

ANNUAL REPORT 2020-2021



SAFKO SPINNING MILLS LTD

ত্মচিপত্র



কোম্পানী প্রোফাইল	০২
পরিচালনা পর্ষদ	০৩
বার্ষিক সাধারণ সভার বিজ্ঞপ্তি	০৫
পরিচালনা পর্ষদের প্রতিবেদন	০৭
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
প্রক্লিপত্র/উপস্থিতিপত্র	৫৩

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 : 'B' Category
VAT Registration No. : 22121006450
Tax Payer Identification No(TIN) : 5857235667095

Board of Directors

Janab S.A.K.M. Salim - Chairman
Janab S.A.B.M. Humayun - Managing Director
Janab Syed Saqeb Ahmed - Director
Janaba 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.
Phone: 02-222280092
Fax : 02-222261017
E-mail: sako.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, D

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.K.M. Salim
Chairman



S.A.B.M. Humayun
Managing Director



Syed Saqeb Ahmed
Director



Syeda Momena Begum
Director



Mohammad Mofassel Ali
Independent Director

২৬তম বার্ষিক সাধারণ সভা



কোম্পানীর ২৬তম বার্ষিক সাধারণ সভায় পরিচালকমন্ডলী



২৬তম 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 27th Annual General Meeting

Notice is hereby given that the 27th Annual General Meeting of Safko Spinning Mills Ltd. will be held on December 18, 2021 at 11.30 A.M. through Digital Platform in accordance with the Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) order SEC/SRMIC/94-231/91 dated March 31, 2021 to transact the following business.

AGENDA :

1. To receive, consider and adopt the Audited Statements of the Company for the year ended June 30, 2021 together with the Reports of the Directors' thereon.
2. To declare and approve Dividend for the year ended on 30th June 2021 as recommended by the Board of Directors.
3. To elect/re-elect Directors.
4. To appoint Statutory Auditors and to fix their remuneration for financial year 2021-2022.
5. To appoint Corporate Governance Compliance Auditors and fix their remuneration for financial year 2021-2022.
6. To transact any other business with the permission of the Chairman.

Date: October 28, 2021.

By order of the Board
Iftexhar Ahmed
Company Secretary

Notes:-

1. The shareholder's whose name will appear in the Depository Register of CDBL as on Record Date November 22, 2021 will be entitled to attend and vote at the AGM through Digital Platform.
2. A member entitled to attend /participate and vote in the Annual General Meeting, may appoint a proxy in his stead of the proxy form, duly stamped must be submitted to the Company's Corporate office at least 48 hours before the meeting.
3. Pursuant to the BSEC Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/208/Admin/81 dated June 20, 2018, soft copy of Annual Report (2020-2021) will be sent to the Member's respective email addresses which is available with us. The Annual Report (2020-2021) will be available in the Company's website www.saiham-safko.com
4. AGM Notice, link for joining in the Digital Platform (audio-visual meeting) and detail login process will be mailed to the respective Member's email address available with us.
5. Member's whose email address updated/changed subsequently, are requested to email us at safko.saiham@gmail.com referring their full name, BO ID and email address to get the digital platform meeting invitation.
6. The shareholders will join the Virtual AGM to SSML through the link prior of 24 hours of the meeting. The shareholders will be able to complete registration, comment and vote before commencement of the AGM and during the AGM.
7. Full login/participation process to the digital platform meeting will also be available in the Company's website www.saiham-safko.com.

সফকো স্পিনিং মিলস্ লিমিটেড

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

২৭তম বার্ষিক সাধারণ সভার বিজ্ঞপ্তি

সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দের অবগতির জন্য জানানো যাচ্ছে যে, সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ এর ২৭তম বার্ষিক সাধারণ সভা নিম্নলিখিত বিষয়াদি সম্পাদনের জন্য আগামী ১৮ই ডিসেম্বর, ২০২১ইং শনিবার সকাল ১১-৩০ ঘটিকায় ডিজিটাল প্ল্যাটফর্ম এর মাধ্যমে (বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (বিএসইসি) এর বিগত মার্চ ৩১, ২০২১ তারিখের নির্দেশনা নং- SEC/SRMIC/94-231/91 অনুযায়ী) অনুষ্ঠিত হবে।

আলোচ্য সূচী :

- ১। ৩০ জুন, ২০২১ইং তারিখে সমাপ্ত ১২ মাসের কোম্পানীর হিসাব, পরিচালকমন্ডলী ও নিরীক্ষকের প্রতিবেদন গ্রহণ ও অনুমোদন।
- ২। পরিচালকমন্ডলীর সুপারিশ অনুযায়ী ৩০শে জুন, ২০২১ইং তারিখে সমাপ্ত ১২ মাসের জন্য লভ্যাংশ ঘোষণা ও অনুমোদন।
- ৩। পরিচালক নির্বাচন/পুনঃনির্বাচন।
- ৪। ২০২১-২০২২ অর্থবছরের নিরীক্ষক নিয়োগ ও তাদের পারিশ্রমিক নির্ধারণ।
- ৫। ২০২১-২০২২ অর্থবছরের কর্পোরেট গভার্নেন্স কোড কমপ্লায়েন্স নিরীক্ষক নিয়োগ ও তাদের পারিশ্রমিক নির্ধারণ।
- ৬। সভাপতির অনুমোদন ক্রমে অন্য যে কোন বিষয়ে আলোচনা।

তারিখ : ২৮শে অক্টোবর, ২০২১ইং

পরিচালকমন্ডলীর নির্দেশক্রমে
ইফতেখার আহমেদ
কোম্পানী সচিব

লক্ষ্যণীয় :-

- ১। কোম্পানীর ২৭তম বার্ষিক সাধারণ সভার রেকর্ড তারিখ ২২শে নভেম্বর, ২০২১ইং। 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 ডিভিডেন্ট পাওয়ার অধিকারী হবেন।
- ২। যথাযথ স্ট্যাম্প সম্বলিত প্রক্সিপত্র সভার ন্যূনতম ৪৮ (আটচল্লিশ) ঘণ্টা পূর্বে কোম্পানীর কর্পোরেট অফিস হাউজ # ১০, রোড # ০১, ব্লক # বি, নিকেতন, গুলশান, ঢাকা-১২১২ তে অবশ্যই জমা দিতে হবে। অন্যথায় প্রক্সি বৈধ বলে গন্য হবে না।
- ৩। বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (বিএসইসি) এর ২০ শে জুন, ২০১৮ তারিখের বিএসইসি/সিএমআরআরসিডি/২০০৬-১৫৮/২০৮/এডমিন/৮১ নং নোটিফিকেশন অনুসারে ২০২০-২০২১ হিসাব বর্ষের বার্ষিক প্রতিবেদনের সফট কপি সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারগণকে তাঁদের সিডিবিএল-এ রক্ষিত বিও (বেনিফিশিয়ারী ওনার) এ্যাকাউন্টের সাথে সংশ্লিষ্ট ই-মেইল এড্রেসে প্রেরণ করা হবে। উক্ত বার্ষিক প্রতিবেদনের সফট কপি কোম্পানীর ওয়েব সাইট (www.saiham-safko.com) এ পাওয়া যাবে।
- ৪। বার্ষিক সাধারণ সভার নোটিশ, ডিজিটাল প্ল্যাটফর্ম মিটিং এ যুক্ত হওয়ার লিংক এবং লগিং প্রসেস সিডিবিএল-এ রক্ষিত বিও (বেনিফিশিয়ারী ওনার) এ্যাকাউন্টের সাথে সংশ্লিষ্ট ই-মেইল এড্রেসে প্রেরণ করা হবে।
- ৫। শেয়ারহোল্ডারবৃন্দের মধ্যে যাদের ই-মেইল পরিবর্তিত হয়েছে তাদেরকে তাদের পুরা নাম, বিও আইডি এবং ই-মেইল এই সকল তথ্য সমূহ আমাদের ই-মেইল safko.saiham@gmail.com পাঠানোর জন্য অনুরোধ করা হচ্ছে যাতে করে আমরা ডিজিটাল প্ল্যাটফর্ম মিটিংয়ের আমন্ত্রণ পাঠাতে পারি।
- ৬। বার্ষিক সাধারণ সভা অনুষ্ঠিত হবার ২৪ ঘণ্টা পূর্ব হতে চলাকালীন সময়ে শেয়ারহোল্ডারগণ প্রয়োজনীয় তথ্যাদি পূরন সাপেক্ষে লিংকের মাধ্যমে তাদের নিজস্ব প্রশ্ন/মতামত দাখিল করতে পারবেন এবং ভোটাধিকার প্রয়োগ করবেন।
- ৭। ডিজিটাল প্ল্যাটফর্ম মিটিং এ যুক্ত হওয়ার লিংক এবং লগিং প্রসেস কোম্পানীর ওয়েব সাইট (www.saiham-safko.com) এ পাওয়া যাবে।

পরিচালনা পর্ষদের প্রতিবেদন

Report of the Board of Directors

বিস্মিল্লাহির রাহমানির রাহিম
সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ
আসসালামু আলাইকুম,

সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ এর ২৭তম বার্ষিক সাধারণ সভায় পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ থেকে সকল অংশগ্রহনকারী শেয়ারহোল্ডারবৃন্দকে শুভেচ্ছা ও স্বাগতম। এই কোভিড-১৯ এর মাঝে ২৭তম বার্ষিক সাধারণ সভায় ডিজিটাল প্ল্যাটফর্ম এর মাধ্যমে আপনাদের সদয় উপস্থিতি আমাদেরকে আনন্দিত করেছে এবং এই সভাকে পূর্ণতা দান করেছে। এজন্য আমি আপনাদের সকলকে আন্তরিক অভিনন্দন জানাচ্ছি। এই সাথে আমি ৩০ জুন ২০২১ইং সমাপ্ত ১২ মাসের নিরীক্ষকের প্রতিবেদন সহ নিরীক্ষিত হিসাব ও কোম্পানীর বাৎসরিক কার্যক্রমের উপর পরিচালনা পর্ষদের প্রতিবেদন উপস্থাপন করছি।

শিল্প সম্পর্কিত অবহিতি:

বাংলাদেশ এখন একটি উন্নয়নশীল দেশে পরিণত হয়েছে। আমাদের দেশ বর্তমানে পৃথিবীর বিভিন্ন দেশে উল্লেখযোগ্য বস্ত্র সামগ্রী রপ্তানী করছে। রপ্তানী ছাড়াও দেশের কাপড়ের আভ্যন্তরীণ চাহিদাও যথেষ্ট পরিমানে আছে। সফকো স্পিনিং মিলের উৎপাদিত বিভিন্ন কাউন্টের সুতা দেশের স্থানীয় বুনন ও পোষাক শিল্পে ব্যবহৃত হয়। ২০১৭ সাল হতে ২০১৯ সাল পর্যন্ত সময়ে বি.এম.আরই করার ফলে সফকো স্পিনিং মিল স্থানীয় বাজারে বর্তমানে উন্নত গুণগত মান সম্পন্ন সুতার প্রতিযোগিতামূলক বাজারে নিজের অবস্থান দৃঢ়ভাবে প্রতিষ্ঠিত করেছে। আশা করা যায় কোভিড-১৯ এর প্রভাব কমে গেলে সফকো স্পিনিং মিল স্থানীয় বাজারে আরো প্রাধান্য বিস্তার করতে পারবে।

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 প্রিমিয়ার ব্যাংকের সহায়তা নিয়ে নতুন মেশিন ক্রয় করে মিলের অনেক পুরানো মেশিনের স্থলে নতুন মেশিন প্রতিস্থাপন করা হয় এবং অনেক পুরানো মেশিনের সংস্কার ও রি-কন্ডিশনিং করা হয়।

মিলে নতুন মেশিনারী যথা- একটি আধুনিক ব্লো রুম, ২টি সিমপ্লেক্স ফ্রেইম ও ৮০টি নতুন স্পিনিং ফ্রেইম ৫টি অটোকোনার ২টি জুটাইপ কমপ্রেসার ক্রয় করে মিলে সংযোজন করা হয়েছে। প্রায় সকল কাজ মার্চ 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 প্লান্ট এর প্রয়োজনীয় মেশিনারীর ও ডাক্তারিয়ারিয়াল সংস্থাপন করা হয়েছে।

মিলের বি.এম.আরই এবং নতুন মেশিনারীর কাজ সমাপ্ত করে ২০১৯ সালে যখন মিল হইতে সফল 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।

ঐ সময়ে 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 অপরগতা সৃষ্টি হয়েছিল।

এই বিপজ্জনক পরিস্থিতি অবসানের পূর্বেই অকস্মাৎ বিশ্বজোড়া মহামারী কেভিড-১৯ এর আগমন ঘটায় দেশের অর্থনীতির সাথে টেক্সটাইল সেক্টর আরো বিপর্যয়ের মুখে পড়ে। কোভিড-১৯ এর কারণে মিল মার্চ ২০২০ হতে কয়েক দফায় 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 ঐ সময় কালে উৎপাদন ও বিক্রয়জনিত আয় হতে মিল বঞ্চিত থাকে। ফলে বছর শেষে কোম্পানীর লোকসানের পরিমাণ আরো বেড়ে যায়।

আপনারা অবগত আছেন যে, উপরোক্ত পর পর দুই বৎসর কোম্পানীর লোকসানের কারণে কোম্পানীর পক্ষে ২০১৮-২০১৯ এবং ২০১৯-২০২০ অর্থ বৎসরে কোন ডিভিডেন্ড দেওয়া সম্ভব হয় নাই। ২০২০ সনের কোভিড-১৯ এর প্রকোপ শেষ হওয়ার পূর্বেই ফেব্রুয়ারি/মার্চ ২০২১ হতে আবার কোভিড-১৯ এর দ্বিতীয় দফা আক্রমণে দেশে ব্যবসা বাণিজ্যে অচল অবস্থার সৃষ্টি হয়। বিভিন্ন দফায় শিল্প কারখানা মাসাধিক কাল বন্ধ রাখতে হয়। দেশে স্থানীয় বাজারজাতকারী অন্যান্য শিল্প কারখানার মত আমাদের প্রতিষ্ঠানও সংকটের সম্মুখীন হয়। দোকান পাট, বিক্রয় কেন্দ্র, যানবাহন বন্ধ থাকার কারণে, মাঝে মাঝে উৎপাদন সংকুচিত রাখতে হয়, যার ফলে বাৎসরিক উৎপাদন ও বিক্রয় যথেষ্ট আশা ব্যঞ্জক ভাবে বাড়াণো সম্ভব হয় নাই।

এই অবস্থা উত্তরণের জন্য কর্তৃপক্ষ বৎসরের শুরু হতে কৃচ্ছতা, শাস্রয় এবং বিভিন্ন পন্থায় খরচ কমিয়ে মিলটিকে অতীতের মত একটি লাভজনক প্রতিষ্ঠানে ফিরিয়ে আনার প্রচেষ্টা চালিয়ে যাচ্ছিলেন। যার ফলশ্রুতিতে কোম্পানীর পক্ষে এ বৎসর সম্মানীত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দকে ডিভিডেন্ড দেওয়া সম্ভব হচ্ছে।

শিল্পের ভবিষ্যৎ পরিকল্পনা

সকলে অবগত আছেন ২০১৯ সনের বাজারে মহামন্দা জনিত কারণে বস্ত্রের 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 বেচা ও বন্ধ হয়ে যাওয়ার কারণে বাজার সংকুচিত হয়ে যাওয়ায় মিলের বাৎসরিক উৎপাদন মারাত্মক ভাবে কমে যায়।

কোভিড-১৯ সংকটময় সময়ে অনেক শ্রমিক এই পেশা ছেড়ে অন্য বিভিন্ন পেশায় চলে যাওয়ার ফলে কোভিড পরবর্তীকালে মিলে কিছু শ্রমিক সংকট ও দেখা দেয়। কাপড়ের বাজারেও রুচির পরিবর্তন দেখা দেয়। ফলে বিভিন্ন ধরনের সুতার চাহিদার তারতম্য ঘটে।

এই পরিস্থিতিতে কোভিড-১৯ পরবর্তী অবস্থা বিবেচনা করে কোম্পানী নতুন ধরনের পন্থা এবং নতুন উৎপাদন পন্থা উদ্ভাবন করে আগামী দিনে মিলটিকে লাভজনক ভাবে পরিচালনার ভাবনা নিয়ে কাজ করছেন।

কোনো পরবর্তী অবস্থা স্বাভাবিক হলে মিলের উৎপাদন ক্ষমতাকে পরিপূর্ণ করার জন্য কোম্পানী মিলে নতুন চারটি কার্ডিং মেশিন, ২টি অটোলেভেলার সহ ড্রয়িং মেশিন এবং চারটি অটোকোনার ক্রয় করে সংযোগ করার পরিকল্পনা রাখা হয়েছে। এতে মিলের বর্তমান কটন সুতার উৎপাদনের পাশাপাশি একই সাথে ভিসকস, সিনথেটিক, এবং মিশ্রিত পিসি সুতা উৎপাদনের সুযোগ সৃষ্টি হবে যার ফলে কোম্পানী স্থানীয় বাজারে আরো প্রাধান্য বাড়াতে সক্ষম হবে।

খাতওয়ারী অথবা পণ্যভিত্তিক ফলাফল:

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

ঝুকি ও উদ্বিগ্নতাসমূহ:

- 1। মহামারী, পেনডেমিক এর ঝুকি বিদ্যমান।
- 2। 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 ঝুকি ও অনিশ্চয়তার মধ্যে থাকে।
- 3। দেশে প্রাকৃতিক দুর্ঘোণ, রাজনৈতিক অস্থিতিশীলতা, সামাজিক নিরাপত্তার অনিশ্চয়তা ইত্যাদি পরিস্থিতির কারণে দেশের সকল শিল্পকে ঝুকি ও উদ্বিগ্নতার মধ্য দিয়ে কর্মকান্ড পরিচালনা করতে হয়।
- 4। এ ছাড়া বিদ্যুৎ ও গ্যাস ঘাটতি, দক্ষ শ্রমিকের ঘাটতি এবং ফসল তোলার সময়ে শ্রমিকের অনুপস্থিতির ফলশ্রুতিতে মিলের উৎপাদন বিঘ্নিত হতে পারে এবং তহবিল ব্যয় বেড়ে যেতে পারে।
- 5। শিল্প খাতে বিদ্যুৎ ও গ্যাসের মূল্য ক্রমাগত বাড়ছে। এ ছাড়া শ্রমিক কর্মচারীদের বেতন ভাতা বছরে বছরে বাড়ছে। এতেও তহবিল ব্যয় বাড়ছে।
- 6। শিল্পের ঝুকি ও উদ্বিগ্নতাসমূহ সরকারের গৃহিতব্য নীতি নির্ধারনের উপরও যথেষ্ট মাত্রায় নির্ভরশীল।

এমতাবস্থায় অন্যান্য স্পিনিং মিলের মত সফকো স্পিনিং মিলকেও এ সকল ঝুকি ও অনিশ্চয়তাকে মেনে নিয়েই এগিয়ে যেতে হচ্ছে এবং ভবিষ্যতেও এগিয়ে যেতে হবে ইনশাআল্লাহ্।

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

বিবরণ	৩০ জুন, ২০২১	৩০ জুন, ২০২০
বিক্রিত পণ্যের ব্যয়	৪২৮,৭৬২,৬৭২	(৩৪৫,৫৮৩,৫৮৩)
মোট মুনাফা	১১১,১৭৬,৩৮৪	(১৩,৮১২,০৪০)
নীট মুনাফা	৬,৭৮৪,৫৯৪	(১৭০,৫১২,০৪৬)

অস্বাভাবিক লাভ বা ক্ষতি :

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

আন্তঃসম্পর্কিত কোম্পানীর লেনদেন সমূহ :

বার্ষিক প্রতিবেদনের হিসাবের নোট নং ৩৩ 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, ডাইরেস্ট 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, ডাইরেস্ট 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 (১২,২৩,১৫,৫১৮) কোটি টাকা, যেখানে শেষার প্রতি অর্জন দাড়াই (৪.০৮) টাকা। কিন্তু প্রথম ত্রৈমাসিক প্রতিবেদনে বিক্রয় হিসাবে প্রদর্শিত হয়েছিল ৭,৪৮,৫৪,১৭৭ কোটি টাকা। যেখানে শেষার প্রতি অর্জন ছিল (২.০৯) টাকা।
- চতুর্থ ত্রৈমাসিক প্রতিবেদনে বিক্রয় ২১,৩৭,৪১,৫৬৪ বৃদ্ধি পাওয়া সত্ত্বেও শেষার প্রতি অর্জন (৪.০৮) টাকা হ্রাসের কারণ হচ্ছে-
- বিক্রিত পণ্যেও ব্যয় বৃদ্ধি পাওয়া
- প্রশাসনিক ও অর্থনৈতিক ব্যয় বৃদ্ধি ইত্যাদি।

স্বতন্ত্র পরিচালক সহ পরিচালকদের পারিশ্রমিক:

বার্ষিক প্রতিবেদনের হিসাবের নোট নং ৩৩ 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 যথাপযুক্ত 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 বৃদ্ধি পেয়েছে যার কারণ হচ্ছে-
 - বিক্রয় বৃদ্ধি
 - চাহিদা বৃদ্ধি
- মোট মুনাফা অনুপাত গত বছরের তুলনায় বৃদ্ধি পেয়েছে
 - বিক্রয় বৃদ্ধি
 - 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	২০২০-২০২১	২০১৯-২০২০	২০১৮-২০১৯	২০১৭-২০১৮	২০১৭ (পূঃনির্ধারিত)
টার্ণ ওভার	৫৩৯,৯৩৯,০৫৬	৩৩১,৭৭১,৫৪৩	৫৪৮,৩১৩,৩৮৮	৫৮৭,৪৯২,৩১৫	৫২২,৪২৮,০৩০
মোট মুনাফা/(ক্ষতি)	১১১,১৭৬,৩৮৪	(১৩,৮১২,০৪০)	১৩১,৪৬৫,৭৪৭	৯৮,১৪৭,৩০৩	৯১,৪২০,৮৯৪
কর পূর্ববর্তী নীট মুনাফা/(ক্ষতি)	১৬,২৯০,০৪২	(১৫০,০৪৩,৩০১)	(১১,০৩০,৭১৫)	১৬,৮৬০,৮১২	১৪,৩২৯,৪৬৪
কর পরবর্তী নীট মুনাফা/(ক্ষতি)	৬,৭৮৪,৫৯৪	(১৭০,৫১২,০৪৬)	(১৪,৫৪৭,৯৬৩)	১২,১৯৬,৭২৬	১১,১০২,৯৬১
মোট মুনাফা অনুপাত	২০.৬%	-৪.১৬%	২৩.৯৮%	১৬.৭০%	১৭.৪৯%
নীট মুনাফা অনুপাত	১.২৬%	-৫১.৩৯%	-২.৬৫%	২.১%	২.১৩%
বিক্রিত পণ্যের ব্যয় অনুপাত	৭৯.৪১%	-১০৪.১৬%	৭৬.০২%	৮৩.৩%	৮২.৫১%
শেয়ার প্রতি অর্জন	০.২৩	(৫.৬৯)	-০.৪৯	০.৪২	০.৩৮

লভ্যাংশ ঘোষণা: পরিচালনা পর্ষদ সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারদের প্রয়োজনের কথা বিবেচনা করে উদ্যোক্তা ও পরিচালকবৃন্দ ব্যতিত সকল শেয়ারহোল্ডারদের জন্য ৫% নগদ লভ্যাংশ সুপারিশ করেছেন। এর মধ্যে জেনারেল রিজার্ভের টাকা ৩০,২৯,১৮৪/- অন্তর্ভুক্ত রয়েছে।

অন্তর্বর্তীকালীন লভ্যাংশ:

পরিচালনা পর্ষদ অন্তর্বর্তীকালীন সময়ে কোন বোনাস শেয়ার বা ষ্টক লভ্যাংশ ঘোষণা করেনি।

বোর্ড সভা:

২০২০-২০২১ইং সনে ৬(ছয়) টি বোর্ড সভা অনুষ্ঠিত হয়।

২০২০-২০২১ইং 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	৬	৬
০২	জনাব এস,এ,বি,এম, হুমায়ুন	ব্যবস্থাপনা পরিচালক	৬	৬
০৩	জনাব সৈয়দ সাকেব আহমেদ	পরিচালক	৬	৬
০৪	জনাবা সৈয়দা মোমেনা বেগম	পরিচালক	৬	৬
০৫	জনাব মোহাম্মদ মোফাছেল আলী	স্বতন্ত্র পরিচালক	৬	৬

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
জনাব এস, এ, কে, এম, সেলিম	- পরিচালক
জনাব সৈয়দ সাকেব আহমেদ	- পরিচালক
জনাবা সৈয়দা মোমেনা বেগম	- পরিচালক
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 সৈয়দ সাকেব আহমেদ এবং পরিচালক জনাবা সৈয়দা মোমেনা বেগম সংঘবিধির ১১০ ধারা অনুযায়ী অবসর গ্রহণ করেছেন। পরিচালক জনাব সৈয়দ সাকেব আহমেদ স্বপদে পুনঃনির্বাচিত হওয়ার যোগ্য বিধায় পুনরায় নিয়োগ লাভের ইচ্ছা পোষণ করেছেন। উপরে বর্ণিত পরিচালকের সংক্ষিপ্ত জীবনবৃত্তান্ত ও তথ্যাদি বিএসইসির নোটিফিকেশন অনুযায়ী নিম্নে বিবৃত হল:

জনাব সৈয়দ সাকেব আহমেদ:

জনাব সৈয়দ সাকেব আহমেদ মার্কিন যুক্তরাষ্ট্র থেকে ইন্ডস্ট্রিয়াল এন্ড ম্যানুফেকচারিং ইঞ্জিনিয়ারিং বিষয়ে বি.এসসি ইঞ্জিনিয়ারিং এবং অপারেশনস্ ম্যানেজমেন্ট বিষয়ে এম.এসসি ডিগ্রী অর্জন করেন। তিনি সফকো স্পিনিং মিলস লিঃ এর পরিচালক এবং সায়েহাম জুট মিলস লিঃ এর পরিচালক পদে অধিষ্ঠিত আছেন। বর্তমানে তিনি সফকো স্পিনিং মিলস লিঃ এর অডিট কমিটির একজন সদস্য। তিনি সফকো স্পিনিং মিলে যোগদান করার পূর্বে যুক্তরাষ্ট্রে ম্যাটেগ ও এমানা এপ্লাইয়েন্সেস এর মতো প্রখ্যাত ইউএস প্রতিষ্ঠান সমূহে দীর্ঘ ০৫ বছর যাবৎ ইন্ডস্ট্রিয়াল ইঞ্জিনিয়ারিং ম্যানেজার হিসেবে কর্মরত ছিলেন।

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

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, 2021	June 30, 2020
Gross Profit Margin	20.6%	(4.16)
Operating Profit Margin	23.14%	(10.78)
Net Profit Margin	1.26%	(51.39)
Return on asset	6%	(0.02)
Return on Equity	1.06%	(26.84)
Earning per Share	0.23	(5.69)

Particulars	June 30, 2021 (12 Months)	June 30, 2020 (12 Months)
Revenues	539,939,056	331,771,543
Changes in Percentage	62.74%	(39)
Cost of Goods Sold	428,762,672	(345,583,583)
Changes in Percentage	24.07%	(17)
Operating Expenses	25,061,302	(22,751,890)
Changes in Percentage	10%	(19)
Net Profit after Tax	6,784,594	(170,512,046)
Changes in Percentage	104%	(1,072.07)

(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 তাত্ক্ষণিক পূর্ববর্তী পাঁচ বছরের সাথে তার কারণ ব্যাখ্যা করা।

Revenue and Result from Operation:

Particulars	2020-2021 (12 Months)	2019-2020 (12 Months)	2018-2019 (12 Months)	2017-2018 (12 Months)	2016-2017 (12 Months)
Sales Revenue	539,934,056	331,771,543	548,313,388	587,492,315	522,428,030
Gross Profit	111,176,384	(13,812,040)	131,465,747	98,147,303	91,420,894
Operating Profit	124,414,973	(35,757,502)	(106,064,576)	93,573,398	79,287,246
Net Profit Before Tax	74,104,544	(150,043,301)	(11,030,715)	16,860,812	17,986,460
Net Profit after Tax	6,784,594	(170,512,046)	(14,547,963)	12,196,726	11,102,961

Statement of Financial Position:

Particulars	June 30, 2021	June 30, 2020	June 30, 2019	June 30, 2018	June 30, 2017
Non-Current Asset	1,431,921,480	1,406,516,545	1100,041,935	1029,389,858	775,242,016
Total Current Asset	592,383,962	565,352,360	555,812,168	512,832,122	492,517,789
Total Asset	2,024,305,442	1,971,868,905	1655,907,101	1542,222,030	1276,759,805
Shareholders' Equity	642,748,183	635,265,823	516,480,711	529,840,386	517,643,660
Non-current Liability	1,086,045,065	1,054,434,952	753,610,117	452,826,254	442,766,804
Current Liability	295,512,194	282,168,130	385,816,273	559,580,390	307,349,341
Total Liability	1,381,557,254	1,971,868,905	1655,907,101	1542,222,030	1267,759,805

Changes in Cash Flows:

Particulars	2020-2021 (12 Months)	2019-2020 (12 Months)	2018-2019 (12 Months)	2017-2018 (12 Months)	2016-2017 (12 Months)
Net Cash Flows from Operating Activities	64,289,987	(44,039,715)	68,718,420	98,957,717	58,597,652
Net Cash Flows or used in Investing Activities	(13,663,326)	(9,844,379)	(233,818,896)	(178,689,437)	(156,221,864)
Net Cash Flows or used in Financing Activities	(44,393,321)	46,952,265	163,923,541	73,390,371	96,766,187

বিক্রয় রাজস্ব পরিবর্তনের কারণ:

২০২০-২০২১ অর্থ বছরে বিক্রয় রাজস্ব আয় বৃদ্ধি পেয়েছে। কোভিড-১৯ এর কারণে সময়ে সময়ে মিল বন্ধ থাকায় এবং বাজার দোকান পাট, যানবাহন বন্ধ থাকায় এবং উৎপাদিত পণ্যের চাহিদা কমে যাওয়ার জন্য কোম্পানীর পণ্যের বিক্রয় ধারাবাহিকভাবে হ্রাস পেয়েছে।

রাজস্ব খরচ পরিবর্তনের কারণ:

২০২০-২০২১ অর্থ বছরে রাজস্ব খরচ বৃদ্ধি পেয়েছে। রাজস্ব ব্যয় সাধারণত রাজস্ব আয়ের সাথে সম্পর্কিত হয়। ২০২০-২০২১ সালে আয় বৃদ্ধি পাওয়ার সাথে সাথে খরচ তুলনামূলক বেড়েছে।

নীট মুনাফা পরিবর্তনের কারণ:

গত অর্থ বছরের তুলনায় এ অর্থ বছরে নীট মুনাফা বৃদ্ধি পেয়েছে। গত বছরের তুলনায় এ বছর বিক্রয় বৃদ্ধি এবং অন্যান্য আয় বৃদ্ধি পাওয়ার নীট মুনাফার হার ও বৃদ্ধি 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 দেশে এবং বিদেশে আমাদের বস্ত্র খাতের চাহিদাও বৃদ্ধি পাবে।

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

কাঁচামাল ঝুঁকি ও ব্যবস্থাপনার উপলব্ধি:

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 সর্বদা কিছুটা ঝুঁকি ও অনিশ্চয়তার মধ্যে থাকে।

সফকো স্পিনিং মিল কর্তৃপক্ষ সবসময় আন্তর্জাতিক কাঁচামাল এর বাজার সম্পর্কে সচেতন। ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষ বিশ্বাস করে যে কাঁচামালের জন্য আন্তর্জাতিক বাজারে অনুসন্ধান করা সহ বিভিন্ন সরবরাহকারীদের সাথে সু-সম্পর্ক বজায় রাখলে এবং যথা সময়ে কাঁচামাল ক্রয় করলে কাঁচামালের খরচ বাড়ানোর ঝুঁকি কিছুটা কমতে পারে।

শ্রম অস্থিরতা ও ব্যবস্থাপনার উপলব্ধি:

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 অনেক কম।

সুদের হার ঝুঁকি ও ব্যবস্থাপনা উপলব্ধি:

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

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

ভবিষ্যৎ পরিকল্পনা:

বিএমআরই এর মাধ্যমে সফকো স্পিনিং মিলের দীর্ঘ দিনের পুরানো মেশিনগুলোর পরিবর্তন করে অনেক নতুন মেশিন প্রতিস্থাপন করা হয়েছে। মেশিনের তথা মিলের উৎপাদনশীলতা বেড়েছে, পাণ্যের গুণগতমান ও উন্নত হয়েছে তবে উৎপাদন কাংখিত লক্ষ্যে পৌঁছার জন্য আগামী বছরগুলিতেও নতুন কয়েকটি যন্ত্রপাতির প্রতিস্থাপন করতে হবে এবং বিদ্যুৎ সরবরাহ ব্যবস্থা সু-সংহত করা হবে। নতুন মেশিনের সংযোজন হওয়ার ফলে মিলের উল্লেখযোগ্য উন্নতি ও উৎপাদন ক্ষমতা বেড়েছে বলে বিশ্বাস করি এবং ভবিষ্যতে মিল ভাল মুনাফা অর্জন করতে সক্ষম হবে বলে আশা করা যায়।

অডিট কমিটি:

কোম্পানীর পরিচালনা পর্যদের একটি উপ কমিটি হিসাবে অডিট কমিটির বিবরণ নিম্নরূপ :

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

অডিট কমিটির প্রতিবেদন:

অডিট কমিটি ২০২০-২০২১ অর্থ বছরে ৪টি সভা সম্পন্ন হয়েছে এবং বছরব্যাপী স্বীয় অডিট কার্যক্রমে কোন অনিয়মের সন্ধান পান নাই মর্মে পরিচালনা পর্যদের নিকট প্রতিবেদন পেশ করেছেন। অডিট কমিটির রিপোর্ট অত্র প্রতিবেদন এ সংযুক্ত করা হয়েছে।

নমিনেশন এবং রিমুনারেশন কমিটি (NRC) :

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন এর নোটিশ নং বিএসইসি/সিএমআরআরসিডি/২০০৬-১৫৮/২০৭/প্রশাসন/৮০ জুন ০৩, ২০১৮ অনুযায়ী কোম্পানীর পরিচালনা পর্যদের একটি উপ কমিটি হিসেবে নমিনেশন এবং রিমুনারেশন কমিটির বিবরণ নিম্নরূপ:

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

নমিনেশন এবং রিমুনারেশন কমিটি ২০২০-২০২১ অর্থ বছরে ২টি সভা সম্পন্ন হয়েছে।

স্বতন্ত্র পরিচালক:

কোম্পানীর স্বতন্ত্র পরিচালক জনাব মোহাম্মদ মোফাছেল আলী নির্দিষ্ট মেয়াদ ডিসেম্বর ২০২১ইং সমাপ্ত হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন এর ১২ সেপ্টেম্বর, ২০২১ইং পত্র নং- এসইসি/এসআরএমআইসি/১৪১/২২৩ দ্বারা ৪ (চার) জন স্বতন্ত্র পরিচালক সর্ব জনাব ১। এডভোকেট এস, এম, মুনির, ২। কর্ণেল (অবসর) মোস্তাফিজুর রহমান, ৩। প্রফেসর ডঃ সুমন দাস, ৪। মোঃ ওয়ালি উল্লাহ নিয়োগ প্রাপ্ত হয়েছেন।

নিরীক্ষক নিয়োগ:

কোম্পানীর বর্তমান নিরীক্ষক হিসেবে মেসার্স রহমান মোস্তফা আলম এন্ড কোং, চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস অত্র সভায় নির্দিষ্ট মেয়াদ উত্তীর্ণ করেছেন। বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের বিধান এবং ঢাকা ষ্টক এক্সচেঞ্জ (লিঃ) রেগুলেশন, ২০১৫ইং অনুযায়ী পুনঃনিয়োগ এর যোগ্য নহেন।

ইতিমধ্যে কয়েক জন লিঃটেড নিরীক্ষক কোম্পানী ২০২১-২২ অর্থ বছরের নিরীক্ষক নিয়োগ লাভের জন্য ইচ্ছা প্রকাশ করেছেন। সবকিছু বিচার বিবেচনা করে পরিচালনা পর্ষদের ০৯-০৯-২০২১ইং তারিখের সভায় মেসার্স কাজী জহির এন্ড কোং, চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস ফার্মকে সর্বমোট ৩,৫০,০০০/- টাকার পারিতোষিকে ২০২১-২২ইং অর্থ বছরের জন্য নিরীক্ষক হিসাবে নিয়োগ প্রদান করা হয় এবং এই নিয়োগের ব্যাপারে অত্র বার্ষিক সভায় শেয়ারহোল্ডার কর্তৃক অনুমোদনের জন্য সুপারিশ করা হয়।

কর্পোরেট গভর্নেন্স কোড কমপ্লায়েন্স সার্টিফিকেটের প্রফেশনাল একাউন্ট্যান্ট নিয়োগ:

মেসার্স এম জেড ইসলাম, চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস অত্র সভায় নির্দিষ্ট মেয়াদ উত্তীর্ণ করেছেন। বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের নোটিফিকেশন অনুযায়ী ৯ নং ধারা অনুসারে প্রফেশনাল একাউন্ট্যান্ট কর্তৃক প্রত্যয়ন পত্রের ২০২১-২০২২ অর্থ বছরের জন্য মেসার্স রহমান মোস্তফা আলম এন্ড কোং, চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস আবেদন করেছেন। পরিচালনা পর্ষদের ০৯-০৯-২০২১ইং তারিখের সভায় মেসার্স রহমান মোস্তফা আলম এন্ড কোং চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস ফার্মকে মোট ৫০,০০০/- টাকার পারিতোষিকে ২০২১-২০২২ অর্থ বছরের জন্য কমপ্লায়েন্স অডিটর হিসাবে নিয়োগ প্রদান কর হয় এবং নিয়োগের ব্যাপারে অত্র বার্ষিক সভায় শেয়ারহোল্ডার কর্তৃক অনুমোদনের জন্য সুপারিশ করা হয়।

কর্পোরেট গভর্নেন্স কমপ্লায়েন্স প্রতিবেদন:

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

ব্যবস্থাপনা শ্রমিক সম্পর্ক:

মিল কারখানায় সৃষ্ট উৎপাদনের স্বার্থে শ্রমিক মালিক সু-সম্পর্ক ও সুন্দর পরিবেশ বিরাজমান রাখা অত্যন্ত প্রয়োজনীয়। সফকো স্পিনিং মিলস্ 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। কর্মকর্তা, কর্মচারী এবং শ্রমিকগণ যাতে সৃষ্টভাবে জীবিকা নির্বাহ করতে পারে, সুচিকিৎসার 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 কারণ 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:

যে জনপদে মিলটি প্রতিষ্ঠিত সে এলাকার জনগণের কাছে প্রতিষ্ঠানের কিছুটা সামাজিক দায়বদ্ধতা আছে। সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ কর্তৃপক্ষ সামাজিক দায়িত্ব হিসাবে এই এলাকার স্থানীয় আর্থ সামাজিক উন্নয়নের দিকে সর্বদা সম্পৃক্ততা রেখে আসছে। এলাকার জনগণের বিভিন্ন অসুবিধায় কিংবা দুর্ঘোণে 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 মিলস্ লিঃ এর পরিচালনা ও বিভিন্ন কর্মকাণ্ডে বিভিন্ন সময়ে নানাভাবে সাহায্য ও সহযোগিতা করার জন্য সংশ্লিষ্ট প্রতিষ্ঠানসমূহ যেমন- ব্যাংক এশিয়া লিঃ, গ্রিমিয়ার 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 ষ্টক এক্সচেঞ্জ ও চট্টগ্রাম ষ্টক এক্সচেঞ্জ, বিনিয়োগ বোর্ড,কাষ্টমস ও ভ্যাট 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 অক্লান্ত 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 আল্লাহতায়ালার কাছে আগামী বছরগুলোতে কোম্পানীর উত্তরোত্তর উন্নতি ও সমৃদ্ধি কামনা করে এবং আপনাদের সু-স্বাস্থ্য ও কল্যাণ কামনা করে উপস্থাপিত প্রতিবেদন সমাপ্ত করছি। আল্লাহ আমাদের মঙ্গল করুন।

তারিখ:

ঢাকা ২৮ অক্টোবর, ২০২১ইং

পরিচালকমন্ডলীর পক্ষে
এস, এ, কে, এম, সেলিম
চেয়ারম্যান



SAFKO SPINNING MILLS LTD.

সফকো স্পিনিং মিল্‌স লিঃ

House # 10, Road # 01, Block # B, Niketon, Gulshan, Dhaka-1212.
Phone: 880-2-9841092, Fax: 880-2-9841017, E-mail: sarko@saihamgroup.com

AUDIT COMMITTEE REPORT

For the year 2020-2021

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 2020-2021 Four Audit Committee meeting were held to carry out the above activities.

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

Mohammad Mofassel Ali

Chairman

Audit Committee

Date : 21th October, 2021



SAFKO SPINNING MILLS LTD.

সফকো স্পিনিং মিল্‌স লিঃ

House # 10, Road # 01, Block # B, Niketon, Gulshan, Dhaka-1212.
Phone: 880-2-9841092, Fax: 880-2-9841017, E-mail: sarko@saihamgroup.com

SAFKO SPINNING MILLS LTD. Declaration By CEO and CFO

Date: 28.10.2021

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, 2021.

Dear Sirs,

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

- (1) The Financial Statements of Safko Spinning Mills Ltd. for the year ended on 30th June, 2021 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) To ensure above, the Company has taken proper and adequate care in installing a system of internal control and maintenance of accounting records;
- (5) Our internal 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, 2021 and that to the best of our knowledge and belief;
- (a) These statements do not contain any materially untrue statement or omit any material fact or contain statements that might be misleading;
- (b) These statements collectively present true and fair view of the Company's affairs and are in compliance with existing accounting standards and applicable laws.
- (ii) There are, to the best of knowledge and belief, no transactions entered into by the Company during the year which are fraudulent, illegal or in violation of the code of conduct of the company's Board of Directors or its members.

Sincerely yours,

Managing Director

Chief Financial Officer



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 2021. 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:

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

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

Dated: 28 October, 2021
Place: Dhaka

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;	√		

Condition No.	Title	Complied	Not Complied	Remarks (IF ANY)
1(3)(b)	Independent Director shall have following qualifications:			
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:			
1(5)(xxv)(a)	accounting policies and estimation for preparation of financial statements;	√		

Condition No.	Title	Complied	Not Complied	Remarks (IF ANY)
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);	√		
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;	√		

Condition No.	Title	Complied	Not Complied	Remarks (IF ANY)
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			

Condition No.	Title	Complied	Not Complied	Remarks (IF ANY)
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;	√		
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 reportable incident arose

Condition No.	Title	Complied	Not Complied	Remarks (IF ANY)
5(7)	Reporting to the Shareholders and General Investors:			
	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.	√		
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;	√		

Condition No.	Title	Complied	Not Complied	Remarks (IF ANY)
6(5)(b)	NRC shall oversee, among others, the following matters and make report with recommendation to the Board:			
6(5)(b)(i)	formulating the criteria for determining qualifications, positive attributes and independence of a director and recommend a policy to the Board, relating to the remuneration of the directors, top level executive, considering the following:	√		
6(5)(b)(i)(a)	the level and composition of remuneration is reasonable and sufficient to attract, retain and motivate suitable directors to run the company successfully;	√		
6(5)(b)(i)(b)	the relationship of remuneration to performance is clear and meets appropriate performance benchmarks;	√		
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) (e)	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 Limited (the Company), which comprise the Statement of Financial Position as at June 30, 2021, 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 40 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, 2021, 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 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	
<p>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.</p> <p>Moreover, transfer of capital work in progress to PPE is also judgmental requires estimation.</p>	<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 year.</p> <p>Test the advance adjustments and notes of transfer from CWIP to PPE and costing, date etc. thereof.</p> <p>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 year.</p> <p>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.

Signed in terms of our separate report of even date .

Firm's Name : Rahman Mostafa Alam & Co., Chartered Accountants

Signature : 

Auditor's Name : Mohammad Mofizul Haque Rinku FCA (Enrolment No.: 1204)

Date : October 28, 2021

Place : Dhaka

DVC : 2111101204 AS 940362

Safko Spinning Mills Limited

Statement of Financial Position

As at June 30, 2021

Particulars	Notes	Amount in Taka	
		June 30, 2021	June 30, 2020
ASSETS			
Non-current Assets		1,431,921,480	1,406,516,545
Property, Plant and Equipment	3	1,430,282,460	1,328,740,404
Intangible Assets	4	80,640	100,800
Capital Work-in-progress	5	-	75,132,721
Right of Use Asset	6	1,558,380	2,542,620
Current Assets		592,383,962	565,352,360
Inventories	7	383,168,088	384,083,861
Trade Debtors	8	48,496,533	76,502,083
Advances, Deposits and Prepayments	9	140,402,884	91,318,329
Investment in FDR	10	11,934,675	11,299,596
Cash and Cash Equivalents	11	8,381,782	2,148,491
Total Assets		2,024,305,442	1,971,868,905
EQUITY AND LIABILITIES			
Shareholders' Equity		642,748,183	635,265,823
Share Capital	12	299,817,160	299,817,160
General Reserve		3,029,184	3,029,184
Revaluation Reserve	13	557,924,199	561,878,204
Retained Earnings/(Deficit)		(218,022,360)	(229,458,725)
Non-current Liabilities		1,086,045,065	1,054,434,952
Non Current Portion of Term-loan	14.03	962,252,278	932,864,041
Deferred Tax Liabilities	15	122,009,432	118,946,842
Lease Liability	16	1,783,355	2,624,069
Current Liabilities		295,512,194	282,168,130
Current Portion of Term-loan	14.03	227,243,755	193,236,520
Short-term Loan from Directors	17	12,505,000	12,505,000
Liabilities for Expenses and Others	18	13,357,067	37,286,908
Unclaimed Dividend Account	19	37,096	15,460
Provision for Tax	20	42,369,276	39,124,242
Total Equity and Liabilities		2,024,305,442	1,971,868,905
Net Assets Value per Share (NAV)	27	21.44	21.19

The annexed notes 1 to 40 and Annexure-A, B & C form an integral part of these financial statements.


Chairman


Director


Managing Director


Chief Financial Officer


Company secretary

Signed in terms of our separate report of even date .

Firm's Name : Rahman Mostafa Alam & Co., Chartered Accountants

Signature : 

Auditor's Name : Mohammad Mofizul Haque Rinku FCA (Enrolment No.: 1204)

Date : October 28, 2021

Place : Dhaka

DVC : 2111101204 AS 940362

Safko Spinning Mills Limited
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
For the year ended on June 30, 2021

Particulars	Notes	Amount in Taka	
		July 01, 2020 to June 30, 2021	July 01, 2019 to June 30, 2020
Sales Revenue	21	539,939,056	331,771,543
Cost of Sales	22	(428,762,672)	(345,583,583)
Gross Profit		111,176,384	(13,812,040)
Others Operating Income		37,900,000	-
Others Income	23	899,891	806,427
Administrative and Marketing Expenses	24	(25,061,302)	(22,751,890)
Operating Profit		124,914,973	(35,757,502)
Financial Expenses	25	(107,810,429)	(114,285,799)
Profit before Tax and Cotribution to WPPF		17,104,544	(150,043,301)
Contribution to WPPF		(814,502)	-
Profit before Tax		16,290,042	(150,043,301)
Income Tax Current period	26	(9,505,448)	(20,468,744)
Net Profit after Tax		6,784,594	(170,512,046)
Other Comprehensive Income/(Loss)		-	-
Total Comprehensive Income for the Year		6,784,594	(170,512,046)
Earnings per Share (EPS)	28	0.23	(5.69)

The annexed notes 1 to 40 and Annexure-A, B & C form an integral part of these financial statements.


Chairman


Director

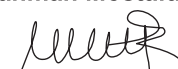

Managing Director


Chief Financial Officer


Company secretary

Signed in terms of our separate report of even date .

Firm's Name : Rahman Mostafa Alam & Co., Chartered Accountants

Signature : 

Auditor's Name : Mohammad Mofizul Haque Rinku FCA (Enrolment No.: 1204)

Date : October 28, 2021

Place : Dhaka

DVC : 2111101204 AS 940362

Safko Spinning Mills Limited

Statement of Changes in Equity

For the year ended on June 30, 2021

Particulars	Share Capital	General Reserve	Revaluation Reserve	Retained Earnings	Total
Balance as on July 01, 2020	299,817,160	3,029,184	561,878,204	(229,458,725)	635,265,823
Profit for the year	-	-	-	6,784,594	6,784,594
Adjustment for Realized Depreciation of Revalued Assets	-	-	(4,651,771)	-	(4,651,771)
Adjustment for Realized Depreciation of Revalued Assets and Deferred Tax	-	-	-	4,651,771	4,651,771
Adjustment for Deferred Tax for Revaluation Reserve	-	-	697,766	-	697,766
Balance as on June 30, 2021	299,817,160	3,029,184	557,924,199	(218,022,360)	642,748,183

Particulars	Share Capital	General Reserve	Revaluation Reserve	Retained Earnings	Total
Balance as on July 01, 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 periods	-	-	338,938,533	-	338,938,533
Adjustment for Realized Depreciation of Revalued Assets	-	-	(7,996,021)	-	(7,996,021)
Adjustment for Realized Depreciation of Revalued Assets and Deferred Tax	-	-	-	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


Chairman


Director


Managing Director


Chief Financial Officer


Company secretary

Safko Spinning Mills Limited

Statement of Cash Flows

For the year ended on June 30, 2021

Particulars	Notes	Amount in Taka	
		June 30, 2021	June 30, 2020
Cash Flows from Operating Activities			
Collection from Customers and Other Income		489,403,261	294,515,396
Payment to Suppliers, Employees and Other Expenses		(422,613,216)	(337,479,293)
Income tax Paid		(2,500,058)	(1,075,818)
Net Cash Used by Operating Activities		64,289,987	(44,039,715)
Cash Flows from Investing Activities			
Purchase of Property, Plant and Equipment		(13,028,297)	-
Investment in FDR		(635,079)	(670,824)
Capital Work-in-progress		-	(9,173,554)
Net Cash Used in Investing Activities		(13,663,376)	(9,844,379)
Cash Flows from Financing Activities			
Financial Expenses		(107,810,429)	(114,285,799)
Loan Refund from Sister Concern		-	59,908,950
Term Loan Receipt/Paid (Net)		63,395,472	365,959,212
Short-term Bank Loan Received/Paid (Net)		-	(274,310,098)
Dividend		21,636	-
Loan From Directors		-	9,680,000
Net Cash Flows from Financing Activities		(44,393,321)	46,952,265
Net Increase/(Decrease) in Cash and Cash Equivalents		6,233,291	(6,931,829)
Cash and Cash Equivalents at the Beginning of the Year		2,148,491	9,080,320
Cash and Cash Equivalents at the end of the year		8,381,782	2,148,491
Net Operating Cash Flows per Share	29	2.14	(1.47)

The annexed notes 1 to 40 and Annexure-A, B & C form an integral part of these financial statements.



Chairman



Director



Managing Director



Chief Financial Officer



Company secretary

Safko Spinning Mills Limited

Notes to the Financial Statements

For the year ended on June 30, 2021

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 38.93 lac lbs as against installed capacity of 93.15 lac lbs 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	3%
Plant and Machinery	5%
Generator	15%
Gas line Installation	15%
Furniture and Fixture	10%
Transport Vehicles	20%
Office Equipment	15%
Sundry Assets	10%

The management has evaluated the useful life of Factory Building & Other Construction and Plant & Machinery after fully capitalization. According to engineers certificate the management has decided to revise the remaining useful life of these assets and accordingly depreciation has been charged to cost of goods sold and administrative expenses consistently.

2.3 Leases:

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.

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 affects 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 .

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, 2021
- ii. Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income (Profit and Loss Account) for the year ended on June 30, 2021
- iii. Statement of Changes in Equity for the Quarter ended on June 30, 2021
- iv. Statement of Cash Flows for the Quarter ended on June 30, 2021
- 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 loses 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. There is no such transaction in the year.

2.29 Number of Employees

The number of employees at year end were 449 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, 2020 to June 30, 2021.

2.32 Authorization for Issue

The financial statements have been authorized for issue by the Board of Directors on October 28, 2021.

2.33 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).

2.34 Extra ordinary Item

A Committee was formed vide office order Date:04.12.2016 to ensure the genuineness of sale and ascertain the quantity of salable real waste in different forms like cotton waste, Damaged Scraps (Old M/c Parts) Bale Waste (wire, nails, polythene), damaged and waste Paper cone, Polythene bag etc. Packing wood, Trees & plants etc and will evaluate their probable sale price. An amount of Tk.37,900,000 wastage sales made during the year under the supervision of this committee. Cash basis of accounting has been followed for this wastage sales after deducting all the necessary expensed made in this regard. Impact of this extra ordinary item in EPS is Tk.1.26

2.35 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, 2021	June 30, 2020
3.00	Property, Plant and Equipment		
	Cost of valuation:		
	Balance at the beginning of the year	1,932,619,439	1,512,859,368
	Addition during the year	137,753,009	419,760,071
	Balance at year end	2,070,372,448	1,932,619,439
	Accumulated depreciation:		
	Balance at the beginning of the year	603,879,035	547,592,998
	Addition during the year	36,210,953	56,286,037
	Balance at year end	640,089,988	603,879,035
	WDV at the year end	1,430,282,460	1,328,740,404
	The details Property, Plant and Equipment has been shown in Annexure - A.		
	The land, building and plant & machinery at carrying of Tk. 665,020,965 has been placed as security for company's loan.		
4.00	Intangible Assets		
	Cost or valuation:		
	Balance at the beginning of the year	140,000	140,000
	Addition during the year	-	-
	Balance at year end	140,000	140,000
	Accumulated depreciation:		
	Balance at the beginning of the year	39,200	39,200
	Addition during the year	20,160	-
	Balance at year end	59,360	39,200
	WDV at the year end	80,640	100,800
	The details Intangible Assets has been shown in Annexure - B.		
5.00	Capital Work-in-progress		
	Building & Civil under construction (Note: 5.01)	-	75,132,721
		-	75,132,721
5.01	Building & Civil under Construction		
	Opening balance	75,132,721	134,702,563
	Addition during the year	13,028,297	21,251,696
		88,161,018	155,954,259
	Transfer during the year	(88,161,018)	(80,821,538)
		-	75,132,721
6.00	Right of use Asset		
	Cost:		
	Balance at the beginning of the year	2,952,720	-
	Add: Addition during the year	-	2,952,720
	Balance at year end	2,952,720	2,952,720
	Depreciation:		
	Balance at the beginning of the year	410,100	-
	Add: Depreciation charged during the year	984,240	410,100
	Balance at year end	1,394,340	410,100
	WDV at the year end	1,558,380	2,542,620
	The details Right of Use Asset has been shown in Annexure-C.		
7.00	Inventories	Qty. (lbs)	Unit Price
	Raw Cotton	3,147,963	92
	Polyester Staple Fiber	424,224	85
	Stores and Spares	14,438	556
	Packing Materials	1,186,877	4
	Work in Process	188,271	148
	Finished goods	107,666	149
		290,770,263	295,086,236
		36,059,114	36,059,114
		8,024,728	8,283,728
		4,421,443	4,737,243
		27,864,110	25,364,110
		16,028,430	14,553,430
		383,168,088	384,083,861

Notes	Particulars	Amount in Taka	
		June 30, 2021	June 30, 2020
11.02	Cash at Bank		
	JBL HO- A/C. No. 0100108538184	2,091	3,011
	Dhaka Bank- A/C. No. 2011000004364	7,641	13,096
	JBL CD (nowapara)- A/C. No. 03400320000092	160,958	559
	Pubali bank- A/C. No. 0565901026331	2,682,501	185,625
	NRB CD- A/C. No. 1012010037293	2,049	3,239
	Premier Bank- A/C. No. 18911100000021	890	150,160
	Bank Asia CD- A/C. No. 00233012023	1,862	212,041
	DBBL- A/C. No. 11611022287	10,901	45,496
	Dhaka Bank Limited Ac. No.-2011000006846-Dividend Account	37,096	-
		2,905,989	613,225
	Dormant Account:		
	JBL STD A/C.	33,050	33,050
		2,939,039	646,275

STD A/C with JBL has been dormant and hence the balance in these bank account is not readily useable.

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	299,817,160
Add: 3% bonus share (stock Dividend)	-	-
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 2020-2021			For the year 2019-2020	
	No. of shareholders	Total share	% of holding	No. of shareholders	Total Share
≥ 5000	2640	2,531,856	8.44	2,785	2,709,694
5,001 to 100,000	340	6,295,950	21.00	409	7,113,259
100,001 to 250,000	14	2,230,897	7.44	13	2,092,155
250,001 to 500,000	7	2,541,260	8.48	7	2,466,469
500,001 to 1,000,000	4	2,846,774	9.50	9	6,999,347
1,000,001 to above	6	13,534,978	45.14	4	8,600,791
Total	3,011	29,981,715	100.00	3,227	29,981,715

12.04 Composition of Share Holdings

Type of holders	For the year 2020-2021		For the year 2019-2020	
	No. of Shareholders	% of Holding	No. of Shareholders	% of Holding
Sponsors	5	30.00	5	30.00
Financial Institution	129	18.83	51	8.74
General Public	2,877	51.17	3,171	61.26
Total	3,011	100.00	3,227	100.00

Notes	Particulars	Amount in Taka	
		June 30, 2021	June 30, 2020

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 18 th AGM based on Financial statement 31 December 2011
22-Jun-13	2,041,600	10	2,04,16,000	10% Stock Dividend Approved on 19 th AGM based on Financial statement 31 December 2012
12-Apr-14	2,245,760	10	2,24,57,600	10% Stock Dividend Approved on 20 th AGM based on Financial statement 31 December 2013
13-Jun-15	2,470,336	10	2,47,03,360	10% Bonus share approved on 21 st AGM based on the Financial Statements 31 December, 2014.
26-Nov-16	815,210	10	81,52,100	3% Bonus share approved on 22 nd AGM based on the Financial Statements June 30, 2015-16.
02-Dec-17	1,119,556	10	1,11,95,560	4% Bonus share approved on 23 rd AGM based on the Financial Statements June 30, 2016-17.
02-Dec-18	873,254	10	8,732,540	3% Bonus share approved on 24 th 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 Reserve	561,878,204	280,577,069
Addition During the Year	-	338,938,533
Adjustment for Realized Depreciation of Revalued Assets	(4,651,771)	-
Deffered tax	-	(57,637,398)
Adjustment for Deferred Tax for Revaluation Reserve	697,766	-
	557,924,199	561,878,204

14.00 Term Loan

Opening Balance	1,126,100,561	914,669,040
Addition During the year	-	941,272,383
Interest charged during the year	106,823,189	104,968,773
Paid during the year	(43,427,717)	(834,809,635)
	1,189,496,033	1,126,100,561

Notes	Particulars	Amount in Taka	
		June 30, 2021	June 30, 2020
14.01	Term Loan Bank Asia		
	Opening Balance	951,986,423	760,141,349
	Addition During the year	-	919,367,000
	Interest charged during the year	88,960,228	82,135,425
	Paid during the year	(35,648,917)	(809,657,351)
	Balance at the end of the year	1,005,297,734	951,986,423
14.02	Term Loan Premier Bank		
	Opening Balance	174,114,138	154,527,691
	Addition During the year	-	21,905,383
	Interest charged during the year	17,862,961	22,833,348
	Paid during the year	(7,778,800)	(25,152,284)
	Balance at the end of the year	184,198,299	174,114,138
14.03	Maturity of Term-loan		
	Payment fall due within one year	227,243,755	193,236,520
	Payment fall due after one year	962,252,278	932,864,041
		1,189,496,033	1,126,100,561
15.00	Deferred Tax Liabilities		
	<u>A. Property Plant and Equipment</u>		
	Property, Plant and Equipment at Accounting base	773,981,690	667,707,223
	Property, Plant and Equipment at Tax base	470,067,187	395,465,475
	Temporary difference	303,914,503	272,241,748
	Tax rate	15%	15%
	Deferred Tax Liabilities	45,587,176	40,836,262
	<u>B. Calculation of deferred tax on Unused Tax Losses</u>		
	Unabsorbed depreciation for the year	(146,899,699)	(136,269,556)
	Bad debt provision	-	(4,026,425)
		(146,899,699)	(140,295,981)
	Tax rate	15%	15%
	Deferred tax assets	(22,034,955)	(21,044,397)
	<u>C. Calculation of deferred tax on revaluation on property plant and equipment</u>		
	Revalued value of land	505,974,140	505,974,140
	Revalued value of other than land	150,407,270	155,059,041
	<u>Tax rate</u>		
	On land	15%	15%
	On other than Land	15%	15%
	<u>Deferred tax liabilities</u>		
	For land	75,896,121	75,896,121
	For other than Land	22,561,090	23,258,856
		98,457,211	99,154,977
	Total Deferred Tax Liabilities (A+B+C)	122,009,432	118,946,842
15.01	<u>Deferred Tax Expenses/(Income) for the year</u>		
	Deferred tax liability other than revalued assets as at June 30, 2021 (A+B)	23,552,221	19,791,865
	Deferred tax liability other than revalued assets as at June 30, 2020 (A+B)	19,791,865	26,216,750
	Net increased in deferred tax expenses for other than revalued assets for the year	3,760,356	(6,424,885)

Notes	Particulars	Amount in Taka	
		June 30, 2021	June 30, 2020
16.00 Lease Liability			
	Opening Balance	2,624,069	-
	Add: Addition during the year	-	2,952,720
	Add: Finance Cost	194,286	102,600
	Less: Payment during the period	(1,035,000)	(431,250)
		1,783,355	2,624,069
17.00 Short term loan from Directors			
	Opening Balance	12,505,000	2,825,000
	Add: Addition During the period	-	28,357,000
	Less: Paid during the period	-	(18,677,000)
		12,505,000	12,505,000
18.00 Liabilities for Expenses and Others			
	Electricity Charge	4,914,119	7,074,717
	Gas bill	-	3,059,191
	Audit fees	460,000	395,000
	WPPF	7,719,718	6,193,019
	Workes welfare fund	68,201	68,201
	VAT Liability	137,729	2,339,051
	Rent Expense	24,300	24,300
	Service Charge	15,000	15,000
	Security Service	18,000	18,000
	Party liabilities	-	18,100,429
		13,357,067	37,286,908
19.00 Unclaimed Dividend Account			
	Opening Balance	15,460	15,460
	Addition: Accured Interest	21,636	-
		37,096	15,460
	Payment during the year	-	-
		37,096	15,460
<p>As per derection of BSEC the company subsequently deposit mentioned amount on August 31, 2021 for the purpose of transferring the amounts held against unclaimed or undistributed or unsettled dividend in cash to the Capital Market Stabilization Fund (CMSF).</p>			
20.00 Provision for Tax			
	Opening Balance	39,124,242	13,306,431
	Add :Previous years (After Assessment)	-	25,038,314
	Add: Addition during the year	5,745,092	1,855,315
		44,869,334	40,200,060
	Less: Adjustment during the year	(2,500,058)	(1,075,818)
		42,369,276	39,124,242

Notes	Particulars	Amount in Taka	
		July 01, 2020 to June 30, 2021	July 01, 2019 to June 30, 2020
21.00	Sales Revenue		
	Sale of Finished Yarn (net of VAT)	539,939,056	331,771,543
		<u>539,939,056</u>	<u>331,771,543</u>
	During the year we have barter sales of Tk. 117,341,235 with P.N Enterprize which is included in our total sales.		
22.00	Cost of Sales		
	Opening Stock of Finished Goods	14,553,430	14,847,385
	Add: Cost of Production (Note: 22.01)	430,237,672	345,289,628
		<u>444,791,102</u>	<u>360,137,013</u>
	Less: Closing Stock of Finished Goods	(16,028,430)	(14,553,430)
		<u>428,762,672</u>	<u>345,583,583</u>
22.01	Cost of Production		
	Row cotton (Note: 22.01.01)	262,600,223	176,631,699
	Polyester Staple Fiber (Note: 22.01.02)	-	45,293,643
	Spare Parts (Note: 22.01.03)	1,701,985	264,500
	Packing Materials (Note: 22.01.04)	8,343,410	2,766,476
	Direct Wages and Salaries	43,899,993	36,806,512
	Factory Overhead (Note: 22.01.05)	116,192,061	81,820,752
		<u>432,737,672</u>	<u>343,583,583</u>
	Add: Opening Works-in-Process	25,364,110	27,070,155
		<u>458,101,782</u>	<u>370,653,738</u>
	Less: Closing works-in-Process	(27,864,110)	(25,364,110)
		<u>430,237,672</u>	<u>345,289,628</u>
22.01.01	Consumption of Raw Cotton		
	Opening Stock	295,086,236	244,651,115
	Add: Purchase during the year	258,284,250	227,066,820
	Available for use	<u>553,370,486</u>	<u>471,717,935</u>
	Less: Closing Stock	(290,770,263)	(295,086,236)
		<u>262,600,223</u>	<u>176,631,699</u>
	During the year we have barter Purchase of Tk. 117,341,235 with P.N Enterprize which is included in our total purchase.		
22.01.02	Consumption of polyester Staple Fiber		
	Opening Stock	36,059,114	36,059,114
	Add: Local purchase during the year	-	45,293,643
	Available for use	<u>36,059,114</u>	<u>81,352,757</u>
	Less :Closing Stock	(36,059,114)	(36,059,114)
		<u>-</u>	<u>45,293,643</u>
22.01.03	Consumption of Spare parts		
	Opening Stock	8,283,728	7,368,478
	Add: Purchase during the year	1,442,985	1,179,750
	Available for use	<u>9,726,713</u>	<u>8,548,228</u>
	Less: Closing Stock	(8,024,728)	(8,283,728)
		<u>1,701,985</u>	<u>264,500</u>
	We did not declare purchase of Spare Parts in Mushak 9.1 during the year which we shall declare from the upcoming period and onwards		
22.01.04	Consumption of Packing Materials		
	Opening Stock	4,737,243	785,631
	Add: Purchase during the year	8,027,610	6,718,088
	Available for use	<u>12,764,853</u>	<u>7,503,719</u>
	Less :Closing Stock	(4,421,443)	(4,737,243)
		<u>8,343,410</u>	<u>2,766,476</u>
	We did not declare purchase of Packing Materials in Mushak 9.1 during the year which we shall declare from the upcoming period and onwards		

Notes	Particulars	Amount in Taka	
		July 01, 2020 to June 30, 2021	July 01, 2019 to June 30, 2020
22.01.05	Factory Overhead		
	Carriage Inward	354,860	349,718
	Insurance Premium (Fire)	1,725,328	971,840
	Repairs and Maintenance	9,620,169	862,829
	Fuel & Lubricants	739,700	573,742
	Electric bill	68,053,325	8,857,366
	Gas Bill	-	14,503,439
	Depreciation	35,698,679	55,701,818
		116,192,061	81,820,752
23.00	Others Income		
	Interest Income	721,385	806,427
	Insurance Commission	178,506	-
		899,891	806,427
24.00	Administrative and Marketing Expenses		
	Board of Director's remuneration and Board Meeting fees	2,122,500	600,000
	Salary and Allowance	11,871,467	10,142,719
	AGM	350,000	249,515
	Registration and Renwal	827,708	539,210
	Repair and Maintenance	481,000	226,055
	Advertisement	85,572	19,389
	Printing and Stationary	222,956	87,455
	Audit fee	522,500	492,750
	Rent expenses	-	923,750
	Travelling and Conveyance	663,314	1,540,157
	Paper and periodicals	29,800	8,373
	Donation and subscription	92,000	-
	Medical and Welfare	590,175	29,815
	Electric expenses	123,355	221,650
	Miscellaneous expenses	248,580	116,785
	Telephone & Mobile Bill	27,647	24,115
	Office maintenance	257,800	49,473
	Sales promotion	315,000	626,100
	Gas Bill	132,067	184,280
	Service Charge	186,000	180,000
	Security Service	227,354	216,000
	Internet Bill	39,500	18,000
	Entertainment	75,610	328,774
	Depreciation & amortization	532,433	609,419
	Depreciation of right of use asset	984,240	410,100
	Business Development	3,705,031	693,300
	Professional & Legal expenses	278,000	104,712
	Bad debt expenses	-	4,026,425
	Head Office Electric Bill	69,693	83,568
		25,061,302	22,751,890
25.00	Financial Expenses		
	Interest on term loan	106,623,190	81,939,425
	Interest on Overdraft Loan	-	3,685,522
	Interest on Revolving/Time Loan	-	4,549,047
	Interest on LTR, UPAS & Time loan PBL	-	22,808,348
	Bank Charges and Commission	280,756	326,415
	Interest on NRB Time Loan	-	228,666
	Interest on WPPF	712,197	645,776
	Interest on Lease Liability	194,286	102,600
		107,810,429	114,285,799
26.00	Income Tax expenses		
	Current Tax provision (Note-26.01)	3,245,034	855,200
	Add: Last year's tax adjustment	2,500,058	1,000,115
	Add: Previous year's tax adjustment	-	25,038,314
	Deferred tax expenses/(income) (Note:15.01)	3,760,356	(6,424,885)
		9,505,448	20,468,744

Notes	Particulars	Amount in Taka	
		July 01, 2020 to June 30, 2021	July 01, 2019 to June 30, 2020
26.01	Current Tax expenses (Higher of A, B & C)		
	A. Income Tax on Regular rate		
	Profit Before Tax	16,290,042	(150,043,301)
	Add: Bad debt provision	-	4,026,425
	Add: Accounting depreciation	36,231,112	56,311,237
	Less: Tax depreciation	(63,151,297)	(84,044,632)
		<u>(10,630,143)</u>	<u>(173,750,270)</u>
	Tax rate	15%	15%
	Current tax	<u>-</u>	<u>-</u>
	B. Income Tax Paid at source	<u>-</u>	<u>-</u>
	C. Minimum tax	<u>3,245,034</u>	<u>855,200</u>
27.00	Net Assets Value (NAV) per Share		
	Total Assets	2,024,305,442	1,971,868,905
	Less. Total outstanding Liabilities	<u>1,381,557,259</u>	<u>1,336,603,083</u>
	Net assets value	<u>642,748,183</u>	<u>635,265,822</u>
	Divided by number of ordinary share	<u>29,981,716</u>	<u>29,981,716</u>
	NAV	<u>21.44</u>	<u>21.19</u>
28.00	Earnings Per Share (EPS)		
	EPS	<u>Earnings Attributable to the ordinary shareholder</u>	<u>(170,512,046)</u>
		<u>Weight average no. of ordinary shares outstanding</u>	<u>29,981,716</u>
	EPS	<u>0.23</u>	<u>(5.69)</u>
29.00	Net Operating Cash Flows per Share (Restated)		
	NOCF per Share	<u>Net Operating Cash Flows</u>	<u>(44,039,715)</u>
		<u>No. of share outstanding at the end of the year</u>	<u>29,981,716</u>
	NOCF per Share	<u>2.14</u>	<u>(1.47)</u>
	The net operating cash flow has increased significantly as a result of higher depreciation which is non cash transactions.		
30.00	Reconciliation of Cash Flows from Operating Activities (Indirect Method)		
	Profit before Tax	16,290,042	(150,043,301)
	Depreciation	36,231,112	56,311,237
	Finanance Cost	107,810,429	114,285,799
	Interset on lease liability	194,286	102,600
	Depreciation of right of use asset	984,240	410,100
	Payment of lease liability	(1,035,000)	(431,250)
	Decrease/ (Increase) in inventories	915,773	(53,301,983)
	Decrease/ (Increase) in Trade Debtors	28,005,550	(38,062,574)
	Decrease/ (Increase) in Advances, Deposits and Prepayments	(98,676,546)	3,576,269
	Increase/ (Decrease) in Liabilities for expenses and others	(23,929,841)	24,189,206
	Income Tax Paid	(2,500,058)	(1,075,818)
	Net Cash Flows from Operating Activities	<u>64,289,987</u>	<u>(44,039,715)</u>

31.00 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, 2021 were as follows:

Name of party	Nature of relationship	Nature of transaction	Opening balance	Transaction during the year		Closing balance
				Dr.	Cr.	
Loan from Directors	Directors	Loan	12,505,000	-	-	12,505,000
Total			12,505,000	-	-	12,505,000

32.00 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

33.00 Key Management Benefits Disclosure para 4 schedule XI Part II of the companies Act 1994:

Name of the Related Party	Types of transaction	Relationship	Transaction
Mr. S.A.B.M. Humayun	Remuneration	Managing Director	1,200,000
Mr. Syed Saqeb Ahmed	Remuneration	Director	900,000
Mr. S.A.K.M Salim	Board Meeting Fees	Director	4500
Mr. S.A.B.M. Humayun	Board Meeting Fees	Director	4500
Mr. Syed Saqeb Ahmed	Board Meeting Fees	Director	4500
Mrs. Momena Begum	Board Meeting Fees	Director	4500
Mr.Mohammad Mofassel Ali	Board Meeting Fees	Independent Director	4500

Total number of board meeting held during the year was 6 and the directors have been paid the TK.750

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. Mr. Syed Saqeb Ahmed is also taking Remuneration from the year. Details of remuneration paid to managing director during the year July 01, 2020 to June 30, 2021 is as follows:

Name	Designation	Monthly Remuneration	Bonus during the year	June 30, 2021	June 30, 2020
Mr. S.A.B.M Humayun	Managing Director	100,000		1,200,000	600,000
Mr. Syed Saqeb Ahmed	Director	75,000		900,000	-

36.00 Auditors' Remuneration

Name of the Auditor	Purpose	Fee	Year
Rahman Mostafa Alam & Co. Chartered Accountants	Statutory Audit	BDT 402,500	2020-2021
M. Z Islam & Co. Chartered Accountants	Compliance Audit	BDT 57,500	2020-2021

37.00 Employees Minimum Pay Disclosure

Particulars	2021		2020	
	Head Office	Factory	Head Office	Factory
No. of Employees earn > 5,000 per month	9	440	11	482
No. of Employees earn < 5,000 per month				
	9	440	11	482
	9	440	11	482

38.00 Production Capacity

	2021		2020	
	in LBS	in %	in LBS	in %
Installed capacity	9,315,000	100%	9,315,000	100%
Actual Production	3,893,500	42%	2,701,350	35%
Shortfall	5,421,500	58%	6,613,650	65%
	5,421,500	58%	6,613,650	65%

39.00 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 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, 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.

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, 2021:

Maturity analysis

Particulars	Current	>30 days	>90 days	>1 year	Total
Loans and receivables:					
Cash and Cash Equivalents	8,381,782	-	-	-	8,381,782
Trade and Other Receivables	4,849,653	7,274,480	9,699,307	26,673,093	48,496,533
Advances, Deposits and Prepayments	11,232,231	28,080,577	35,100,721	65,989,355	140,402,884
Balance at June 30, 2021	24,463,666	35,355,057	44,800,028	92,662,448	197,281,199

Financial liabilities measured at amortized cost:

Long Term Loan	18,912,987	23,789,921	59,474,802	1,087,318,324	1,189,496,033
Liabilities for Expenses	5,075,685	2,003,560	2,671,413	3,606,408	13,357,067
Balance at June 30, 2021	23,988,672	25,793,481	62,146,215	1,090,924,732	1,202,853,100

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 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, 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.

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	1,189,496,033	35,684,881	59,474,802	237,899,207	856,437,144
Liabilities for Expenses	13,357,067	5,109,148	8,247,919	-	-
Balance at June 30, 2021	1,202,853,100	40,794,029	67,722,721	237,899,207	856,437,144

40.00 Event after the Balance Sheet Date:

40.01 The Board of Directors in its meeting held on October 28, 2021 has approved the Financial Statements for the year ended June 30, 2021 and recommended 5% cash dividend for the all shareholders excluding sponsor shareholders which is subject to approval by the shareholders at the forthcoming Annual General Meeting (AGM) and authorize the financial statements for issue.

40.02 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.


Chairman


Director


Managing Director


Chief Financial Officer


Company secretary

Safko Spinning Mills Limited
Schedule of Property, Plant and Equipment
As at June 30, 2021

Annexure - A

Particulars	Cost		Rate	Depreciation		WDV at June 30, 2021
	As at July 01, 2020	Addition During the Year		As at June 30, 2021	Charged during the Year	
Land and Land Development	4,025,860	-	0%	-	-	4,025,860
Factory Building and others Constructions	257,781,675	88,161,018	3%	67,802,555	5,706,620	272,433,518
Plant, Machinery & Factory Equipmenty	832,072,364	49,591,991	5%	381,453,736	22,537,725	477,672,894
Generator	93,595,775	-	15%	75,774,725	2,673,157	15,147,893
Gas Line Installation	2,237,758	-	15%	1,375,056	129,405	733,297
Furniture and Fixtures	5,500,327	-	10%	2,565,540	293,479	2,641,308
Transport and Vehicles	2,625,307	-	20%	2,520,927	20,876	83,504
Office Equipment	2,969,772	-	15%	1,732,789	185,547	1,051,436
Sundry Assets	630,565	-	10%	506,853	12,371	111,341
Sub-total	1,201,439,403	137,753,009		533,732,180	31,559,182	773,901,050

Revaluation of Property, Plant & Equipments

Particulars	Revaluation		Rate	Depreciation		WDV at June 30, 2021
	As at July 01, 2020	Addition During the Year		As at June 30, 2021	Charged during the Year	
Land and Land Development	505,974,140	-	-	-	-	505,974,140
Factory Building	225,205,896	-	3%	70,146,855	4,651,771	150,407,270
Sub-total	731,180,036	-		70,146,855	4,651,771	656,381,410
Grand Total	1,932,619,439	137,753,009		603,879,035	36,210,953	1,430,282,460

Depreciation Charged:

Cost of Production	35,698,679
Administrative	512,273
Total	36,210,952

Safko Spinning Mills Limited
Schedule of Property, Plant and Equipment
As at June 30, 2020

Annexure - A.1

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	
Land and Land Development	4,025,860	-	4,025,860	0%	-	-	4,025,860
Factory Building and others Constructions	176,960,137	80,821,538	257,781,675	5%	59,930,537	7,872,018	189,979,120
Plant and Machinery	832,072,364	-	832,072,364	8%	344,917,090	36,536,646	450,618,628
Generator	93,595,775	-	93,595,775	15%	72,629,834	3,144,891	17,821,050
Gas Line Installation	2,237,758	-	2,237,758	15%	1,222,814	152,242	862,702
Furniture and Fixtures	5,500,327	-	5,500,327	10%	2,239,453	326,087	2,934,787
Transport and Vehicles	2,625,307	-	2,625,307	20%	2,494,832	26,095	104,380
Office Equipment	2,969,772	-	2,969,772	15%	1,514,498	218,291	1,236,983
Sundry Assets	630,565	-	630,565	10%	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 July 01, 2019	Charged during the Year	
Land and Land Development	179,574,140	326,400,000	-	-	-	505,974,140
Factory Building	212,667,363	12,538,533	5%	62,150,834	7,996,021	155,059,041
Sub-total	392,241,503	338,938,533		62,150,834	7,996,021	661,033,181
Grand Total	1,512,859,368	419,760,071		547,592,999	56,286,037	1,328,740,404

Safko Spinning Mills Limited

Intangible Assets

As at June 30, 2021

Annexure - B

Particulars	Cost			Rate	Amortisation			WDV at June 30, 2021
	As at July 01, 2020	Addition during the Year	As at June 30, 2021		As at July 01, 2020	Charged during the year	As at June 30, 2021	
Software	140,000	-	140,000	20%	39,200	20,160	59,360	80,640
Total	140,000	-	140,000		39,200	20,160	59,360	80,640

Depreciation Charged:
Administrative

Total
20,160
20,160

Safko Spinning Mills Limited

Schedule of Intangible Assets

As at June 30, 2021

Particulars	Cost		Rate	Amortisation		WDV at June 30, 2020
	As at July 01, 2019	Addition during the Year		As at July 01, 2019	Charged during the year	
Software	140,000	-	20%	14,000	25,200	100,800
Total	140,000	-		14,000	25,200	100,800

Safko Spinning Mills Limited
 Schedule of Right of Use Assets
 As at June 30, 2021

Annexure C

Particulars	Cost		Depreciation			WDV as at June 30, 2021
	As at July 01, 2020	Addition During the Year	As at June 30, 2021	As at July 01, 2020	Charged during the Year	
Right of use asset	2,952,720	-	2,952,720	410,100	984,240	1,394,340
Total	2,952,720	-	2,952,720	410,100	984,240	1,394,340



সফকো স্পিনিং মিলস্ লিমিটেড

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

প্রস্বিপত্র

আমি/আমরা -----

ঠিকানা -----

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

----- কে

আমরা/আমাদের প্রতিনিধি হিসেবে আগামী ১৮ ডিসেম্বর, ২০২১ইং, শনিবার সকাল ১১-৩০ ঘটিকায় ডিজিটাল প্ল্যাটফর্ম এর মাধ্যমে অনুষ্ঠিতব্য কোম্পানীর ২৭তম বার্ষিক সাধারণ সভায় আমরা/আমাদের পক্ষে উপস্থিত থাকার এবং ভোট প্রদান করার জন্য নিযুক্ত করলাম।

অদ্য ----- ২০২১ইং তারিখ আমি/আমরা এই দলিলে স্বাক্ষর করলাম।

শেয়ারহোল্ডারের স্বাক্ষর -----

বিও একাউন্ট নং -----

ফলিও নং -----

শেয়ার সংখ্যা -----

রেভিনিউ

স্ট্যাম্প

টাকা ২০.০০

প্রতিনিধির স্বাক্ষর

বিশেষ দৃষ্টব্য : যথাযথ স্ট্যাম্প সম্বলিত প্রস্বিপত্র সভার ন্যূনতম ৪৮ (আটচল্লিশ) ঘন্টা পূর্বে কোম্পানীর কর্পোরেট অফিস হাউজ # ১০, রোড # ০১, ব্লক # বি, নিকেতন, গুলশান, ঢাকা-১২১২ তে অবশ্যই জমা দিতে হবে অন্যথায় প্রস্বি বৈধ বলে গন্য হবে না।



সফকো স্পিনিং মিলস্ লিমিটেড

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

উপস্থিতিপত্র

আমি এতদ্বারা ১৮ ডিসেম্বর, ২০২১ইং, শনিবার সকাল ১১-৩০ ঘটিকায় ডিজিটাল প্ল্যাটফর্ম এর মাধ্যমে অনুষ্ঠিতব্য সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ-এর ২৭তম বার্ষিক সাধারণ সভায় আমার উপস্থিতি লিপিবদ্ধ করলাম।

শেয়ারহোল্ডারের নাম -----

বিও একাউন্ট নং ----- ফলিও নং -----

সফকো স্পিনিং মিলস্ লিঃ এর ----- টি সাধারণ শেয়ারের অধিকার।

শেয়ারহোল্ডারের স্বাক্ষর



Hade Office

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

Phone No. : 02-222280092, Fax No. : 02-222261017

E-mail : safko.saiham@gmail.com

Website : www.saiham-safko.com

Factory Location

Noyapara, Saiham Nagar, Madhabpur, Dist. Habiganj-3333, Bangladesh