

ANNUAL REPORT 2019-20



SAFKO SPINNING MILLS LTD



সূচীপত্র

কোম্পানী প্রোফাইল	০২
পরিচালনা পর্ষদ	০৩
বার্ষিক সাধারণ সভার বিজ্ঞপ্তি	০৫
চেয়ারম্যান মহোদয়ের বক্তব্য	০৭
পরিচালনা পর্ষদের প্রতিবেদন	০৮
কর্পোরেট গভার্নেন্স গাইড লাইন রিপোর্ট	১৭
নিরীক্ষকের প্রতিবেদন	২৫
আর্থিক অবস্থার বিবরণী	২৮
সমন্বিত আয় বিবরণী	২৯
ইকুইটি পরিবর্তনের বিবরণী	৩০
নগদ অর্থ প্রবাহের বিবরণী	৩১
আর্থিক বিবরণীর টীকা সমূহ	৩২
প্রকল্পপত্র/উপস্থিতিপত্র	৫১

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 299.81 million

Listing Status

Stock Exchange Symbol : SAFKOSPINN

DSE Listing Date : 22nd January 2000

CSE Listing Date : 19th December 1999

Market Category : 'Z' Category

VAT Registration No. : 22121006450

Tax Payer Identification No(TIN) : 5857235667095

Board of Directors :

Janab S.A.B.M. Humayun : Managing Director

Janab S.A.K.M. Salim : Chairman

Janab Syed Saqeb Ahmed : Director

Janab Syeda Momena Begum : Director

Janab Mohammad Mofassel Ali : Independent Director

Company Secretary : Iftekhar Ahmed

Auditors : Rahman Mostafa Alam & Co

: DOHS Mohakhali Dhaka-1212

Corporate Office :

House # 10, Road # 01, Block # B,
Niketon, Gulshan, Dhaka-1212.

Contact Information :

Phone : 880-2-9841092, Fax : 880-2-9841017

E-mail : safko.saiham@gmail.com

Website : www.saiham-safko.com

Bankers :

Bank Asia Ltd.

Corporate Branch

73/1/F, Free School Street, Banglamotor,
Sonargaon Road, Noor Tower(1st Floor) ,
Dhaka.

Premier Bank Ltd.

Gulshan Glass House

Gulshan-1, Dhaka.

Janata Bank Ltd.

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

Dhaka Bank Ltd.

115-120, Motijheel C/A, Dhaka-1000

Pubali Bank Ltd.

Gulshan Model Town Branch

Gulshan-2, Dhaka-1212

Dutch Bangla Bank Ltd.

Gulshan Branch

113 Gulshan Avenue, Dhaka-1212

Insurance Company :

Green Delta Insurance Co. Ltd.

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

Registered Office & Factory :

Noyapara, P.O. Saiham Nagar

U.Z. Madhabpur, Dist. Habiganj

Post Code : 3333

Board of Directors



S.A.B.M. Humayan
Managing Director



S.A.K.M. Salim
Chairman



Syed Saqeb Ahmed
Director



Syeda Momena Begum
Director



Mohammad Mofassel Ali
Independent Director

২৫তম বার্ষিক সাধারণ সভা



কোম্পানীর ২৫তম বার্ষিক সাধারণ সভায় পরিচালকমন্ডলী



কোম্পানীর ২৫তম বার্ষিক সাধারণ সভায় উপস্থিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দের একাংশ

SAFKO SPINNING MILLS LTD.

House # 10, Road # 01, Block # B, Niketon, Gulshan, Dhaka-1212.
Regd. Office: Noyapara, P.O. Saiham Nagar, P.S. Madhabpur, Dist. Habiganj-3333

Notice of 26th Annual General Meeting

Notice is hereby given that 26th Annual General Meeting of the Shareholders of Safko Spinning Mills Ltd. will be held at its Registered Office in Noyapara, P.O. Saihamnagar, Upozila- Madhabpur, Zilla- Habiganj on Sunday 6th December, 2020 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 12 months period ended on 30th June, 2020.
2. To elect Directors.
3. To appoint Auditors and to fix their remuneration for financial year 2020-2021.
4. To appoint professionals auditors who will provided the certificate of compliance of the Corporate Governance Code.
5. To transact any other business with the permission of the Chairman

Date: October 28, 2020

By order of the Board
Iftekhar Ahmed
Company Secretary

1. "The Record Date" is Tuesday, November 17, 2020. 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 House # 10, Road # 01, Block # B, Niketon, Gulshan, Dhaka-1212 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

হাউজ # ১০, রোড # ০১, ব্লক # বি, নিকেতন, গুলশান, ঢাকা-১২১২
রেজিস্টার্ড অফিস: নয়াপাড়া, পোঃ সায়হাম নগর, উপজেলাঃ মাধবপুর, জেলাঃ হবিগঞ্জ- ৩৩৩৩

২৬তম বার্ষিক সাধারণ সভার বিজ্ঞপ্তি

সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দের অবগতির জন্য জানানো যাচ্ছে যে, সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ এর ২৬তম বার্ষিক সাধারণ সভা নিম্নলিখিত বিষয়াদি সম্পাদনের জন্য আগামী ৬ ডিসেম্বর, ২০২০ইং রবিবার সকাল ১১-৩০ ঘটিকায় সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ এর রেজিস্টার্ড অফিস, নয়াপাড়া, পোঃ সায়হামনগর, উপজেলাঃ মাধবপুর, জেলাঃ হবিগঞ্জ এ অনুষ্ঠিত হবে।

আলোচ্য সূচী :

- ১। ৩০ জুন, ২০২০ইং তারিখে সমাপ্ত ১২ মাসের কোম্পানীর হিসাব, পরিচালকমন্ডলী ও নিরীক্ষকের প্রতিবেদন গ্রহণ ও অনুমোদন।
- ২। পরিচালক নির্বাচন।
- ৩। ২০২০-২০২১ অর্থবছরের নিরীক্ষক নিয়োগ ও তাদের পারিশ্রমিক নির্ধারণ।
- ৪। কর্পোরেট গভার্নেন্স কোড কমপ্লায়েন্স সার্টিফিকেট প্রদানকারী প্রফেশনাল একাউন্ট্যান্ট নিয়োগ।
- ৫। সভাপতির অনুমোদন ক্রমে অন্য যে কোন বিষয়ে আলোচনা।

তারিখ : ২৮শে অক্টোবর, ২০২০ইং

পরিচালকমন্ডলীর নির্দেশক্রমে
ইফতেখার আহমেদ
কোম্পানী সচিব

লক্ষ্যণীয় :-

- ১। কোম্পানীর ২৬তম বার্ষিক সাধারণ সভার রেকর্ড তারিখ ১৭ই নভেম্বর, ২০২০ইং। 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 মতাপ্রাপ্ত একজন প্রতিনিধির মাধ্যমে ভোট প্রদান করা যাবে।
- ৪। যথাযথ স্ট্যাম্প সম্বলিত প্রক্সিপত্র সভার নূন্যতম ৪৮ (আটচল্লিশ) ঘন্টা পূর্বে কোম্পানীর কর্পোরেট অফিস হাউজ # ১০, রোড # ০১, ব্লক # বি, নিকেতন, গুলশান, ঢাকা-১২১২ তে অবশ্যই জমা দিতে হবে। অন্যথায় প্রক্সি বৈধ বলে গণ্য হবে না।
- ৫। একটি প্রক্সিপত্র/উপস্থিতি পত্র শেষ পৃষ্ঠায় সন্নিবেশিত হল।

চেয়ারম্যান মহোদয়ের বক্তব্য

বিস্মিল্লাহির রাহমানির রাহিম,
সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ,
আসসালামু আলাইকুম

সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ এর ২৬তম বার্ষিক সাধারণ সভায় আপনাদের সবাইকে আমি স্বাগত জানাচ্ছি। সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ যারা সভা অনুষ্ঠানকে সাফল্যমন্ডিত করার জন্য এই কোভিড-১৯ এর মাঝেও দেশের বিভিন্ন প্রান্ত থেকে এসে সভায় যোগদান করেছেন আপনাদের সকলকে জানাচ্ছি আন্তরিক অভিনন্দন।

প্রিয় শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ,

আপনাদের সু-পরামর্শ নিয়ে গত কয়েক বৎসরের প্রচেষ্টায় বিভিন্ন ব্যাংকের আর্থিক সহযোগিতা নিয়ে, সফকো স্পিনিং মিলের দীর্ঘ দিনের পুরানো মেশিনগুলির স্থানে নতুন মেশিনারী প্রতিস্থাপনের কাজ ২০১৯ সনে শেষ হয়েছে। এতে উৎপাদন কিছুটা উন্নতি হয়েছে এবং সুতার গুণগত মান বৃদ্ধি পেয়েছে। কিন্তু মিলের পূর্ণ উৎপাদনিক দক্ষতা কাজে লাগানোর পূর্বেই টেক্সটাইল সেক্টরে অভূতপূর্ব আর্থিক মন্দা ঘটায় কারণে এবং এর সাথে সাথে মহামারী কোভিড-১৯ এর কারণে আমরা সফলতা লাভ করিতে পারি নাই।

আপনারা আরো অবগত আছেন যে, বিগত এক বছরের বেশী সময় যাবৎ সুতার বাজারে সুতার দাম ক্রমাগত হ্রাস পাওয়ায় স্থানীয় সুতার বাজারে মন্দা জনিত কারণে আমরা সুতার প্রত্যাশিত মূল্য পাচ্ছি না এবং সাথে কোভিড-১৯ এর কারণে সুতা বাজারজাত করনে আরো গভীর সংকটের সৃষ্টি হয়েছে। এসব প্রতিকূলতা অতিক্রম করে সকল মহলের নিরলস প্রচেষ্টা সত্ত্বেও আমরা আশানুরূপ ফলাফল অর্জন করতে পারি নাই। আমরা আশা করছি কোভিড-১৯ এর প্রভাবমুক্ত হলে দেশের সুতার বাজারে চাপাভাব ফিরে আসবে এবং সুতার মূল্য বৃদ্ধি পাবে। পাশাপাশি আমাদের গৃহীত প্রচেষ্টায় মিলের উৎপাদন ক্ষমতা কাংখিত মাত্রায় উন্নীত হলে পুনরায় লাভজনক প্রতিষ্ঠানে পরিনত হবে। বিদ্যমান পরিস্থিতিতে আপনারা আপনাদের সু-চিন্তিত পরামর্শ নিয়ে এগিয়ে আসবেন বলে আমরা আশা করছি।

পরিশেষে আমি কৃতজ্ঞতা জানাচ্ছি সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ, বিভিন্ন বাণিজ্যিক ব্যাংক সমূহ, সরকারী ও বেসরকারী দপ্তর সমূহ, বিভিন্ন ইন্স্যুরেন্স 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, নিষ্ঠা 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

বিস্মিল্লাহির রাহমানির রাহিম
সন্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ
আসসালামু আলাইকুম,

সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ এর ২৬তম বার্ষিক সাধারণ সভায় আপনাদেরকে পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ থেকে এবং আমার ব্যক্তিগত পক্ষ থেকে শুভেচ্ছা ও স্বাগতম। এই পেনডেমিক কোভিড-১৯ এর মাঝে প্রয়োজনীয় নিরাপত্তা নিয়ে আপনাদের সদয় উপস্থিতি আমাদেরকে আনন্দিত করেছে এবং এই সভাকে পূর্ণতা দান করার জন্য। আমি আপনাদের সকলকে আন্তরিক অভিনন্দন জানাচ্ছি। এই সাথে আমি ৩০ জুন ২০২০ইং সমাপ্ত ১২ মাসের নিরীক্ষকের প্রতিবেদন সহ নিরীক্ষিত হিসাব ও কোম্পানীর বাৎসরিক কার্যক্রমের উপর পরিচালনা পর্ষদের প্রতিবেদন উপস্থাপন করছি।

শিল্প সম্পর্কিত অবহিতি:

বাংলাদেশ একটার পর একটা উন্নতির সোপান পেরিয়ে আজ একটি উন্নয়নশীল দেশে পরিণত হয়েছে। পৃথিবীর বিভিন্ন দেশে উল্লেখযোগ্য পরিমাণে বস্ত্র সামগ্রীর রপ্তানীর সাথে সাথে দেশের কাপড়ের আভ্যন্তরীণ চাহিদাও বেড়ে চলেছে। সফকো স্পিনিং মিলের উৎপাদিত বিভিন্ন কাউন্টের সুতা দেশের স্থানীয় বুনন ও পোষাক শিল্পে ব্যবহৃত হয়। বর্তমানে উন্নত গুণগত মান সম্পন্ন সুতার প্রতিযোগিতামূলক বাজারে নিজের অবস্থান দৃঢ়ভাবে প্রতিষ্ঠিত করে সফকো স্পিনিং মিল স্থানীয় বাজারে সুতা সরবরাহ করে আসছে।

সন্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ:-

আপনারা ভালভাবেই অবগত আছেন যে, সফকো স্পিনিং মিলের পুরানো মেশিনগুলোর সংস্কার ও পরিবর্তন করার লক্ষ্যে ২২তম, ২৩তম, ২৪তম সাধারণ সভায় আপনাদের অবহিত করে এবং আপনাদের মতামত ও পরামর্শ নিয়ে বিভিন্ন ব্যাংক বিশেষ করে ব্যাংক এশিয়া এর আর্থিক সহযোগিতা নিয়ে এবং খিমিয়ার ব্যাংকের সহায়তা নিয়ে মিলের অনেক পুরানো মেশিনের পরিবর্তে নতুন মেশিন ক্রয় করা হয় এবং অনেক পুরানো মেশিনের সংস্কার ও রি-কন্ডিশনিং করা হয়।

মিলে নতুন মেশিনারী যথা- একটি আধুনিক ব্লো রুম, ২টি সিমপ্লেক্স ফেইম ও ৮০টি নতুন স্পিনিং ফেইম ক্রয় করে মিলে সংযোজন করা হয়েছে। সকল কাজ জানুয়ারী, ফেব্রুয়ারী, মার্চ ও এপ্রিল ২০১৯ সনে শেষ হয়েছে। নতুন মেশিন এর অনেকগুলির স্থাপনার স্থান সংকুলানের জন্য মিলে ১৮,০০০ বর্গফুটের একটি নতুন শেড / বিল্ডিং এর নির্মাণ করা হয়েছে। এই নব নির্মিত ফ্যাক্টরী শেড এ উৎপাদন যথার্থ রাখার জন্যে একটি নতুন এসি প্লাস্ট এর প্রয়োজনীয় মেশিনারীর ও ডাক্তার ম্যাটেরিয়াল সংস্থাপন করা হয়েছে।

নতুন মেশিনের সংযোজন সহ বাকী মেশিনের বিএমআরই করার পর মেশিনের কর্ম দক্ষতা ও মিলের উৎপাদন ক্ষমতা বেড়েছে। মিলের বিএমআরই এবং নতুন মেশিনারীর কাজ সমাপ্ত করে ২০১৯ সালে যখন মিল হইতে সুফল পাওয়া শুরু হওয়ার কথা ঠিক তখনই সুতার স্থানীয় বাজারে অকল্পনীয় মন্দার কারণে মিলের উৎপাদন ব্যাহত হওয়া শুরু হয় যাহা ২০২০ সনের জানুয়ারী ফেব্রুয়ারী পর্যন্ত প্রলম্বিত হয়।

বিগত এক বৎসরের বেশী সময় ধরে স্থানীয় বাজারে সুতার দাম ক্রমাগত হ্রাস পাওয়ায় আমরা সুতার প্রত্যাশিত মূল্য হইতে অনেক কম মূল্য পেয়েছি। উৎপাদন অপেক্ষা কম মূল্যে সুতা বিক্রয়ের কারণে মিলগুলি আর্থিক লোকসান দিয়ে পরিচালিত হচ্ছিল, এরই ফলশ্রুতিতে মিলের পক্ষে ব্যাংক সহ সকল আর্থিক প্রতিষ্ঠানের দায়দেনা পরিশোধে অপারগতা সৃষ্টি হয়েছে। এক বৎসর উপর্যোপরি লোকসান দিতে দিতে কোম্পানীর মূলধন নিঃশেষিত হয়ে যাওয়ার উপক্রম হয়েছে। কোম্পানীর বিক্রয়লব্দ আর্থিক আমদানি ব্যাহত হওয়ায় বিভিন্ন ব্যাংকের কিস্তির অর্থ অপরিশোধিত থেকে গেছে।

এই বিপজ্জনক পরিস্থিতি অবসানের পূর্বেই অকস্মাৎ বিশ্বজোড়া মহামারী কোভিড-১৯ এর আগমন ঘটায় দেশের অর্থনীতির সাথে টেক্সটাইল সেক্টর আরো বিপর্যয়ের মুখে পড়ে। কোভিড-১৯ এর কারণে মিল মার্চ ২০২০ হতে কয়েক মাস বন্ধ রাখতে হয়। জুন ২০২০ সন হতে স্বল্প আকারে মিল চালু করার ব্যবস্থা করা হয়। এ সময় শ্রমিক কর্মচারীদের বেতন সহ সকল খরচপত্র মিলকে বহন করতে হয় যদিও মিল উৎপাদন ও বিক্রয় জনিত আয় হতে মিল বধিষ্ট থাকে। ফলে বছর শেষে কোম্পানীর লোকসানের পরিমাণ আরো বেড়ে যায়। ব্যাংকের অপরিশোধিত অর্থের পরিমাণ ও অনেক বেড়ে গেছে। ফলে আর্থিক লোকসানের কারণে এ বৎসর কোন ডিভিডেন্ড দেওয়া সম্ভব হয় নাই।

শিল্পের ভবিষ্যৎ পরিকল্পনা

২০১৯ সনের প্রথমে বাজারে মহামন্দা জনিত কারণে বন্ধেও চাহিদা ও মূল্য কমে যাওয়ার কারণে দেশের অন্যান্য স্পিনিং মিলের মত আমাদের প্রতিষ্ঠান ও সংকটের সম্মুখীন হয়। এরপর কোভিড-১৯ মহামারীর কারণে বেশ কয়েক মাস মিল বন্ধ রাখতে হয়, বাজার ও ব্যবসা প্রতিষ্ঠান বন্ধ থাকায় কেনা বোটা ও বন্ধ হয়ে যাওয়ার কারণে বাজার সংকুচিত হয়ে যাওয়ায় মিলের বাৎসরিক উৎপাদন মারাত্মক ভাবে কমে যায়। স্বাভাবিক কারণে এ বৎসর মিলের লোকসানের পরিমাণ অনেক বেড়ে যায়। বর্তমানে মিলের কর্তৃপক্ষ সাশ্রয় ও বিভিন্ন পন্থায় খরচ কমিয়ে লোকসানের পরিমাণ কমানোর প্রচেষ্টা নিয়ে যাচ্ছেন।

নতুন মেশিনারী বসানো এবং বিএমআরই করার পর মিলের উৎপাদন ও বেড়েছে, সুতার গুণগত মান ভাল হয়েছে। কিন্তু কোভিড-১৯ এর প্রভাবে এ বৎসর এর সুফল হতে আমরা বধিষ্ট হয়েছি। তবে আশা করি ইনশাআল্লাহ কোভিড-১৯ এর অনিশ্চয়তা শেষ হওয়ার পর মিলের উৎপাদন বৃদ্ধি ও লাভজনক ব্যবসার সম্ভাবনা আছে। তবে বলে রাখা ভাল যে মিলের উৎপাদনকে আরো সু সহজ করার জন্য মিলের সু সময়ে আরো কয়েকটি অটোকোনার, কার্ভিং মেশিন এবং গ্যাস জেনারেটর সংযোজন করলে ভাল হবে।

খাতওয়ারী অথবা পণ্যভিত্তিক ফলাফল:

সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ এর ব্যবসা কার্যক্রম পণ্য এবং সেবা বা অবস্থানের বৈচিত্রের মধ্যে কোন পার্থক্য না থাকায় খাতওয়ারী অথবা পণ্যভিত্তিক ফলাফল বর্ণনা করা হয় নাই।

ঝুঁকি ও উদ্বিগ্নতাসমূহ:

১। মহামারী, পেনডেমিক এর ঝুঁকি বিদ্যমান।

২। মিলের উৎপাদন সরাসরি আমদানীকৃত কাঁচামাল তুলা ও পলিয়েস্টার ফাইবার এর উপর নির্ভরশীল। তুলা ও পলিয়েস্টার ফাইবার উভয় এর মূল্য আন্তর্জাতিক বাজারে যে কোন সময় পরিবর্তনশীল, সেহেতু মিলের উৎপাদন ও লাভ লোকসান আমদানীকৃত কাঁচামালের মূল্য তারতম্যের কারণে সর্বদা কিছুটা ঝুঁকি ও অনিশ্চয়তার মধ্যে থাকে।

৩। দেশে প্রাকৃতিক দুর্যোগ, রাজনৈতিক অস্থিতিশীলতা, সামাজিক নিরাপত্তার অনিশ্চয়তা ইত্যাদি পরিস্থিতির কারণে দেশের সকল শিল্পকে ঝুঁকি ও উদ্বিগ্নতার মধ্য দিয়ে কর্মকান্ড পরিচালনা করতে হয়।

৪। এ ছাড়া বিদ্যুৎ ও গ্যাসের ঘাটতি, প্রাকৃতিক দুর্যোগ, মহামারী এবং ফসল তোলার সময়ে শ্রমিকের অনুপস্থিতির ফলশ্রুতিতে মিলের উৎপাদন বিঘ্নিত হতে পারে এবং তহবিল ব্যয় বেড়ে যেতে পারে।

৫। শিল্প খাতে বিদ্যুৎ ও গ্যাসের মূল্য ক্রমাগত বাড়ছে। এ ছাড়া শ্রমিক কর্মচারীদের বেতন ভাতা বছরে বছরে বাড়ছে। এতেও তহবিল ব্যয় বাড়ছে। শিল্পের ঝুঁকি ও উদ্ভিগ্নতাসমূহ সরকারের গৃহীতব্য নীতি নির্ধারণের উপরও যথেষ্ট মাত্রায় নির্ভরশীল। এমতাবস্থায় অন্যান্য স্পিনিং মিলের মত সফকো স্পিনিং মিলকেও এ সকল ঝুঁকি ও অনিশ্চয়তাকে মেনে নিয়েই এগিয়ে যেতে হচ্ছে এবং ভবিষ্যতেও এগিয়ে যেতে হবে ইনশাল্লাহ।

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

বিবরণ	৩০ জুন, ২০২০	৩০ জুন, ২০১৯
বিক্রিত পণ্যের ব্যয়	(৩৪৫,৫৮৩,৫৮৩)	৪১৬,৮৪৭,৬৪১
মোট মুনাফা	(১৩,৮১২,০৪০)	১৩১,৪৬৫,৭৪৭
নীট মুনাফা	(১৭০,৫১২,০৪৬)	(১৪,৫৪৭,৯৬৩)

অস্বাভাবিক লাভ বা ক্ষতি:

বার্ষিক প্রতিবেদনের হিসাবের নোট নং- ২৩ এ অস্বাভাবিক লাভ বা ক্ষতি বর্ণনা করা হয়েছে।

আন্তঃসম্পর্কিত কোম্পানীর লেনদেন সমূহ:

আন্তঃসম্পর্কিত লেনদেনসমূহ কোন বিশেষ সুবিধা ব্যতীত আর্ম লেভু ব্যাসিস এ সম্পন্ন করা হয়েছে।

বার্ষিক প্রতিবেদনের হিসাবের নোট নং ৩০ এ আন্তঃসম্পর্কিত কোম্পানীর লেনদেন সমূহ বর্ণনা করা হয়েছে।

পাবলিক ইস্যু অথবা রাইট ইস্যু হতে প্রাপ্ত তহবিলের ব্যবহার:

এ বছর কোন পাবলিক ইস্যু অথবা রাইট ইস্যু হয় নাই।

ইনিশিয়াল পাবলিক অফারিং (আইপিও), রিপিট পাবলিক অফারিং (আরপিও), রাইট অফার, ডাইরেক্ট লিষ্টিং ইত্যাদি অর্থ বা তহবিল প্রাপ্তির পর কোম্পানীর আর্থিক অবস্থা:

ইনিশিয়াল পাবলিক অফারিং (আইপিও) সম্পন্ন হয়েছে ১৯৯৮ সালে। পরবর্তীতে কোন রিপিট পাবলিক অফারিং (আরপিও), রাইট অফার, ডাইরেক্ট লিষ্টিং ইত্যাদি করা হয় নাই।

বার্ষিক আর্থিক বিবরণী এবং ত্রৈমাসিক আর্থিক অবস্থার বিবরণীর মধ্যে পার্থক্য:

বার্ষিক আর্থিক বিবরণী এবং ত্রৈমাসিক আর্থিক অবস্থার বিবরণীর মধ্যে পার্থক্য পরিলক্ষিত হয়-

- চতুর্থ ত্রৈমাসিক প্রতিবেদনে বিক্রয় হিসাবে প্রদর্শিত হয় ১,০৬,৮৩,৬১৭ টাকা, যেখানে শেয়ার প্রতি অর্জন দাড়ায় ০.৩৬ টাকা। কিন্তু প্রথম ত্রৈমাসিক প্রতিবেদনে বিক্রয় হিসাবে প্রদর্শিত হয়েছিল ১৩,৫১,৪৬,৯০১ টাকা। যেখানে শেয়ার প্রতি অর্জন ছিল ৪.৫১ টাকা।
- চতুর্থ ত্রৈমাসিক প্রতিবেদনে বিক্রয় (১২,৪৪,৬৩,২৮৪) হ্রাস পাওয়া সত্ত্বেও শেয়ার প্রতি অর্জন (৪.১৫) টাকার হ্রাসের কারণ হচ্ছে-
- বিক্রিত পণ্যেও ব্যয় বৃদ্ধি পাওয়া
- প্রশাসনিক ও অর্থনৈতিক ব্যয় বৃদ্ধি ইত্যাদি।

স্বতন্ত্র পরিচালক সহ পরিচালকদের পারিশ্রমিক:

বার্ষিক প্রতিবেদনের হিসাবের নোট নং ৩৫ এ স্বতন্ত্র পরিচালক সহ পরিচালকদের পারিশ্রমিক বর্ণনা করা হয়েছে।

আর্থিক প্রতিবেদনের উপর পরিচালকগণের বিবৃতি:

ক) সফকো স্পিনিং মিলস লিঃ এর ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষ কর্তৃক প্রস্তুতকৃত আর্থিক বিবরণীতে কোম্পানীর আর্থিক অবস্থা, কার্যক্রমের ফলাফল, নগদ প্রবাহ এবং মূলধনের পরিবর্তন সঠিকভাবে উপস্থাপন করা হয়েছে।

খ) কোম্পানীর হিসাব বহি সমূহ যথাযথ ভাবে সংরক্ষণ করা হয়েছে।

গ) আর্থিক বিবরণী প্রস্তুতিতে যথোপযুক্ত হিসাবনীতি সমূহ ধারাবাহিক ভাবে প্রয়োগ করা হয়েছে এবং হিসাব গত পরিমাপক সমূহ যুক্তিযুক্ত ও বিচক্ষণ সিদ্ধান্তের উপর প্রতিষ্ঠিত।

ঘ) 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।

ঙ) অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থা সুসংহত কার্যকর ভাবে বাস্তবায়ন ও পর্যবেক্ষণ করা হয়েছে।

চ) 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 নিম্নোক্ত ব্যবধান পরিলক্ষিত হয়-

- বিক্রয় আয় গত বছরের তুলনায় হ্রাস পেয়েছে যার কারণ হচ্ছে-
 - বিক্রয় হ্রাস
 - চাহিদা হ্রাস
- মোট মুনাফা অনুপাত গত বছরের তুলনায় হ্রাস পেয়েছে
 - বিক্রয় হ্রাস
 - পরিচালনা ও বিজ্ঞাপন ব্যয় হ্রাস।

চলমান প্রতিষ্ঠান ধারণা:

কোম্পানীর পরিচালকবৃন্দ মতামত পোষন করেন যে, অত্র প্রতিষ্ঠানের অদূর ভবিষ্যতে ব্যবসা পরিচালনা করার মত পর্যাপ্ত সক্ষমতা রয়েছে। বর্তমানের আর্থিক মন্দা ও পেনডেমিক কোভিড-১৯ একটি বিচ্ছিন্ন অবস্থা, যাহা অত্যন্ত সাময়িক ব্যাপার। এছাড়া এমন কোন কারণ পরিলক্ষিত হয়নি যার কারণে অদূর ভবিষ্যতে ব্যবসা বন্ধ হয়ে যেতে পারে।

বার্ষিক প্রতিবেদনের হিসাবের নোট নং ২.৭ এ কোম্পানীর চলমান প্রতিষ্ঠান ধারণা সম্পর্কে বর্ণনা করা হয়েছে।

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

বিবরণ	২০১৯-২০২০	২০১৮-২০১৯	২০১৭-২০১৮	২০১৬-২০১৭	২০১৬ (পূর্ণ:নির্ধারিত)
টার্গ ওভার	৩৩১,৭৭১,৫৪৩	৫৪৮,৩১৩,৩৮৮	৫৮৭,৪৯২,৩১৫	৫২২,৪২৮,০৩০	৩৬৮,০১১,৪৩৮
মোট মুনাফা/(ক্ষতি)	(১৩,৮১২,০৪০)	১৩১,৪৬৫,৭৪৭	৯৮,১৪৭,৩০৩	৯১,৪২০,৮৯৪	৫৪,০৭৫,১৫০
কর পূর্ববর্তী নীট মুনাফা/(ক্ষতি)	(১৫০,০৪৩,৩০১)	(১১,০৩০,৭১৫)	১৬,৮৬০,৮১২	১৪,৩২৯,৪৬৪	৮,৫৪০,৯৫১
কর পরবর্তী নীট মুনাফা/(ক্ষতি)	(১৭০,৫১২,০৪৬)	(১৪,৫৪৭,৯৬৩)	১২,১৯৬,৭২৬	১১,১০২,৯৬১	৭,৩৪৯,৫৫৩
মোট মুনাফা অনুপাত	-৪.১৬%	২৩.৯৮%	১৬.৭০%	১৭.৪৯%	১৪.৬৯%
নীট মুনাফা অনুপাত	-৫১.৩৯%	-২.৬৫%	২.১%	২.১৩%	২.০০%
বিক্রিত পণ্যের ব্যয় অনুপাত	-১০৪.১৬%	৭৬.০২%	৮৩.৩%	৮২.৫১%	৮৫.৩১%
শেয়ার প্রতি অর্জন	(৫.৬৯)	-০.৪৯	০.৪২	০.৩৮	০.২৬

বোর্ড সভা:

২০১৯-২০২০ইং সনে সর্বমোট ৯(নয়)টি বোর্ড সভা অনুষ্ঠিত হয়।

২০১৯-২০২০ইং সনে অনুষ্ঠিত বোর্ড সভা এবং পরিচালকবৃন্দের উপস্থিতির তালিকা নিম্নরূপ:

ক্রমিক নং	পরিচালকের নাম	পদবী অনুষ্ঠিত	বোর্ড সভা	উপস্থিতি
০১	জনাব এস.এ. কে.এম. সেলিম	চেয়ারম্যান	৯	৯
০২	জনাব এস.এ.বি.এম. হুমায়ুন	ব্যবস্থাপনা পরিচালক	৯	৯
০৩	জনাব সৈয়দ সাকেব আহমেদ	পরিচালক	৯	৯
০৪	জনাবা সৈয়দা মোমেনা বেগম	পরিচালক	৯	৭
০৫	জনাব মোহাম্মদ মোফাছেল আলী	স্বতন্ত্র পরিচালক	৯	৮

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	২৪,২৬,৬৪৩
জনাব এস.এ. কে.এম. সেলিম	পরিচালক	২৮,৫৩,২৬৮
জনাব সৈয়দ সাকেব আহমেদ	পরিচালক	৮,৭৯,৮৩৮
জনাবা সৈয়দা মোমেনা বেগম	পরিচালক	৬,৫০,৮৩৯
গ) প্রধান অর্থ কর্মকর্তা, কোম্পানী সচিব ও অভ্যন্তরীণ নিরীক্ষা প্রধান:	-	
ঘ) নির্বাহীবৃন্দ:	-	
ঙ) কোম্পানীতে ১০(দশ) শতাংশ অথবা তার চেয়ে বেশী ভোটের অধিকারী শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ: -		

পরিচালক নির্বাচন:

কোম্পানীর পরিচালক জনাব এস.এ.বি.এম. হুমায়ুন এবং পরিচালক জনাব এস.এ. কে.এম. সেলিম সংঘবিধির ১১০ ধারা অনুযায়ী অবসর গ্রহন করেছেন। পরিচালকবৃন্দ স্বপদে পুনঃনির্বাচিত হওয়ার যোগ্য বিধায় পুনরায় নিয়োগ লাভের ইচ্ছা পোষণ করেছেন। উপরে বর্ণিত পরিচালকবৃন্দের সংক্ষিপ্ত জীবনবৃত্তান্ত ও তথ্যাদি বিএসইসির নোটিফিকেশন অনুযায়ী নিম্নে বিবৃত হল:

জনাব এস.এ. বি.এম. হুমায়ুন:

জনাব এস.এ.বি.এম. হুমায়ুন বি.এসসি, ইঞ্জিনিয়ারিং (মেকানিক্যাল) ডিগ্রী প্রাপ্ত এবং বিশেষ বিশেষ ক্ষেত্রে প্রশিক্ষণ প্রাপ্ত একজন দক্ষ প্রকৌশলী হিসেবে সুপরিচিত। তিনি ইনস্টিটিউট অব ইঞ্জিনিয়ার্স বাংলাদেশ এর আজীবন ফেলো। তিনি সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ এবং সায়েহাম জুট মিলস্ লিঃ এর ব্যবস্থাপনা পরিচালক পদে অধিষ্ঠিত আছেন। তিনি শিল্প পরিকল্পনা, স্থাপনা ও পরিচালনা এবং ব্যবসা ও মার্কেটিং ক্ষেত্রে ব্যাপক জ্ঞানের অধিকারী। তিনি শিল্প খাতে বিভিন্ন পরিকল্পনা, বাস্তবায়ন ও কার্যক্রমে ৩৫ বছরের অভিজ্ঞতায় নিজেই সমৃদ্ধ করেছেন। তিনি ১৯৮২ সাল থেকে সায়েহাম গ্রুপের বিভিন্ন শিল্প কারখানার স্থাপনার সাথে জড়িত এবং ঐ গ্রুপের বিভিন্ন প্রজেক্টে বাস্তবায়নের গুরুত্বপূর্ণ দায়িত্বসমূহ পালন করে আসছেন। তিনি এলাকার বিভিন্ন স্কুল, কলেজ প্রতিষ্ঠা ও পরিচালনা এবং বিভিন্ন জনকল্যানমূলক কাজের সাথে সম্পৃক্ত আছেন। কার্যউপলক্ষে তিনি এশিয়া, আফ্রিকা ও আমেরিকা মহাদেশের বহুদেশ ভ্রমণ করেছেন।

জনাব এস.এ. কে.এম. সেলিম:

জনাব এস.এ. কে.এম. সেলিম ইউ.কে. থেকে কষ্ট একাউন্টিং ডিগ্রী অর্জন করেন। তিনি সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ এর চেয়ারম্যান পদে অধিষ্ঠিত আছেন। তিনি শিল্প ও ব্যবসা খাতে সম্পর্কে ব্যাপক জ্ঞানের অধিকারী। তিনি ইউ.কে. এবং ইউ.এস.এ. উভয় দেশ থেকে ব্যাপক ব্যবসায়িক জ্ঞান অর্জন করেছেন। তিনি বিভিন্ন সমাজকল্যানমূলক প্রতিষ্ঠান ও জনকল্যান কাজে জড়িত আছেন।

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:

Particulars	June 30, 2020	June 30, 2019
Gross Profit Margin	(4.16)	23.98%
Operating Profit Margin	(10.78)	19.34%
Net Profit Margin	(51.39)	-2.65%
Return on asset	(0.02)	-0.91%
Return on Equity	(26.84)	-2.81%
Earning per Share	(5.69)	-0.49

Particulars	June 30, 2020 (12 Months)	June 30, 2019 (12 Months)
Revenues	331,771,543	548,313,388
Changes in Percentage	(39)	-6.67%
Cost of Goods Sold	(345,583,583)	416,847,641
Changes in Percentage	(17)	-14.82%
Operating Expenses	(22,751,890)	28,046,182
Changes in Percentage	(19)	115.03%
Net Profit after Tax	(170,512,046)	(14,547,063)
Changes in Percentage	(1,072.07)	-219.28%

(ক) আর্থিক বিবৃতি প্রস্তুত করার জন্য একাউন্টিং নীতি এবং মূল্যায়ন।

একাউন্টিং নীতি এবং আর্থিক প্রতিবেদন প্রস্তুতিতে পূর্ববর্তী বৎসরের সাথে কোন পরিবর্তন নাই।

(খ) একাউন্টিং নীতি এবং প্রাক্কলন পরিবর্তন, যদি থাকে তবে, আর্থিক কর্মক্ষমতা বা ফলাফল এবং আর্থিক অবস্থানের প্রভাব এবং সেই পরিবর্তনের জন্য সম্পূর্ণ চিত্রের মধ্যে নগদ প্রবাহ সম্পর্কে স্পষ্টভাবে বর্ণনা করা;

নীতি এবং প্রাক্কলন সম্পর্কিত কোনও পরিবর্তন নেই, যার ফলে কর্মক্ষমতা এবং নগদ প্রবাহের উপর কোন প্রভাব নেই।

(গ) আর্থিক কর্মক্ষমতা বা ফলাফল এবং আর্থিক অবস্থানের সাথে তুলনামূলক বিশ্লেষণ (মুদ্রাস্ফীতির প্রভাব সহ) এবং বর্তমান আর্থিক বছরের জন্য নগদ প্রবাহ তাৎক্ষণিক পূর্ববর্তী পাঁচ বছরের সাথে তার কারণ ব্যাখ্যা করা।

Revenue and Result from Operation:

Particulars	2019-2020 (12 Months)	2018-2019 (12 Months)	2017-2018 (12 Months)	2016-2017 (12 Months)	2015-2016 (18 Months)
Sales Revenue	331,771,543	548,313,388	587,492,315	522,428,030	515,600,017
Gross Profit	(13,812,040)	131,465,747	98,147,303	91,420,894	85,566,486
Operating Profit	(35,757,502)	(106,064,576)	93,573,398	79,287,246	69,100,046
Net Profit Before Tax	(150,043,301)	(11,030,715)	16,860,812	17,986,460	24,558,299
Net Profit after Tax	(170,512,046)	(14,547,963)	12,196,726	11,102,961	18,603,055

Statement of Financial Position:

Particulars	June 30, 2020	June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017	June 30, 2016
Non-Current Asset	1,406,516,545	1100,041,935	1029,389,858	775,242,016	738,013,085
Total Current Asset	565,352,360	555,812,168	512,832,122	492,517,789	352,152,453
Total Asset	1,971,868,905	1655,907,101	1542,222,030	1276,759,805	1090,165,538
Shareholders' Equity	635,265,823	516,480,711	529,840,386	517,643,660	506,540,699
Non-current Liability	1,054,434,952	753,610,117	452,826,254	442,766,804	408,296,052
Current Liability	282,168,130	385,816,273	559,580,390	307,349,341	175,328,787
Total Liability	1,971,868,905	1655,907,101	1542,222,030	1267,759,805	1090,165,538

Changes in Cash Flows:

Particulars	2019-2020 (12 Months)	2018-2019 (12 Months)	2017-2018 (12 Months)	2016-2017 (12 Months)	2015-2016 (18 Months)
Net Cash Flows from Operating Activities	(44,039,715)	68,718,420	98,957,717	58,597,652	82,995,920
Net Cash Flows or used in Investing Activities	(9,844,379)	(233,818,896)	(178,689,437)	(156,221,864)	(264,372,417)
Net Cash Flows or used in Financing Activities	46,952,265	163,923,541	73,390,371	96,766,187	198,666,451

বিক্রয় রাজস্ব পরিবর্তনের কারণ:

২০১৯-২০২০ অর্থ বছরে বিক্রয় রাজস্ব আয় হ্রাস পেয়েছে। টেক্সটাইল সেক্টরে নাজুক পরিস্থিতির এবং কোভিড-১৯ এর কারণে উৎপাদিত পণ্যের চাহিদার হ্রাস পাওয়ায় কোম্পানীর পণ্যের বিক্রয় ধারাবাহিকভাবে হ্রাস পেয়েছে।

রাজস্ব খরচ পরিবর্তনের কারণ:

২০১৯-২০২০ অর্থ বছরে রাজস্ব খরচ বৃদ্ধি পেয়েছে। ২০১৯-২০২০ সালে আয় হ্রাস পেয়েছে পক্ষান্তরে রাজস্ব খরচ তুলনামূলক বেড়েছে।

নীট মুনাফা পরিবর্তনের কারণ:

গত অর্থ বছরের তুলনায় এ অর্থ বছরে নীট মুনাফা হ্রাস পেয়েছে। গত বছরের তুলনায় এ বছর বিক্রয় হ্রাস এবং অন্যান্য আয় হ্রাস পাওয়ায় নীট মুনাফার হার ও হ্রাস পেয়েছে।

(ঘ) আর্থিক কর্মক্ষমতা বা ফলাফল এবং আর্থিক অবস্থান এবং সহকর্মী শিল্পের সঙ্গে নগদ প্রবাহ তুলনা:

কোনও শিল্প তথ্য পাওয়া যায় না যার সঙ্গে আমরা তুলনা করতে পারি।

(ঙ) দেশ এবং পৃথিবীর অর্থনৈতিক অবস্থা সম্পর্কে সংক্ষিপ্তভাবে ব্যাখ্যা করুন:

বাংলাদেশের জিডিপি বৃদ্ধির হার গত ০৫ বছরে ৬% ছাড়িয়ে গেছে। বাংলাদেশ বর্তমানে উন্নয়নশীল দেশে পরিণত হয়েছে এবং ২০২৪ সাল নাগাদ বাংলাদেশ মধ্যম আয়ের দেশে পরিণত হওয়ার পথে চলেছে। এই ধরনের অর্থনৈতিক সমৃদ্ধির সাথে সাথে বন্ধ খাতের চাহিদাও বৃদ্ধি পাবে।

(চ) আর্থিক বিবৃতি সম্পর্কিত ঝুঁকি ও উদ্বেগ, ঝুঁকি ও উদ্বেগ হ্রাসের কোম্পানীর পরিকল্পনা ব্যাখ্যা করা:

কাঁচামাল ঝুঁকি ও ব্যবস্থাপনার উপলক্ষ:

সফকো স্পিনিং মিল একটি সুতা উৎপাদনকারী মিল এবং মিলের উৎপাদন সরাসরি আমদানীকৃত কাঁচামাল তুলা ও পলিয়েস্টার ফাইবার এর উপর নির্ভরশীল। তুলা ও পলিয়েস্টার ফাইবার উভয়ই আমদানীতব্য কাঁচামাল বিধায় এর মূল্য আন্তর্জাতিকবাজারে যেকোন সময় পরিবর্তনশীল। সেহেতু মিলের লাভ-লোকসান আমদানীকৃত কাঁচামালের মূল্য তারতম্যের কারণে কিছুটা সর্বদা ঝুঁকি ও অনিশ্চয়তার মধ্যে থাকে।

ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষ সবসময় আন্তর্জাতিক কাঁচামাল এর বাজার সম্পর্কে সচেতন। ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষ বিশ্বাস করে যে কাঁচামালের জন্য দীর্ঘ মেয়াদী পরিকল্পনা করা, আন্তর্জাতিক বাজারে অনুসন্ধান করা সহ বিভিন্ন সরবরাহকারীদের সাথে সু-সম্পর্ক বজায় রাখলে এবং যথা সময়ে কাঁচামাল ক্রয় করলে কাঁচামালের খরচ বাড়ানোর ঝুঁকি কমিয়ে দিতে পারে।

শ্রম অস্থিরতা ও ব্যবস্থাপনার উপলক্ষ:

সফকো স্পিনিং কর্তৃপক্ষ সর্বদা কোম্পানীর শ্রমিক ও কর্মচারীদের কল্যাণের দিকে লক্ষ্য রেখে আসছে। মিলে শ্রমিক মালিক সু সম্পর্ক ও সুন্দর পরিবেশ বজায় আছে। কর্মচারী প্রশিক্ষণের মাধ্যমে উন্নত ও দক্ষ শ্রমিক গড়ে তোলার দিকে কর্তৃপক্ষ সর্বদা গুরুত্ব দিয়ে আসছে। কর্মকর্তা, কর্মচারী, এবং শ্রমিক যাতে সুষ্ঠুভাবে জীবিকা নির্বাহ করতে পারে, সু-চিকিৎসার সুযোগ পায় সেদিকে কর্তৃপক্ষ সম্পূর্ণ দৃষ্টি রেখে আসছে। এতে শ্রমিকের মধ্যে শ্রম অস্থিরতার ঝুঁকি হ্রাস করে।

সুদের হার ঝুঁকি ও ব্যবস্থাপনা উপলক্ষ:

কোম্পানী বিভিন্ন ব্যাংকগুলো থেকে দীর্ঘ এবং স্বল্প মেয়াদী ঋণ রয়েছে। বিভিন্ন সময়ে স্বল্প মেয়াদী ব্যাংক ঋণের সুদের হার বর্ধিত হতে পারে। যদি বিদ্যমান ব্যাংক ঋণের সুদের হার বর্তমান স্তর থেকে বৃদ্ধি পায় তবে নগদ প্রবাহ এবং লাভজনকতা বাধাগ্রস্ত হবে।

কোম্পানীর ব্যবস্থাপনা সর্বদা কোম্পানীর সর্বোত্তম মূলধন কাঠামো বজায় রাখার জন্য তার অর্থ পরিচালনার উপর জোর দেয় যাতে মূলধনের খরচ সর্ব নিম্ন থাকে।

ছ) কোম্পানীর অপারেশন কর্মক্ষমতা এবং আর্থিক অবস্থানের জন্য ভবিষ্যত পরিকল্পনা বা অভিক্ষেপ বা পূর্বাভাস, যা যথাযথভাবে আসন্ন এজিএম এ শেয়ারহোল্ডারদের প্রকৃত অবস্থা ব্যাখ্যা করা হবে:

ভবিষ্যৎ পরিকল্পনা:

সফকো স্পিনিং মিলের দীর্ঘ দিনের পুরানো মেশিনগুলোর পরিবর্তন করে অনেক নতুন মেশিন প্রতিস্থাপন করা হয়েছে। উৎপাদন কাংখিত লক্ষ্যে পৌঁছার জন্য একাজ চালু রাখা হয়েছে এবং আগামী বছরগুলিতেও কিছু নতুন যন্ত্রপাতির প্রতিস্থাপন কাজ চলবে এবং বিদ্যুৎ সরবরাহ ব্যবস্থা সু-সংহত করা হবে। নতুন মেশিনের সংযোজন ও বাকী মেশিনের বিএমআরই কাজগুলো শেষ হওয়ার ফলে মিলের উল্লেখযোগ্য উন্নতি ও উৎপাদন বাড়বে বলে বিশ্বাস করি এবং ভবিষ্যতে মিল ভাল মুনাফা অর্জন করতে সক্ষম হবে বলে আশা করা যায়।

অডিট কমিটি:

কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদের একটি উপ কমিটি হিসাবে পুনঃগঠিত অডিট কমিটির বিবরণ নিম্নরূপ :

জনাব মোহাম্মদ মোফাছেল আলী	-	স্বতন্ত্র পরিচালক	:	চেয়ারম্যান
জনাব সৈয়দ সাকেব আহমেদ	-	পরিচালক	:	সদস্য
জনাবা সৈয়দা মোমেনা বেগম	-	পরিচালক	:	সদস্য

অডিট কমিটির প্রতিবেদন:

অডিট কমিটি বছরব্যাপী স্বীয় অডিট কার্যক্রমে একটা অনিয়মের সন্ধান পান নাই মর্মে পরিচালনা পর্ষদের নিকট প্রতিবেদন পেশ করেছেন। অডিট কমিটির রিপোর্ট অত্র প্রতিবেদনের এ সংযুক্ত করা হয়েছে।

নিরীক্ষক নিয়োগ:

কোম্পানীর বর্তমান নিরীক্ষক হিসেবে মেসার্স রহমান মোস্তফা আলম এন্ড কোং, চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস অত্র সভায় নির্দিষ্ট মেয়াদ উত্তীর্ণ করেছেন। ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ (লিপিং) রেগুলেশন, ২০১৫ইং অনুযায়ী যোগ্য বিধায় মেসার্স রহমান মোস্তফা আলম এন্ড কোং, চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস নিরীক্ষক হিসেবে ২০২০-২০২১ইং অর্থ বছরের জন্য পুনঃনিয়োগ লাভের ইচ্ছা প্রকাশ 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 প্রতিবেদন যথাক্রমে সংযুক্তি A, B এবং C এর মধ্যে বর্ণনা/প্রকাশ করা হলো।

কর্পোরেট গভর্নেন্স কোড কমপ্লায়েন্স সার্টিফিকেটের প্রফেশনাল একাউন্ট্যান্ট নিয়োগ:

মেসার্স এম জেড ইসলাম এন্ড কোং, চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস অত্র সভায় নির্দিষ্ট মেয়াদ উত্তীর্ণ করেছেন। বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের নোটিফিকেশন অনুযায়ী ৯ নং ধারা অনুসারে প্রফেশনাল একাউন্ট্যান্ট কর্তৃক প্রত্যয়ন পত্রের ২০২০-২০২১ অর্থ বছরের জন্য মেসার্স এম জেড ইসলাম এন্ড কোং, চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস পুনঃনিয়োগ লাভের ইচ্ছা প্রকাশ করেছেন।

ব্যবস্থাপনা শ্রমিক সম্পর্ক:

মিল কারখানায় সৃষ্ট উৎপাদনের স্বার্থে শ্রমিক মালিক সু-সম্পর্ক ও সুন্দর পরিবেশ বিরাজমান রাখা অত্যন্ত প্রয়োজনীয়। সফকো স্পিনিং মিলস লিঃ কর্তৃপক্ষ সর্বদা কোম্পানীর শ্রমিক ও কর্মচারীদের কল্যাণের দিকে লক্ষ্য রেখে আসছে। শ্রমিক ও কর্মচারীদের সুস্বাস্থ্যের প্রতি ও কল্যাণমূলক কাজে কোম্পানী সবসময়ই প্রাধান্য দিয়ে আসছেন। বিশেষ করে পেনডেমিক কোভিড-১৯ এর সময় কালে বিশেষ স্বাস্থ্য সুরক্ষা ব্যবস্থা ও সু-স্বাস্থ্য রক্ষা নিশ্চিত করনের দিকে কর্তৃপক্ষ বিশেষ খেয়াল রেখেছেন। কর্মকর্তা, কর্মচারী এবং শ্রমিকগণ যাতে সৃষ্টভাবে জীবিকা নির্বাহ করতে পারে, সূচিকিৎসার সুযোগ পায় সেদিকে কর্তৃপক্ষ সম্পূর্ণ দৃষ্টি রেখে আসছে। দ্রব্যমূল্য বিবেচনা করে চলতি আর্থিক বৎসরে বেতন ভাতাদি পর্যাপ্ত পরিমাণে বৃদ্ধি করা হয়েছে। এছাড়া কোম্পানীর শ্রমিক কর্মচারীদের চিকিৎসা ও সামাজিক কারন ও সন্তানদের লেখাপড়ার ব্যাপারে ক্ষেত্র বিশেষে কোম্পানী আর্থিক সহায়তা দান অব্যাহত রেখেছে। শ্রমিক, কর্মচারীদের বিনোদনের জন্য কর্তৃপক্ষ বিভিন্ন বিনোদনমূলক অনুষ্ঠানের ব্যবস্থা করে আসছে। মিলে বর্তমানে ব্যবস্থাপনা ও শ্রমিকদের মাঝে সুসম্পর্ক বজায় থাকার কারণে উৎপাদনের সৃষ্ট পরিবেশ বিরাজমান আছে।

সামাজিক দায়বদ্ধতা ও কার্যক্রম:

সফকো স্পিনিং মিলস লিঃ কর্তৃপক্ষ সামাজিক দায়িত্ব হিসাবে এই এলাকার স্থানীয় আর্থ সামাজিক উন্নয়নের দিকে সর্বদা লক্ষ্য রেখে আসছে। এলাকার জনগণের বিভিন্ন অসুবিধায় কিংবা দুর্যোগে সহযোগিতা ছাড়াও এলাকার বিভিন্ন কল্যাণমূলক কাজে মিল কর্তৃপক্ষ প্রয়োজন মত আর্থিক সহযোগিতা দান করে থাকেন। এলাকার বিভিন্ন শিক্ষা প্রতিষ্ঠানে আর্থিক অনুদান এবং ছাত্র বৃত্তি সহ বিভিন্ন সমাজকল্যাণমূলক কাজে কোম্পানী সহযোগিতা করে আসছে।

উপসংহার:

সফকো স্পিনিং মিলস লিঃ এর পরিচালনা ও বিভিন্ন কর্মকাণ্ডে বিভিন্ন সময়ে নানাভাবে সাহায্য ও সহযোগিতা করার জন্য সংশ্লিষ্ট প্রতিষ্ঠানসমূহ যেমন- ব্যাংক এশিয়া লিঃ, প্রিমিয়ার ব্যাংক লিঃ, ডাচ বাংলা ব্যাংক লিঃ, পূবালী ব্যাংক লিঃ, জনতা ব্যাংক লিঃ সহ বিভিন্ন ব্যাংক সমূহ সরকারী ও বেসরকারী দপ্তর সমূহ বিশেষ করে জাতীয় রাজস্ব বোর্ড, বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন, ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ ও চট্টগ্রাম স্টক এক্সচেঞ্জ, বিনিয়োগ বোর্ড, কাস্টমস ও ড্যাট কর্তৃপক্ষ, হবিগঞ্জ পল্লী বিদ্যুৎ সমিতি, জালালাবাদ গ্যাস ট্রান্সমিশন এন্ড ডিস্ট্রিবিউশন সিস্টেমস লিঃ, পরিবেশ অধিদপ্তর, শ্রম দপ্তর, ফায়ার ব্রিগেড, গ্রীণ ডেল্টা ইন্স্যুরেন্স কোম্পানী লিঃ, স্থানীয় ইউনিয়ন পরিষদ, উপজেলা পরিষদ ও স্থানীয় সিভিল ও পুলিশ প্রশাসন ও স্থানীয় জনগণ সহ সংশ্লিষ্ট সকলকে কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদ আন্তরিক ধন্যবাদ জ্ঞাপন করেছেন। পর্ষদ বিশেষ ধন্যবাদ জানাচ্ছেন কোম্পানীর সর্বস্তরের কর্মকর্তা, কর্মচারী ও শ্রমিকবৃন্দকে যাদের অকাত্ত পরিশ্রম ও নিষ্ঠার জন্য কোভিড-১৯ সহ বিভিন্ন প্রতিকূল পরিস্থিতি মোকাবেলা করেও কোম্পানী তার কার্যক্রম সন্তোষজনকভাবে চালিয়ে যাচ্ছে।

বিশেষভাবে সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দের আন্তরিক সহযোগিতা, সমর্থন, মূল্যবান পরামর্শ প্রদান এর জন্য পরিচালনা পর্ষদ তাদেরকে আন্তরিক শুভেচ্ছা ও কৃতজ্ঞতা জ্ঞাপন করছেন। সর্বশক্তিমান আল্লাহুতায়ালার কাছে আগামী বছরগুলোতে কোম্পানীর উত্তরোত্তর উন্নতি ও সমৃদ্ধি কামনা করে এবং আপনাদের সু-স্বাস্থ্য উপস্থাপিত প্রতিবেদন সমাপ্ত করছি। আল্লাহু আমাদের মঙ্গল করুন।

তারিখ:

ঢাকা ২৮ অক্টোবর, ২০২০ইং

পরিচালকমন্ডলীর পক্ষে

এস, এ, বি, এম, হুমায়ুন

ব্যবস্থাপনা পরিচালক



SAFKO SPINNING MILLS LTD.

সফকো স্পিনিং মিলস্ লিমিটেড

House # 10, (6th Floor), Block # B, Road # 01, Niketan, Gulshan, Dhaka-1212, Bangladesh
Phone: 9841092, Fax : 9841017, Mob : +880-17132-44195, E-mail: info@saihamgroup.com

AUDIT COMMITTEE REPORT

For the year 2019-2020

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. Mohammad Mofassel Ali	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 2019-2020 Four Audit Committee meeting were held to carryout 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 standards 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.

Mohammad Mofassel Ali

Chairman

Audit Committee

Date: 28th October, 2020



SAFKO SPINNING MILLS LTD.

সফকো স্পিনিং মিলস্ লিমিটেড

House # 10, (6th Floor), Block # B, Road # 01, Niketan, Gulshan, Dhaka-1212, Bangladesh
Phone: 9841092, Fax : 9841017, Mob : +880-17132-44195, E-mail: info@saihamgroup.com

**SAFKO SPINNING MILLS LTD.
Declaration By CEO and CFO**

Date: 28.10.2020

The Board of Directors
Safko Spinning Mills Ltd.
House # 10, Road # 01, Block-B,
Niketon-Gulshan
Dhaka-1212.

Sub:- Declaration on Financial Statements for the year ended on 30th June, 2020.

Dear Sir,

Pursuan to the condition No. 1(5)(xxvi) imposed vide the Commission's Notification no. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80, dated 30, June 2018 under section 2CC of the Securities and Exchange Ordinanca, 1969, we do hereby declare that:

- (1) The Financial Statements of Safko Spinning Mills Ltd. for the year ended on 30th June, 2020 have been prepared in compliance with International Accounting Standards (AS) or International Financial Reporting Standards (IFRS), as application in the Bangladesh and any departure there from has been adequately disclosed;
- (2) The estimates and judgements 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) The ensure above, the Company has taken proper and adequate care in installing a system of internal control and maintenance of accounting records;
- (5) Our internal 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 on 30th June, 2020 and that to the best of our knowledge and belief;
 - (a) These statements do not certain 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 of the company's Board of Directors or its members.

Sincerely yours


Managing Director


Chife Financial Officer (CFO)



Report to the Shareholders of **SAFKO SPINNING MILLS LIMITED** on **Compliance on the Corporate Governance Code**

We have examined the compliance status to the Corporate Governance Code by **SAFKO SPINNING MILLS LIMITED** for the year ended on 30 June 2020. This Code relates to the Notification No. **Compliance of Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80** dated 03 June 2018 of the Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC).

Such compliance with the Corporate Governance Code is the responsibility of the Company. Our examination was limited to the procedures and implementation thereof as adopted by the Management in ensuring compliance to the conditions of the Corporate Governance Code.

This is a scrutiny and verification and an independent audit on 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:

- 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.
- The Company has complied with the provisions of the relevant Bangladesh Secretarial Standards (BSS) as adopted by the Institute of Chartered Secretaries of Bangladesh (ICSB) as required by this Code;
- 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
- The Governance of the company is satisfactory.

Dated: 28 October, 2020
Place: Dhaka

Mohammad Fakhru Aalam Patwary FCA
Managing Partner
M.Z Islam & Co.
Chartered Accountants

SAFKO SPINNING MILLS LIMITED

Status of Compliance with the Corporate Governance code under condition no. 09

Status of compliance with the conditions imposed by the Commission's Notification No.SEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 3 June 2018 issued under section 2CC of the Securities and Exchange Ordinance, 1969 is as follows:

Report under Condition No. 9

Condition no.	Title	Complied	Not Complied	Remarks (IF ANY)
1	Board of Directors			
1(1)	Size of the Board of Directors The total number of the board members of the company shall not be less than 5 (five) and more than 20 (twenty)	✓		
1(2)	Independent Directors			
1(2)(a)	At least one fifth (1/5) of the total number of directors in the company's board shall be independent directors.	✓		
1(2)(b)	For the purpose of this clause 'independent director' means a 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;	✓		
1(2)(b)(ii)	who is not a sponsor of the company or is not connected with the company's any sponsor or director or nominated director or shareholder of the company or any of its associates, sister concerns, subsidiaries and parents or holding entities who holds one percent (1%) or more shares of the total paid-up shares of the company on the basis of family relationship and his or her family members shall not hold above mentioned shares in the company;	✓		
1(2)(b)(iii)	who has not been an executive of the company in immediately preceding 2 (two) financial years;	✓		
1(2)(b)(iv)	who does not have any other relationship, whether pecuniary or otherwise, with the company or its subsidiary or associated companies;			Not Applicable
1(2)(b)(v)	who is not a member or TREC (Trading Right Entitlement Certificate) holder, director or officer of any stock exchange;	✓		
1(2)(b)(vi)	who is not a shareholder, director excepting independent director or officer of any member or TREC holder of stock exchange or an intermediary of the capital market;	✓		
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;	✓		
1(2)(b)(viii)	who is not independent director in more than 5 (five) listed companies;	✓		
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);	✓		
1(2)(b)(x)	who has not been convicted for a criminal offence involving moral turpitude;	✓		
1(2)(c)	The independent director(s) shall be appointed by the Board 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;	✓		
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) tenure only.	✓		
1(3)	Qualification of Independent Director			
1(3)(a)	Independent Director shall be a knowledgeable individual with integrity who is able to ensure compliance with financial laws, regulatory requirements and corporate laws and can make meaningful contribution to business;	✓		
1(3)(b)	Independent Director shall have following qualifications:			

Condition no.	Title	Complied	Not Complied	Remarks (IF ANY)
1(3)(b)(i)	Business leader who is or was a promoter or director 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	✓		
1(3)(b)(ii)	Corporate leader who is or was a top level executive not lower than Chief Executive Officer or Managing Director or Deputy Managing Director or Chief Financial Officer or Head of Finance 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 Tk. 100.00 million or of a listed company;	-	-	-
1(3)(b)(iii)	Former official of government or statutory or autonomous or regulatory body in the position not below 5th Grade of the national pay scale, who has at least educational background of bachelor degree in economics or commerce or business or law;	-	-	-
1(3)(b)(iv)	University Teacher who has educational background in Economics or Commerce or Business Studies or Law;	-	-	-
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;	-	-	-
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;			Not Applicable
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 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 roles and responsibilities of the chairperson and the Managing Director and/ or Chief Executive Officer;	✓		
1(4)(e)	In the 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 Incident arose
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;			Not Applicable
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)	A discussion on Cost of Goods sold, Gross Profit Margin and Net Profit Margin, where applicable;	✓		
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 any other instruments;			Not Applicable

Condition no.	Title	Complied	Not Complied	Remarks (IF ANY)
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;			Not Applicable
1(5)(ix)	An explanation on any significant variance that occurs between Quarterly Financial performance and Annual Financial statements;	✓		
1(5)(x)	A statement of remuneration paid to the directors including independent directors	✓		
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;	✓		
1(5)(xii)	Proper books of account of the issuer company have been maintained;	✓		
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;	✓		
1(5)(xiv)	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)	The system of internal control is sound in design and has been effectively implemented and monitored;	✓		
1(5)(xvi)	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;			Not Applicable
1(5)(xvii)	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 there of 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)	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;			Not Applicable
1(5)(xxi)	Board's statement to the effect that no bonus share or stock dividend has been or shall be declared as interim dividend;			Not Applicable
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 aggregate 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 Compliance 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);	✓		
1(5)(xxiv)	In case of the appointment or reappointment of a director, a disclosure on the following information to the shareholders:-			
1(5)(xxiv)(a)	a brief resume of the director	✓		
1(5)(xxiv)(b)	nature of his or her expertise in specific functional areas;	✓		
1(5)(xxiv)(c)	names of companies in which the person also holds the directorship and the membership of committees of the Board;	✓		
1(5)(xxv)	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:			

Condition no.	Title	Complied	Not Complied	Remarks (IF ANY)
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 and financial position as well as cash flows for current financial year with immediate preceding five years explaining reasons thereof;	✓		
1(5)(xxv)(d)	compare such financial performance or results and financial position as well as cash flows with the peer industry scenario;	✓		
1(5)(xxv)(e)	briefly explain the financial and economic scenario of the country and the globe;	✓		
1(5)(xxv)(f)	risks and concerns issues related to the financial statements, explaining such risk and concerns mitigation plan of the company;	✓		
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(3) shall be disclosed as per Annexure-A;	✓		
1(5)(xxvii)	The 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 behavior; confidentiality; conflict of interest; compliance with laws, rules and regulations; prohibition of insider trading; relationship with environment, employees, customers and suppliers; and independency.	✓		
2	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;			Not Applicable
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;			Not Applicable
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;			Not Applicable
2(d)	The minutes of the respective Board meeting of the holding company shall state that they have reviewed the affairs of the subsidiary company also;			Not Applicable
2(e)	The Audit Committee of the holding company shall also review the financial statements, in particular the investments made by the subsidiary company.			Not Applicable
3	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) and a Head of Internal Audit and Compliance (HIAC);	✓		

Condition no.	Title	Complied	Not Complied	Remarks (IF ANY)
3(1)(b)	The positions of the Managing Director (MD) or Chief Executive Officer (CEO), Company Secretary (CS), Chief Financial Officer (CFO) and 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;	✓		
3(1)(d)	The Board shall clearly define respective roles, responsibilities 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).			No such Incident arose
3(2)	Requirement to attend Board of Directors' Meetings:			
	The MD or CEO, CS, CFO and HIAC of the company shall attend the meetings of the Board provided that CS, CFO and HIAC shall not attend such part of a meetings of the Board relating to their personal matter.	✓		
3(3)	Duties of Managing 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 statement or omit any material fact or contain statements that might be misleading; and	✓		
3(3)(a)(ii)	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;	✓		
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 conduct for the company's Board or its members	✓		
3(3)(c)	The certification of the MD or CEO and CFO shall be disclosed in the Annual Report.	✓		
4	Board of Directors' Committee:- For ensuring good governance in the company, the Board shall have at least following subcommittees:			
4(i)	Audit Committee	✓		
4(ii)	Nomination and Remuneration Committee	✓		
5	Audit Committee			
5(1)	Responsibility 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;	✓		
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;	✓		
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;	✓		
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;	✓		
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 Incident arose
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)	Chairperson of the Audit Committee			
5(3)(a)	The Board shall select 1 (one) member of the Audit Committee to be Chairperson of the Audit Committee, who shall be an independent director;	✓		

Condition no.	Title	Complied	Not Complied	Remarks (IF ANY)
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 Incident arose
5(3)(c)	Chairperson of the Audit Committee shall remain present in the Annual General Meeting (AGM);	✓		
5(4)	Meeting of the Audit Committee			
5(4)(a)	The Audit Committee shall conduct at least its four meetings in a financial year	✓		
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;	✓		
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 Management's 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;	✓		
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:			No such Incident arose
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 on the following findings, if any:-			No such Incident arose
5(6)(a)(ii)(a)	report on conflicts of interests;			No such Incident arose
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 Incident arose
5(6)(a)(ii)(c)	suspected infringement of laws, regulatory compliances including securities related laws, rules and regulations;			No such Incident arose
5(6)(a)(ii)(d)	any other matter which the Audit Committee deems necessary shall be disclosed to the Board immediately;			No such Incident arose
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.			No such Incident arose
5(7)	Reporting to the Shareholders and General Investors:			

Condition no.	Title	Complied	Not Complied	Remarks (IF ANY)
	Report on activities carried out by the Audit Committee, including any report made to the Board under condition No. 5(6)(a)(ii) above during the year, shall be signed by the Chairperson of the Audit Committee and disclosed in the annual report of the issuer company.	✓		Not Applicable
6	Nomination and Remuneration Committee (NRC)			
6(1)	Responsibility to the Board of Directors			
6(1)(a)	The company shall have a Nomination and Remuneration Committee (NRC) as a subcommittee 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;	✓		
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;	✓		
6(2)(b)	All members of the Committee shall be non-executive directors;	✓		
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 any other cases of vacancies, the board shall fill the vacancy within 180 (one hundred eighty) days of occurring such vacancy in the Committee;			No such Incident arose
6(2)(f)	The Chairperson of the Committee may appoint or co-opt any external expert and/or member(s) of staff to the Committee as advisor who shall be non-voting member, if the Chairperson feels that advice or suggestion from such external expert and/or member(s) of staff shall be required or valuable for the Committee;	✓		
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;	✓		
6(2)(i)	No member of the NRC shall receive, either directly or indirectly, any remuneration for any advisory or consultancy role or otherwise, other than Director's fees or honorarium from the company.	✓		
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;			No such Incident arose
6(3)(c)	The Chairperson of the NRC shall attend the annual general meeting (AGM) to answer the queries of the shareholders.	✓		
6(4)	Meeting of the NRC			
6(4)(a)	The NRC shall conduct at least one meeting in a financial year;	✓		
6(4)(b)	The Chairperson of the NRC may convene any emergency meeting upon request by any member of the NRC;			No such Incident arose
6(4)(c)	The quorum of the meeting of the NRC shall be constituted in presence of either two members or two third of the members of the Committee, whichever is higher, where presence of an independent director is must as required under condition No. 6(2)(h);	✓		
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.	✓		
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:	✓		

Condition no.	Title	Complied	Not Complied	Remarks (IF ANY)
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;	✓		
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;	✓		
6(5)(b)(iv)	formulating the criteria for evaluation of performance of independent directors and the Board;	✓		
6(5)(b)(v)	identifying the company's needs for employees at different levels and determine their selection, transfer or replacement and promotion criteria;	✓		
6(5)(b)(vi)	developing, recommending and reviewing annually the company's human resources and training policies;	✓		
6(5) (c)	The company shall disclose the nomination and remuneration policy and the evaluation criteria and activities of NRC during the year at a glance in its annual Report.	✓		
7	External or Statutory Auditors			
7(1)	The issuer company shall not engage its external or statutory auditors to perform the following services of the company, namely:-			
7(1)(i)	appraisal or valuation services or fairness opinions;	✓		
7(1)(ii)	financial information systems design and implementation;	✓		
7(1)(iii)	book-keeping or other services related to the accounting records or financial statements;	✓		
7(1)(iv)	broker-dealer services;	✓		
7(1)(v)	actuarial services;	✓		
7(1)(vi)	internal audit services or special audit services;	✓		
7(1)(vii)	any service that the Audit Committee determines;	✓		
7(1)(viii)	audit or certification services on compliance of corporate governance as required under condition No. 9(1);	✓		
7(1)(ix)	any other service that creates conflict of interest.	✓		
7(2)	No partner or employees of the external audit firms shall possess any share of the company they audit at least during the tenure of their audit assignment of that company; his or her family members also shall not hold any shares in the said company	✓		
7(3)	Representative of external or statutory auditors shall remain present in the Shareholders' Meeting (AGM or EGM) to answer the queries of the shareholders.	✓		
8	Maintaining a website by the Company			
8(1)	The company shall have an official website linked with the website of the stock exchange.	✓		
8(2)	The company shall keep the website functional from the date of listing.	✓		
8(3)	The company shall make available the detailed disclosures on its website as required under the listing regulations of the concerned stock exchange(s).	✓		
9	Reporting and Compliance of Corporate Governance			
9(1)	The company shall obtain a certificate from a practicing Professional Accountant or Secretary (Chartered Accountant or Cost and Management Accountant or Chartered Secretary) other than its statutory auditors or audit firm on yearly basis regarding compliance of conditions of Corporate Governance Code of the Commission and shall such certificate shall be disclosed in the Annual Report.	✓		
9(2)	The professional who will provide the certificate on compliance of this Corporate Governance Code shall be appointed by the shareholders in the annual general meeting.	✓		
9(3)	The directors of the company shall state, in accordance with the Annexure-C attached, in the directors' report whether the company has complied with these conditions or not.	✓		



Independent Auditors' Report To the Shareholders of Safko Spinning Mills Limited

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Safko Spinning Mills Ltd. (the Company), which comprise the Statement of Financial Position as at June 30, 2020, and the statement of profit or loss and Other Comprehensive Income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information disclosed in notes 1 to 41 and Annexure-A, B & C.

In our opinion, the accompanying financial statements presents fairly in all material respects the financial position of the company as at June 30, 2020, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs), the Companies Act 1994, the Securities and Exchange rules 1987 and other applicable laws and regulations.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Bangladesh, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our qualified opinion.

Our key audit matters

Risk	Our response to the risk
Capital Work-in- Progress (CWIP)	
Refer note no. 5 to the Statement of Financial Position	
Capital work in progress is the pre-stage of capitalization of Property, plant and equipment (PPE). Capitalization of expenses and cost of goods are in some extend judgmental in nature. Moreover, transfer of capital work in progress to PPE is also judgmental requires estimation.	<p>Our procedure includes:</p> <p>Control test: Testing the effectiveness of the entity's control around the recording and re-assessment of the amount of capitalization and transferred to PPE.</p> <p>Test of details: Obtaining supporting documents of capitalization transaction recorded either side of the year and debit notes issued after the year end to determine whether the mount recorded in correct period. Test the advance adjustments and notes of transfer from CWIP to PPE and costing, date etc. thereof. Critically analyze journal entries posted during the year to identify unusual items.</p> <p>Assessing disclosure: considering the adequacy of the entity's disclosure regarding CWIP.</p> <p>Our result: The result of our testing is satisfactory and we considered the capitalization cost, expenses and the amount transferred to PPE recognized to be acceptable and recorded in correctly.</p>

Term Loan	
Refer note no.14 to the Statement of Financial Position	
Long term loans taken from Bank Asia Ltd. & Premier Bank Ltd.	<p>Our procedure includes:</p> <p>Control test: testing the effectiveness of the entity's control around the recording of loan, interest and repayments.</p> <p>Test of details: Obtaining supporting documents of loan taken, utilization of loan, bank statements and transaction recorded either side of the year and credit notes issued after the year end to determine whether the mount recorded in correct period. Test interest rates application, calculation and repayments for carrying amount and current and non-current distinguish. Critically analyze journal entries posted during the year to identify unusual items</p> <p>Assessing disclosure: considering the adequacy of the entity's disclosure regarding Loan.</p> <p>Our result: The result of our testing is satisfactory and we considered the carrying amount of loan recognized to be acceptable and recorded in correctly.</p>

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises all of the information in the Annual report other than the financial statements and our auditors' report thereon. The directors are responsible for the other information.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information; we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements and Internal Controls

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRSs, the Companies Act 1994, the Securities and Exchange Rules 1987 and other applicable laws and regulations 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional



skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on other Legal and Regulatory Requirements

In accordance with the Companies Act 1994, the Securities and Exchange Rules 1987 and relevant notifications issues by Bangladesh Securities and Exchange Commission, 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 accounts, records and other statutory books as required by law have been kept by the Company so far as it appeared from our examinations of those books;
- c) The Statement of Financial Position, Statement of Comprehensive Income, Statement of Changes in Equity and Statement of Cash Flows of the Company together with the annexed notes dealt with by the report are in agreement with the books of account and returns; and
- d) The expenditure was incurred for the purpose of the Company's business.

The engagement partner of the audit resulting in this independent auditors' report is Mohammad Mofizul Haque Rinku FCA.

Dated : Dhaka
October 28, 2020


Rahman Mostafa Alam & Co.
Chartered Accountants



Safko Spinning Mills Limited

Statement of Financial Position
As on June 30, 2020

Particulars	Notes	Amount in Taka	
		June 30, 2020	June 30, 2019
ASSETS			
Non-current Assets		1,406,516,545	1,100,094,933
Property, Plant and Equipment	3	1,328,740,404	965,266,370
Intangible Assets	4	100,800	126,000
Capital Work-in-progress	5	75,132,721	134,702,563
Right of Use Asset	6	2,542,620	-
Current Assets		565,352,360	555,812,168
Inventories	7	384,083,861	330,781,878
Trade Debtors	8	76,502,083	38,439,508
Advances, Deposits and Prepayments	9	91,318,329	166,881,690
Investment in FDR	10	11,299,596	10,628,772
Cash and Cash Equivalents	11	2,148,491	9,080,320
Total Assets		1,971,868,905	1,655,907,101
EQUITY AND LIABILITIES			
Shareholders' Equity		635,265,823	516,480,711
Share Capital	12	299,817,160	299,817,160
General Reserve		3,029,184	3,029,184
Revaluation Reserve	13	561,878,204	280,577,069
Retained Earnings/(Deficit)		(229,458,725)	(66,942,702)
Non-current Liabilities		1,054,434,952	753,610,117
Term Loan	14	932,864,041	677,879,767
Deferred Tax Liabilities	15	118,946,842	75,730,350
Lease Liability	16	2,624,069	-
Current Liabilities		282,168,130	385,816,273
Short-term Bank Loan	17	-	274,310,098
Current Portion of Term-loan	14.03	193,236,520	82,261,581
Short-term Loan from Directors	18	12,505,000	2,825,000
Liabilities for Expenses and Others	19	37,302,368	13,113,162
Provision for Tax	20	39,124,242	13,306,431
Total Equity and Liabilities		1,971,868,905	1,655,907,101
Net Assets Value per Share (NAV)	27	21.19	17.23

The annexed notes 1 to 41 and Annexure-A, B & C form an integral part of these financial statements.


Director


Managing Director


Company Secretary


Chief Financial Officer

Signed in terms of our separate report of even date.

Dated : Dhaka
October 28, 2020


Rahman Mostafa Alam & Co.
Chartered Accountants



Safko Spinning Mills Limited

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
For the year ended June 30, 2020

Particulars	Notes	Amount in Taka	
		July 01, 2019 to June 30, 2020	July 01, 2018 to June 30, 2019
Sales Revenue	21	331,771,543	548,313,388
Cost of Sales	22	(345,583,583)	(416,847,641)
Gross Profit		(13,812,040)	131,465,747
Others Income	23	806,427	2,645,011
Administrative and Marketing Expenses	24	(22,751,890)	(28,046,182)
Operating Profit		(35,757,502)	106,064,576
Financial Expenses	25	(114,285,799)	(117,095,291)
Profit before Tax and Cotribution to WPPF		(150,043,301)	(11,030,715)
Contribution to WPPF		-	-
Profit before Tax		(150,043,301)	(11,030,715)
Income Tax Current period	26	(20,468,744)	(3,517,248)
Net Profit after Tax		(170,512,046)	(14,547,963)
Other Comprehensive Income/(Loss)		-	-
Total Comprehensive Income for the Year		(170,512,046)	(14,547,963)
Earnings per Share (EPS)	28	(5.69)	(0.49)

Director

Managing Director

Company Secretary

Chief Financial Officer

Signed in terms of our separate report of even date.

Dated : Dhaka
October 28, 2020

Rahman Mostafa Alam & Co.
Chartered Accountants

Safko Spinning Mills Limited

Statement of Changes in Equity


For the year ended June 30, 2020

Particulars	Amount in Tk.				
	Share Capital	General Reserve	Revaluation Reserve	Retained Earnings	Total
Balance as on June 30, 2019	299,817,160	3,029,184	280,577,069	(66,942,701)	516,480,712
Profit for the year	-	-	-	(170,512,046)	(170,512,046)
Addition During the year	-	-	338,938,533	338,938,533	338,938,533
Adjustment for Realized Depreciation of Revalued Assets	-	-	(7,996,021)	(7,996,021)	(7,996,021)
Adjustment for Realized Depreciation of Revalued Assets and Deferred Tax	-	-	(49,641,377)	7,996,021	7,996,021
Deferred Tax Liability	-	-	-	(49,641,377)	(49,641,377)
Balance as on June 30, 2020	299,817,160	3,029,184	561,878,204	(229,458,725)	635,265,823

For the year ended June 30, 2019

Particulars	Amount in Tk.				
	Share Capital	General Reserve	Revaluation Reserve	Retained Earnings	Total
Balance as on July 01, 2018	291,084,620	3,029,184	285,889,205	(50,162,623)	529,840,386
Adjustment for excess transfer of depreciation in previous years	-	-	1,421,498	(1,421,498)	-
Opening balance (restated)	291,084,620	3,029,184	287,310,703	(51,584,121)	529,840,386
Profit for the year	-	-	-	(14,547,963)	(14,547,963)
Adjustment for Realized Depreciation of Revalued Assets	-	-	-	-	-
Adjustment for Realized Depreciation of Revalued Assets and Deferred Tax	-	-	(6,733,634)	7,921,923	1,188,289
3% Bonus Share of Tk 10	8,732,540	-	-	(8,732,540)	-
Balance as on June 30, 2019	299,817,160	3,029,184	280,577,069	(66,942,701)	516,480,712


Director


Managing Director


Company Secretary


Chief Financial Officer



Rahman Mostafa Alam & Co.
Chartered Accountants



Safko Spinning Mills Limited

Statement of Cash Flows
For the year ended June 30, 2020

Particulars	Notes	Amount in Taka	
		July 01, 2019 to June 30, 2020	July 01, 2018 to June 30, 2019
Cash Flows from Operating Activities			
Collection from Customers and Other Income		294,515,396	564,968,911
Payment to Suppliers, Employees and Other Expenses		(337,479,293)	(494,184,304)
Income tax Paid		(1,075,818)	(2,076,187)
Net Cash Used by Operating Activities		(44,039,715)	68,708,420
Cash Flows from Investing Activities			
Purchase of Property, Plant and Equipment		-	(97,860,244)
Investment in FDR		(670,824)	(1,256,089)
Capital Work-in-progress		(9,173,554)	(134,702,563)
Net Cash Used in Investing Activities		(9,844,379)	(233,818,896)
Cash Flows from Financing Activities			
Financial Expenses		(114,285,799)	(117,095,291)
Loan from Sister Concern		59,908,950	37,603,850
Term Loan Receipt		365,959,212	330,343,208
Short-term Bank Loan Received		(274,310,098)	(89,753,226)
		9,680,000	2,825,000
Net Cash Flows from Financing Activities		46,952,265	163,923,541
Net Increase/(Decrease) in Cash and Cash Equivalents		(6,931,829)	(1,186,935)
Cash and Cash Equivalents at the Beginning of the Year		9,080,320	10,267,255
Cash and Cash Equivalents at the end of the year		2,148,491	9,080,320
Net Operating Cash Flows per Share	29	(1.47)	2.29

The annexed notes 1 to 41 and Annexure-A, B & C form an integral part of these financial statements.


Director


Managing Director


Company Secretary


Chief Financial Officer



SAFKO SPINNING MILLS LTD.

Notes to the Financial Statements
For the year ended June 30, 2020

1. SPECIFIC ACCOUNTING POLICIES SELECTED AND OTHER MATERIAL INFORMATION

Legal form of the Enterprise

Safko Spinning Mills Limited was incorporated vide registration no C-26103(1937)/94 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 and the factory 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.

The company produced 19.45 lac Kg as against installed capacity of 29.18 lac kg per year.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND 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 IFRSs and IASs adopted by the Institute of Chartered Accountants of Bangladesh (ICAB). The Statement of Financial Position and Statement of Profit or Loss and Other 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 Flows according to IAS 7 (Statement of Cash Flows).

2.2 Recognition of Property, Plant and Equipment and Depreciation

Property, Plant and Equipment except land and land development are stated at cost less accumulated depreciation in accordance with IAS 16 "Property, Plant and 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 on monthly basis. 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 and Land Development	0%
Factory Building & other Construction	5%
Plant and Machinery	7.5%
Generator	15%
Gas line Installation	15%
Furniture and Fixture	10%
Transport Vehicles	20%
Office Equipment	15%
Sundry Assets	10%

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

2.3 Leases:

The company has applied IFRS 16 Leases for the first time during the year. As IFRS 16 supersedes IAS 17 Lease, the company has made recognition, measurement and disclosure in the financial statements for the year ended June 30, 2020 as per IFRS- 16.

Right-of-use assets (ROU)

"The company recognizes the right-of-use assets (RoU) at the commencement date of the lease (i.e. the date the underlying asset is available for use). RoU assets are measured at cost less any accumulated depreciation and impairment of losses and adjusted cost incurred, and lease payment made at or before the commencement date less any lease incentives received. Right-of-use assets are



depreciated on a straight line basis over the lease term, or remaining period of the lease term. The company assessed all lease contracts live in 2019 and recognized as RoU of assets of all leases as per IFRS 16. As leases under IFRS 16 has been first time adopted by the company."

Lease Liability

At the commencement of the lease, the company recognizes lease liabilities measured at the present value of lease payments initial payment), and amount is expected to be paid under residual value of guarantees. The lease payments include fixed lease payment.

2.4 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 International Accounting Standards (IAS).

2.5 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 assets 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.

2.6 Revaluation of property, plant and equipment

Basis of valuation:

Land and land development: At the time of revaluation of land and land development it is observed by the valuer that there is no uniformity in price of land in the plot lying side by side and having equal facilities may fetch different price without any apparent and convincing reasons. Land and land development have been revalued based on plot being purchased and sold in the locality during the last few months. The valuer also discussed with the local people and inhabitants of that locality at random basis to arrive at an average consensus value as to the present price of the land in the locality. According to present market condition, value of the land is a relevant term as the seller and buyer looks at it from different point. Moreover, it differs from a willing seller and an unwilling seller and similarly a willing buyer will have a different value than that of an unwilling buyer. Land is revalued by Shafiq Basak & Co. Chartered Accountants as on September 30, 2019.

Factory Building and Others Construction: The construction of civil works was evaluated by Depreciation Replacement Cost (DRC) approach i.e. by estimating the cost of new construction of the subject structures (with same size, shape, height, visual appearance and internal design) and then adjusting the amount to reflect the depreciation already taken on the existing facility/structure, the wear and tear the existing structure has sustained, and the amount and type of maintenance the facility has received. We have also taken into the enhancement of the material cost and the phenomenal increase of construction material and labor cost over the years and the costing of PWD (Public Works Department) schedule of rates, which is considered to be more authentic. Factory building and others construction is also revalued by Shafiq Basak & Co. Chartered Accountants as on September 30, 2019.

2.7 Going concern

The company has adequate resources to continue in operation for the foreseeable future. For this reason, the directors continue to adopt going concern basis in preparing the financial statements. The current credit facilities and resources of the company provides enough fund to meet the present requirements of existing business.

2.8 Basis of Preparation

The financial statements have been prepared based on the accrual basis of accounting following going concern assumption and prepared under the historical cost convention.

2.9 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

2.10 Cash and Cash Equivalents

According to IAS 7 "Statement of Cash Flows" 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. IAS 1 "Presentation of Financial Statements" provides that Cash and Cash Equivalents are not restricted in use.



Considering the provisions of IAS 7 and IAS 1, Cash in hand and bank balances have been considered as cash and cash equivalents.

2.11 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.

2.12 Statement of Cash Flows

Statement of Cash Flows is prepared principally in accordance with IAS 7 "Statement of Cash Flows" and the cash flows 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 IAS 7 which provides that "Enterprises are Encouraged to Report Cash Flows from Operating Activities Using the Direct Method."

2.13 Revenue Recognition

The company recognizes revenue when control and ownership has been transferred to the buyer, which satisfied all the condition for the revenue recognition as provided in IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers."

2.15 Trade Debtors

These are carried at original invoice amount. This is considered good and collectable but few amount was written off as bad debt and was considered doubtful to provide for.

2.16 Workers Profit Participation Fund

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

2.16 Earnings per Share (EPS)

The company calculates Earnings per share (EPS) in accordance with IAS 33 "Earnings per Share" which has been shown on the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income .

2.17 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.

2.18 Basic Earnings per Share

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

2.19 Taxation

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

2.20 Additional Information on Financial Statements

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 International Accounting Standard (IAS).

Components of the Financial Statements

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

- i. Statement of Financial Position as at June 30, 2020;
- ii. Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income (Profit and Loss Account) for the year ended June 30, 2020;
- iii. Statement of Changes in Equity for the year ended June 30, 2020;
- iv. Statement of Cash Flows for the year ended June 30, 2020;
- v. Accounting Policies and Explanatory notes.

2.21 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 IAS -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.

2.22 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 liabilities 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 losses or unused tax credits can be utilised. 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 Liabilities in accordance with IAS-12 "Income Taxes".

2.23 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.

2.24 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 rules and regulations

2.25 Compliance with International Accounting Standards (IASs)

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

2.26 Reclassification/Re-arrangement/Restatement

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

2.27 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.

2.28 Related parties disclosures

As per IAS -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 parties are stated their nominal value which is reflected in note no.-31.

2.29 Number of Employees

The number of employees at year end were 500 persons.

2.30 Functional and presentational (reporting) currency

The financial statements are prepared and presented in Bangladesh Currency (Taka), which is the company's functional currency.

2.31 Reporting Period

Financial Statement of the company covers from July 01, 2019 to June 30, 2020.

2.32 Comparative Information

Comparative Information have been disclosed in respect of the year 2020 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.

In compliance with the requirements of "IAS-10" Events after the reporting period, post Statement of Financial Position events that provide additional information about the company's position at the Statement of Financial Position date are reflected in the Financial statements and events after the Statement of Financial Position date that are not adjusting event are disclosed in the notes when material.

The comparative financial statements for the financial year 2020 has been produced from the 12 months financial statements (last audited financial statements).

2.33 Events after the Reporting Period:

In compliance with the requirements of IAS-10: Events after the balance sheet date are those events that occur between the balance sheet and the date when the financial statements are authorized for issue. All material events occurring after the balance sheet date have been considered in these financial statements (Note-41)

2.34 General

- i) Figures appearing in these Financial Statements have been rounded off to the nearest Bangladeshi taka;
- ii) These notes form 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.



Notes	Particulars	Amount in Taka	
		June 30, 2020	June 30, 2019
8.00	Trade Debtors		
	M/S. Rupashi Colour Ltd.	43,987,668	24,054,713
	Pach gaon Traders	8,852,916	7,306,188
	A.J. Traders	5,843,237	6,097,342
	Hazi Nazim uddin	6,948,302	3,347,757
	Four Star yarn Traders	9,432,055	6,331,555
	TT Textiles	5,464,330	911,830
		80,528,508	48,049,385
	Less: Bad debt provision	4,026,425	9,609,877
		76,502,083	38,439,508

N.B. Management have been decided to charge 5% bad debt this year, as there is uncertainty about the collection from some debtors.

Receivables aging analysis

Within 30 days	8,052,851	-
Over 30 days but less than 60 days	12,079,276	-
Over 60 days but less than 90 days	16,105,702	-
Over 90 days	44,290,679	48,049,385
	80,528,508	48,049,385

9.00 Advances, Deposits and Prepayments

Habigonj Palli Bidyut Samity	1,107,700	1,107,700
Jalalabad Gas	-	3,576,269
Advance VAT Payment	-	-
Advance Income Tax	108,493	108,493
Shaiham Multifiber Ltd.	-	59,908,950
Advance to suppliers	49,591,991	54,156,391
Advance against Spare Parts and Raw Materiels	39,755,145	35,190,745
Advance against Fixed asset	-	12,078,142
Advance to employees	755,000	755,000
	91,318,329	166,881,690

Maturity Analysis

Adjustable/realisable more than 30 days to 90 days	13,531,594	162,197,721
Adjustable/realisable more than 90 days to 1 year	76,679,034	-
Adjustable after 12 months	1,107,700	4,683,969
	91,318,329	166,881,690

10.00 Investment in FDR

The following FDRs are at the Bank Asia Ltd., Corporate Branch.

FDR no.	Maturity date	Interest rate		
A/C#035323314976	31-Jan-20	7%	1,462,905	1,390,455
A/C#035305714799	3-Aug-19	5.50%	1,471,013	1,380,340
A/C#00255014760	22-Jun-20	5.50%	709,925	665,536
A/C #00255014885	14-Nov-19	6.00%	1,325,508	1,259,970
A/C #00255014758	22-Jun-20	5.50%	6,330,244	5,932,471
			11,299,596	10,628,772



Notes	Particulars	Amount in Taka	
		June 30, 2020	June 30, 2019
11.00	Cash and Cash Equivalents		
	Cash in Hand (Note: 11.01)	1,502,216	8,642,562
	Cash at Bank (Note: 11.02)	646,275	437,758
		2,148,491	9,080,320
11.01	Cash in Hand		
	Head Office	1,424,105	8,627,477
	Mill Office	78,111	15,085
		1,502,216	8,642,562
11.02	Cash at Bank		
	JBL HO- A/C. No. 0100108538184	3,011	18,491
	Dhaka Bank- A/C. No. 2011000004364	13,096	6,912
	JBL CD (nowapara)- A/C. No. 03400320000092	559	25,147
	JBL STD A/C. No.	33,050	33,050
	Pubali bank- A/C. No. 0565901026331	185,625	97,888
	NRB CD- A/C. No. 1012010037293	3,239	26,809
	Premier Bank- A/C. No. 18911100000021	150,160	38,396
	Bank Asia CD- A/C. No. 00233012023	212,041	138,301
	DBBL- A/C. No. 11611022287	45,496	52,765
		646,275	437,758
12.00	Share Capital		
12.01	Authorized Capital		
	100,000,000 Ordinary Shares of Tk. 10 each	1,000,000,000	1,000,000,000
12.02	Issued, Subscribed and Paid up Capital		
	Opening Balance	299,817,160	291,084,620
	Add. 3% bonus share (stock Dividend)	-	8,732,540
	29,981,716 Ordinary Shares of Tk. 10 each	299,817,160	299,817,160
12.03	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 2019-2020			For the year 2018-2019	
	No. of shareholders	Total share	% of holding	No. of shareholders	Total Share
≥ 5000	2785	2,709,694	9.04	3,020	3,093,049
5,001 to 100,000	409	7,113,259	23.73	518	8,851,675
100,001 to 250,000	13	2,092,155	6.98	22	3,489,420
250,001 to 500,000	7	2,466,469	8.23	5	1,815,797
500,001 to 1,000,000	9	6,999,347	23.35	7	5,267,548
1,000,001 to above	4	8,600,791	28.69	3	7,464,227
Total	3,227	29,981,715	100.00	3,575	29,981,716

12.04 Composition of Share Holdings

Type of holders	No. of shareholders	% of holding	No. of shareholders
Sponsors	5	30.00	5
Financial Institution	51	8.74	5
General Public	3171	61.26	3565
Total	3227	100.00	3575



Notes	Particulars	Amount in Taka	
		June 30, 2020	June 30, 2019

12.05 Year wise break-up of share issue

Date of Allotment	No. of share	Face Value	Amount taka	Basis of allotment
"20th June, 1994 (during in Corporation)"	1,750	100	1,75,000	Cash banking channel
"1994 to 1999 (The Sponsor Director has subscribed)"	798,250	100	7,99,25,000	Cash banking channel
18 April 1999 (IPO)	800,000	100	8,00,00,000	
26-May-11	256,000	100	2,56,00,000	16% Stock Dividend Approved
Sub Total	1,856,000	100	18,56,00,000	
	18,560,000	10	18,56,00,000	The share has been split into Tk 10/- each from Tk 100/- each
20-May-12	1,856,000	10	1,85,60,000	10% Stock Dividend Approved on 18th AGM based on Financial statement 31 December 2011
22-Jun-13	2,041,600	10	2,04,16,000	10% Stock Dividend Approved on 19th AGM based on Financial statement 31 December 2012
12-Apr-14	2,245,760	10	2,24,57,600	10% Stock Dividend Approved on 20th AGM based on Financial statement 31 December 2013
13-Jun-15	2,470,336	10	2,47,03,360	10% Bonus share approved on 21st AGM based on the Financial Statements 31 December, 2014.
26-Nov-16	815,210	10	81,52,100	3% Bonus share approved on 22nd AGM based on the Financial Statements June 30, 2015-16.
2-Dec-17	1,119,556	10	1,11,95,560	4% Bonus share approved on 23rd AGM based on the Financial Statements June 30, 2016-17.
2-Dec-18	873,254	10	8,732,540	3% Bonus share approved on 24th AGM based on the Financial Statements 2017-2018
Total Paid-up Capital	29,981,716	10	299,817,160	

13.00 Revaluation Reserve

Opening Revaluation of Fixed Assets	280,577,069	285,889,205
Addition During the Year	338,938,533	-
Adjustment for excess transfer of depreciation in previous years	-	1,421,498
Deffered tax	(57,637,398)	(6,733,634)
	561,878,204	280,577,069



Notes	Particulars	Amount in Taka	
		June 30, 2020	June 30, 2019
14.00	Term Loan		
	Opening Balance	914,669,040	429,798,141
	Addition During the year	941,272,383	377,436,843
	Interest charged during the year	104,968,773	70,809,928
	Paid during the year	(834,809,635)	(117,903,563)
		1,126,100,561	760,141,349
14.01	Term Loan Bank Asia		
	Opening Balance	760,141,349	429,798,141
	Addition During the year	919,367,000	377,436,843
	Interest charged during the year	82,135,425	70,809,928
	Paid during the year	(809,657,351)	(117,903,563)
	Balance at the end of the year	951,986,423	760,141,349
14.02	Term Loan Premier Bank		
	Opening Balance	154,527,691	429,798,141
	Addition During the year	21,905,383	377,436,843
	Interest charged during the year	22,833,348	70,809,928
	Paid during the year	(25,152,284)	(117,903,563)
	Balance at the end of the year	174,114,138	760,141,349
14.03	Maturity of Term-loan		
	Payment fall due within one year	193,236,520	82,261,581
	Payment fall due after one year	932,864,041	677,879,767
		1,126,100,561	760,141,349
15.00	Deferred Tax Liabilities		
	A. Property Plant and Equipment		
	Property,Plant and Equipment at Accounting base	667,707,223	635,301,700
	Property,Plant and Equipment at Tax base	395,465,475	398,688,569
	Temporary difference	272,241,748	236,613,131
	Tax rate	15%	15%
	Deferred Tax Liabilities	40,836,262	35,491,970
	B. Calculation of deferred tax on Unused Tax Losses		
	Unabsorbed depreciation for the year	(136,269,556)	(52,224,924)
	Bad debt provision	(4,026,425)	(9,609,877)
		(140,295,981)	(61,834,801)
	Tax rate	15%	15%
	Deferred tax assets	(21,044,397)	(9,275,220)
	C. Calculation of deffered tax on revaluation on property plant and equipment		
	Revalued value of land	505,974,140	179,574,140
	Revalued value of other than land	155,059,041	150,516,529
	Tax rate		
	On land	15%	15%
	On other than Land	15%	15%
	Deferred tax liabilities		
	For land	75,896,121	26,936,121
	For other than Land	23,258,856	22,577,479
		99,154,977	49,513,600
	Total Deferred Tax Liabilities (A+B+C)	118,946,842	75,730,350



Notes	Particulars	Amount in Taka	
		June 30, 2020	June 30, 2019
15.01	Deferred Tax Expenses/(Income) for the year		
	Deferred tax liability other than revalued assets as at June 30, 2020 (A+B)	19,791,865	26,216,750
	Deferred tax liability other than revalued assets as at June 30, 2019 (A+B)	26,216,750	26,683,069
	Net increased in deferred tax expenses for other than revalued assets for the year	(6,424,885)	(466,319)
16.00	Leases Liability		
	Opening Balance	-	-
	Add: Addition during the year	2,952,720	-
	Add: Finance Cost	102,600	-
	Less: Payment during the period	(431,250)	-
	Closing Liability	2,624,069	-
17.00	Short-term Bank Loan		
	Demand Loan Bank Asia*	-	22,404,309
	Time Loan NRB	-	4,796,483
	Time loan- PBL*	-	2,985,992
	LTR & UPAS-PBL*	-	151,541,699
	Balance of OD A/C*	-	52,824,268
	LTR Bank Asia*	-	39,757,348
	Total	-	274,310,099
	* All kinds of short term loan including Over Draft has been converted to term loan at the time of reschedule.		
18.00	Short term loan from Directors		
	Opening Balance	2,825,000	-
	Add: Addition During the period	28,357,000	2,825,000
	Less: Paid during the period	(18,677,000)	-
	Closing Balance	12,505,000	2,825,000
19.00	Liabilities for Expenses and Others		
	Electricity Charge	7,074,717	146,672
	Gas bill	3,059,191	5,823,798
	Audit fees	395,000	690,000
	WPPF	6,193,019	5,554,277
	Workes wellfare fund	68,201	61,167
	VAT Liability	2,339,051	450,128
	Unclaimed dividend	15,460	15,460
	Rent Expense	24,300	290,000
	Service Charge	15,000	60,000
	Newspaper Bill	-	660
	Security Service	18,000	21,000
	Party liabilities	18,100,429	-
		37,302,368	13,113,162
20.00	Provision for Tax		
	Opening Balance	13,306,431	11,322,981
	Add :Previous years (After Assessment)	25,038,314	-
	During the year	1,855,315	3,983,566
		40,200,060	15,306,547
	Less: Adjustment during the year	(1,075,818)	(2,000,116)
	Closing Balance	39,124,242	13,306,431



Notes	Particulars	Amount in Taka	
		June 30, 2020	June 30, 2019
21.00 Sales Revenue			
	Sale of Finished Yarn (net of VAT)	331,771,543	548,313,388
		331,771,543	548,313,388
22.00 Cost of Sales			
		Qty. in LBS	
	Opening Stock of Finished Goods	115,995 lbs	14,847,385
	Add: Cost of Production (Note: 21.01)	2,701,350 lbs	345,289,628
		360,137,013	431,695,026
	Less: Closing Stock of Finished Goods	117,366 lbs	(14,553,430)
		345,583,583	416,847,641
22.01 Cost of Production			
	Row cotton (Note: 22.1.1)		176,631,699
	Polyester Staple Fiber (Note: 22.1.2)		45,293,643
	Spare Parts (Note: 22.1.3)		264,500
	Packing Materials (Note: 22.1.4)		2,766,476
	Direct Wages and Salaries		36,806,512
	Factory Overhead (Note: 22.1.5)		81,820,752
			343,583,583
	Add: Opening Works-in-Process	287,980 lbs	27,070,155
			370,653,738
	Less: Closing works-in-Process	272,732 lbs	(25,364,110)
			345,289,628
22.1.1 Consumption of Raw Cotton			
		Qty. in LBS	
	Opening Stock	3,058,138	244,651,115
	Add: Purchase during the year	2,911,113	227,066,820
	Available for use	5,969,251	471,717,935
	Less: Closing Stock	3,783,157	(295,086,236)
		2,186,094	176,631,699
22.1.2 Consumption of polyester Staple Fiber			
		Qty. in LBS	
	Opening Stock	424,224	36,059,114
	Add: Local purchase during the year	532,866	45,293,643
	Available for use	957,090	81,352,757
	Less :Closing Stock	424,224	(36,059,114)
		532,866	45,293,643
22.1.3 Consumption of Spare parts			
		Qty. in pcs	
	Opening Stock	13,594	7,368,478
	Add: Purchase during the year	2,114	1,179,750
	Available for use	15,708	8,548,228
	Less: Closing Stock	14,845	(8,283,728)
		863	264,500
22.1.4 Consumption of Packing Materials			
		Qty. in pcs	
	Opening Stock	89,276	785,631
	Add: Purchase during the year	610,735	6,718,088
	Available for use	700,011	7,503,719
	Less :Closing Stock	430,658	(4,737,243)
		269,353	2,766,476



Notes	Particulars	Amount in Taka	
		June 30, 2020	June 30, 2019
22.1.5	Factory Overhead		
	Carriage Inward	349,718	505,152
	Insurance Premium (Fire)	971,840	439,532
	Repairs and Maintenance	862,829	3,194,409
	Fuel & Lubricants	573,742	2,387,049
	Electric bill	8,857,366	13,977,885
	Gas Bill	14,503,439	29,488,177
	Depreciation	55,701,818	43,085,721
	Warehouse Rental	-	1,486,500
		81,820,752	94,564,425
23.00	Others Income		
	Interest Income	806,427	760,711
	Sale of spare and trees	-	1,884,300
		806,427	2,645,011
24.00	Administrative and Marketing Expenses		
	Board of Director's remuneration	600,000	330,000
	Salary and Allowance	10,142,719	9,455,921
	AGM	249,515	-
	Postage and Courier	-	10,745
	Registration and Renwal	539,210	425,686
	Repair and Maintenance	226,055	419,055
	Advertisement	19,389	31,658
	Printing and Stationary	87,455	263,438
	Audit fee	492,750	345,000
	Rent expenses	923,750	290,000
	Travelling and Conveyance	1,540,157	1,173,532
	Paper and periodicals	8,373	297,509
	Donation and subscription	-	74,000
	Medical and Welfare	29,815	339,129
	Electric expenses	221,650	53,214
	Miscellaneous expenses	116,785	82,722
	Telephone & Mobile Bill	24,115	104,042
	Office maintenance	49,473	259,380
	Sales promotion	626,100	425,275
	Gas Bill	184,280	89,382
	Service Charge	180,000	-
	Security Service	216,000	-
	Internet Bill	18,000	31,200
	Entertainment	328,774	638,895
	Depreciation & amortization	609,419	650,782
	Depreciation of right of use asset	410,100	-
	VAT	-	2,498,115
	Business Development	693,300	-
	Professional & Legal expenses	104,712	-
	Bad debt expenses	4,026,425	9,609,877
	Head Office Electric Bill	83,568	147,625
		22,751,890	28,046,182
25.00	Financial Expenses		
	Interest on term loan	81,939,425	70,724,928
	Interest on Overdraft Loan	3,685,522	6,069,314
	Interest on Revolving/Time Loan	4,549,047	7,411,482
	Interest on LTR, UPAS & Time loan PBL	22,808,348	28,074,869
	Bank Charges and Commission	326,415	3,315,294
	Interest on NRB Time Loan	228,666	788,278
	Interest on WPPF & WWF	645,776	711,126
	Interest on Lease Liability	102,600	-
		114,285,799	117,095,291



Notes	Particulars	Amount in Taka	
		June 30, 2020	June 30, 2019
26.00	Income Tax expenses		
	Current Tax provision	855,200	1,983,450
	Add: Last year's tax adjustment	1,000,115	2,000,116
	Add: Previous year's tax adjustment	25,038,314	-
	Deferred tax expenses/(income) (Note:15.01)	(6,424,885)	(466,319)
		20,468,744	3,517,248
26.01	Reconciliation of Taxable profit		
	Profit before Tax	(150,043,301)	(11,030,715)
	Add: Bad debt provision	4,026,425	9,609,877
	Add: Accounting depreciation	56,311,237	43,736,504
	Less: Tax depreciation	(84,044,632)	(94,540,589)
		<u>(173,750,270)</u>	<u>(52,224,924)</u>
	Tax rate	15%	15%
	i. Current tax	-	-
	ii. Minimum tax	855,200	1,983,450
	Tax provision is higher one of above two calculation.		
27.00	Net Assets Value (NAV) per Share		
	Total Assets	1,971,868,905	1,655,907,101
	Less: Total outstanding Liabilities	1,336,603,083	1,139,426,390
	Net assets value	635,265,823	516,480,710
	Divided by number of ordinary share	29,981,716	29,981,716
	NAV	21.19	17.23
28.00	Earnings Per Share (EPS)		
EPS	$\frac{\text{Earnings Attributable to the ordinary shareholder}}{\text{Weight average no. of ordinary shares outstanding during the year}}$	$\frac{(170,512,046)}{29,981,716}$	$\frac{(14,547,963)}{29,981,716}$
EPS		(5.69)	(0.49)
29.00	Net Operating Cash Flows per Share (Restated)		
NOCF per Share	$\frac{\text{Net Operating Cash Flows}}{\text{No. of share outstanding at the end of the year}}$	$\frac{(44,039,715)}{29,981,716}$	$\frac{68,708,420}{29,981,716}$
NOCF per Share		(1.47)	2.29



30.00 Related Party Disclosure

The company, in normal course of business, carried out a number of transactions with other entities that fall within the definition of related party contained in International Accounting Standard 24: Related Party Disclosures. All transactions involving related parties arising in normal course of business are conducted on an arm's length basis at commercial rates, other than sister concern current account balance which is interest free, on the same terms and conditions as applicable to the third parties. Details of transactions with related parties and balances with them as at June 30, 2020 were as follows:

Name of party	Nature of relationship	Nature of transaction	Opening balance	Transaction during the year		Closing balance
				Dr.	Cr.	
Shaiham Multifiber Ltd.	Sister concern	Loan & Advance	59,908,950	-	59,908,950	-
	Directors	Loan & Advance	2,825,000	18,677,000	28,357,000	12,505,000
			59,908,950	18,677,000	59,908,950	-

31.00 Disclosure for Purchase in Foreign Currency by the Company During the Year

No foreign transactions took place during the period as a form of L/C and other

32.00 COVID-19 disclosure in the financial statements

On 30 January 2020, the World Health Organization declared the outbreak of a novel corona virus (COVID-19) as a pandemic, which continues to spread worldwide. In response to the outbreak, the Government of Bangladesh and stock exchanges of Bangladesh declared general holiday from 26 March 2020. Since then the Company temporarily closed its office and branches stopping all of its operations due to health concerns associated with COVID-19. While the disruption is currently expected to be temporary, there is uncertainty around the duration as well as the recovery timeline. Therefore, while the Company expects this matter to negatively impact its business. The Company has considered key accounting considerations related to conditions that may result from the COVID 19.

33.00 Key Management Benefits Disclosure

Name of the Related Party	Types of transaction	Relationship	Transaction
Mr. S.A.B.M. Humayun	Remuneration	Managing Director	200,000
Mr. S.A.K.M Salim	Loan	Director	Nil
Mr. S.A.B.M. Humayun	Board Meeting Fees	Director	6750
Mr. S.A.K.M Salim	Board Meeting Fees	Director	6750
Mr. Syed Saqeb Ahmed	Board Meeting Fees	Director	6750
Mrs. Momena Begum	Board Meeting Fees	Director	5250
Mr. Mohammad Mofassel Ali	Board Meeting Fees	Independent Director	6000

Total number of board meeting held during the year was 9 and the directors have been paid the TK. 750

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

34.00 Contingent Liability & Contingent Asset

There are no such transaction which may create contingent liability during the period.

35.00 Disclosure of Directors Remuneration under para 4 schedule XI Part II of the companies Act 1994:

Mr. S.A.B.M Humayun is acting as managing director in the company and is taking remuneration. However, car facility was taken by him from the company for rendering his service. Details of remuneration paid to managing director during the year July 01, 2019 to June 30, 2020 is as follows:

Name	Designation	Monthly Remuneration	Bonus during the year	June 30, 2020	June 30, 2019
Mr. S.A.B.M Humayun	Managing Director	50,000		6,000,000	330,000



36.00 Auditors' Remuneration

Name of the Auditor	Purpose	Fee	Year
Rahman Mostafa Alam & Co. Chartered Accountants	Statutory Audit	BDT 345,000	2019 -2020
M. Z Islam & Co. Chartered Accountants	Compliance Audit	BDT 50,000	2019 -2020

37.00 Employees Minimum Pay Disclosure

Particulars	2020		2019	
	Head Office	Factory	Head Office	Factory
No. of Employees earn > 5,000 per month	0	0	0	0
No. of Employees earn < 5,000 per month	11	482	11	497
	11	482	11	497

38.00 Production Capacity

	2020		2019	
	in LBS	in %	in LBS	in %
Installed capacity	9,315,000	100%	9,315,000	100%
Actual Production	2,701,350	29%	3,277,310	35%
Shortfall	6,613,650	71%	6,037,690	65%

39.00 Reconciliation between Net Profit to Operating Cash Flows

Profit/(loss) before tax	(150,043,301)	(11,030,715)
Finance cost	114,285,799	117,095,291
Operating profit	(35,757,502)	106,064,576
Adjustment:		
Interset on lease liability	102,600	
Depreciation of right of use asset	410,100	
Depreciation	56,311,237	43,736,504
Non cash Interest income		
Changes in Working capital:		
Payment of lease liability	(431,250)	
(Increase)/Decrease of inventory	(53,301,983)	(44,566,307)
(Increase)/Decrease of Trade debt	(38,062,574)	14,010,512
(Increase)/Decrease of Advance, deposit & Prepayment except Advance for fixed asset	3,576,269	(50,882,703)
Increase/(Decrease) of Liability for expenses & other finance	24,189,206	2,422,027
	(42,963,897)	70,784,608
Tax paid	(1,075,818)	(2,076,187)
	(44,039,715)	68,708,421

40.00 Financial risk management

Introduction

"The Company's activities expose it to a variety of financial risks: credit risk, market risk (including interest rate risk and foreign currency risk), and liquidity risk. The Company's risk management focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the Company's financial performance. The Company uses derivative financial instruments to economically hedge certain risk exposures. Financial risk management is carried out by accounts and finance department under policies approved by the Board of Directors. Company finance identifies, evaluates, and hedges financial risks in close co-operation with the Company's operating units. The 'Finance Policy' provides principles for specific areas, such as credit risk, interest rate risk, foreign currency risk, use of derivative financial instruments, and investment of excess liquidity. This note presents information about the Company's exposure to each of the risks arising from financial instruments and the Company's objectives, policies, and processes for measuring and managing risk. Further quantitative disclosures are included throughout these consolidated financial statements."



Notes	Particulars	Amount in Taka	
		June 30, 2020	June 30, 2019

Carrying amounts of financial instruments by category

The following table shows the carrying amounts of financial instruments by category at the end of June 30, 2020:

Maturity analysis

Particulars	Current	>30 days	>90 days	>1 year	Total
Loans and receivables:					
Cash and Cash Equivalents	2,148,491	-	-	-	2,148,491
Trade and Other Receivables	80,528,508	8,052,851	28,184,978	44,290,680	80,528,508
Advances, Deposits and Prepayments	91,318,329	13,531,594	76,679,034	1,107,700	91,318,329
Balance at June 30, 2020	173,995,328	21,584,445	104,864,012	45,398,380	173,995,328

Financial liabilities measured at amortized cost:

Long Term Loan	1,126,100,561	11,909,972	23,819,944	193,236,520	1,126,100,561
Trade Payables	18,100,429	4,525,107	6,335,150	7,240,172	18,100,429
Liabilities for Expenses	19,201,939	12,940,719	-	6,261,220	19,201,939
Balance at June 30, 2020	1,163,402,929	29,375,798	30,155,095	206,737,912	1,163,402,929

Credit risks:

"Credit risk is the risk of financial loss to the Company if a customer or counterparty to financial instruments fails to meet its contractual obligations, and arises principally from cash and cash equivalents, time deposits, and trade accounts receivable. The credit risk with Accounts Receivable (see note 09) is limited, as the Company has numerous clients located in various geographical regions. The Company's exposure to credit risk is influenced mainly by the individual characteristics of each customer. For risk control, the customers are companied as follows (risk companies): governmental organizations, listed public limited companies, and other customers. Credit limits are established for each customer, whereby the credit limit represents the maximum open amount without requiring payments in advance or letters of credit; these limits are reviewed regularly (credit check). The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each financial asset, including derivative financial instruments, in the Statement of Financial Position. There are no commitments that could increase this exposure to more than the carrying amounts."

Market risks

Market risk is the risk that changes in market prices, such as interest rates, foreign exchange rates, and other prices will affect the Company's result or the value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters while optimizing the return on risk.

Interest rate risk

"At the reporting date, the Company had the following interest-bearing financial instruments: cash and cash equivalents, time deposits, rent deposits, and bank liabilities. All cash and cash equivalents mature or reprise in the short-term, no longer than three months. Borrowings mainly bear interest at fixed rates. Cash and cash equivalents and borrowings issued at variable rates expose the Company to cash flow interest rate risk. The Company does not account for any fixed-rate borrowings at fair value through profit or loss. Therefore a change in interest rates at the reporting date would not affect profit or loss. The Company Finance manages the interest rate risk to reduce the volatility of the financial result as a consequence of interest rate movements. For the decision whether new borrowings shall be arranged at a variable or fixed interest rate, the Company Finance focuses on an internal long-term benchmark interest rate and considers the amount of cash and cash equivalents held at a variable interest rate. Currently, the interest rate exposure is not hedged."



Notes	Particulars	Amount in Taka	
		June 30, 2020	June 30, 2019

Liquidity risk

"Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet its financial obligations as they fall due. Company Finance manages the Company's liquidity to ensure sufficient liquidity to meet all liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without facing unacceptable losses or risking damage to the Company's reputation. Excess liquidity can be invested in instruments such as time deposits, government, and corporate bonds, shares of publicly listed companies, and capital protected instruments.

The following are the contractual maturities of financial liabilities, including interest payments:

BDT	Carrying amount	"Between 1 and 90 days"	"Between 91 and 360 days"	"Between 1 and 2 years"	Over 2 years
Non-derivative financial liabilities					
Long Term Loan	1,126,100,561	35,729,917	107,189,750	703,812,851	422,287,710
Trade Payables	18,100,429	6,033,476	12,066,953		
Liabilities for Expenses	19,201,939	6,400,646	12,801,293	-	-
Balance at June 30, 2020	1,163,402,929	48,164,039	132,057,995	703,812,851	422,287,710

41.00 Event after the Balance Sheet Date:

41.01 The Board of Directors in its meeting held on October 28, 2020 has approved the Financial Statements for the year ended June 30, 2020 and recommended no dividend for the all shareholders which is subject to approval by the shareholders at the forthcoming Annual General Meeting (AGM) and authorize the financial statements for issue.

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

Director

Managing Director

Company Secretary

Chief Financial Officer

Date : Dhaka
October 20, 2020

Safko Spinning Mills Limited

Schedule of Property, Plant and Equipment
As at June 30, 2020

Annexure - A

Particulars	Cost			Rate	Depreciation			WDV at June 30, 2020
	As at July 01, 2019	Addition During the Year	As at June 30, 2020		As at July 01, 2019	Charged during the Year	As at June 30, 2020	
	Land and Land Development	4,025,860	-		4,025,860	0.0%	-	
Factory Building and others Constructions	176,960,137	80,821,538	257,781,675	5.0%	59,930,537	7,872,018	189,979,120	
Plant and Machinery	832,072,364	-	832,072,364	7.5%	344,917,090	36,536,646	450,618,628	
Generator	93,595,775	-	93,595,775	15.0%	72,629,834	3,144,891	17,821,050	
Gas Line Installation	2,237,758	-	2,237,758	15.0%	1,222,814	152,242	862,702	
Furniture and Fixtures	5,500,327	-	5,500,327	10.0%	2,239,453	326,087	2,934,787	
Transport and Vehicles	2,625,307	-	2,625,307	20.0%	2,494,832	26,095	104,380	
Office Equipment	2,969,772	-	2,969,772	15.0%	1,514,498	218,291	1,236,983	
Sundry Assets	630,565	-	630,565	10.0%	493,107	13,746	123,712	
Sub-total	1,120,617,865	80,821,538	1,201,439,403		485,442,165	48,290,016	667,707,223	

Revaluation of Property, Plant & Equipments

Particulars	Revaluation			Rate	Depreciation			WDV at June 30, 2020
	As at July 01, 2019	Addition During the Year	As at June 30, 2020		As at July 01, 2019	Charged during the Year	As at June 30, 2020	
	Land and Land Development	179,574,140	326,400,000		505,974,140	-	-	
Factory Building	212,667,363	12,538,533	225,205,896	5%	62,150,834	7,996,021	155,059,041	
Sub-total	392,241,503	338,938,533	731,180,036		62,150,834	7,996,021	661,033,181	
As at June 30, 2020	1,512,859,368	419,760,071	1,932,619,439		547,592,999	56,286,037	1,328,740,404	
As at June 30, 2019	1,233,731,602		1,512,859,368		503,870,494	43,722,504	965,266,370	

Depreciation Charged:
Cost of Production 55,701,818
Administrative 584,219
Total 56,286,037



Rahman Mostafa Alam & Co.
Chartered Accountants

Safko Spinning Mills Limited

Schedule of Intangible Assets

As at June 30, 2020

Annexure - B

Particulars	Cost			Rate	Amortisation			WDV at June 30, 2020
	As at July 01, 2019	Addition During the Year	As at June 30, 2020		As at July 01, 2019	Charged during the Period	As at June 30, 2020	
Software	140,000		140,000	20.0%	14,000	25,200	39,200	100,800
As at June 30, 2020	140,000	-	140,000		14,000	25,200	39,200	100,800
As at June 30, 2019	140,000	-	140,000		14,000	-	14,000	126,000

Depreciation Charged:

Administrative

Total

25,200

25,200



Rahman Mostafa Alam & Co.
Chartered Accountants

Safko Spinning Mills Limited

Schedule of Right of Use Assets

As at June 30, 2020

Annexure - C

Particulars	Cost			Depreciation			WDV at June 30, 2020
	As at July 01, 2019	Addition During the Year	As at June 30, 2020	As at July 01, 2019	Charged during the year	As at June 30, 2020	
Right of use asset	-	2,952,720	2,952,720	-	410,100	410,100	2,542,620
Total	-	2,952,720	2,952,720	-	410,100	410,100	2,542,620



সফকো স্পিনিং মিলস্ লিমিটেড

হাউজ # ১০, রোড # ০১, ব্লক # বি, নিকেতন, গুলশান, ঢাকা-১২১২
রেজিস্টার্ড অফিস: নয়াপাড়া, পোস্ট: সায়হাম নগর, উপজেলা: মাধবপুর, জেলা: হবিগঞ্জ-৩৩৩৩

প্রস্নিপত্র

আমি/আমরা

ঠিকানা

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

কে

আমরা/আমাদের প্রতিনিধি হিসাবে আগামী ০৬ ডিসেম্বর ২০২০ইং, রোববার অনুষ্ঠিতব্য কোম্পানীর ২৬তম বার্ষিক সাধারণ সভায় অথবা মূলতবী সভায় আমরা/আমাদের পক্ষে উপস্থিত থাকার এবং ভোট প্রদান করার জন্য নিযুক্ত করলাম।

অদ্য ২০২০ইং তারিখ আমি/আমরা এই দলিলে স্বাক্ষর করলাম।

শেয়ারহোল্ডারের স্বাক্ষর

বিও একাউন্ট নং

ফলিও নং

শেয়ার সংখ্যা

বিশেষ দ্রষ্টব্যঃ কোম্পানীর সংরক্ষিত স্বাক্ষরের সাথে শেয়ারহোল্ডারের স্বাক্ষর অবশ্যই মিলতে হবে।

রেজিডিন্ট
স্ট্যাম্প
টাকা ২০.০০

প্রতিনিধির স্বাক্ষর



সফকো স্পিনিং মিলস্ লিমিটেড

হাউজ # ১০, রোড # ০১, ব্লক # বি, নিকেতন, গুলশান, ঢাকা-১২১২
রেজিস্টার্ড অফিস: নয়াপাড়া, পোস্ট: সায়হাম নগর, উপজেলা: মাধবপুর, জেলা: হবিগঞ্জ-৩৩৩৩

উপস্থিতিপত্র

আমি এতদ্বারা ০৬ ডিসেম্বর ২০২০ইং, রোববার অনুষ্ঠিতব্য সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ-এর ২৬তম 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 দ্রষ্টব্যঃ সভা কক্ষে প্রবেশের পূর্বে উপস্থিতি পত্রখানা জমা দেওয়ার জন্য অনুরোধ করা যাচ্ছে।



Head Office

House # 10 (6th Floor), Block # B, Road # 01, Niketon, Gulshan, Dhaka-1212, Bangladesh

Phone No. : 9841092, Fax No : 9841017

E-mail : info@saihamgroup.com, safko.saiham@gmail.com

Website : www.saiham-safko.com

Factory Location

Noyapara, Saiham Nagar, Madhabpur, Dist. Habiganj-3333 (Sylhet Division), Bangladesh