfer from Statement of Comprehensive Income	-	-	-	25,545,675	25,545,675
<b>Balance as on December 31, 2013</b>	<b>224,576,000</b>	<b>3,029,184</b>	<b>379,082,710</b>	<b>(92,759,754)</b>	<b>513,928,140</b>
<b>Balance as on January 01, 2014</b>	224,576,000	3,029,184	379,082,710	(92,759,754)	513,928,140
10% Bonus Share of Tk 10	22,457,600	-	-	(22,457,600)	-
Prior year Income Tax adjustment	-	-	-	(200,000)	(200,000)
Adjustment for Depreciation of Revalued Assets	-	-	(9,975,429)	9,975,429	-
Transfer from Statement of Comprehensive Income	-	-	-	28,629,116	28,629,116
<b>Balance as on December 31, 2014</b>	<b>247,033,600</b>	<b>3,029,184</b>	<b>369,107,281</b>	<b>(76,812,809)</b>	<b>542,357,256</b>



Safko Spinning Mills Ltd.  
Annual Report 2014

28

  
Managing Director

  
Director

  
Company Secretary

## Safko Spinning Mills Limited

Statement of Cash Flow  
For the year ended December 31, 2014

	Amount in Taka	
	Dec. 31, 2014	Dec. 31, 2014
<b>Cash flows from operating activities :</b>		
Collection from customers and other income	351,358,213	331,848,993
Payment to Suppliers, employees and other expenses (restated 2013)	-	-
Income tax paid	(309,386,512)	(316,797,537)
	(230,000)	(1,280,285)
<b>Net cash flows / (used) from operating activities</b>	<b>41,741,701</b>	<b>13,771,171</b>
<b>Cash flow from investing activities :</b>		
Purchase of property, plant and equipment (restated 2013)	(7,782,000)	(2,626,240)
<b>Net Cash used in investing activities</b>	<b>(7,782,000)</b>	<b>(2,626,240)</b>
<b>Cash flows from financing activities :</b>		
Financial Expenses Paid	(2,886,402)	(3,593,429)
Lease rental repayment (Principal)	(3,427,232)	(6,688,592)
Directors Loan Re-paid	(7,452,242)	-
Short term loan repaid	(20,800,500)	(809,924)
<b>Net cash flows from financing activities</b>	<b>(34,566,377)</b>	<b>(11,091,945)</b>
Net increase/(Decrease) in cash & cash equivalents	(606,676)	52,986
Cash & cash equivalents at the beginning of the year	783,348	730,362
<b>Cash &amp; cash equivalents at the end of the year</b>	<b>176,672</b>	<b>783,348</b>
<b>Net operating Cash Flow per Share</b>	<b>1.69</b>	<b>0.61</b>



Managing Director



Director



Company Secretary

Dated : Dhaka  
April 30, 2015



# Safko Spinning Mills Limited

Notes to the Financial Statements  
As at and for the year ended December 31, 2014

## 1. SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES SELECTED AND OTHER MATERIAL INFORMATION :

### Legal form of the Enterprise :-

Safko Spinning Mills Limited was incorporated in Bangladesh on June 20, 1994 as Public Limited Company under the Companies Act 1913 (subsequently repealed by the Companies Act, 1994). The Company issued public portion of shares and was listed with Dhaka Stock Exchange from April 12, 1999.

### Address of Registered Office and Principal Place of Business:

The registered office of the Company is located at 123, Bankers Row, West Nakhhalpara, Tejgaon, Dhaka-1215 and the mill is located at Noyapara, Saiham Nagar of Habigonj District.

### Principles Activities and Nature of Operations :

The Company manufactures Cotton Yarn, Polyester, Cotton Blended Yarn, Synthetic Yarn or other yarn for sale and export purpose. The production of the mill was stopped from January 2009 due to abnormal losses sustained by the company for the last two consecutive years. However, the production of the mill has been started from May 25, 2010 which was informed to SEC & DSE.

## 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES & RELEVANT INFORMATION :

### 2.1 Basis of Preparation and Presentation of the Financial Statements :

The financial statements have been prepared and the disclosures of information made in accordance with the requirements of the Companies Act 1994, the Security Exchange Rules 1987 and IASs adopted by the Institute of Chartered Accountants of Bangladesh (ICAB), as Bangladesh Accounting Standards (BAS). The Statement of financial position and Statement of Comprehensive Income have been prepared according to IAS 1 (Presentation of Financial Statements) based on accrual basis following going concern assumption under generally accepted accounting principles and practices in Bangladesh and statement of Cash Flow according to BAS 7 ( Statement of Cash Flow).

### 2.2 Recognition of Property, Plant & Equipment and Depreciation

Property, Plant & Equipment except land and land development are stated at cost less accumulated depreciation in accordance with IAS 16 "Property, Plant & Equipment". Cost represent cost of acquisition of construction and include purchase price and other directly attributable cost of bringing the assets to working conditions for its intended use, but do not include any capitalized borrowing cost. No depreciation is charged on land and land development. Depreciation has been charged on addition of assets for full year. Depreciation on all other fixed assets are computed using the reducing balance method in amount sufficient to write off depreciable assets over their estimated useful life. Expenditure for maintenance and repairs are expenses; major replacements, renewals and betterment are capitalized. The cost and accumulated depreciation of depreciable assets retired or otherwise disposed off are eliminated from the assets and accumulated depreciation and any gain or loss on such disposal is reflected in operations for the year.



The annual depreciation rates applicable to the principal categories are:

Land & Land Development -	Nil
Factory Building & other Construction	5%
Plant & Machinery	7.50%
Generator	15%
Gas line Installation	15%
Furniture & Fixture	10%
Transport Vehicles	20%
Office Equipment	15%
Sundry Assets	10%

Depreciation has been charged to cost of goods sold & administrative expenses consistently.

### 2.3 Measurement Bases Used in Preparing the Financial Statements:

All the elements of financial statements have been measured in "Historical Cost" basis which is one of the most commonly adopted bases as provided in "The Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements" issued by the Bangladesh Accounting Standards (BAS).

### 2.4 Use of Estimates in Preparation of Financial Statements:

The preparation of financial statements in conformity with the International Accounting Standards requires management to make estimates and assumptions that effects the reported amounts of the assets and liabilities and disclosure of the contingent asserts and liabilities at the date of the financial statements, and revenue and expenses during the year reported. Actual results could differ from those estimates. Estimates are used in accounting for certain items such as depreciation; liability for outstanding claims whether due or intimated, taxes etc.

### 2.5 Inventories :

Inventories on hand are valued at lower of average cost and net realizable value in accordance with para 21 and 25 of IAS-2. Item-wise valuation are as follows :

Item	Method of Valuation
Raw Cotton	At average cost price
Polyester Staple Fibre	At average cost price
Spare Parts	At cost price
Packing Materials	At cost price
Work-in-process	100% Materials plus portion of labour charges, gas charges & Electric charges
Finished goods (Yarn)	Cost and Market price whichever is lower

### 2.6 Cash and Cash Equivalents :

According to BAS 7 "Statement of Cashflow" cash comprises of cash in hand and bank deposits and cash equivalents are short term, highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value. BAS 1 "Presentation of Financial Statement" provides that Cash and Cash Equivalents are not restricted in use. Considering the provisions of BAS 7 and BAS 1, Cash in hand and bank balances have been considered as cash and cash equivalents.

### 2.7 Creditors and Accruals :

Liabilities are recorded at the amount to be paid in the future for settlement in respect of goods and services received by the Company.





## **2.8 Statement of Cash Flow :**

Statement of Cash flows is prepared principally in accordance with BAS 7 "Statement of Cash Flow" and the cash flow from the operating activities have been presented direct method as prescribed by the Securities & Exchange Rules, 1987 and considering the provision of paragraph 19 of BAS 7 which provides that "Enterprises are Encouraged to Report Cash Flow from Operating Activities Using the Direct Method."

## **2.9 Revenue Recognition :**

The company recognizes revenue when risk of ownership has been transferred to the buyer, which satisfied all the condition for the revenue recognition as provided in BAS 18 "Revenue Recognition."

## **2.10 Trade Debtors :**

These are carried at original invoice amount. This is considered good and collectible, and therefore, no amount was written off as bad debt and no debt was considered doubtful to provide for.

## **2.11 Workers Profit Participation Fund :**

Workers participation fund has been created at the rate of 5% after charging WPPF on net profit during the year under audit .

## **2.12 Earning Per Share (EPS) :**

The company calculates Earnings per share (EPS) in accordance with BAS 33 "Earning per share" which has been shown on the statement of Comprehensive Income .

## **2.13 Basic Earnings :**

This presents earnings for the year attributable to ordinary shareholders. As there was no preference dividend minority interest or extra ordinary terms, the net profit after tax for the year has been considered as fully attributable to the ordinary shareholders.

## **2.14 Basic Earning per Share :**

This has been calculated by dividing the basic earning by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

## **2.15 Diluted Earning per Share :**

No diluted EPS is required to be calculated for the year as there was no scope for dilution during the year under review

## **2.16 Taxation :**

The provision for income tax has been made @ 15% on net profit during the year under audit.

## **2.17 Additional Information on Financial Statement:**

### **Responsibility for Preparation and Presentation of Financial Statements:**

The Board of Directors is responsible for the preparation and presentation of financial Statements under Section 183 of the Companies Act 1994 and as per the provision of "The Framework For The Preparation And Presentation of Financial Statements" issued by the Bangladesh Accounting Standard (BAS).



### **Components of the Financial Statements :**

According to the Bangladesh Accounting Standard (BAS) 1 "Presentation of Financial Statements" the Complete set of Financial Statements includes the following components :

- i. Statement of Financial Position as at December 31, 2014
- ii. Statement of Comprehensive Income (Profit and Loss Account) for the year ended December 31, 2014
- iii. Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2014
- iv. Statement of Cash Flow for the year ended December 31, 2014
- v. Accounting Policies and Explanatory notes.

### **2.18 Revaluation Reserve :**

When an assets carrying amount is increased as a result of revaluation, the increase amount should be credited directly to equity under the heading of Revaluation surplus /reserve as per BAS -16: Property Plant and Equipment. The company revalued the assets of Land and Factory Buildings and other construction which has absolutely owned by the company and The increased amount transferred to Revaluation Reserve. The revaluation was made on 30th September 2012 which was conducted by a professional independent valuer Axis resources Ltd. In order to reflect the fair picture of the company as the present condition on the basis of current market price for land and replace cost for Building.

### **2.19 Deferred Tax :**

Deferred Tax is recognised on difference between the carrying amount of assets and a liability in the Financial statements and the corresponding tax based used in the computation of taxable profit and is accounted for using balance sheet liability method . Deferred tax liability are generally recognised for all taxable temporary difference and deferred tax assets are recognised to the extent that is probable that the profit will be available against which deductible temporary difference ,unused tax loses or unused tax credits can be utilies . Such assets and liabilities are not recognised if the temporary difference arises from goodwill or from initial recognition (other than in a Business combination) of other assets and liabilities in a transaction that affect neither the taxable profit nor accounting profit . Considering the practices generally followed in Bangladesh the company have been reserved Deferred Tax assets or deferred tax liability in accordance with BAS-12 "Income Taxes"

### **2.20 Risk and uncertainties for use of estimates in preparation of Financial Statements:**

The preparation of Financial Statements in conformity with the International Accounting Standards requires management to make estimates and assumption that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the affect financial statements and revenues and expenses during the period reported. Estimates are used for accounting of certain items such as long term contracts, depreciation and employees benefit plants, Taxes, reserves and contingencies.

### **2.21 Compliance with Local Laws :**

The financial statements have been prepared in compliance with requirements of the Companies Act 1994., the Securities and Exchange Rules 1987 and other relevant laws and rules.

### **2.22 Compliance with Bangladesh Accounting Standards (BAS) :**

The financial statement have been prepared in compliance with requirements of BAS's adopted by the Institute of Chartered Accountants of Bangladesh (ICAB) and applicable in Bangladesh.



**2.23 Reclassification/Re-arrangement/Restatement :**

To facilitate comparison certain relevant balances Pertaining to the last year have been reclassified/re-arranged/re-stated whenever considered necessary to conform to current year's presentation.

**2.24 Reporting currency and level of precision :**

The figures in the financial statements represent Bangladesh Taka currency, and rounded off to the nearest Taka except where indicates otherwise.

**2.25 Related parties disclosures:**

As per BAS -24 parties are considered to be related if one party has the ability to control the others party exercise significant influence over the other party in making financial and and operating decisions. The company has carried out transaction in the ordinary course of business on an arms length basis at commercial rates with related parties .Related paries are stated their nominal value which is reflected in note nos..26

**2.26 Reporting Period :**

Financial statement of the company covers one calendar year from January 01, 2014 to December 31, 2014 consistently.

**2.27 Comparative Information :**

Comparative Information have been disclosed in respect of the year 2014 for all numerical information in the financial statement and also the narrative and descriptive information when it is relevant for understanding of the current periods of financial statements.

**2.28 Event after the reporting period:**

In compliance with the requirements of "BAS-10" Events after the reporting period, post statement of Financial position events that provide additional inforation about the company's position at the statement of Financial position date are reflected in the Financial statements and evevts after the statement of Financial position date that are not adjusting evevt are disclosedin the notes when material.

**2.29 General :**

- i) Figures appearing in these Financial Statements have been rounded off to the nearest Bangladesh taka
- ii) These nites from an integral part of the annexed Financial Statements and accordingly are to be read in conjunction therewith.
- iii) The company has not incurred any expenditure in foreign currency against royalties and technical fees.



Amount in Taka	
Dec. 31, 2014	Dec. 31, 2013

### 3.00 Property, Plant & Equipments

#### Cost or valuation:

Balance at the beginning of the year	929,049,389	923,823,149
Addition during the year	5,182,000	5,226,240
Balance at year end	<u>934,231,389</u>	<u>929,049,389</u>

#### Accumulated depreciation:

Balance at the beginning of the year	368,593,877	342,397,256
Addition during the year	24,514,478	26,196,621
Less: Disposal during the year	-	-
Balance at year end	<u>393,108,355</u>	<u>368,593,877</u>

#### WDV at year end

<u>541,123,034</u>	<u>560,455,512</u>
--------------------	--------------------

The details Property, Plant and Equipment has been shown in Schedule-A.

### 4.00 Inventory

Raw Cotton	102,415,258	94,902,451
Polyester Staple Fiber	106,321,507	93,421,179
Stores and Spares	7,957,856	6,755,982
Packing Materials	2,360,798	2,387,235
Work in Process	15,023,145	15,482,105
Finished goods	3,513,241	3,353,765
	<u>237,591,805</u>	<u>216,302,717</u>

- i) Physical verification of inventories was carried out by the management staff of the company.  
ii) Inventories were pledged & hypothecated to Sonali Bank Local Office, Dhaka as security of working capital loan.

### 5.00 Trade Debtor

M/S. Rupashi Colour Ltd.	13,734,093	8,746,578
Pach gaon Traders	4,538,002	2,479,170
A.J. Traders	1,598,762	1,518,592
Hazi Nazim uddin	1,876,597	1,725,478
Four Star yarn Traders	3,496,956	4,088,859
TT Textiles	1,267,457	2,680,066
	<u>26,511,867</u>	<u>21,238,743</u>

#### Receivable's age analysis:

30 days due	12,245,112
Over 30 days but less than 60 days	11,230,830
Over 60 days but less than 90 days	3,035,925
Over 90 days	-
	<u>26,511,867</u>

The balance amount is receivable from Debtors against credit sales and considered good. The debtors have no other securities except their personal security. Most of the above debtors have subsequently been realized.



Amount in Taka	
Dec. 31, 2014	Dec. 31, 2013

#### 6.00 Advance, Deposits & Prepayment

Habigonj Palli Bidyut Samity	1,107,700	1,107,700
Jalalabad Gas	3,576,269	3,576,269
Deposit against VAT	47,689	46,759
Prepaid Insurance	223,167	634,751
Advance Lease deposit (Dhaka Bank Ltd.) Year- 2006	273,000	273,000
Advance Lease deposit (Dhaka Bank Ltd.) Year- 2007	139,000	139,000
Advance paid to Engineering Network Ltd	-	2,000,000
Advance Income tax	30,000	-
Advance to suppliers	8,500,000	-
Advance against Spare Parts and Raw Materiels	1,623,145	1,320,000
	<u>15,519,970</u>	<u>9,097,479</u>

i) Tk.2,73,000 & Tk.1,39,000 was paid to Dhaka Bank Ltd. as advance lease deposits against lease generator for 2006 & 2007 respectively .

ii) There are no aggregate amount due by Directors and associates undertaking of the company.

#### 7.00 Cash & Cash equivalents

Cash in Hand (Note: 7.1)	64,161	70,752
Cash at Bank (Note: 7.2)	112,511	712,596
	<u>176,672</u>	<u>783,348</u>

#### 7.10 Cash in Hand

Head Office	2,754	69,325
Mill Office	61,407	1,427
	<u>64,161</u>	<u>70,752</u>

#### 7.20 Cash at Bank

Janata Bank CD A/C, 48 MCA	4,409	575,619
Dhaka Bank Ltd. CD A/C	856	1,581
National Bank of Pakistan, Motijheel	-	14,987
Janata Bank CD NOP	4,637	5,787
Janata Bank STD NOP	35,220	14,622
Pubali Bank Ltd. Gulshan	67,389	100,000
	<u>112,511</u>	<u>712,596</u>

i) The year end physical cash counting was taken place by the Management and found in agreement with record.

ii) The Bank Balances have been reconciled with the Bank Statement and found in order.

#### 8.00 Share Capital

##### Authorized Capital :

100,000,000 Ordinary Shares of Tk. 10 each	<u>1,000,000,000</u>	<u>1,000,000,000</u>
--------------------------------------------	----------------------	----------------------

##### Issued, Subscribed and Paid up Capital :

Opening Balance	224,576,000	204,160,000
Add. 10% bonus share (stock Dividend)	22,457,600	20,416,000
22,457,600 Ordinary Shares of Tk. 10 each	<u>247,033,600</u>	<u>224,576,000</u>



Amount in Taka	
Dec. 31, 2014	Dec. 31, 2013

Schedule of distribution of each class of equity setting out the member of holders and percentage thereon has been as follows:

Shareholding Range	For the year 2014			For the year 2013		
	No. of shareholders	Total share	% of holding	No. of shareholders	Total Share	% of holding
≥ 5000	3076	3,124,126	12.65	4,074	4,043,021	18.00
5,001 to 100,000	375	6,555,293	26.54	477	7,366,545	32.80
100,001 to 250,000	12	1,744,902	7.06	9	1,464,305	6.52
250,001 to 500,000	5	1,764,811	7.14	3	1,173,320	5.22
500,001 to 1,000,000	6	4,232,093	17.13	4	2,819,376	12.55
1,000,001 to above	4	7,282,135	29.48	3	5,591,033	24.90
<b>Total</b>	<b>3,478</b>	<b>24,703,360</b>	<b>100.00</b>	<b>4,570</b>	<b>22,457,600</b>	<b>100.00</b>

**Composition of Share Holdings :**

Type of holders	No. of shareholders	% of holding	No. of shareholders	% of holding
Sponsors	5	30.001	5	30.001
Financial Institution	2	1.379	2	3.269
General Public	3471	68.620	4563	66.730
<b>Total</b>	<b>3478</b>	<b>100</b>	<b>4570</b>	<b>100</b>

**9.00 General Reserve :**

Balance at the beginning of the year	3,029,184	3,029,184
Balance at reporting date	<b>3,029,184</b>	<b>3,029,184</b>

**10.00 Revaluation Reserve**

Revaluation of Fixed Assets during the year (Schedule-A)	379,082,710	389,583,161
Less: Adjustment for depreciation of Revalued Assets (Schedule-A)	9,975,429	10,500,451
	<b>369,107,281</b>	<b>379,082,710</b>

**11.00 Retained Earnings**

Balance as per last year	(92,759,754)	(107,609,595)
Profit made during the year	28,629,116	25,545,675
Transfer of excess depreciation on revaluation	9,975,429	10,500,451
Prior year tax adjustment	(200,000)	(780,285)
10% Bonus share of Tk.10	(22,457,600)	(20,416,000)
Balance as on 31, December, 2014	<b>(76,812,809)</b>	<b>(92,759,754)</b>

**12.00 Lease Liability**

Dhaka Bank Ltd. (140890001)	12.01	7,683,772	9,928,190
Dhaka Bank Ltd. (140890002)	12.02	10,143,285	13,106,122
		<b>17,827,057</b>	<b>23,034,312</b>
<b>Less: Current portion of Lease Liability</b>			
Dhaka Bank Ltd. (140890001)		3,650,698	2,028,671
Dhaka Bank Ltd. (140890002)		4,819,257	2,678,032
		<b>8,469,955</b>	<b>4,706,703</b>
Non-current maturity of Finance Lease		<b>9,357,102</b>	<b>18,327,609</b>



	Amount in Taka	
	Dec. 31, 2014	Dec. 31, 2013
<b>Payment schedule of Lease Liability:</b>		
Next 12 months period	8,469,955	
Next 12 months to 60 months	9,357,102	
Over 60 months	-	
	<b>17,827,057</b>	
<b>12.01 Dhaka Bank Ltd. (140890001)</b>		
Balance at the beginning of the year	9,928,190	
Interest charged during the year	1,154,210	
Installment during the year	(3,398,628)	
Balance at the end of the year	<b>7,683,772</b>	
<b>12.02 Dhaka Bank Ltd. (140890002)</b>		
Balance at the beginning of the year	13,106,122	
Interest charged during the year	1,719,965	
Installment during the year	(4,682,802)	
Balance at the end of the year	<b>10,143,285</b>	
<b>13.00 Deferred Tax</b>		
Property, Plant and Equipment at Accounting base	172,015,753	181,372,802
Property, Plant and Equipment at Tax base	36,640,648	42,083,983
Temporary difference	135,375,105	139,288,819
Tax rate	15%	15%
Deferred Tax	<b>20,306,266</b>	<b>20,893,323</b>
Movement of deferred to be credited in income statement	<b>587,057</b>	
<b>14.00 Bank Loan &amp; Overdraft</b>		
The following are the reconciled and confirmed balances of the loans as at December 31, 2014		
Sonali Bank, Local Office-C.C A/C (Hypo)	224,251,780	154,841,469
Sonali Bank Sonali Bank, Local Office (Block Account)**	-	53,022,641
14.10	<b>224,251,780</b>	<b>207,864,110</b>
i) The above cash credit balances were due to Sonali Bank, Local office, Dhaka.		
ii) Apart from the above credits, the company has not availed any other credit facilities.		
<b>14.10 Reconciliation of Loan</b>		
Balance at the beginning of the year	207,864,110	
Finance cost charge	37,188,170	
Repayment during the year	(20,800,500)	
	<b>224,251,780</b>	
<b>15.00 Current Portion of Lease Liability</b>		
Dhaka Bank Ltd. (140890001)	3,650,698	2,028,671
Dhaka Bank Ltd. (140890002)	4,819,257	2,678,032
	<b>8,469,955</b>	<b>4,706,703</b>



Amount in Taka	
Dec. 31, 2014	Dec. 31, 2013

#### 16.00 Directors Loan

The company taken loan from directors and payable on demand by the director.

Mr. S.A.K.M. Salim	547,758	8,000,000
	<u>547,758</u>	<u>8,000,000</u>

#### 17.00 Liabilities for Expenses and Other Finance

Electric charges	17.10	229,966	660,205
Gas charges	17.10	604,245	609,410
Fuel cost payable		6,208	-
For supply of Auxiliaries for Gas generater		-	4,600,000
Audit Fees		60,000	46,000
Workers Welfare Fund	17.20	53,421	64,417
Unpaid Dividend		15,460	15,460
WPPF		1,455,598	1,502,687
Provision for Interest of Bank Loan		-	16,285,118
Finance lease installment due		1,780,022	-
Others payable		-	16,200
		<u>4,204,920</u>	<u>23,799,497</u>

17.10 Electricity and Gas charges were subsequently paid in full.

17.20 The provision for WPPF was made on the basis of current year's net profit at a rate of 5% to comply with the requirement of Labour Law 2006 and the provision of last year's WPPF has been paid to employees during the year.

#### 18.00 Provision for Tax

Balance at the beginning of the year	10,358,417	5,114,599
Add : During the year	1,069,894	5,743,818
	<u>11,428,311</u>	<u>10,858,417</u>
Less : Paid during the year	-	500,000
Balance at the year end	<u>11,428,311</u>	<u>10,358,417</u>

#### 19.00 Sales Revenue

Sale of Finished Yarn (net of VAT)	356,631,337	348,872,121
	<u>356,631,337</u>	<u>348,872,121</u>

#### 20.00 Cost of Sales

Opening Stock of Finished Goods	3,353,765	2,631,094
Add: Cost of Production Note: 20.1	294,501,934	288,604,144
	<u>297,855,699</u>	<u>291,235,238</u>
Less: Closing Stock of Finished Goods	3,513,241	3,353,765
	<u>294,342,458</u>	<u>287,881,473</u>





	Amount in Taka	
	Dec. 31, 2014	Dec. 31, 2013
<b>20.1 Cost of Production</b>		
Row cotton (Note:20.1.1)	149,390,594	144,945,751
Polyester Staple Fiber (Note: 20.1.2)	69,594,495	67,283,385
Spare Parts (Note:20.1.3)	5,360,463	4,589,372
Packing Materials (Note:20.1.4)	5,881,757	4,373,062
Direct Wages and Salaries	22,173,438	21,781,165
Factory Overhead (Note: 20.1.5)	41,642,227	45,489,889
	<b>294,042,974</b>	<b>288,462,624</b>
Add: Opening Works-in-Process	15,482,105	15,623,625
	<b>309,525,079</b>	<b>304,086,249</b>
Less: Closing works-in-Process	15,023,145	15,482,105
	<b>294,501,934</b>	<b>288,604,144</b>
<b>20.1.1 Consumption of Raw Cotton</b>		
Opening Stock	94,902,451	72,050,276
Add :Local purchase during the year	156,903,401	167,797,926
	<b>251,805,852</b>	<b>239,848,202</b>
Less: Closing Stock	102,415,258	94,902,451
	<b>149,390,594</b>	<b>144,945,751</b>
<b>20.1.2 Consumption of polyester Staple Fiber</b>		
Opening Stock	93,421,179	74,931,745
Add: Local purchase during the yr.	82,494,823	85,772,819
	<b>175,916,002</b>	<b>160,704,564</b>
Less :Closing Stock	106,321,507	93,421,179
	<b>69,594,495</b>	<b>67,283,385</b>
<b>20.1.3 Consumption of Spare parts</b>		
Opening Stock	6,755,982	5,830,187
Add: Purchase during the year	6,562,337	5,515,167
	<b>13,318,319</b>	<b>11,345,354</b>
Less :Closing Stock	7,957,856	6,755,982
	<b>5,360,463</b>	<b>4,589,372</b>
<b>20.1.4 Consumption of Packing Materials</b>		
Opening Stock	2,387,235	1,472,605
Add: Purchase during the year	5,855,320	5,287,692
	<b>8,242,555</b>	<b>6,760,297</b>
Less :Closing Stock	2,360,798	2,387,235
	<b>5,881,757</b>	<b>4,373,062</b>
<b>20.1.5 Factory Overhead</b>		
Electric charges	4,217,128	7,881,237
Gas charges	7,303,956	7,982,520
Carriage Inward	1,593,624	396,380
Insurance Premium (Fire)	1,391,789	889,030
Repairs and Maintenance	286,735	232,188
Fuel & Lubricants	2,553,428	2,150,076
Depreciation	24,295,567	25,958,458
	<b>41,642,227</b>	<b>45,489,889</b>



	Amount in Taka	
	Dec. 31, 2014	Dec. 31, 2013
<b>21.00 Administrative and Marketing Expenses</b>		
Salary and Allowances	5,349,493	6,098,824
Directors Remuneration	600,000	600,000
Auditors Remuneration	60,000	46,000
Office rent	215,820	196,200
Postage and Stamps	1,123	3,519
Printing and Stationery	112,455	125,063
Repairs and Maintenance	27,075	5,650
Maintenance of Vehicles	67,215	159,118
Traveling and Conveyance	90,244	133,664
Entertainment	77,328	295,350
Paper and periodicals	27,572	9,236
Advertisement	46,718	51,820
Donation and Subscription	30,500	187,538
Form, Fees and others	250,967	100,750
Medical and Welfare Expenses	94,116	231,182
Electric Expenses H/O	41,235	179,197
Telephone, Telex and Fax	66,914	85,522
Office maintenance	168,804	196,067
Water and Sewerage charges	3,540	12,545
Insurance Premium	54,545	297,354
Miscellaneous	158,124	75,152
Sales Promotion	169,175	227,765
Depreciation	218,911	238,163
	<b>7,931,874</b>	<b>9,555,679</b>
<b>22.00 Financial Expenses</b>		
Interest & other charge on short term bank loan	20,903,052	12,861,608
Interest on Block Account	-	3,423,510
Bank Charges and Commission	12,227	45,537
Profit Charge on Finance Lease Rental	2,874,175	3,547,892
	<b>23,789,454</b>	<b>19,878,547</b>
<b>23.00 Income Tax expenses</b>		
Current Tax provision (Note:23.10)	1,069,894	5,743,818
Deferred tax movement (Note:13)	(587,057)	(1,235,758)
	<b>482,837</b>	<b>4,508,060</b>
<b>23.10 Current Tax provision</b>		
Accounting profit before tax	29,111,953	
Add: Depreciation charged	24,514,478	
Financial expenses charged current year's profit or loss on cash credit loan	20,903,052	
Less: Tax depreciation allowance	(5,443,335)	
Financial exp. charged by bank on cash credit loan	(77,107,310)	
Taxable profit/(Loss)	<b>(8,021,162)</b>	

Note: Taxable loss suggest that the company has to made provion at a rate of 0.3% on gross inflow as per Section 16CCC of Income Tax Ordinance 1984.



Amount in Taka	
Dec. 31, 2014	Dec. 31, 2013

**24.00 Net Assets value (NAV) per Share**

Total Assets	820,923,348	807,877,799
Less. Total outstanding Liabilities	278,566,092	293,949,659
Net assets value	<b>542,357,256</b>	<b>513,928,140</b>
Divided by number of ordinary share	24,703,360	22,457,600
<b>NAV</b>	<b>21.95</b>	<b>22.88</b>

**25.00 Earning Per Share (EPS)**

Earning Attributable to the ordinary shareholder	28,629,116	25,545,675
Weight average number of ordinary	24,703,360	24,703,360

**EPS (restated 2013)** 1.16 1.03

**26.00 Related Party Disclosure**

A. Disclosure as per requirement of schedule XI, part II para 4

Name of related party	Types of transaction	Relationship	Transaction	Balance
Mr. S.A.B.M. Humayun	Remuneration	Managing Director	600000	Nil
Mr. S.A.K.M. Salim	Loan	Director	Nil	8000000
Mr. S.A.B.M. Humayun	Board Meeting fees	Director	6750	Nil
Mr. S.A.K.M. Salim	Board Meeting fees	Director	6750	Nil
Mr. Syed Saqeb Ahmed	Board Meeting fees	Director	6750	Nil
Mrs. Syeda Momena Begum	Board Meeting fees	Director	6750	Nil
Mr. Syed Nasir Uddin Haider	Board Meeting fees	Independent Director	6750	Nil

**27.00 Contingent Liability & Contingent Asset**

The company has been given waiver for paying of finance cost of Tk 39,919,140 by Sonali Bank and liable to pay if the company is unable to pay its outstanding liability to Sonali Bank of Tk 224,251,780 within the date of July 2015. There has no other contingencies other than the above effect at reporting date.

**28.00 Audit Fee**

Auditor	Purpose	Year	Amount
Malek Siddiqui Wali & Co.	Statutory Audit	2013	45,000
Rahman Mostafa Alam & Co.	Statutory Audit	2014	60,000

**29.00 Subsequent Events-Discloser Under BAS 10 "Events after the Reporting Period"**

"Subsequent to the Statement of Financial Position date, the Board of Directors in their meeting held on April 30, 2015 recommended 10% stock dividend for the year ended December 31, 2014.

Except the fact stated above, no circumstances have arisen since the balance sheet date, which would require adjustment to or disclosure in the financial statement or notes thereto.



## Safko Spinning Mills Limited

Property, Plant and Equipment  
For the year ended December 31, 2014

Annexure - A

Particulars	Cost			Rate %	Depreciation			WDV at December 31, 2014
	As at January 01, 2014	Addition during the Year	As at December 31, 2014		As at January 01, 2014	Addition during the Year	As at December 31, 2014	
Land & Land Development	4,025,860	-	4,025,860	-	-	-	-	4,025,860.00
Factory Bldg. & others Construction	82,397,553	3,550,000	85,947,553	5	44,171,506	2,088,802	46,260,308	39,687,245
Plant & Machinery	365,989,721	1,505,000	367,494,721	7.5	252,643,830	8,613,817	261,257,647	106,237,074
Generator	77,533,238	-	77,533,238	15	53,512,861	3,603,057	57,115,918	20,417,320
Gas Line Installation	887,758	-	887,758	15	791,348	14,462	805,810	81,948
Furniture & Fixtures	1,836,752	127,000	1,963,752	10	1,094,104	86,965	1,181,069	782,683
Transport & Vehicles	2,525,307	-	2,525,307	20	2,388,062	27,449	2,415,511	109,796
Office Equipment	981,132	-	981,132	15	447,847	79,993	527,840	453,292
Sundry Assets	630,565	-	630,565	10	385,526	24,504	410,030	220,535
	<b>536,807,886</b>	<b>5,182,000</b>	<b>541,989,886</b>		<b>355,435,084</b>	<b>14,539,049</b>	<b>369,974,133</b>	<b>172,015,753</b>
<b>Revaluation of Property, Plant &amp; Equipments</b>								
Particulars	Revaluation			Rate %	Depreciation			WDV at December 31, 2014
	As at January 1, 2014	Addition during the Year	As at December 31, 2014		As at January 1, 2014	Addition during the Year	As at December 31, 2014	
Land and Land Development	179,574,140	-	179,574,140	-	-	-	-	179,574,140
Factory Building	212,667,363	-	212,667,363	5	13,158,793	9,975,429	23,134,222	189,533,141
	<b>392,241,503</b>	<b>-</b>	<b>392,241,503</b>		<b>13,158,793</b>	<b>9,975,429</b>	<b>23,134,222</b>	<b>369,107,281</b>
<b>As at December 31, 2014</b>	<b>929,049,389</b>	<b>5,182,000</b>	<b>934,231,389</b>		<b>368,593,877</b>	<b>24,514,478</b>	<b>393,108,355</b>	<b>541,123,034</b>
<b>As at December 31, 2013</b>	<b>923,823,149</b>	<b>5,226,240</b>	<b>929,049,389</b>		<b>342,397,256</b>	<b>26,196,621</b>	<b>368,593,877</b>	<b>560,455,512</b>

**Depreciation Charged:**

Cost of Production	24,295,567
Administrative exp.	218,911
	<b>24,514,478</b>



## সফকো স্পিনিং মিলস্ লিমিটেড

১২৩, ব্যাংকার্স রো, পশ্চিম নাখালপাড়া, তেজগাঁও, ঢাকা-১২১৫

রেজিস্টার্ড অফিস : নয়াপাড়া, পোঃ সায়াহাম নগর, উপজেলা : মাধবপুর, জেলা : হবিগঞ্জ-৩৩৩৩।

### প্রক্রিপত্র

আমি/আমরা \_\_\_\_\_

ঠিকানা \_\_\_\_\_

সফকো স্পিনিং মিলস্ লিমিটেড-এর একজন শেয়ারহোল্ডার হিসেবে জনাব/বেগম \_\_\_\_\_

কে \_\_\_\_\_

আমরা/আমাদের প্রতিনিধি হিসাবে আগামী ১৩ জুন, ২০১৫ ইং, শনিবার অনুষ্ঠিতব্য কোম্পানীর ২১তম বার্ষিক সাধারণ

সভায় অথবা মূলতবী সভায় আমরা/আমাদের পক্ষে উপস্থিত থাকার এবং ভোট প্রদান করার জন্য নিযুক্ত করলাম।

অদ্য \_\_\_\_\_ ২০১৫ইং তারিখ আমি/আমরা এই দলিলে স্বাক্ষর করলাম।

শেয়ারহোল্ডারের স্বাক্ষর \_\_\_\_\_

বিও একাউন্ট নং \_\_\_\_\_

ফলিও নং \_\_\_\_\_

শেয়ার সংখ্যা \_\_\_\_\_

রেভিনিউ  
স্ট্যাম্প  
টাকা ২০.০০

প্রতিনিধির স্বাক্ষর

বিশেষ দৃষ্টব্য : কোম্পানীতে সংরক্ষিত স্বাক্ষরের সাথে শেয়ারহোল্ডারের স্বাক্ষর অবশ্যই মিলতে হবে।



## সফকো স্পিনিং মিলস্ লিমিটেড

১২৩, ব্যাংকার্স রো, পশ্চিম নাখালপাড়া, তেজগাঁও, ঢাকা-১২১৫

রেজিস্টার্ড অফিস : নয়াপাড়া, পোঃ সায়াহাম নগর, উপজেলা : মাধবপুর, জেলা : হবিগঞ্জ-৩৩৩৩।

### উপস্থিতিপত্র

আমি এতদ্বারা ১৩ জুন, ২০১৫ ইং, শনিবার অনুষ্ঠিতব্য সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ-এর ২১তম বার্ষিক সাধারণ

সভায় আমার উপস্থিতি লিপিবদ্ধ করলাম।

শেয়ারহোল্ডারের নাম \_\_\_\_\_

বিও একাউন্ট নং \_\_\_\_\_ ফলিও নং \_\_\_\_\_

সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ-এর \_\_\_\_\_ টি সাধারণ শেয়ারের অধিকারী

শেয়ারহোল্ডারের স্বাক্ষর

বিশেষ দৃষ্টব্য : সভা কক্ষে প্রবেশের পূর্বে উপস্থিতি পত্রখানা জমা দেওয়ার জন্য আনুরোধ করা যাচ্ছে।