Annual Report
2016-2017

EASTERN CABLES LIMITED
Factory & Registered Office : North Patenga, Chittagong.

Phone : 031-2501291, 2501293, 2501294, 2501295, 2501296, 2501297, 2501298, 2501433
Fax : 880-31-2501292
Web-site : www.easterncables.com
E-mail : info@easterncables.com

AMAR STOCK

ইষ্টার্ন কেবল্‌স্ লিমিটেড

ব্যবস্থাপনা পরিচালক	ঃ	প্রকৌশলী উষাময় চাকমা
কোম্পানী সচিব	ঃ	আবদুল জব্বার
হেড অব ইন্টারনাল অডিট (দায়িত্ব প্রাপ্ত)	ঃ	মোঃ এমদাদুল হক
চিফ ফিন্যান্সিয়াল অফিসার (দায়িত্ব প্রাপ্ত)	ঃ	দুকূল কুমার বড়ুয়া
রেজিষ্টার্ড অফিস	ঃ	উত্তর পতেঙ্গা, চট্টগ্রাম-৪২০৪।
নিরীক্ষক	ঃ	মেসার্স আহমেদ জাকের এন্ড কোং চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস্, ৭৪ শেখ মুজিব রোড (৪র্থ তলা), আগ্রাবাদ বা/এ, চট্টগ্রাম।
ব্যাংকারস্	ঃ	**সোনালী ব্যাংক লিমিটেড** উত্তর পতেঙ্গা শাখা, চট্টগ্রাম।
	ঃ	**দি সিটি ব্যাংক লিঃ** জুবিলী রোড শাখা, চট্টগ্রাম।
	ঃ	**এ বি ব্যাংক লিঃ** কাওরান বাজার শাখা, ঢাকা।
	ঃ	**ইউনাইটেড কমার্শিয়াল ব্যাংক লিঃ** আগ্রাবাদ শাখা, ৯২৩/এ শেখ মুজিব রোড, আগ্রাবাদ বা/এ, চট্টগ্রাম।
শেয়ার অফিস	ঃ	বি এস ই সি ভবন (৫ম তলা) ১০২, কাজী নজরুল ইসলাম এভিনিউ, ঢাকা- ১২১৫।
বিক্রয় ও প্রদর্শনী কেন্দ্র	ঃ	৯৫-৯৬, বায়তুল মোকাররম মার্কেট, ঢাকা ফোন ঃ ০২-৯৫৫২৬৮০।
	ঃ	বি এস ই সি ভবন (নীচ তলা), ১০২, কাজী নজরুল ইসলাম এভিনিউ, ঢাকা- ১২১৫, ফোন ঃ ০২-৮১২০৩০১।
	ঃ	১৮১/৬, গুলশান প্লাজা, ইলেকট্রিক মার্কেট, নন্দনকানন, চট্টগ্রাম। ফোনঃ ০৩১-৬৩৯৪২৪।
	ঃ	ইষ্টার্ন কেবল্‌স্ লিমিটেড মেইন গেইট সংলগ্ন, উত্তর পতেঙ্গা, চট্টগ্রাম। ফোনঃ ০১৮২৩-৭৬৯৪০০

ইষ্টার্ন কেবল্‌স্ লিমিটেড

রেজিষ্টার্ড অফিসঃ উত্তর পতেঙ্গা, চট্টগ্রাম

৩১তম বার্ষিক সাধারণ সভার বিজ্ঞপ্তি

এতদ্বারা ইষ্টার্ন কেবল্‌স্ লিমিটেড এর সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারদের জ্ঞাতার্থে জানানো যাইতেছে যে, কোম্পানির ৩১তম বার্ষিক সাধারণ সভা নিম্নলিখিত বিষয়াদি সম্পাদনকল্পে আগামী ১৮.০১.২০১৮ মোতাবেক ০৫ মাঘ ১৪২৪ বাংলা রোজ বৃহস্পতিবার সকাল ১১.০০ ঘটিকায় চট্টগ্রামের পতেঙ্গাস্থ কোম্পানির কারখানা প্রাঙ্গনে অনুষ্ঠিত হইবেঃ

১। ২১ জানুয়ারী, ২০১৭ তারিখে অনুষ্ঠিত কোম্পানির ৩০তম বার্ষিক সাধারণ সভার কার্যবিবরণী নিশ্চিতকরণ।

২। ৩০ জুন, ২০১৭ তারিখে সমাপ্ত অর্থবছরের কোম্পানির নিরীক্ষিত স্থিতিপত্র, বিশদ আয় বিবরণী ও নিরীক্ষকের প্রতিবেদন এবং কোম্পানির পরিচালকমন্ডলীর বার্ষিক প্রতিবেদন গ্রহণ, বিবেচনা ও অনুমোদন।

৩। পরিচালকমন্ডলী কর্তৃক সুপারিশকৃত লভ্যাংশ ১০%(দশ শতাংশ) ঘোষণা।

৪। কোম্পানির আর্টিকেল্‌স্ অব এসোসিয়েশনের বিধান অনুযায়ী পর্যায়ক্রমে অবসর গ্রহণকারী পরিচালকের স্থলে নতুন পরিচালক মনোনয়ন/নির্বাচন।

৫। বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের সর্বশেষ সার্কুলার অনুযায়ী কোম্পানির ২০১৭-২০১৮ অর্থ বৎসরের জন্য নিরীক্ষক নিয়োগ ও ফি নির্ধারণ।

৬। স্বতন্ত্র পরিচালক নিয়োগের অনুমোদন।

৭। চেয়ারম্যান মহোদয়ের অনুমতিক্রমে অন্যান্য যে কোন বিষয়াদি সম্পাদন করা।

(আবদুল জব্বার)
কোম্পানি সচিব।

তারিখঃ ২০.১১.২০১৭

দ্রষ্টব্যঃ

১। কোম্পানির ৩১তম বার্ষিক সাধারণ সভা উপলক্ষে ৩০.১১.২০১৭ তারিখ রেকর্ড ডেইট (Record date) হিসাবে নির্ধারণ করা হইয়াছে।

২। কোম্পানির ৩১তম বার্ষিক সাধারণ সভা উপলক্ষে Record date এ শেয়ারহোল্ডার বই/ডিপোজিটরী রেজিষ্টারে যে সব সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারগণের নাম ও শেয়ার থাকিবে শুধুমাত্র তাঁহারাই শেয়ারহোল্ডার হিসাবে বিবেচিত হইবেন এবং পরিচালকমন্ডলী কর্তৃক সুপারিশকৃত লভ্যাংশ ৩১তম বার্ষিক সাধারণ সভায় অনুমোদনের ভিত্তিতে প্রাপ্য হইবেন।

৩। সাধারণ সভায় অংশ গ্রহণ ও ভোট প্রদানের উপযুক্ত সদস্য তাঁহার পক্ষে সভায় অংশ গ্রহণ ও ভোট প্রদানের জন্য প্রক্সি নিয়োগ করিতে পারিবেন। এই ধরণের প্রক্সিদাতাকে অবশ্যই কোম্পানির একজন শেয়ারহোল্ডার হইতে হইবে। কোম্পানি/করপোরেশন তাহাদের নিয়োগকৃত প্রতিনিধির মাধ্যমে সভায় অংশ গ্রহণ ও ভোট প্রদান করিতে পারিবেন। ২০(বিশ) টাকা মূল্যে রেভিনিউ ষ্ট্যাম্প সম্বলিত প্রক্সি ফরম কোম্পানির শেয়ার অফিসে সভার নির্ধারিত সময়ের অন্তত ৪৮(আটচল্লিশ) ঘন্টা পূর্বে অর্থাৎ ১৬.০১.২০১৮ সকাল ১১.০০ ঘটিকার পূর্বে অবশ্যই জমা দিতে হইবে।

৪। গ্রুপ 'বি' শেয়ারহোল্ডারদের মধ্য হইতে পরিচালক নির্বাচিত হইতে ইচ্ছুক প্রার্থীগণকে কোম্পানির শেয়ার অফিসে বার্ষিক সাধারণ সভা অনুষ্ঠিত হওয়ার কমপক্ষে ৭(সাত) দিন পূর্বে অর্থাৎ ১১.০১.২০১৮ সকাল ১১.০০ ঘটিকার পূর্বে নির্ধারিত ফরমে মনোনয়ন পত্র দাখিল করিতে হইবে। মনোনয়ন পত্র কোম্পানির শেয়ার অফিস, বিএসইসি ভবন (৫ম তলা), ১০২ কাজী নজরুল ইসলাম এভিনিউ, ঢাকা-১২১৫ এ পাওয়া যাইবে।

CERTIFICATE OF COMPLIANCE ON CORPORATE GOVERNANCE OF EASTERN CABLES LIMITED

[As required under the Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) Guideline]

We have examined compliance to the Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) guidelines on Corporate Governance by Eastern Cables Limited (the Company) for the year ended 30 June 2017. These guidelines related to the Notification No. SEC/ CMRRCD/2006-158/134/ Admin/44 dated 7th August 2012, as amended vide notification dated 21 July 2013 and 18 August 2013 of Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) on Corporate Governance.

The compliance with the said conditions of Corporate Governance and reporting the status thereof is the responsibility of the management of the Eastern Cables Limited. Our responsibility is to provide a certificate about whether the Eastern Cables Limited is in compliance with the said conditions of Corporate Governance based on our examination. Our examination for the purpose of issuing this certificate was limited to the procedures including implementation thereof as adopted by the Company for ensuring the compliance on the attached statement on the basis of evidence gathered and representation received. It is neither an audit nor an expression of opinion on the financial statements of the Eastern Cables Limited.

Based on the audited financial statement as on 30 June 2017 issued by Ahmed Zaker & Co., Chartered Accountants who express unqualified opinion dated on 21 November 2017 and our examination condition of compliance status of corporate guidelines issued by the Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) Notification No SEC/CMRRCD/2006-158/134/Admin/44 dated 7th August 2012 as amended vide notification dated 21 July 2013 and 18 August 2013, in our opinion and to the best of our information and according to the explanations provided by the management to us, we certify that the Company has complied with the conditions of Corporate Governance as stipulated in the above mentioned guidelines issued by Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC). We also state that such compliance is neither an assurance as to the future viability of the Company nor a certification on the efficiency or effectiveness with which the Management has conducted the affairs of the Company

Dated : 10 December 2017
Chittagong.

Ahmad & Akhtar Chittagong Chartered Accountants

AHMAD & AKHTAR
Chartered Accountants

National Office:
BCIC Bhaban (3rd Floor)
Dhaka-1000, Bangladesh.
Ph : 88-02-9561289, 7174132
E-mail : aaca@bangla.net
aacano120@gmail.com

Dhaka Branch Office :
39, Dikusha C/A, (4th Floor)
Dhaka-1000
Ph : 88-027174860, 9558706

Web : www.aacabd.com

Chittagong Branch Office :
Isabella Tower (Level-4)
Boropool, Chittagong
Ph : 031-717811
E-mail : aaca.ctgbd@yahoo.com

EASTERN CABLES LIMITED

Report of the Audit Committee

For the Year ended 30 June 2017

The Audit Committee is appointed by the board of directors, as per the requirements of Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) notification. The Audit Committee of the company consists of three members including two independent Directors. Meetings are attended by the Managing Director, Head of Internal Audit and Chief Financial Officer of the company on invitation. The company Secretary performed the secretarial function of the Committee. The committee carried out the duties & responsibilities as per Article 3.4.1-3.5 SEC's notification SEC/CMRRCD/2006-158/134/Admin/44 dated 7th August, 2012 on corporate governance as follows.

Composition of Audit Committee of ECL is as follows:

The Audit Committee consists of the following members of the Board of Directors: Mr. A.K.M Shamsul Areefin (Independent Director, ECL Company board), Chairman of Audit Committee, Mr. Md. Mostafa Kamal (Independent Director, ECL Company board), Member of Audit Committee & Mr. Mohammed Nasir Uddin Chowdhury (Director, ECL Company board), Member of Audit Committee.

Activities of the Audit Committee:

In the financial year 2016-2017 the audit committee carried out the following activities:

(i) Reviewed the annual financial statements for the year ended 30 June' 2017.

(ii) Considered and made recommendation to the Board on the appointment and remuneration of external auditors Ahmed Zaker & Co., Chartered Accountants of the year 2017-2018.

(iii) Reviewed the internal Audit plan & all independent assessment carried out by the internal Audit.

(iv) During the year Audit Committee reviewed periodical financial statements of the company. The review was made along with the management. The Committee ensures that the financial statements are prepared in compliances with legal and accounting standard and requirements and the financial statements disclosed are accurate, reliable and timely information of the company.

(v) Reviewed the external auditor's strategy memorandum i.e. the scope of their work, reporting schedule & the resources for the audit.

(vi) Reviewed all management findings from the external audit & the effective evaluation of the services of the external audit.

(vii) During the year the committee recommended for necessary actions for improvement on the basis of internal audit system.

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

- Financial statements have been prepared and presented in compliance with all laws, regulations and standards as applicable.
- The systems of internal control as well as the financial records have been examined.

Sd/
(Md. Mostafa Kamal)
Member, Audit Committee
On behalf of Chairman, Audit Committee
05 November, 2017

আহমেদ জাকের এন্ড কোং
চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস্

চট্টগ্রাম অফিস ঃ
৭৪, শেখ মুজিব রোড(৪র্থ তলা)
আগ্রাবাদ বাণিজ্যিক এলাকা, চট্টগ্রাম
ফোন ঃ ০৩১-২৫১৬০৪১

হেড অফিস ঃ
৪৫, শহীদ সৈয়দ নজরুল ইসলাম স্বরণী, বিজয় নগর
সাইহাম টাওয়ার (৩য় তলা), ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।
ফোন ঃ ০২৮৩৯১৪৪০-৩

সূত্র নং- ইসিএল/এসি-০২৩৬(এ)

তারিখ ঃ ২৬/০১/২০১৭ ইং

শেয়ার হোল্ডারদের প্রতি নিরীক্ষকদের প্রতিবেদন
ইষ্টার্ন কেবল্স্ লিমিটেড

আমরা এতদসঙ্গে সংযুক্ত ইষ্টার্ন কেবল্স্ লিমিটেড এর আর্থিক বিবরণী নিরীক্ষা করেছি, যার মধ্যে রয়েছে ৩০শে জুন, ২০১৭ইং তারিখে প্রস্তুতকৃত আর্থিক অবস্থার বিবরণী এবং একই বছরের সমাপ্ত বিশদ আয় বিবরণী, মালিকানাস্বত্ত্বের পরিবর্তন বিবরণী, নগদ প্রবাহ বিবরণী এবং হিসাব সংক্রান্ত গুরুত্বপূর্ণ হিসাব নীতি ও অন্যান্য ব্যাখ্যায়িত তথ্য।

আর্থিক বিবরণী সংক্রান্ত ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষের দায়িত্ব:

ইষ্টার্ন কেবল্স্ লিমিটেড এর ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষের দায়িত্ব হচ্ছে এই আর্থিক বিবরণীটি বাংলাদেশ আর্থিক প্রতিবেদন মান(BFRS) এবং কোম্পানী আইন-১৯৯৪ ও সিকিউরিটিস্ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন রুল-১৯৮৭ এবং অন্যান্য প্রয়োগযোগ্য আইন ও প্রবিধান অনুসারে তৈরি করা এবং পক্ষপাতহীনভাবে উপস্থাপন করা। উক্ত দায়িত্বের মধ্যে অর্ন্তভূক্ত রয়েছে: এমন অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থা প্রণয়ন, বাস্তবায়ন ও পরিচালন যার মাধ্যমে প্রস্তুতকৃত ও পক্ষপাতহীনভাবে উপস্থাপিত আর্থিক বিবরণীটি জালিয়াতি বা ত্রুটির কারণে সৃষ্ট বস্তুগত ত্রুটিমুক্ত থাকে; যথাযথ হিসাবনীতি প্রণয়ন ও বাস্তবায়ন এবং হিসাবসংক্রান্ত গুরুত্বপূর্ণ অনুমানসমূহ সঠিকভাবে নির্ণয় করা যা পরিস্থিতির আলোকে যথার্থ।

নিরীক্ষকের দায়িত্ব:

আমাদের দায়িত্ব হচ্ছে নিরীক্ষার ভিত্তিতে আর্থিক বিবরণীর উপর স্বাধীন মতামত প্রদান করা। আমরা বাংলাদেশ স্ট্যান্ডার্ডস অন অডিটিং (BSA) এর আলোকে নিরীক্ষা কাজ পরিচালনা করেছি। উক্ত সকল স্ট্যান্ডার্ডস অনুযায়ী আমরা নৈতিকতা অনুসরণ, যথাযথ পরিকল্পনা গ্রহণ এবং তার ভিত্তিতে নিরীক্ষা কাজ পরিচালনা করে যুক্তিসঙ্গত আশ্বাস লাভ করা যে আর্থিক বিবরণীটি বস্তুগত ত্রুটিমুক্ত।

আর্থিক প্রতিবেদন ও সংশ্লিষ্ট বিবরণীর উপর নিরীক্ষার সমর্থনে প্রামাণ্য কাগজপত্র সংগ্রহ করার জন্য একটি নিরীক্ষা কার্যক্রম পরিচালনা করা হয়। নির্বাচিত নিরীক্ষা প্রক্রিয়া নির্ভর করে নিরীক্ষকের বিবেচনা ও আর্থিক বিবরণী জালিয়াতি ত্রুটির কারণে সৃষ্ট বস্তুগত ভুল থাকার ঝুঁকির পরিমান বিশ্লেষণের উপর। ঐ সকল ঝুঁকি বিশ্লেষণে নিরীক্ষক অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রন ব্যবস্থা বিবেচনা করেন এবং ঐ পরিস্থিতিতে উপযুক্ত নিরীক্ষা কার্যাবলীর রূপরেখা প্রণয়ণ করেন, কিন্তু অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রন ব্যবস্থার যথার্থতার উপর মতামত প্রদান করেন না। নিরীক্ষা কার্যে আরও অর্ন্তভূক্ত থাকে যথাযথ হিসাব নীতির ব্যবহার এবং ব্যবস্থাপনা কর্তৃক নির্ধারিত হিসাব প্রাক্কলন এবং সর্বোপরি উপস্থাপিত আর্থিক প্রতিবেদন মূল্যায়ন।

আমরা বিশ্বাস করি যে, আমরা যে সব নিরীক্ষা প্রমাণপত্র পেয়েছি তা আমাদের নিরীক্ষা মতামতের জন্য যথেষ্ট এবং শর্তযুক্ত মতামতের একটি উপযুক্ত ভিত্তি প্রদান করে।

মতামত:

আমাদের মতামত অনুযায়ী, ১৮.০০ এবং ৪১.০০ নোটে উল্লেখিত বিষয়, ৩০শে জুন, ২০১৭তারিখে প্রস্তুতকৃত আর্থিক বিবৃতি বিষয় সমূহ কোম্পানীর সকল বস্তুগত বিচারেই যথার্থভাবে উপস্থাপিত হয়েছে এবং বাংলাদেশ আর্থিক প্রতিবেদনমান (BFRS) এবং কোম্পানী আইন-১৯৯৪ ও সিকিউরিটিস্ এবং এক্সচেঞ্জ রুল-১৯৮৭ এবং অন্যান্য প্রয়োগযোগ্য আইন অনুসারে উপস্থাপিত হয়েছে।

আহমেদ জাকের এন্ড কোং
চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস্

চট্টগ্রাম অফিস ঃ
৭৪, শেখ মুজিব রোড(৪র্থ তলা)
আগ্রাবাদ বাণিজ্যিক এলাকা, চট্টগ্রাম
ফোন ঃ ০৩১-২৫১৬০৪১

হেড অফিস ঃ
৪৫, শহীদ সৈয়দ নজরুল ইসলাম স্বরণী, বিজয় নগর
সাইহাম টাওয়ার (৩য় তলা), ঢাকা-১০০০, বাংলাদেশ।
ফোন ঃ ০২৮৩৯১৪৪০-৩

আমরা আরও প্রতিবেদন পেশ করছি যে,

(ক) আমাদের সর্বোচ্চ জ্ঞান ও বিশ্বাসমতে, নিরীক্ষার জন্য আমরা প্রয়োজন মত সব রকম ব্যাখ্যা ও তথ্য পেয়েছি এবং তা যথাযথ যাচাই পূর্বক নিরীক্ষা করা হয়েছে;

(খ) আমাদের মতে, আইন অনুযায়ী কোম্পানী তার হিসাব বই সমূহ যথাযথভাবে সংরক্ষণ করেছে যা নিরীক্ষাকালে আমাদের নিকট প্রতীয়মান হয়েছে;

(গ) প্রতিবেদনকৃত কোম্পানীর উদ্বৃত্তপত্র ও বিশদ আয় বিবরণী হিসাবের সহিত কোম্পানীর হিসাব বহির মিল রয়েছে; এবং

(ঘ) বর্ণিত ব্যয় সমূহ কোম্পানীর ব্যবসায়িক উদ্দেশ্যে করা হয়েছে।

আহমেদ জাকের এন্ড কোং
চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস্

তারিখ ঃ চট্টগ্রাম
২১ নভেম্বর, ২০১৭

AMAR STOCK

EASTERN CABLES LIMITED

FACTORY & REGISTERD OFFICE: NORTH PATENGA, CHITTAGONG

Managing Director	:	Engr. Ushamoy Chakma
Company Secretary	:	Abdul Jabbar
Head of Internal Audit (Incharge)	:	Md. Amdadul Haque
Chief Financial Officer (Incharge)	:	Dukul Kumar Barua
Registered Office	:	Eastern Cables Limited North Patenga, Chittagong.
Auditors	:	Ahmed Zaker & Co. Chartered Accountants 74 Sheikh Mujib Road (3rd Floor), Agrabad C/A, Chittagong, Bangladesh.
Banker's	:	Sonali Bank Limited North Patenga Branch, Chittagong.
	:	The City Bank Limited Jubilee Road Branch Jubilee Road, Chittagong.
	:	AB Bank Ltd. Kawran Bazar Branch, Dhaka.
	:	United Commercial Bank Ltd. Agrabad Branch, 923/A, Sk. Mujib Road, Agrabad, Ctg.
Share Office	:	BSEC Bhaban (4th Floor) 102, Kazi Nazrul Islam Avenue Dhaka-1215. Phone: 02-9137925
Sales & Display Centre	:	95-96, Baitul Mokarram Market Dhaka. Phone : 02-9552680
	:	BSEC Bhaban (Ground Floor) 102, Kazi Nazrul Islam Avenue Dhaka-1215. Phone : 02-8120301
	:	181/6, Ghoulshan Plaza Electric Market, Nandankanon Chittagong. Phone : 031-639424
	:	Near Main Gate Eastern Cables Limited North Patgenga, Chittagong. Phone: 01823-769400

EASTERN CABLES LIMITED

REGISTERED OFFICE : NORTH PATENGA, CHITTAGONG.

NOTICE OF THE 31st (THIRTY FIRST) ANNUAL GENERAL MEETING

It is notified for information of the valued Shareholders of EASTERN CABLES LIMITED that the 31ST ANNUAL GENERAL MEETING of the Company will be held on Thursday the 18.01.2018 at the Factory premises of the Company at North Patenga, Chittagong at 11.00 A.M to transact the following business:

1. **To confirm the Minutes of the 30th AGM held on 21st January 2017.**
2. **To receive, consider the Annual Report of the Board of Director and approve the Audited Accounts of the Company ended on 30th June 2017 together with the Audited Balance Sheet, Statement of Comprehensive income and Audit Report thereon.**
3. **To declare Dividend @ 10% (Ten percent) as recommended by the Board of Directors.**
4. **To nominate/elect Directors in place of those retiring by rotation as per Articles of Association of the Company.**
5. **To appoint Auditors as per latest Circular of Bangladesh Securities & Exchange Commission for the Financial year 2017-2018 and to fix-up their remuneration.**
6. **To approve the appointment of Independent Director.**
7. **To transact any other business with the permission of the chair.**

By order of the Board,

(ABDUL JABBAR)
COMPANY SECRETARY

Dated: 20.11.2017

Notes:

1. **Record date fixed on 30.11.2017 in connection with 31st AGM of the company.**
2. **The shareholders whose name and shares will appear in the Member's Book/Depository Register of the Company on the Record date will get the dividend as recommended by the Board of Directors and as declared in the 31st Annual General Meeting.**
3. **A member unable to attend the Meeting may appoint a proxy. Such proxy must be a Shareholders of the Company. Company/Corporation may attend and vote in the Meeting through their authorized representatives. The proxy form duly affixed with TK. 20.00 (Twenty) Revenue Stamp must reach the Share Office of the Company at least 48(forty Eight) hours before commencement of the Meeting i,e. before 11.00 A.M of 16.01.2018.**
4. **Candidates interested to contest for Director from Group-`B' Shareholders, are requested to submit their nomination paper in the prescribed form available in the Share Office of the Company, BSEC Bhaban (4th floor), 102 Kazi Nazrul Islam Avenue, Dhaka-1215 at least 7(Seven) day before the commencement of the Annual General Meeting i.e. before 11.00 A.M of 11.01.2018**

AHMED ZAKER & CO.

CHARTERED ACCOUNTANTS

CHITTAGONG OFFICE:
74, Sheikh Mujib Road (3rd Floor)
Agrabad C/A, Chittagong.
Tel : 031-2516041

HEAD OFFICE:
45, Shaheed Syed Nazrul Islam Sarani
Bijoynagar, Saiham Tower (2nd Floor)
Dhaka-1000, Bangladesh.
Tel : 880-2-8391440-3

Ref.No-ECL/AC-0236(A) Dated : 26-01-2017

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF EASTERN CABLES LIMITED

We have audited the accompanying financial statements of **EASTERN CABLES LIMITED,** which comprises the Statement of Financial Position as at 30th June 2017 and the related Statement of Comprehensive Income, Statement of Other Comprehensive Income, Statement of Changes in Equity and Statement of Cash Flow and for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management of Eastern Cables Limited is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Bangladesh Financial Reporting Standards (BFRS), the Companies Act 1994, the Securities & Exchanges Rules 1987 and other applicable laws and regulations. This responsibility includes; designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' Responsibility

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

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

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

Opinion:

Subject to reference note no **18.00** and **41.00** in our opinion, the Financial Statements prepared in accordance with Bangladesh Financial Reporting Standards (BFRS), give a true and fair view of the state of the company's affairs as at 30th June 2017 and comply with the Companies Act 1994, the Securities & Exchanges Rules 1987 and other applicable laws and regulations.

Further to our opinion in the above paragraph, we state that:

(i) 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;

(ii) In our opinion, proper books of accounts as required by law have been kept by **EASTERN CABLES LIMITED** so far as it appeared from our examination of those books;

(iii) The Statement of Financial Position and Statement of Comprehensive Income and Statement of Other Comprehensive Income and Statement of Changes in Equity and Statement of Cash Flow dealt with by the report are in agreement with the books of account and returns;

(iv) The expenditure incurred was for the purpose of the Company's business.

Ahmed Zaker & Co.
Chartered Accountants

Date: Chittagong
21 November, 2017

EASTERN CABLES LIMITED

Statement of Financial Position

As at 30th June, 2017

Properties & Assets	Notes	Amount (In Taka)	
		30-Jun-17	30-Jun-16
Property, Plant and Equipment: (At Cost/Revalued Value Less Accumulated Depreciation)	3.00	167,270,250	149,921,213
Capital Work in Progress:	13.00	5,179,042	5,179,042
Current Assets:		**1,354,052,405**	**1,281,061,364**
Stock & Stores	4.00	448,605,534	413,899,350
Debtors	6.00	50,823,710	85,412,442
Current Account with Projects under BSEC	7.00	10,902,425	14,155,707
Current Account with Projects under BSEC Dis-invested By Govt.	8.00	16,103,952	16,103,952
Advances, Deposits & Pre-payments	9.00	30,465,236	36,064,072
Advance Against Income Tax	10.00	786,796,581	704,074,593
Cash & Cash Equivalents	11.00	4,791,685	9,055,941
Deferred Tax	28.02	5,563,282	2,295,307
Total Property & Assets		**1,526,501,697**	**1,436,161,619**

These financial statements should be read in conjunction with the annexed notes and were approved by the Board of Directors on 8th November 2017and were signed on its behalf by:

Sd/	Sd/	Sd/	Sd/
Abdul Jabbar	**Engr. Ushamoy Chakma**	**Md. Mostafa Kamal**	**A.K.M Shamsul Areefin**
Chief Accounts Officer	**Managing Director**	**Independent Director**	**Independent Director**

Signed in the terms of our separate report of even date annexed.

Ahmed Zaker & Co.
Chartered Accountants

Date: Chittagong
21 November, 2017

Capital & Liabilites	Notes	Amount (In Taka)	
		30-Jun-17	30-Jun-16
Share Capital:	12.00		
Authorised Capital:			
6,00,00,000 Ordinary shares of Tk.10/- each	12.01	600,000,000	600,000,000
Issued, Subscribed & Paid up Capital:	12.02	240,000,000	240,000,000
2,00,00,000 Ordinary shares @ 10/- each	12.02.1	200,000,000	200,000,000
40,00,000 Bonus shares @10/- each	12.02.3	40,000,000	40,000,000
Reserve & Surplus:		**494,738,864**	**490,226,121**
Reserve on Assets Revaluation	14.00	18,043,823	18,043,823
Reserve for XLPE (High Voltage Insulated Cables)	15.00	42,000,000	42,000,000
Redemption Reserve	16.00	22,500,000	22,500,000
Reserve for Replacement of Machinery		215,800,000	215,800,000
Dividend Equalisation Reserve		167,747,070	167,747,070
Retained Earnings		28,647,971	24,135,228
Long Term Loans:	**17.00**	**77,381,045**	**77,381,045**
ADP LOAN	17.01	1,467,614	1,467,614
Quasi-Equity Loan (Interest Free)	17.02	67,252,000	67,252,000
Govt. Loan For Manpower Equalisation (Interest Free)	17.03	8,661,431	8,661,431
Deferred Liabilities:			
Provision For Leave Pay & Gratuity	18.00	134,128,911	4,048,518
Current Liabilities & Provisions:		**580,252,877**	**624,505,935**
Cash Credit	19.00	124,077,119	97,101,078
BSEC Account (Manpower Equalisation Purpose)		3,402,290	3,402,290
Accounts Payable to Projects under BSEC	20.00	269,334	158,421
Accounts Payable to Projects under BSEC Dis-Invested by Govt.	21.00	6,625	6,625
Current Account With BSEC	5.00	11,905,261	1,050,715
Liabilities for Goods Supplied	22.00	8,394,174	82,811,263
Liabilities for Expenses	23.00	29,191,663	42,983,114
Other Financial Liabilities & Provision	24.00	40,533,673	46,083,972
Advances from the Parties	25.00	9,312,908	7,740,666
Workers Profit Participation Fund	26.01	1,604,870	1,739,904
Workers Welfare Fund	26.02	1,988,461	1,811,305
Workers Welfare Fund (Government)	26.03	4,083,584	3,906,428
Unpaid Dividend	27.00	35,001,219	33,643,381
Provision for Income Tax	28.01	310,481,696	302,066,773
Total Capital & Liabilities		**1,526,501,697**	**1,436,161,619**
Net Asset Value (NAV) Per Share		**30.61**	**30.43**

These financial statements should be read in conjunction with the annexed notes and were approved by the Board of Directors on 8th November 2017and were signed on its behalf by:

Sd/	Sd/	Sd/	Sd/
Abdul Jabbar	**Engr. Ushamoy Chakma**	**Md. Mostafa Kamal**	**A.K.M Shamsul Areefin**
Chief Accounts Officer	**Managing Director**	**Independent Director**	**Independent Director**

Signed in the terms of our separate report of even date annexed.

Ahmed Zaker & Co.
Chartered Accountants

Date: Chittagong
21 November, 2017

EASTERN CABLES LIMITED

Statement of Comprehensive Income
For The Year Ended 30th June, 2017

Particulars	Notes	Amount (In Taka)	
		30-Jun-17	30-Jun-16
Gross Sales:	30.00	**1,287,855,142**	**1,211,785,294**
Local Sales		1,287,855,142	1,211,785,294
Less: VAT	31.00	**168,382,586**	**158,529,079**
Net Sales		**1,119,472,556**	**1,053,256,215**
Less: Cost of Goods Sold	32.00	940,784,356	891,271,697
Gross Profit		**178,688,200**	**161,984,518**
Less: Administrative, Selling & Distribution Expenses:		**104,135,364**	**97,063,200**
Administrative Expenses	33.00	63,300,284	57,656,216
Selling & Distribution Expenses	34.00	36,025,028	34,979,337
Managing Director's Salaries & Allowances	35.00	2,176,031	1,823,012
Directors Fee & Expenses	45.00	1,499,565	2,110,166
Audit Fee	37.00	132,250	100,000
Legal Expenses	38.00	1,002,205	394,469
Operating Profit		**74,552,836**	**64,921,318**
Less: Financial Expenses	39.00	26,722,157	26,035,472
		47,830,679	**38,885,846**
Add: Miscellaneous Income	40.00	2,227,200	2,784,964
		50,057,879	**41,670,810**
Less: prior year adjustment	41.00	14,626,626	-
Net Profit before Provision for WPPF & WWF		**35,431,253**	**41,670,810**
Less: Provision for WPPF		1,417,250	1,666,834
		34,014,003	**40,003,976**
Less: Workers Welfare Fund		354,312	416,708
Net Profit Before Income Tax		**33,659,691**	**39,587,268**
Less: Provision for Income Tax		8,414,923	9,896,818
Net Profit after Income Tax		**25,244,768**	**29,690,450**
Add:Provision for Deferred Tax		3,267,975	2,748,974
Net Profit after Deferred Tax		**28,512,743**	**32,439,424**
Earning Per Share (EPS)	42.00	**1.19**	**1.35**

These financial statements should be read in conjunction with the annexed notes and were approved by the Board of Directors on 8th November 2017and were signed on its behalf by:

Sd/	Sd/	Sd/	Sd/
Abdul Jabbar	**Engr. Ushamoy Chakma**	**Md. Mostafa Kamal**	**A.K.M Shamsul Areefin**
Chief Accounts Officer	**Managing Director**	**Independent Director**	**Independent Director**

Signed in the terms of our separate report of even date annexed.

Ahmed Zaker & Co.
Chartered Accountants

Date: Chittagong
21 November, 2017

EASTERN CABLES LIMITED

Statement of Other Comprehensive Income

For the year ended 30th June, 2017

Particulars	Notes	Amount (In Taka)	
		30-Jun-17	30-Jun-16
Net Profit after Income Tax		28,512,743	32,439,424
Add: Unappropriated Profit of the last year		135,228	195,804
Profit available for distribution		28,647,971	32,635,228
Less: Dividend Equalization Fund		-	-
		28,647,971	32,635,228
Less: Reserve for Replacement of Machinery		-	8,500,000
		28,647,971	24,135,228
Less: Proposed Dividend		-	-
Balance Transferred to Statement of Financial Position	**Total:**	**28,647,971**	**24,135,228**

These financial statements should be read in conjunction with the annexed notes and were approved by the Board of Directors on 8th November 2017and were signed on its behalf by:

Sd/	Sd/	Sd/	Sd/
Abdul Jabbar	**Engr. Ushamoy Chakma**	**Md. Mostafa Kamal**	**A.K.M Shamsul Areefin**
Chief Accounts Officer	**Managing Director**	**Independent Director**	**Independent Director**

Signed in the terms of our separate report of even date annexed.

Ahmed Zaker & Co.
Chartered Accountants

Date: Chittagong
21 November, 2017

EASTERN CABLES LIMITED
Statement of Changes in Equity
As at 30th June, 2017

Particulars	Paid Up Capital	Bonus Shares	Reserves	Retained Earnings	Total Tk.
Opening Balance (01.07.2016)	200,000,000	40,000,000	466,090,893	24,135,228	730,226,121
Dividend Paid	-	-	-	(24,000,000)	(24,000,000)
Net Profit after Income Tax	-	-	-	28,512,743	28,512,743
Dividend Equalization Fund	-	-	-	-	-
Reserve for Replacement of Machinery	-	-	-	-	-
Closing Balance (30.06.2017)	**200,000,000**	**40,000,000**	**466,090,893**	**28,647,971**	**734,738,864**

EASTERN CABLES LIMITED
Statement of Changes in Equity
As at 30th June, 2016

Particulars	Paid Up Capital	Bonus Shares	Reserves	Retained Earnings	Total Tk.
Opening Balance (01.07.2015)	200,000,000	40,000,000	457,590,893	28,995,804	726,586,697
Dividend Paid	-	-	-	(28,800,000)	(28,800,000)
Net Profit after Income Tax	-	-	-	32,439,424	32,439,424
Dividend Equalization Fund	-	-	-	-	-
Reserve for Replacement of Machinery	-	-	8,500,000	(8,500,000)	-
Closing Balance (30.06.2016)	**200,000,000**	**40,000,000**	**466,090,893**	**24,135,228**	**730,226,121**

These financial statements should be read in conjunction with the annexed notes and were approved by the Board of Directors on 8th November 2017and were signed on its behalf by:

Sd/	Sd/	Sd/	Sd/
Abdul Jabbar	**Engr. Ushamoy Chakma**	**Md. Mostafa Kamal**	**A.K.M Shamsul Areefin**
Chief Accounts Officer	**Managing Director**	**Independent Director**	**Independent Director**

Signed in the terms of our separate report of even date annexed.

Ahmed Zaker & Co.
Chartered Accountants

Date: Chittagong
21 November, 2017

EASTERN CABLES LIMITED

Statement of Cash Flows

For the year ended 30th June, 2017

Particulars	Amount (In Taka)	
	30-Jun-17	30-Jun-16
A) Cash Flows from Operating Activities:		
Cash / Bank Collection from Turnover & others	1,157,860,731	1,300,863,459
Cash Payment for cost & expenses	(1,029,782,599)	(1,121,226,238)
	128,078,132	**179,637,221**
Income Tax Paid	(82,721,988)	(73,093,072)
Net Cash Flow from Operating Activities	**45,356,144**	**106,544,149**
B) Cash Flows from Investing Activities:		
Acquisition of Fixed Assets	(25,492,215)	(78,051,318)
Net Cash Flow from Investing Activities	**(25,492,215)**	**(78,051,318)**
C) Cash Flows from Financing Activities:		
Cash Credit	26,976,041	32,070,716
Dividend Paid	(22,642,163)	(27,771,040)
WPPF paid	(1,739,905)	(4,895,863)
Financial Expenses	(26,722,157)	(26,035,471)
Net Cash Flow from Financing Activities	**(24,128,185)**	**(26,631,657)**
Net Increase/(Decrease) in Cash & Cash Equivalents (A+B+C)	(4,264,256)	1,861,174
Cash & Bank Balances at the beginning of the year	9,055,941	7,194,767
Cash & Bank Balances at the end of the year	**4,791,685**	**9,055,941**
Net Operating Cash Flow Per Share (NOCFPS)	**1.89**	**4.44**

These financial statements should be read in conjunction with the annexed notes and were approved by the Board of Directors on 8th November 2017and were signed on its behalf by:

Sd/	Sd/	Sd/	Sd/
Abdul Jabbar	**Engr. Ushamoy Chakma**	**Md. Mostafa Kamal**	**A.K.M Shamsul Areefin**
Chief Accounts Officer	**Managing Director**	**Independent Director**	**Independent Director**

Signed in the terms of our separate report of even date annexed.

Ahmed Zaker & Co.
Chartered Accountants

Date: Chittagong
21 November, 2017