

NEW HEIGHTS...NEW HOPES...



ICB ANNUAL REPORT 2011-2012



ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ
INVESTMENT CORPORATION OF BANGLADESH

NEW HEIGHTS...
NEW HOPES...



We commenced our journey towards Fostering Rapid Growth hoping new heights. More often than not, hopes include achieving new heights under the most trying circumstances. Being the most respected institution in financial services space and most supportive corporate citizen across the community, we must have an intelligent building that we can call our own, leaving a wonderful atmosphere in delivering value to our stakeholders. To get the most hopes need successful financial planning, this is what we, at ICB, do for a living. Therefore, we say, our business is **'carrying our hopes towards new heights'**.

Contents

004-040

Preliminary

- 004 Letter of Transmittal
- 005 Notice of the 36th Annual General Meeting
- 006 Vision and Mission
- 007 Strategic Objectives
- 009 Code of Conducts and Ethical Principle
- 010 Core Values
- 011 Corporation's Profile: Background, Awards & Recognition
Products and Services, Milestones
- 017 Performance
- 018 Graphical Presentation of Performance
- 020 Statement of value addition and distribution
- 021 Condolence
- 022 Board of Directors
- 024 Changes in the Board of Directors
- 030 Directors' Biography
- 038 Organization Charts
- 039 Shareholders' Information

041-043

Board Committees

- 042 Executive Committee
- 043 Audit Committee

044-048

Senior Management

- 044 Senior Executives
- 045 General Managers' Biography

049-062

Management Discussion and Analysis

- 049 Chairman's Review
- 054 Managing Director's Review

063-136

Directors' Report

- 064 Preamble
- 066 Global Economy
- 074 Global Financial Market
- 087 Domestic Economy
- 095 Domestic Securities Market
- 104 ICB's Role in the Securities Market
- 108 Operational Activities
- 116 Portfolio Management
- 118 Merchandising Operations
- 126 Recovery & Rehabilitation Activities
- 129 ICB Capital Management Ltd.
- 132 ICB Asset Management Company Ltd.
- 135 ICB Securities Trading Company Ltd.

137-168

Corporate Governance & Risk Management

- 137 Statement of Corporate Governance
- 147 Risk Management and Internal Control
- 168 Report of Audit Committee on Corporate Governance

169-184

IT and Human Capital

- 169 Information and Technology Management
- 173 Human Capital Embodiment
- 179 Head of Divisions, Departments and Branches

185-303

Financials

- 186 Segmental Analysis
- 188 Financial Results
- 190 Compliance Status on Accounting Policies
- 191 Independent Auditors' Report
- 193 Consolidated Balance Sheet
- 195 Consolidated Profit and Loss Account
- 197 Consolidated Cash Flow Statement
- 198 Consolidated Statement of Changes in Equity
- 199 Notes to the Consolidated Financial Statements
- 216 Balance Sheet of ICB
- 218 Profit and Loss Account of ICB
- 219 Cash Flow Statement of ICB
- 220 Statement of Changes in Equity of ICB
- 221 Liquidity Statement of ICB
- 222 Notes to the Financial Statements of ICB
- 239 Premises and Equipment of ICB
- 240 Income Tax Related Information
- 241 Schedules
 - Statement of Marketable Securities
 - Statement of Dividend and Interest Receivable
 - Statement of Dividend and Interest Income
 - Statement of Profit on Sale of Marketable Securities
 - Statement of Investment Made
- 258 Financial statements of Subsidiaries
 - Financial statements of ICB Capital Management Limited
 - Financial statements of ICB Asset Management Company Limited
 - Financial statements of ICB Securities Trading Company Limited

304-304

Statutory Declaration

305-305

Acknowledgement

306-319

Additional Information

- 306 At a glance
- 306 General Information
- 309 Photo Archives
- 317 Offices of ICB
- 318 Our Building: New Heights, New Hopes
- 319 Proxy Form & Attendance Slip

Letter of Transmittal

Shareholders
Ministry of Finance, Government of the People's Republic of Bangladesh
Bangladesh Bank
Securities and Exchange Commission
Dhaka Stock Exchange Limited
Chittagong Stock Exchange Limited

Dear Sir(s),

Annual Report for the year ended 30 June 2012.

We are pleased to enclose herewith a copy of the Annual Report for 2011-12 together with the Audited Financial Statements of Investment Corporation of Bangladesh and its three subsidiaries- ICB Capital Management Limited, ICB Securities Trading Company Limited and ICB Asset Management Company Limited for your kind information and record.

Sincerely yours ,



Md. Fayekuzzaman
Managing Director

Date: Monday, 01 October, 2012

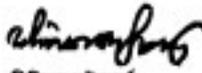
ছত্রিশতম বার্ষিক সাধারণ সভার বিজ্ঞপ্তি

Notice of the Thirty-Sixth Annual General Meeting

এতদ্বারা বিজ্ঞপ্তি প্রদান করা যাচ্ছে যে, ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ (আইসিবি) এর শেয়ারমালিকগণের ছত্রিশতম বার্ষিক সাধারণ সভা আগামী ২০ অক্টোবর ২০১২, শনিবার, সকাল ১১:০০ ঘটিকার ছোটেল পূর্বদী ইন্টারন্যাশনাল লিমিটেড ১, দিলকুশা, ঢাকা-১০০০ এর অলসায়রে নিম্নোক্ত কার্যাবলী সম্পাদনের নিমিত্তে অনুষ্ঠিত হবে:

১. ২২ অক্টোবর ২০১১ তারিখে অনুষ্ঠিত পঁয়ত্রিশতম বার্ষিক সাধারণ সভার কার্যবিবরণী অবহিতকরণ;
২. ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ এর ৩০ জুন ২০১২ তারিখে সমাপ্ত বছরের বার্ষিক প্রতিবেদন ও নির্ধারিত হিসাব বিবেচনা এবং অনুমোদন;
৩. পূর্বন কর্তৃক সুপারিশকৃত লভ্যাংশ অনুমোদন;
৪. সভাপতির অনুমতিক্রমে অন্য কোন বিষয়।

পরিচালক পর্বসের আদেশক্রমে,



দীপিকা ভট্টাচার্য
সচিব
তারিখ: ২০ সেপ্টেম্বর ২০১২

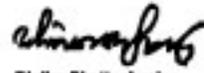
বিশেষ দ্রষ্টব্য:

১. রেকর্ড ডেট: ৩ অক্টোবর ২০১২, বুধবার।
২. প্রক্সি নিয়োগপত্র লিখিতভাবে হতে হবে এবং প্রত্যেক শেয়ারমালিককে নিজ হাতে অথবা ক্ষমতা অর্পণ পত্রের মাধ্যমে ক্ষমতাপ্রাপ্ত আইনসম্মত প্রতিনিধির মাধ্যমে এবং প্রতিষ্ঠানের ক্ষেত্রে সাধারণ সীলসম্বল অথবা এ উদ্দেশ্যে ক্ষমতাপ্রাপ্ত আইনসম্মত প্রতিনিধির মাধ্যমে তা সম্পাদন করতে হবে।
৩. প্রক্সিপত্রে অবশ্যই তারিখ উল্লেখপূর্বক প্রয়োজনীয় রেজিস্ট্রি স্ট্যাম্পসহ সভার নির্ধারিত সময়ের অন্তত ৭২ (বাহাত্তর) ঘণ্টা পূর্বে সেক্রেটারীজ টিয়ার্টমেন্ট, আইসিবি, প্রধান কার্যালয়ে জমা দিতে হবে, অন্যথায় তা বৈধ বলে বিবেচিত হবে না।
৪. বার্ষিক সাধারণ সভায় অংশগ্রহণযোগ্য যে কোন শেয়ারমালিক তাঁর স্বপক্ষে সাধারণ সভায় অংশগ্রহণের জন্য প্রক্সি নিয়োগ করতে পারবেন। তবে জেটি প্রদানের যোগ্যতালব্ধ শেয়ারমালিক নন এমন কোন ব্যক্তিকে প্রক্সি নিয়োগ করতে পারবেন না।

Notice is hereby given that the Thirty-Sixth Annual General Meeting of the shareholders of the Investment Corporation of Bangladesh (ICB) will be held on Saturday, 20 October 2012 at 11:00 a.m. at the Jalshaghar, Hotel Purbani International Ltd, 1, Diluksha Commercial Area, Dhaka-1000 for transaction of the following business:

1. To place the minutes of the Thirty-Fifth Annual General Meeting held on 22 October 2011 for information;
2. To consider and adopt the Annual Report and Audited Accounts of Investment Corporation of Bangladesh for the year ended 30 June 2012;
3. To approve dividend as recommended by the Board;
4. Any other business with the permission of the Chair.

By Order of the Board of Directors,



Dipika Bhattacharjee
Secretary
Dated: 20 September 2012

Notes:

1. Record Date: 3 October 2012, Wednesday
2. The instrument appointing a proxy shall be in writing and in the case of an individual shareholder under the hand of the shareholder or his/her attorney authorised in this behalf by a Power of Attorney and in case of an institution under its common seal or under the hand of its attorney authorised in this behalf.
3. A proxy shall not be valid unless it is dated and properly stamped and unless it is lodged with Secretaries Department, ICB, head office at least 72 (seventy two) hours before the time fixed for the meeting.
4. No person shall be appointed a proxy, nor shall any person act as such, who is not a shareholder qualified to vote at the general meeting in respect of which the proxy is given.

Our Vision

We will be the leading, responsible and environment friendly financial institution operating in such a way that our fellow competitors and the society watch, acknowledge, admire and emulate us as a successful and ideal model in the sector.



Our Mission

- Our mission is to transform the Investment Corporation of Bangladesh into a responsible institution, a financial architect, an innovative solution provider and a performance leader.
- Being a responsible institution created by law, we will act in accordance with the mandates of our ordinance for fostering rapid growth of Bangladesh economy.
- Being a financial architect, we will strive to establish a benchmark of values, attitudes, behavior and commitments with earnest endeavors in generating optimum profits and growth for our shareholders by efficient use of resources.
- Being an innovative solution provider, we put emphasis on formulating total solutions to foster mobilization of all domestic and NRB savings into potential investments.
- Being a performance leader, we must lead by example. We operate in the interest of our customers, so that they can depend and have the trust on us. As employees of a leading institution, we are committed to do everything in our power for lasting success as we move forward.

Strategic Objectives

Priority Strategy

- Focus on the fulfillment of the country's priorities and objectives and delivery of a beneficial outcome in the public interest.
- Contribute within the area of professional competence to the economic growth of the country, develop the capital market, mobilize savings, encourage and broaden the base of investments and provide for matters ancillary thereto.

Financial Strategy

- Maximize the present value of the stakeholders' wealth in an innovative and improved manner in terms of accountability, propriety, regularity and value for money.
- Retain a trade-off between opportunities and responsibilities so as to stay ahead of competition and provide superior returns on equity by virtue of sustained growth.
- Incorporate, analyze and apply knowledge continuously to power superior financial decisions.
- Focus on core competence in financial services.

Business Strategy

- Diversify revenue streams through introducing multiple products.
- Recover the after-waiver outstanding margin loans under Special Scheme and thus increase existing liquidity position.
- Promote and establish subsidiary companies for business expansion.

Customer Strategy

- Provide real-time data and ledger balances of the stocks and funds position enabling customers to know their latest positions
- Enhance customer retention through quality research and service and educate them of the 'Do's and Don'ts for the sake of their safety.

ICT Strategy

- Efficiently deploy advanced technology and create a wide, multi-modal network to serve customers at one stop.
- Deploy all resources and energies to tackle potential risks regarding IT system breakdown, or any other debacles.

People Strategy

- Attract exceptionally talented, well-educated, highly adaptive and efficient people.
- Conducive working environment for employees.

Risk Strategy

- Insulate the Corporation from the risks associated with the business while simultaneously creating an environment conducive for its growth.

Governance Strategy

- Promote, maintain and uphold internationally accepted corporate governance and sustainable business practices.
- Sufficient disclosures to investors, shareholders and other stakeholders.





Code of Conduct and Ethical Principle

- The Board of Directors of ICB upholds the principle of integrity and follows the rules of governance and business activities.
- Management of ICB places the integrity of the investment policy and the interests of shareholders above their own personal interests.
- Employees of ICB act in an ethical manner with integrity, competence, diligence & respect to the public, prospective clients, colleagues and other participants in the business arena.
- The Corporation takes reasonable care and exercises independent judgment with trust in conducting investment analysis, making investment recommendations and taking investment actions.
- Being a respectable institution in the capital market, we play an honest and ethical role and always hate any wrongdoing in the market to protect the interest of our investors.
- Investment Corporation of Bangladesh:-
 - a. maintains knowledge of all applicable laws, rules and regulations & complies with them;
 - b. manages all conflicts of interests in an ethical way and with transparency;
 - c. doesn't engage in any professional conduct involving dishonesty, fraud, deceit or misrepresentation or commit any act that reflects adversely on their honesty, trustworthiness or professional competence; and
 - d. strives to improve the professional competence and high moral and ethical standard of its employees by providing with relevant training by professionals of distinguished institutions;

Core Values

core values



Corporation's Profile

পটভূমি

ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ (আইসিবি) ১৯৭৬ সালের ১ অক্টোবর তারিখে "দি ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ অধ্যাদেশ, ১৯৭৬" (১৯৭৬ সালের ৪০ নং অধ্যাদেশ) এর বলে প্রতিষ্ঠিত হয়। দেশের দ্রুত শিল্পায়নে এবং সুসংহত ও সক্রিয় পুঁজিবাজার, বিশেষ করে সিকিউরিটিজ বাজার উন্নয়নে আইসিবির প্রতিষ্ঠা সরকার কর্তৃক গৃহীত বিভিন্ন কার্যক্রমের একটি অন্যতম গুরুত্বপূর্ণ পদক্ষেপ। কোম্পানিসমূহের মূলধন ঘল্পতা পূরণে আইসিবি প্রাতিষ্ঠানিক সহায়তা প্রদান করে থাকে। সঞ্চয় ও বিনিয়োগের হার বৃদ্ধির জাতীয় নীতিমালার আশোকে স্বনির্ভর অর্থনীতি গড়ে তোলার প্রয়াসে আইসিবি উল্লেখযোগ্য ভূমিকা রাখে। দি ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ (সংশোধন) আইন, ২০০০ (২০০০ সালের ২৪ নং আইন) বলে সাবসিডিয়ারি কোম্পানির গঠন ও পরিচালনার মাধ্যমে আইসিবি এর ব্যবসায়িক কার্যক্রম পরিচালনার কৌশল ও নীতিতে সংস্কার এনেছে।

উদ্দেশ্য

- বিনিয়োগের ক্ষেত্র সম্প্রসারণ ও উৎসাহ প্রদান
- পুঁজিবাজার উন্নয়ন
- সঞ্চয় সমগ্রহ
- ব্যবসা বিস্তারের জন্য সাবসিডিয়ারি কোম্পানি গঠন ও উন্নয়ন এবং
- প্রাসঙ্গিক সকল প্রকার সহায়তা প্রদান

ব্যবসায় সংক্রান্ত নীতি

- শিল্প, বাণিজ্য, আমানতকারী, বিনিয়োগকারী এবং সাধারণ জনগণের স্বার্থের প্রতি সৃষ্টি রেখে বাণিজ্যিক ভিত্তিতে কার্যক্রম পরিচালনা
- কারিগরি, আর্থিক ও বাণিজ্যিকভাবে সম্ভাবনাময় প্রকল্পে আর্থিক সহায়তা প্রদান
- এককভাবে অথবা ব্যাংকসহ আর্থিক প্রতিষ্ঠানের সমন্বয়ে ফনসোর্টিয়ামের মাধ্যমে প্রকল্পে ইকুইটি ও ঋণ সহায়তা প্রদানের ব্যবস্থা গ্রহণ
- দেশে উৎসোক্ত সৃষ্টি এবং তাগের উৎসাহ প্রদান
- বিনিয়োগ বৈচিত্র্যকরণ
- সিকিউরিটিজে বিনিয়োগের জন্য সুলভ ও মাঝারি সঞ্চয়কারীদের উত্থাপন
- কর্মসংস্থানের সুযোগ সৃষ্টি করা
- কৃষিভিত্তিক এবং তথ্য ও যোগাযোগ প্রযুক্তি (আইসিটি) খাতে বিনিয়োগে উত্থাপন ও সম্প্রসারণ

Background

The Investment Corporation of Bangladesh (ICB) was established on 1 October 1976 under "The Investment Corporation of Bangladesh Ordinance, 1976" (No. XL of 1976). The establishment of ICB was a major step in a series of measures undertaken by the government to accelerate the pace of industrialisation and to develop a well-organised and vibrant capital market, particularly securities market in Bangladesh. ICB provides institutional support to meet the equity gap of the companies. In view of the national policy of accelerating the rate of savings and investment to foster self-reliant economy, ICB assumes an indispensable and pivotal role. Through the enactment of the Investment Corporation of Bangladesh (Amendment) Act, 2000 (No. 24 of 2000), reforms in operational strategies and business policies have been implemented by establishing and operating subsidiary companies under ICB.

Objectives

- To encourage and broaden the base of investments
- To develop the capital market
- To mobilize savings
- To promote and establish subsidiary companies for business expansion and
- To provide for matters ancillary thereto

Business Policy

- To act on commercial consideration with due regard to the interest of industry, commerce, depositors, investors and to the public in general
- To provide financial assistance to projects considering their technical, economic and commercial viability
- To arrange equity support and loans for projects singly or through consortium of financial institutions including banks
- To encourage and develop entrepreneurship in the country
- To diversify investments
- To inspire small and medium savers for investment in securities
- To create employment opportunities
- To encourage and broaden the base of agro and information & communication technology (ICT) investment

কার্যাবলী

- প্রেসমেন্ট ও ইকুইটি পার্টিসিপেশনসহ সরাসরি শেয়ার ও ডিবেঞ্চার ক্রয় ও বিক্রয়
- এককভাবে এবং সিন্ডিকেট পঠনের মাধ্যমে লিজ অর্ধায়ন
- বিনামান বিনিয়োগ হিসাব ব্যবস্থাপনা
- বিনামান মিউচুয়াল ফান্ডসমূহ ও ইউনিট ফান্ড ব্যবস্থাপনা
- বিনামান ব্যবসাসমূহের পোর্টফোলিও ব্যবস্থাপনা
- আইসিবি ইউনিট ও মিউচুয়াল ফান্ড সার্টিফিকেট এবং আইসিবি এএমসিএল ইউনিট ফান্ড সার্টিফিকেটের বিপরীতে অগ্রিম প্রদান
- ভোয়াচম্যান কণ প্রদান
- ব্যাংক গ্যারান্টি প্রদান
- ট্রাস্টি ও কাউন্সিলর হিসেবে দায়িত্ব পালন
- যৌথ উদ্যোগে প্রতিষ্ঠিত কোম্পানির অর্ধায়নে অংশগ্রহণ
- বিনিয়োগকারীদের বিনিয়োগ সম্পর্কিত পরামর্শ প্রদান
- সরকারের পুঁজি প্রত্যাহার কার্যক্রমে অংশগ্রহণ
- বাজার চাহিদা উপযোগী নতুন ব্যবসায় উদ্ভাবন
- পুঁজিবাজার সংক্রান্ত অন্যান্য আনুষ্ঠানিক কার্যক্রম
- ভেঞ্চার ক্যাপিটাল অর্ধায়ন
- ইকুইটি অ্যান্ড অস্ট্রা প্রেনরশিপ ফান্ড (ইইএফ) ব্যবস্থাপনা
- হোল্ডিং কোম্পানি হিসেবে সাবসিডিয়ারি কোম্পানিসমূহের কার্যক্রম তত্ত্বাবধান

Functions

- Direct purchase of shares and debentures including placement and equity participation
- Providing lease finance singly and through syndication
- Managing existing investment accounts
- Managing existing mutual funds and unit fund
- Managing portfolios of existing businesses
- Providing advance against ICB unit and mutual fund certificates and ICB AMCL Unit Fund certificates
- Providing consumer credit
- Providing bank guarantee
- Acting as trustee and custodian
- Participating in and financing of joint-venture companies
- Providing investment counseling to investors
- Participating in government divestment program
- Introducing new business suited to market demand
- Dealing in other matters related to capital market
- Venture Capital Financing
- Managing Equity and Entrepreneurship Fund (EEF)
- Supervising the activities of the subsidiary companies as holding company

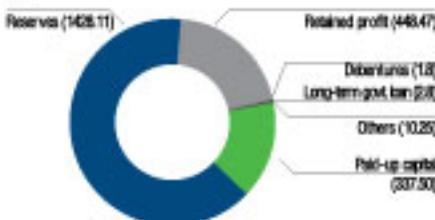
Table-1: Capital Structure

Particulars	ICB		Increase/decrease (percentage)	Consolidated (ICB & its subsidiaries)		
	as on 30 June			as on 30 June		
	2012	2011		2012	2011	Increase/decrease (percentage)
Paid-up capital	337.50	250.00	35.00	337.50	250.00	35.00
Reserves	1426.11	1521.29	-25.67	1462.32	2060.87	-27.23
Retained profit	446.47	407.77	9.96	766.86	702.20	9.50
Long-term govt. loan	2.80	3.15	-11.11	2.80	3.15	-11.11
Debentures	1.80	6.80	-75.53	1.80	6.80	-75.53
Others	10.25	11.74	12.69	16.82	16.82	0.00
Total	2226.93	2636.75	-14.38	2822.12	3831.84	-13.51

* Restated

Figure-1: Capital Structure as on 30 June 2012

ICB



Consolidated (ICB & its subsidiaries)



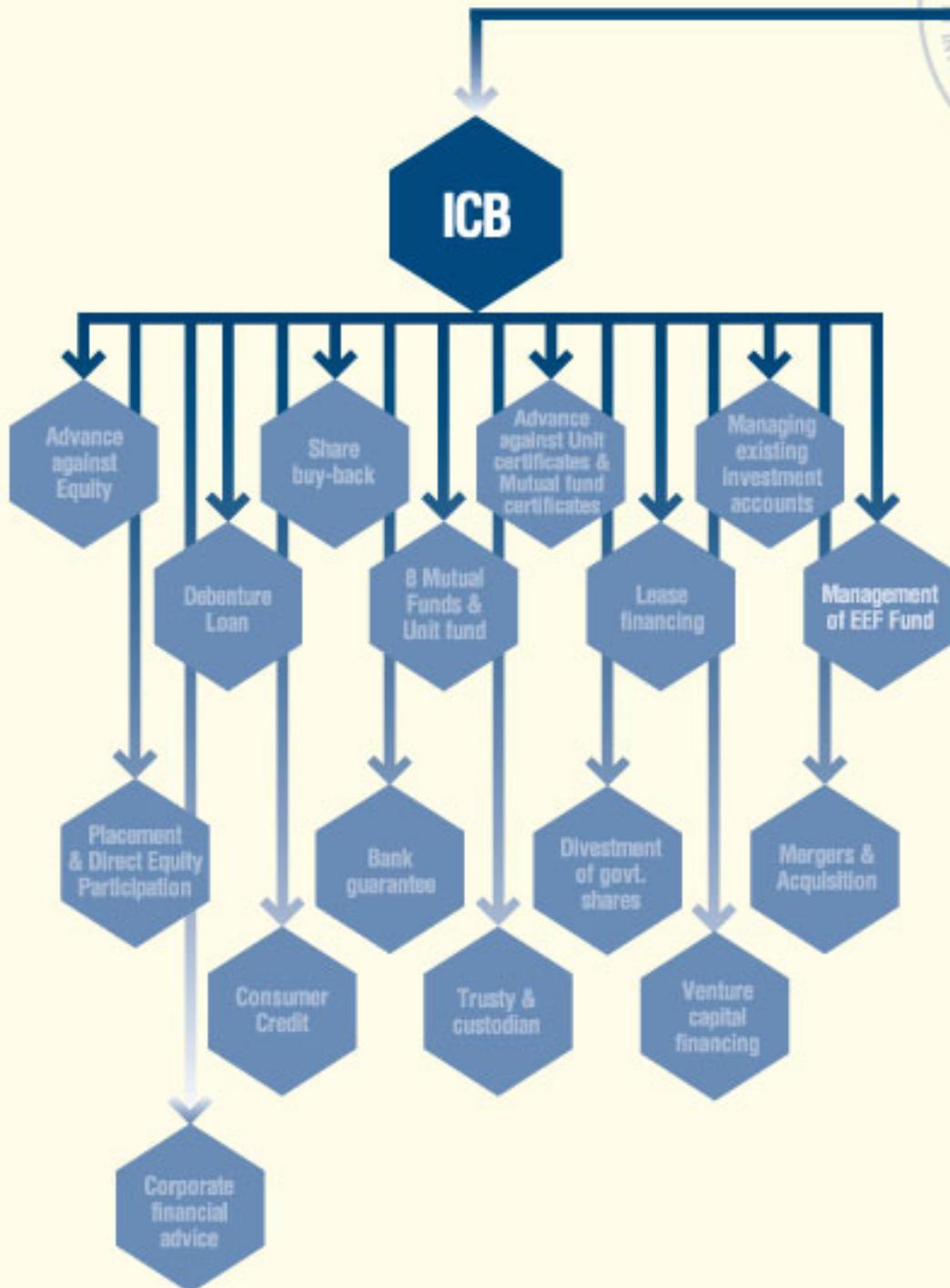
Awards & Recognition



Md. Fayekuzzaman, Managing Director of ICB receiving the ICAB award for best presented accounts among the Public Sector Entities from the Mr. Muhammad Faruk Khan, MP, Minister for Commerce, Government of the People's Republic of Bangladesh.

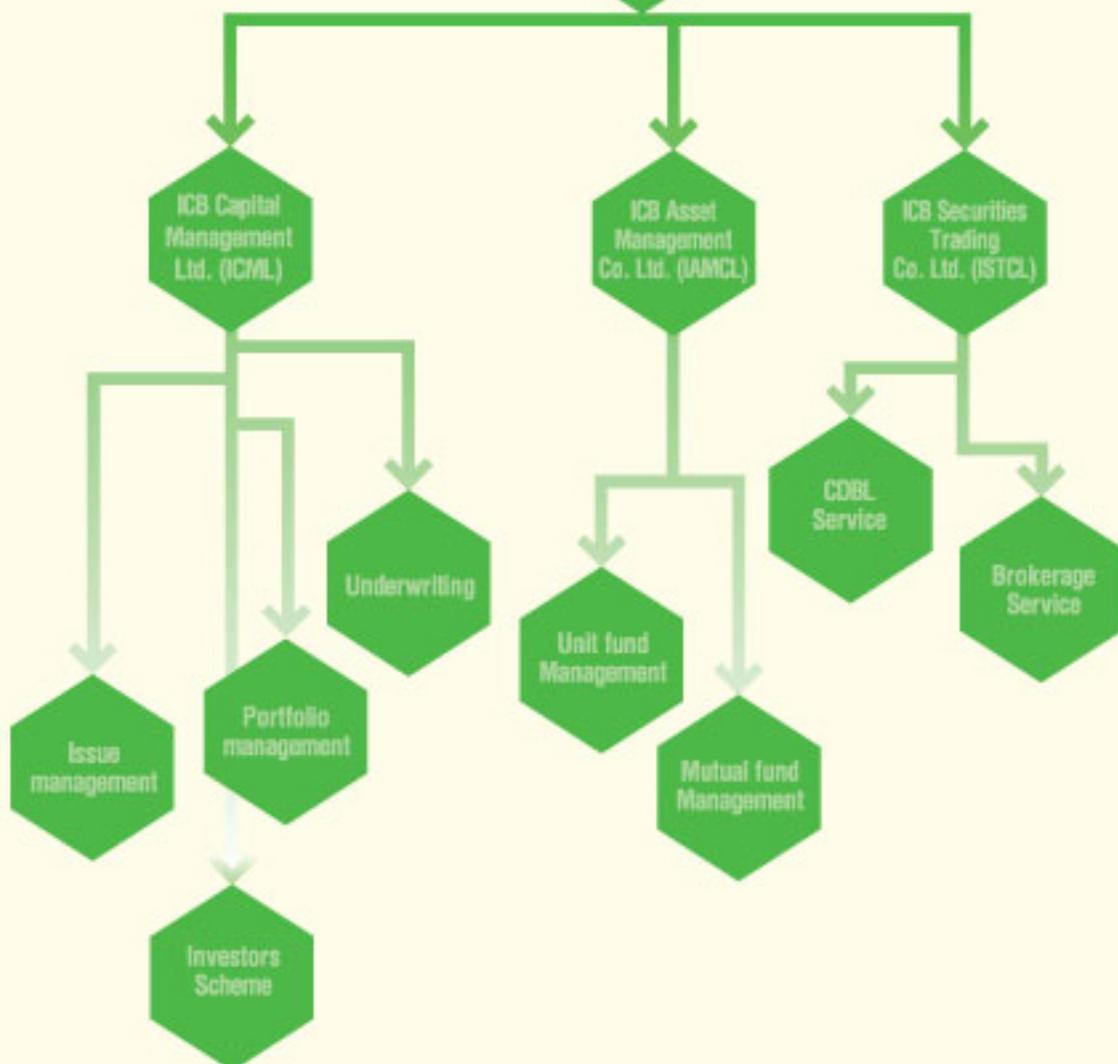


Products & Services of ICB and its Subsidiaries





Subsidiaries



	তারিখ/চালুর তারিখ		Date of establishment/ commencement
আইসিবি	১ অক্টোবর ১৯৭৬	ICB	1 October 1976
ইনভেস্টরস্ স্কিম	১০ জুন ১৯৭৭	Investors' Scheme	13 June 1977
আইসিবি চট্টগ্রাম শাখা	১ এপ্রিল ১৯৮০	ICB Chittagong Branch	1 April 1980
প্রথম আইসিবি মিউচুয়াল ফান্ড	২৫ এপ্রিল ১৯৮০	First ICB Mutual Fund	25 April 1980
আইসিবি ইউনিট ফান্ড	১০ এপ্রিল ১৯৮১	ICB Unit Fund	10 April 1981
আইসিবি রাজশাহী শাখা	৯ ফেব্রুয়ারী ১৯৮৪	ICB Rajshahi Branch	9 February 1984
দ্বিতীয় আইসিবি মিউচুয়াল ফান্ড	১৭ জুন ১৯৮৪	Second ICB Mutual Fund	17 June 1984
তৃতীয় আইসিবি মিউচুয়াল ফান্ড	১৯ মে ১৯৮৫	Third ICB Mutual Fund	19 May 1985
আইসিবি খুলনা শাখা	১০ সেপ্টেম্বর ১৯৮৫	ICB Khulna Branch	10 September 1985
আইসিবি সিলেট শাখা	১৫ ডিসেম্বর ১৯৮৫	ICB Sylhet Branch	15 December 1985
চতুর্থ আইসিবি মিউচুয়াল ফান্ড	৬ জুন ১৯৮৬	Fourth ICB Mutual Fund	6 June 1986
পঞ্চম আইসিবি মিউচুয়াল ফান্ড	৮ জুন ১৯৮৭	Fifth ICB Mutual Fund	8 June 1987
ষষ্ঠ আইসিবি মিউচুয়াল ফান্ড	১৬ মে ১৯৮৮	Sixth ICB Mutual Fund	16 May 1988
আইসিবি বরিশাল শাখা	৩১ মে ১৯৮৮	ICB Barisal Branch	31 May 1988
দেশের মোটাল ডিএক্সবই হিসেবে এসএডিএক-এ সংশোধন	৭ মে ১৯৯২	Nomination as the Country's Nodal DFI in SADF	7 May 1992
সপ্তম আইসিবি মিউচুয়াল ফান্ড	৩০ জুন ১৯৯৫	Seventh ICB Mutual Fund	30 June 1995
অষ্টম আইসিবি মিউচুয়াল ফান্ড	২০ জুলাই ১৯৯৬	Eighth ICB Mutual Fund	23 July 1996
আইসিবি বগুরা শাখা	৬ অক্টোবর ১৯৯৬	ICB Bogra Branch	6 October 1996
আইসিবি স্থানীয় কার্যালয়, ঢাকা	১৫ এপ্রিল ১৯৯৭	ICB Local Office, Dhaka	15 April 1997
ভনসহ জমি ক্রয় (বাজারবাগ)	১১ ডিসেম্বর ১৯৯৭	Purchase of Land with Building (Pajarbagh)	11 December 1997
সেসএআরএফ-এর ইস্যুইটিভে অংশগ্রহণ	১৬ জানুয়ারী ১৯৯৮	Participation in Equity of SARF	16 January 1998
আইসিবি ইউনিট সার্টিফিকেটের নিষ্পত্তিতে অগ্রিম প্রদান স্কিম	১২ অক্টোবর ১৯৯৮	Advance against ICB Unit Certificates Scheme	12 October 1998
লিজ ফিন্যান্সিং স্কিম	২২ এপ্রিল ১৯৯৯	Lease Financing Scheme	22 April 1999
"দি ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অফ বাংলাদেশ (সংশোধন) আইন ২০০০"	৬ জুলাই ২০০০	"The Investment Corporation of Bangladesh (Amendment) Act, 2000"	6 July 2000
তিনটি সাবসিডিয়ারি কোম্পানি রেজিস্ট্রার অফ জয়েন্ট স্টক কোম্পানি অ্যান্ড ফার্মস এ নিবন্ধন	৫ ডিসেম্বর ২০০০	Registration of the three Subsidiary Companies with the Registrar of Joint Stock Companies and Firms	5 December 2000
আইসিবি কর্পোরেশন ম্যানেজমেন্ট লিমিটেড	১ জুলাই ২০০২	ICB Capital Management Ltd.	1 July 2002
আইসিবি অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানি লিমিটেড	১ জুলাই ২০০২	ICB Asset Management Company Ltd.	1 July 2002
আইসিবি সিকিউরিটিজ ট্রেডিং কোম্পানি লিমিটেড	১৩ আগস্ট ২০০২	ICB Securities Trading Company Ltd.	13 August 2002
এসইসি-তে ট্রাস্টি হিসেবে নিবন্ধন	২০ আগস্ট ২০০২	Registration as a Trustee with SEC	20 August 2002
এসইসি-তে কাস্টোডিয়ান হিসেবে নিবন্ধন	২০ আগস্ট ২০০২	Registration as a Custodian with SEC	20 August 2002
ব্যাংক গ্যারান্টি স্কিম	২১ জুন ২০০৩	Bank Guarantee Scheme	21 June 2003
আইসিবি মিউচুয়াল ফান্ড/আইসিবি এএসএসএল ইউনিট সার্টিফিকেটের নিষ্পত্তিতে অগ্রিম প্রদান স্কিম	২১ জুন ২০০৩	Advance against ICB Mutual Fund/ICB AMCL Unit Certificates Scheme	21 June 2003
সেবাশ্রমী কল স্কিম	১৫ ফেব্রুয়ারী ২০০৪	Consumers Credit Scheme	15 February 2004
ভেন্ট্যুরে ক্যাপিটাল ফنان্সিং স্কিম	২৬ এপ্রিল ২০০৭	Venture Capital Financing Scheme	26 April 2007
জমি ক্রয় (আগারগাঁও)	৩ মার্চ ২০০৮	Purchase of Land (Agarson)	3 March 2008
এক্সপ্লোরিট অ্যান্ড এন্টারপ্রেনারশিপ ফান্ড (ইইএফ) বাবদুলশা কার্ভেনে কল	১ জুন ২০০৯	Undertaking Management of Equity and Entrepreneurship Fund (EEF)	1 June 2009
৫০ বিলিয়ন টাকার বাংলাদেশ ফান্ডের যাত্রা শুরু	৫ মে ২০১১	Launching of Tk. 50 Billion Bangladesh Fund	5 May 2011
আইসিবি ভবনের নকশা চূড়ান্তকরণ	১২ এপ্রিল ২০১২	Finalization of ICB's Building Design	12 April 2012

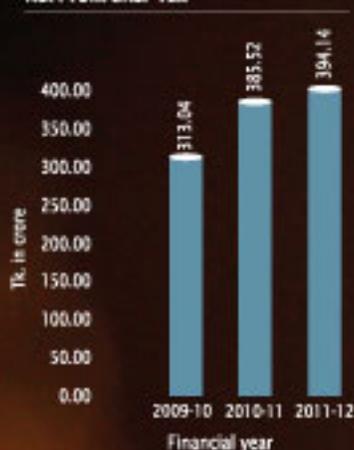
Performance During 2011-12

Particulars	2011-12		2010-11		Growth	
	ICB	Consolidated	ICB	Consolidated	ICB	Consolidated
	(Tk. in crore)					
Income	848.75	1003.89	668.35	899.51	26.99	11.61
Net profit	394.14	482.59	385.29	509.95	2.30	-9.29
Earning per share (Tk.) - diluted	118.78	137.06	114.16	151.10	2.30	-9.29
Book value per share (Tk.)	658.78	774.57	766.83	894.10	-14.09	-13.37
Return on equity (percentage)	17.80	17.80	14.95	16.98	19.06	4.83
Return on investments (percentage)	14.88	15.25	14.89	16.93	-0.07	-9.92
Net profit to total income (percentage)	46.44	46.08	57.68	56.70	-13.49	-18.73
Price earning ratio (times)	17.05	14.53	32.82	24.82	-48.05	-41.46
Debt-equity ratio	19.63:100	16.72:100	0.39:100	0.33:100	-	-
Capital adequacy ratio	49.68	52.42	59.90	60.13	-17.06	-12.82
Value added	469.45	587.08	467.80	660.09	0.35	-11.06

Dividend performance (%)	2011-12		2010-11		(percentage)
	ICB	Consolidated	ICB	Consolidated	
ICB	25% cash, 18:4		15% cash, 3:58:10		-
ICB Capital Management Ltd.		1:58:10		28:5	-62.50
ICB Asset Management Company Ltd.		18:4		5% cash, 18:2	-50.00
ICB Securities Trading Company Ltd.		18:5		18:2	-60.00
ICB Unit Fund		32.00		30.00	7.00
First ICB Mutual Fund		600.00		500.00	20.00
Second ICB Mutual Fund		300.00		250.00	20.00
Third ICB Mutual Fund		200.00		185.00	8.00
Fourth ICB Mutual Fund		185.00		165.00	12.00
Fifth ICB Mutual Fund		170.00		135.00	26.00
Sixth ICB Mutual Fund		100.00		90.00	11.00
Seventh ICB Mutual Fund		110.00		95.00	16.00
Eighth ICB Mutual Fund		100.00		90.00	11.00
ICB AMCL First Mutual Fund		100.00		55.00	82.00
ICB AMCL Unit Fund		33.00		32.00	3.00
ICB AMCL Islamic Mutual Fund		36.00		36.00	0.00
ICB AMCL Pension Holders' Unit Fund		30.00		30.00	0.00
ICB AMCL First NRB Mutual Fund		37.00		36.00	3.00
ICB AMCL Second NRB Mutual Fund		23.00		22.50	2.00
Prime Finance First Mutual Fund		22.00		20.00	10.00
ICB AMCL Second Mutual Fund		5.00		14.00	-64.00
ICB Employees Provident Mutual Fund One Scheme One		5.00		12.00	-58.00
Prime Bank First ICB AMCL Mutual Fund		5.00		10.05	-52.00
Phoenix Finance First Mutual Fund		5.00		10.00	-50.00
ICB AMCL Third NRB Mutual Fund		0		10.00	-100

Graphical Presentation of Performance

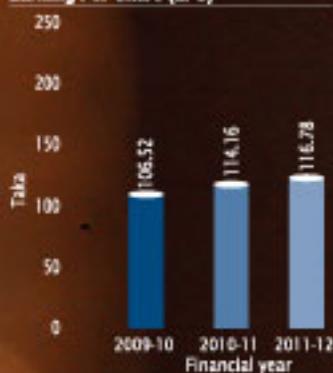
Net Profit after Tax



Total Income and Net Profit after Tax



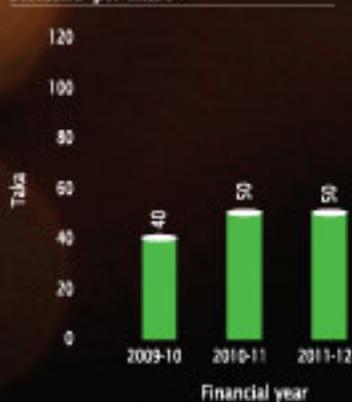
Earning Per Share (EPS)



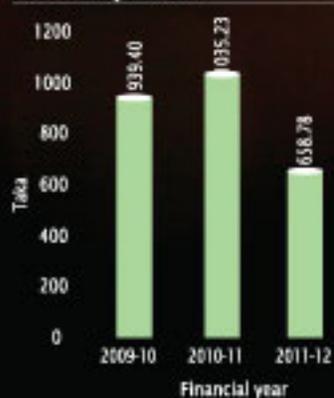
Return on Equity (ROE)



Dividend per share

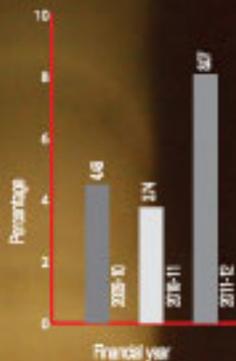


Book Value per share



Market Share of Major Products

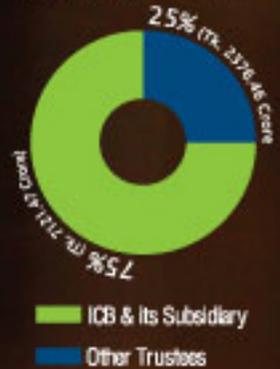
Consolidated Transaction of ICB on the stock exchanges



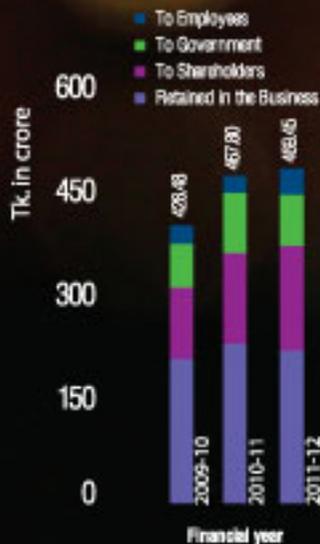
Asset Management



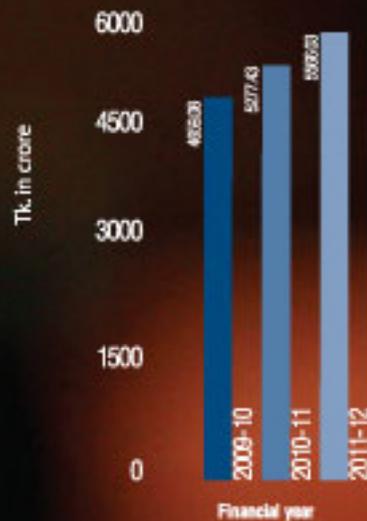
Trustee to Mutual Funds



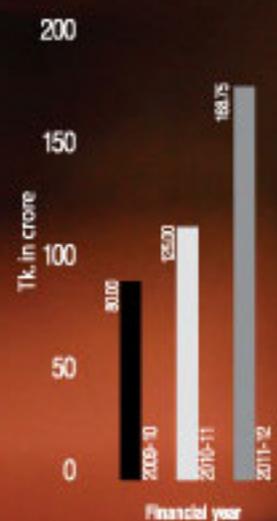
Distribution of Value Addition



Total Assets



Dividend Payout



Statement of value addition and distribution
for the year ended June 30, 2012

Amount in Taka

Particulars	ICI				Consolidated			
	30 June 2012	%	30 June 2011	%	30 June 2012	%	30 June 2011	
Value added								
Operating Revenue	8,410,128,004		6,648,753,154		9,801,236,980		6,395,661,108	
Cost of borrowing	(3,660,570,317)		(1,646,896,811)		(3,660,570,317)		(1,646,896,811)	
	4,750,557,717		4,706,856,343		6,280,665,793		7,081,794,297	
Other Income	77,377,182		37,286,606		107,646,257		66,357,111	
	4,828,934,899		4,836,994,949		6,388,314,020		7,148,141,408	
Provisions	(14,588,237)		(31,683,110)		(248,486,389)		(123,404,544)	
Operating expenses excluding staff cost and depreciation	(127,826,548)		(126,870,799)		(289,034,241)		(423,817,785)	
	4,694,526,092	100	4,678,031,858	100	5,870,793,428	100	6,600,919,079	100
Distribution of value addition								
To Employees	282,566,853	6.02	248,814,145	5.31	457,887,779	7.80	366,756,225	6.30
as remuneration	232,566,853	4.95	210,032,514	4.49	407,887,779	6.95	357,204,594	5.41
as benevolent fund	50,000,000	1.07	38,551,631	0.82	50,000,000	0.85	38,551,631	0.58
To Government as taxes	588,766,000	12.64	600,000,000	12.83	810,422,251	13.80	1,115,703,823	16.90
To Shareholders								
as dividend (both cash and stock)	1,687,500,000	35.95	1,250,000,000	26.72	1,687,500,000	28.74	1,250,000,000	18.94
Retained in the business	2,215,753,239	47.20	2,579,416,905	55.14	2,914,883,398	49.65	3,639,459,031	54.17
as different reserves & retained profit	2,200,782,301	46.86	2,566,811,504	54.87	2,892,111,444	49.09	3,811,070,074	57.74
as depreciation	14,970,938	0.32	12,605,401	0.27	22,771,954	0.36	28,388,957	0.43
Total value added	4,694,526,092	100	4,678,031,858	100	5,870,793,428	100	6,600,919,079	100
Number of Employees	540		461		540		461	
Value added per employee	8,695,556		10,147,573		10,871,848		14,318,896	

Economic Value Added (EVA) Statement

Amount in Taka

	ICI		Consolidated	
	2011-12	2010-11	2011-12	2010-11
Net Operating Profit	4,446,962,201.00	4,435,163,136.00	5,430,033,696.00	6,215,325,528.00
Provision for taxes	505,546,466.00	602,224,922.00	804,176,468.00	1,115,831,599.00
Net Operating Profit after tax (NOPAT)	3,941,435,645.00	3,852,938,233.00	4,625,857,227.00	5,099,493,969.00
Charges for Capital				
Capital Employed	22,289,423,737.24	26,007,487,257.04	26,221,301,538.47	30,318,368,155.27
Cost of equity (%)	12.50	10.50	12.50	10.50
Capital charges	2,786,177,967.16	2,730,786,181.50	3,277,662,892.43	3,183,428,761.30
Economic Value added	1,155,257,677.84	1,122,152,071.81	1,348,194,334.57	1,916,065,197.70
Capital employed as on 30 June				
Paid up Capital	3,375,000,000.00	2,500,000,000.00	3,375,000,000.00	2,500,000,000.00
Reserves	14,281,079,310.00	19,212,889,947.00	14,923,212,348.00	20,508,967,916.00
Retained Profit	4,484,748,519.04	4,077,699,158.04	7,688,751,899.00	7,022,045,898.00
Long Term Govt. Loan	26,000,000.00	31,500,000.00	26,000,000.00	31,500,000.00
Debentures	18,000,000.00	68,000,000.00	18,000,000.00	68,000,000.00
Others	102,585,906.20	117,434,152.00	188,337,332.47	188,155,341.27
	22,289,423,737.24	26,007,487,257.04	26,221,301,538.47	30,318,368,155.27

Market Value Added (MVA) Statement

Market Value of shares outstanding	67,204,687,500.00	93,737,500,000.00	67,204,687,500.00	93,737,500,000.00
Book value of shares outstanding	22,233,714,567.24	25,880,664,488.22	26,141,854,911.47	30,175,905,788.31
Market value added	44,970,972,932.76	67,856,835,500.78	41,062,832,588.53	63,561,594,211.69



শোক বাণী

ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ এর পরিচালক পর্বসের সদস্য এবং বাংলাদেশ ব্যাংকের নির্বাহী পরিচালক জনাব মোঃ জাহাঙ্গীর আলম গত ১৭ মে ২০১২ তারিখে শেষ নিঃশ্বাস ত্যাগ করেন (বিদ্রা পিত্তায়ে ——— রাত্ৰিউন)। মৃত্যুকালে তাঁর বয়স হয়েছিল ৫৫ বছর।

জনাব মোঃ জাহাঙ্গীর আলম ২২ মার্চ ২০১২ তারিখে আইসিবি'র পরিচালক হিসেবে যোগদান করেন। মরহুম মোঃ জাহাঙ্গীর আলম বাংলাদেশ ব্যাংকে তাঁর সুদীর্ঘ ৩৫ বছরের চাকুরিকারীণী সময়ে অত্যন্ত দক্ষতা ও সুনামের সাথে দায়িত্ব পালন করেছেন। স্বল্পতম সময়ে আইসিবি পরিচালক পর্বসে দায়িত্ব পালনের মাধ্যমে তিনি একজন প্রাজ্ঞ এবং বিনয়ী ব্যক্তিক্রমে পরিচিতি লাভ করেছিলেন। তিনি ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ এর পরিচালকের দায়িত্ব গ্রহণ করে মৃত্যুর পূর্ব পর্যন্ত আইসিবি'র সামগ্রিক কর্মকাণ্ডের ব্যাপ্তি, উন্নয়ন এবং প্রাতিষ্ঠানিক সমৃদ্ধি অর্জনে অমূল্য অবদান রেখে গেছেন। তাঁর মৃত্যুতে কর্পোরেশন একজন সুযোগ্য ও নীতিবান পরিচালক হারিয়েছে। পরিচালক পর্বসের সকল সদস্য তাঁর মৃত্যুতে গভীর সমবেদনা জ্ঞাপন করছে।

ব্যক্তি জীবনে তিনি ছিলেন অত্যন্ত সৎ, অমায়িক, সদালাপী ও দায়িত্বশীল। মানবিক স্ফাবনীতে তিনি ছিলেন বিশেষভাবে অভিবিক্ত। তাঁর মৃত্যু দেশের জন্য অপূরণীয় ক্ষতি। তাঁর মৃত্যুতে তাঁর পরিবার, বন্ধু-বান্ধব ও আত্মীয়-বন্ধন হারিয়েছেন একজন শ্রেণীসহায়ক, সহনশীল, আমতা হারিয়েছি একজন দক্ষ ও সুনিপুন কর্মবীরকে।

পরম করুণাময় আল্লাহ তাঁকে জান্নাতবাসী করুন এবং তাঁর পরিবারের সদস্যদের এ বিয়োগব্যথা সহ্য করার ধৈর্য্য ও সহনশীলতা দান করুন।

প্রফেসর এস. এম. মাহফুজুর রহমান, Ph.D.
চেয়ারম্যান
পরিচালক পর্বস

We Mourn

Director of the Board of Investment Corporation of Bangladesh (ICB) and Executive Director of Bangladesh Bank, Mr. Md. Jahangir Alam, passed away on 17 May, 2012 (Inna Allahayrajeun) at the age of 55.

Mr. Md. Jahangir Alam joined ICB as a Director on 22 March 2012. He played the role with much efficacy and fame in his tenure of long 35 years in Bangladesh Bank. During his short period as a Director of ICB, he was familiarized as a man of wisdom and modest behavior. He made significant contribution to the development of ICB and achievement of prosperity since joining as a Director of ICB. The Corporation has lost a capable and rational Director for his decease. All the members of the Board express their deep condolence for his sudden demise.

He was very honest, modest, amiable, responsive and basically, judicious in humanity. His death is an immense loss for the country. We, as well as, his family members, friends and relatives have lost an adroit, proficient and heavy hearted man.

We pray to Almighty Allah for the salvation of his departed soul with rest in peace and the patience of the deceased family members.

Professor S.M. Mahfuzur Rahman, Ph.D.
Chairman
Board of Directors



Board of **Directors**

Board of Directors

চেয়ারম্যান

ড. এস. এম. মাহফুজুর রহমান
অধ্যাপক, ডিপার্টমেন্ট অব ইন্টারন্যাশনাল বিজনেস
ঢাকা বিশ্ববিদ্যালয়

ব্যবস্থাপনা পরিচালক
মোঃ ফায়েকুজ্জামান

পরিচালকবৃন্দ

কাজী শফিকুল আযম
অতিরিক্ত সচিব
(প্রশাসন ও মধ্যপ্রাচ্য)
অর্থনৈতিক সম্পর্ক বিভাগ
অর্থ মন্ত্রণালয়
গণপ্রজাতন্ত্রী বাংলাদেশ সরকার

গকুল চাঁদ দাস
যুগ্ম-সচিব (প্রশাসন)
ব্যাংক ও আর্থিক প্রতিষ্ঠান বিভাগ
অর্থ মন্ত্রণালয়
গণপ্রজাতন্ত্রী বাংলাদেশ সরকার

এস. এম. মনিরুজ্জামান
নির্বাহী পরিচালক
বাংলাদেশ ব্যাংক

ড. মোঃ জিল্লুর রহমান
ব্যবস্থাপনা পরিচালক
বাংলাদেশ ডেভেলপমেন্ট ব্যাংক লিঃ

প্রদীপ কুমার দত্ত
ব্যবস্থাপনা পরিচালক ও সিইও
সোনালী ব্যাংক লিঃ

সৈয়দ আব্দুল হামিদ
ব্যবস্থাপনা পরিচালক ও সিইও
অগ্রণী ব্যাংক লিঃ

এস. এম. আমিনুর রহমান
ব্যবস্থাপনা পরিচালক ও সিইও
জনতা ব্যাংক লিঃ

মোঃ রেজাউল করিম
ব্যবস্থাপনা পরিচালক
সাধারণ বীমা কর্পোরেশন

সচিব

দীপিকা ঠাকুরজী
উপ-মহাব্যবস্থাপক

Chairman

Dr. S. M. Mahfuzur Rahman
Professor, Department of International Business
University of Dhaka

Managing Director
Mr. Fayekuzzaman

Directors

Kazi Shofiqui Azam
Additional Secretary
(Admin & Middle East)
Economic Relations Division
Ministry of Finance
Government of the People's Republic of Bangladesh

Gokul Chand Das
Joint Secretary (Administration)
Bank and Financial Institutions Division
Ministry of Finance
Government of the People's Republic of Bangladesh

S.M. Moniruzzaman
Executive Director
Bangladesh Bank

Dr. Md. Zillur Rahman
Managing Director
Bangladesh Development Bank Ltd.

Pradip Kumar Datta
Managing Director & CEO
Sonali Bank Ltd.

Syed Abdul Hamid
Managing Director & CEO
Agrani Bank Ltd.

S. M. Aminur Rahman
Managing Director & CEO
Janata Bank Ltd.

Mr. Rezaul Karim
Managing Director
Sadharan Bima Corporation

Secretary

Dipika Bhattacharjee
Deputy General Manager

পরিচালক পর্ষদে রদবদল

Changes in the Board of Directors

২০১১-১২ অর্থবছরে আইসিবি'র পরিচালক পর্ষদে নিম্নোক্ত রদবদল হয়:

১. ২২ মার্চ ২০১২ তারিখে আবু হেনা মোহাঃ বাজী হাসান, ডেপুটি গভর্নর, বাংলাদেশ ব্যাংক এর স্থলে মোঃ জাহাঙ্গীর আলম, নির্বাহী পরিচালক, বাংলাদেশ ব্যাংক, আইসিবি'র পরিচালক পর্ষদের সদস্য হিসেবে যোগদান করেন।
২. ১৭ জুন ২০১২ তারিখে মোঃ হুমায়ুন কবীর, ব্যবস্থাপনা পরিচালক ও সিইও, সেনালী ব্যাংক লিমিটেড এর স্থলে শ্রীশ কুমার সত্ত, ব্যবস্থাপনা পরিচালক ও সিইও, সেনালী ব্যাংক লিমিটেড, আইসিবি'র পরিচালক পর্ষদের সদস্য হিসেবে যোগদান করেন।
৩. ২৮ জুন ২০১২ তারিখে মোঃ জাহাঙ্গীর আলম, নির্বাহী পরিচালক, বাংলাদেশ ব্যাংক এর স্থলে এম. এম. মনিরুজ্জামান, নির্বাহী পরিচালক, বাংলাদেশ ব্যাংক, আইসিবি'র পরিচালক পর্ষদের সদস্য হিসেবে যোগদান করেন।

The following changes took place in the Board of Directors of ICB during 2011-12:

1. Md. Jahangir Alam, Executive Director, Bangladesh Bank joined on 22 March 2012 as a member of the Board of Directors of ICB in place of Abu Hena Mohd. Razeeq Hasan, Deputy Governor, Bangladesh Bank.
2. Pradi Kumar Dutta, Managing Director & CEO, Sonali Bank Limited joined on 17 June 2012 as a member of the Board of Directors of ICB in place of Md. Humayun Kabir, Managing Director & CEO Sonali Bank Limited.
3. S.M. Moniruzzaman, Executive Director, Bangladesh Bank joined on 28 June 2012 as a member of the Board of Directors of ICB in place of Md. Jahangir Alam, Executive Director, Bangladesh Bank.



Directors' of the Board of ICB as on 30 June 2012

Pictorial view of the Board Meeting



Pictorial view of the Board Meeting





excellence and
exceptions...



Directors' Biography



S.M. Mahfuzur Rahman, Ph.D., Chairman

Current Responsibilities

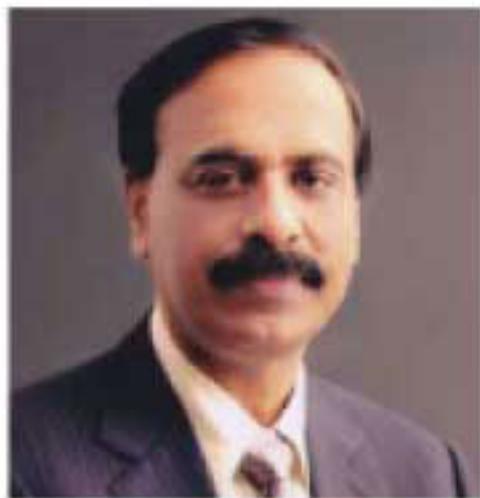
Chairman, Investment Corporation of Bangladesh
Director and Convener, Audit Committee of Rupali Bank Ltd.
Professor, Department of International Business
University of Dhaka

Past Responsibilities

Visiting Professor, Department of Economics, Nagoya University, Japan
•Chairman, Department of Finance, University of Dhaka
•Director, MBA Program, Department of International Business,
University of Dhaka • Director, MBA Program, Department of Finance,
University of Dhaka • General Secretary, Asiatic Society of Bangladesh
•Treasurer, Asiatic Society of Bangladesh
President, Dhaka University Club

Education

Masters in Economics and Planning, 1979
Ph.D in Development Economics, 1983



Md. Fayekuzzaman, Managing Director

Current Responsibilities

Managing Director, Investment Corporation of Bangladesh
Chairman, ICB Capital Management Ltd.
Director, Standard Bank Ltd., Bangladesh Development Bank Ltd., IDFC,
COEL, DSE Ltd., Credit Rating Information and Services Ltd. (CRISL),
Credit Rating Agencies of Bangladesh Ltd. (CRAB), Bangladesh Institute
of Capital Market, The Institute of Bankers, Bangladesh (IBB),
GlaxoSmithKline Bangladesh Ltd., ACI Ltd., Renata Ltd., BATBC, Linde
Bangladesh Ltd., National Tea Company Ltd., Apex Tannery Ltd.

Past Responsibilities

Deputy Managing Director, Agrani Bank Ltd.

Education

B.Com. (Hons), M.Com. in Management
Post Graduation Studies in Investment Planning, Appraisal and
Management of Development Finance, Institution in Bradford University,
Bradford, United Kingdom. Attended Cambridge Leadership Program
organized by the University of Cambridge, United Kingdom and
Leadership Essential Program arranged by the Columbia University, USA.



Kazi Shofiqul Azam, Director

Current Responsibilities

Additional Secretary (Middle East & Administration)
Economic Relations Division, Ministry of Finance
Government of the People's Republic of Bangladesh.
Director, Investment Corporation of Bangladesh. Member, Committee of
Mutawalli, ICB-BISEW and AL Nahlan Trust.

Past Responsibilities

Joint Secretary, Budget-1 & Budget-2, Finance Division, Ministry of
Finance. Director, Padma Oil Co. Ltd., Meghna Petroleum Co. Ltd.,
Bangladesh Petroleum Institute, Teletalk Bangladesh Ltd., Bangladesh
Sik Research and Training Institute.
Senate Member, Dhaka University, Jahangir Nagar University. Member,
Advisory Committee, BCSIR, Finance Committee, University Grant
Commission, Sugar and Food Industries Corporation. National
Consultant, Financial Management Reform Program. Deputy Secretary,
Budget-4, Finance Division. Additional Controller General of Accounts,
Bangladesh.

Education

B.Com. (Hons), M.Com. in Finance
• Diploma in Course Design and Instructional Technique.



Gokul Chand Das, Director

Current Responsibilities

Joint Secretary (Administration), Bank and Financial Institutions Division,
Ministry of Finance
Government of the People's Republic of Bangladesh
Director, Investment Corporation of Bangladesh,
Prothom Kayan Bank, Bangladesh Film Development Corporation,
Bangladesh Insurance Training Academy

Past Responsibilities

Deputy Secretary, Bank and Financial Institutions Division
Ministry of Finance, Government of the People's Republic of Bangladesh
Additional Project Director, Enterprise Growth and Bank Modernization
Project, Bank and Financial Institutions Division
Ministry of Finance

Education

B.Sc. (Hons), M.Sc. in Chemistry



S. M. Moniruzzaman, Director

Current Responsibilities

Executive Director, Bangladesh Bank.
Director, Investment Corporation of Bangladesh.

Past Responsibilities

General Manager, Bangladesh Bank, Agricultural Credit & Special Programs Department. General Manager, Bangladesh Bank, Foreign Exchange Investment Department, Currency Management & Payment Systems, Head office, Dhaka.
Deputy General Manager, Bangladesh Bank, Banking Regulations and Policy Department, Chittagong & Sylhet Office.

Education

BA (Hons), M.A in Economics, Rajshahi University. MA in Economics, Eastern Michigan University, USA. Diploma Associate Institute of Bankers, Bangladesh.

He participated in different training programs, workshops & seminars conducted by the institutions of Bangladesh, Pakistan, Philippines, Germany, Japan, China, Malaysia, Nepal, Switzerland, Thailand, South Korea & Canada.



Dr. Md. Zillur Rahman, Director

Current Responsibilities

Managing Director, Bangladesh Development Bank Ltd.
Director, Investment Corporation of Bangladesh,
Bangladesh Commerce Bank Ltd. (BCBL), Member, Governing Board,
Bangladesh Institute of Bank Management (BIBM),
The Institute of Bankers, Bangladesh (IBB).

Past Responsibilities

Deputy Managing Director, Janata Bank Ltd.
Deputy Managing Director, Rupali Bank Ltd.
General Manager, Rupali Bank Ltd.

Education

Ph. D. in Credit Management from IBS of Rajshahi University.
B. Com. (Hons), M. Com. in Management from Dhaka University.



Pradip Kumar Dutta, Director

Current Responsibilities

Managing Director & CEO, Sonali Bank Ltd.
Director, Investment Corporation of Bangladesh, Sonali Bank (UK) Ltd.
London, UK, Sonali Investment Ltd. (SIL), Primary Dealers Bangladesh
Ltd. (PDBL), Bangladesh Commerce Bank Ltd. (BCBL), Central Depository
Bangladesh Ltd. (CDBL), Industrial and Infrastructure Development
Finance Co. Ltd. (IIDFC), Chairman, Sonali Exchange Co. Incorp.
New York, USA, Vice-Chairman, Institute of Bankers, Bangladesh (IBB),
Bangladesh Foreign Exchange Dealers Association (BAFEDA), Member,
Governing Board, Bangladesh Institute of Bank Management (BIBM).

Past Responsibilities

Managing Director, Rajshahi Krishi Unnayan Bank, Deputy Managing
Director, Sonali Bank Ltd.
General Manager, Sonali Bank Ltd., Bangladesh Krishi Bank.

Education

M.Sc. in Applied Chemistry, University of Dhaka, Diploma in Banking
from Institute of Bankers, Bangladesh (IBB).



Syed Abdul Hamid, Director

Current Responsibilities

Managing Director & CEO, Agrani Bank Ltd.
Chairman, Agrani SME Financing Co. Ltd.
Director, Investment Corporation of Bangladesh, Agrani Equity and
Investment Ltd., Agrani Exchange House Pte. Ltd., Singapore, Agrani
Remittance House Sdn Bhd, Malaysia, Member, Governing Board,
Bangladesh Institute of Bank Management (BIBM), Institute of Bankers
Bangladesh (IBB).

Past Responsibilities

Deputy Managing Director, Agrani Bank Ltd., General Manager, Agrani
Bank Ltd., General Manager, Janata Bank Ltd.

Education

B.Com (Hons.) in Management and M.Com in Marketing from Dhaka
University, Qualified as a Chartered Accountant in 1984 from the
Institute of Chartered Accountants of Bangladesh (ICAB), Completed
Chartered Accountancy Course from Hoda Vasi Chowdhury & Co.



S. M. Aminur Rahman, Director

Current Responsibilities

Managing Director & CEO, Janata Bank Ltd., Director, Investment Corporation of Bangladesh, Industrial and Infrastructure Development Finance Co. Ltd. (IIFDC), Janata Capital & Investment Ltd. (JCIL), Primary Dealers Bangladesh Ltd. (PDBL), Chairman, Bangladesh Foreign Exchange Dealers' Association (BAFEDA), Janata Exchange Company (JEC), Audit Committee, Industrial and Infrastructure Development Finance Co. Ltd. (IIFDC), Council Member, Governing Board, Bangladesh Institute of Bank Management (BIBM) & Institute of Bankers, Bangladesh (IBB), Fellow Member, Institute of Bankers, Bangladesh (IBB), Committee Member, Bretton Woods Committee, USA.

Past Responsibilities

Managing Director, Sonali Bank Ltd., Director, Bangladesh Commerce Bank Ltd., Central Depository Bangladesh Ltd. (CDBL).

Education

MBA from (IBA), University of Dhaka.
Diplomed Associate Institute of Bankers, Bangladesh (DAIBB).



Md. Rezaul Karim, Director

Current Responsibilities

Managing Director, Sadhan Bima Corporation, Director, Investment Corporation of Bangladesh, National Tea Co. Ltd., Central Depository Bangladesh Ltd. (CDBL), National Housing and Investment Ltd., IDLC Finance Ltd., Bangladesh Insurance Academy, Chairman, SBC Securities & Investments Ltd. Member, Central Rating Committee.

Past Responsibilities

General Manager, (Finance & Accounts) Sadhan Bima Corporation.

Education

B. Com (Hons), M.Com in Management



Dipika Bhattacharjee, Company Secretary

Current Responsibilities

Deputy General Manager, Investment Corporation of Bangladesh

Past Responsibilities

Assistant General Manager, Investment Corporation of Bangladesh

Education

B. Com (Hons), M.Com in Finance from Dhaka University.

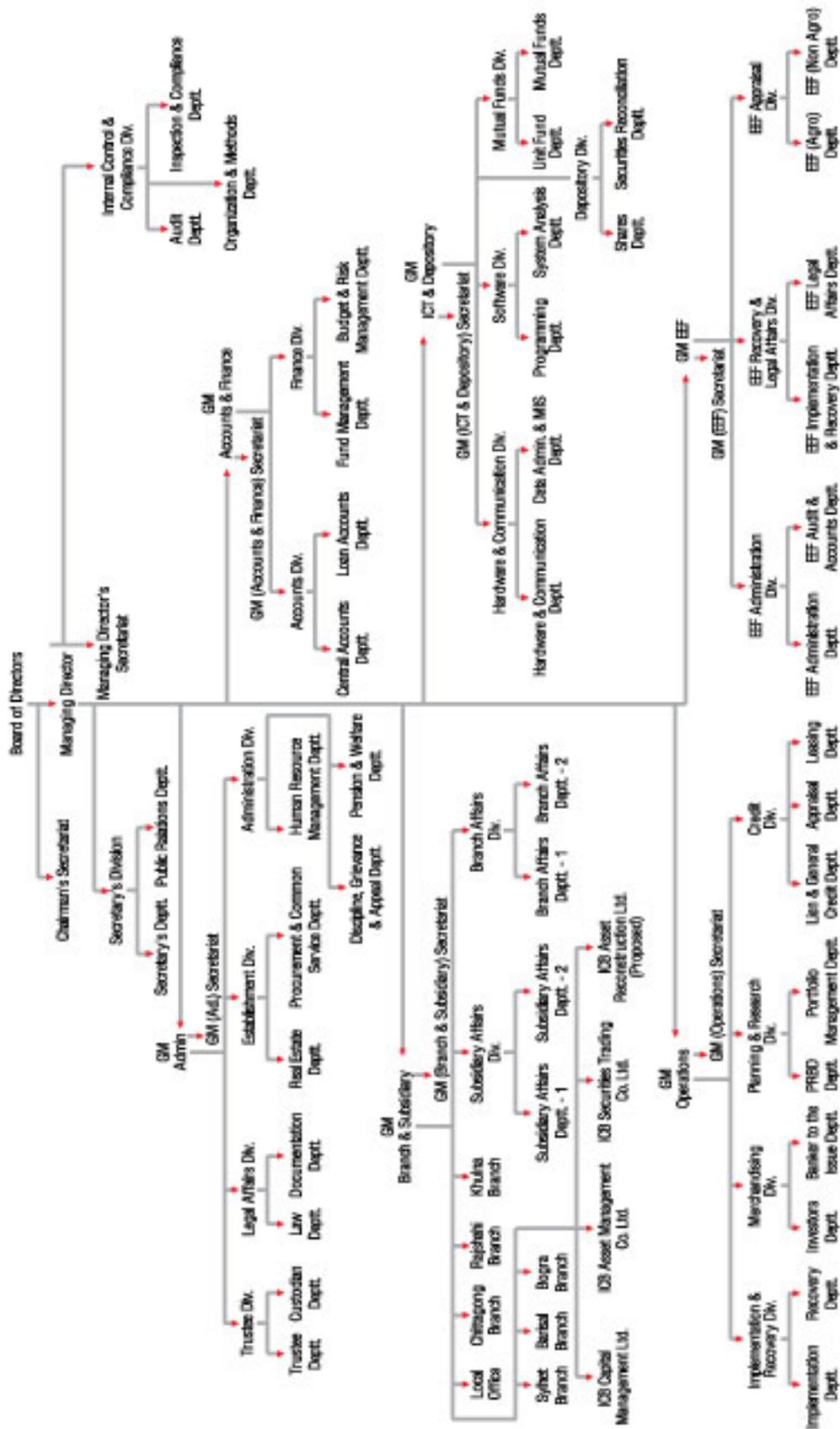


source of inspiration



Place: Monument of Liberation War at Suhrawardi Uddan

Organizational Chart



পঁয়ত্রিশতম বার্ষিক সাধারণ সভা

ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ (আইসিবি) এর শেয়ারমালিকদের পঁয়ত্রিশতম বার্ষিক সাধারণ সভা ২২ অক্টোবর ২০১১, শুনিবার, সকাল ১১:০০ ঘটিকায় জাতীয় জাতীয় পরিষদ ভবন (এনএসসি টাওয়ার), ৬২/৩, পুরানা পল্টন, ঢাকা-১০০০ এর মিলনায়তনে অনুষ্ঠিত হয়। সভায় ৬৩২ জন শেয়ারহোল্ডার উপস্থিত ছিলেন। সভায় বার্ষিক প্রতিবেদন এবং হিসাব অনুমোদন করা হয়।

Thirty Fifth Annual General Meeting

The Thirty Fifth Annual General Meeting of the shareholders of the Investment Corporation of Bangladesh (ICB) was held on Saturday, 22 October 2011 at 11:00 a.m. at the auditorium of National Sports Council Tower (NSC Tower), 62/3, Purana Paltan, Dhaka-1000. In total 632 shareholders attended the meeting. The Annual Report and Accounts were approved in the meeting.



Warm Reception is taken place on the occasion of Dividend Cheque of Tk. 10.13 crore hand over where Hon'ble Finance Minister Mr. Abul Nail A. Muhith, Chairman Professor S. M. Mahfuzur Rahman, Ph.D & Managing Director Md. Foyezuzzaman of ICB were present.



Pictorial view of the **Thirty Fifth Annual General Meeting**



Board Committees and Management

Executive Committee



Composition of the Executive committee:

S. M. Mahfuzur Rahman, Ph.D Professor, Department of International Business University of Dhaka Chairman, Board of Directors, ICB	Chairman
Kazi Shofiqul Azam Additional Secretary Economic Relations Division Ministry of Finance Government of the People's Republic of Bangladesh.	Member
Pradip Kumar Dutta Managing Director & CEO Sonal Bank Limited.	Member
S.M. Aminur Rahman Managing Director & CEO Janata Bank Limited	Member
Md. Fayekuzzaman Managing Director Investment Corporation of Bangladesh.	Member

Audit Committee



Composition of Audit committee:

Syed Abdul Hamid, FCA Managing Director and CEO Agrani Bank Limited	Chairman
Gokul Chand Das Joint Secretary Bank & Financial Institution Division Ministry of Finance Government of the People's Republic of Bangladesh.	Member
S. M. Moniruzzaman Executive Director Bangladesh Bank	Member
Dr. Md. Zillur Rahman Managing Director Bangladesh Development Bank Limited	Member
Md. Rezaul Karim Managing Director Sacharan Bima Corporation	Member

Senior Executives with some Board Members



Left to right onward (sitting & standing)

Md. Fayekuzzaman, Managing Director, ICB

S. M. Moniruzzaman, Executive Director, Bangladesh Bank

Kazi Shofiqul Azam, Additional Secretary, Ministry of Finance

Syed Abdul Hamid, Managing Director & CEO, Agrani Bank Ltd.

Dr. S. M. Mahfuzur Rahman, Professor, University of Dhaka

Md. Rezaul Karim, Managing Director, Sadharan Bima Corporation

Dr. Md. Zillur Rahman, Managing Director, Bangladesh Development Bank Ltd.

Dipika Bhattacharjee, Company Secretary

Md. Abdur Rouf, General Manager

Md. Wahiduzzaman Khandaker, General Manager

Nasir Uddin Ahmed, General Manager

Md. Abul Hossain, General Manager

Tahmina Begum, General Manager



General Managers' **Biography**



Md. Mithkar-Uz-Zaman

Current Responsibilities

General Manager (Administration)
Investment Corporation of Bangladesh
Chairman, ICB Securities Trading Company Limited.

Past Responsibilities

Chief Executive Officer
ICB Capital Management Limited
Deputy General Manager
Investment Corporation of Bangladesh.

Education

BA (Hons), MA in Statistics from Rajshahi University.



Md. Wahiduzzaman Khandaker

Current Responsibilities

General Manager (EEF)
Investment Corporation of Bangladesh
Chairman, ICB Asset Management Company Limited

Past Responsibilities

General Manager, Rupail Bank Limited
Deputy General Manager
Investment Corporation of Bangladesh.

Education

B.Com. (Hons), M.Com in Finance from Dhaka University
Diplomae Associate Institute of Bankers, Bangladesh
(DAIB)



Md. Abdur Rouf

Current Responsibilities

General Manager (Operations)
Investment Corporation of Bangladesh
Chairman, ICB Securities Trading Company Limited
(assumed the chair on 5 September, 2012)
Chairman, Bangladesh Welding Electrodes Limited
Director, Navona CNG Ltd.

Past Responsibilities

General Manager, Karmasangsthan Bank
Chief Executive Officer, ICB Capital Management Limited
Director, Aramit Ltd.

Education

M.Com. in Management
DAIB (Diplomae Associate Institute of Bankers,
Bangladesh)



Md. Abul Hossain

Current Responsibilities

General Manager (ICT & Depository)
Investment Corporation of Bangladesh
Chairman, Aziz Pipes Ltd.
Director, Islami Bank Bangladesh Ltd.,
Nitol Insurance Company Ltd., Alltex Industries Ltd.

Past Responsibilities

Chairman, ICB Asset Management Company Limited
System Manager (Computer Division)

Education

B.Sc (Hons), M.Sc in Statistics from Jahangirnagar University



Nasir Uddin Ahmed

Current Responsibilities

General Manager (Accounts & Finance)
Investment Corporation of Bangladesh
Director, Alimata Agro Feed Incls. Ltd., Boruna Prawn Hatchery and Nursery
Ltd., Jago Corporation Ltd., Eco Cotton Mills Ltd., Aziz Pipes Ltd., Norms Agrowet
Ltd., Vital Agro Products Ltd., BRP Agro Ltd., Oricon Agro Incls. Ltd., Segupta
Agro Ltd., Multipurpose Agro Project Bangladesh Ltd., Totalis Fisheries and
Hatchery Ltd., Moksens Spinning Mills Ltd., Aramit Ltd., Balrasi Acorn and
Associates Ltd., Arania Tea Co. Ltd., Aramit Cement Ltd., Aramit Footwear Ltd.
Chairman, Trustee Committee Bangladesh Fund

Past Responsibilities

Chief Executive Officer, ICB Capital Management Limited
Deputy General Manager, Investment Corporation of Bangladesh

Education

B.Com. (Hons), M.Com. in Accounting
Fellow Member, The Institute of Cost and Management
Accountants of Bangladesh.



Tahmina Begum

Current Responsibilities

General Manager (Branch & Subsidiary)
Investment Corporation of Bangladesh.
Director, National Polymer Industries Ltd.
Kay & Que (Bangladesh) Ltd.

Past Responsibilities

Deputy General Manager,
Investment Corporation of Bangladesh

Education

B. Com. (Hons), M.Com. in Finance from Dhaka University
Post Graduate Diploma in Education from Dhaka University.
Higher Level Training in "Human Resource Management"
from Strathclyde University, Glasgow, United Kingdom.

Executives

Deputy General Managers



Assistant General Managers





Chairman's *review*

Bismillahir Rahmanir Rahim

Respected Shareholders

Assalamu'alykum

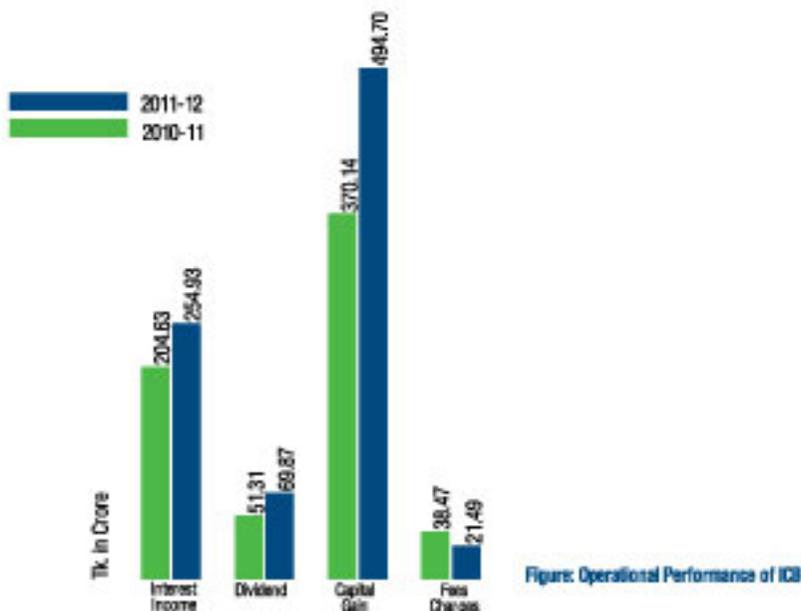
We are happy to hold ICB's 36th Annual General Meeting after concluding a year of exceptional achievement. Our Corporation has been noted for outstanding performance since its beginning and in many respects, its performance reached new levels in 2011-12.

The capital market of Bangladesh passed through a roller coaster last year. The financial meltdown in the European Economy brought our entire planet to its knees, and both man-made and natural disasters literally shook up our world. The Corporation's investment policy, and the "can do" attitude have faced some major difficulties. But we say with pride and conviction that we could successfully overcome them, at least at the level of our own operations. We have a collaborative business approach that helped us achieve new benchmarks in quality, performance and integrity and maximizing shareholders' wealth.

Continuity of Success

ICB has come a long way since it rolled out its first investment banking business and went on to become a market leader. Among our accomplishments, we delivered record level financial results, maintained our conservative capital structure, and made significant investments in the capital market. We also strengthened our commitment to make further strides in the development of capital market. As a result, the Corporation remains well-positioned and continues to contribute to the growth of the national economy and generate longer term benefit for the country.

This year's performance reflected sound execution of our business policy, which centers on consistency in operations and a disciplined approach to asset and cost management. Rigorous execution leads to healthy level of economic profit, or SVA (shareholders value added), and cash flow. This helped us in generating capital to fuel major fund injects, pay out a high amount of dividends to investors, and actively continue with share trading activities. Bolstered by such performance, the Corporation has been able to maintain its strong financial position.



Performance Pulse

The Corporation has a long standing practice of diversifying its investment portfolio with focus on investment in securities that generate sustainable income streams. The Corporation will continue to strengthen its presence in the field through its strategic investment decision in promising economies.

The graph of the previous page represents the Corporation's capital gain which is 33.65% higher during this year as compared to that of the last year. The growth components including interest income, dividend income and fees, commission & charges, remain smooth over the year. Net profit available for appropriation surges at 2.29% which ensures our revenue generating efficiency. In addition, to bring the pace of these components' growth, effective strategies have been promulgated so that we can set up a new benchmark in revenue earning.

Products and services that play pivotal role for bolstering the operating income include investors' scheme, private placements, banker to the issue, trustee and custodian to the issue of debenture and securities, venture capital financing, bank guarantee, lien against unit certificates, corporate financial advice, etc.

Risks Management Proficiency

Our stakeholders expect ICB to demonstrate a strong risk discipline, and the Corporation's Board of Directors and the management give high priority to the issue. The Board of Directors systematically oversees risk management emphasizing adoption of comprehensive frameworks to identify principal risks to the businesses and the controls implemented to manage them. Our processes for determining the Corporation's appetite for risk and monitoring risk have continued to improve in an evolving risk environment. In this context, we have reviewed management's plans over the past years to ensure that they are balanced and focused on generating shareholders' value within acceptable risk tolerances.

ICB follows a systematic approach of entailing, recording, scanning and evaluating risks, then managing the risks as identified. This constitutes an integral part of all decisions and business processes. For efficient risk management system, our management team of each committee proactively analyzes the main risks affecting their department/division, categorizes each risk and evaluates it in terms of its loss potential and the expected probability of its occurrence. For each risk, a combination of measures is taken so that the risk may be reduced to an acceptable level. Moreover, risk responses are articulated to enable the Corporation to achieve its objectives effectively.

Outlook

The investment opportunities and our investment transaction advisory services are developed and delivered by a highly skilled team of financial and investment specialists with sound experience of work in the capital market and significant exposure. Our approach to client service is centered on the establishment of long lasting relationships that are founded and built on shared values and interests – including a commitment to applying the highest levels of transparency, trust and integrity to the way we conduct business. Our interests are fully aligned with those we serve, an approach that enhances our credibility and also solidifies our relationships with our investors/clients.

As an organization, it is our ultimate aim to develop new and exciting investment opportunities and products that raise the bar and exceed the expectations of our clients in terms of innovation and performance. We will always continue to work diligently towards this objective by capitalizing on the strengths of our management team and our knowledge of the markets in which we operate in order to best serve the interests of our clients, partners and shareholders as well as proponents. With a continued focus on the implementation of a clear strategy that has served us well, ICB is well positioned to stay ahead in the rapidly developing and fast changing market conditions. As per our business expansion strategy, establishment of a separate equity market for small and medium based paid up capital, revival of ICB consortium for infrastructure development, commencement of a separate training and research institute for enrichment of capital market, formation of an Asset Reconstruction Company for managing non-performing loan, initiation of refinancing scheme, etc. is on the pipeline.

Addressing the Social & Environmental Issues

In our view, a truly successful organization is one that finds a way to reward the communities in which it operates. It's for this reason that we feel so strongly about Corporate Social Responsibility. We see so much opportunity for ICB – and the corporate community at large – to use some of our monetary successes together with the energy of our spirited employees to benefit others. A socially responsible organization can manifest itself in many ways: contributing money or efforts to welfare; helping protect the environment; making a better workplace for the employees; enhancing educational opportunities and numerous other activities.

ICB is a proactive organization in this regard. We are sincere in donating funds for welfare, of both individuals and institutional entities. We distribute vaccination, assist the freedom fighters and undertake special activities as and when we feel it important. The Corporation sponsored the Prime Ministers' Relief Fund to help the affected families of the Nimtoil tragedy of the worst ever fire in old Dhaka, in which 124 people burnt to death. On environmental note, we sponsored a tree plantation program in 2011-12. ICB also sponsored an International Conference on Microbiology of Food, Health and Environment during the time.

It's our hope that we can set an example to other organizations by demonstrating that these contributions will actually enrich the organization itself through serving the interests of its stakeholders and for this its employees can take great pride. But more importantly, we reckon that all our business activities should be balanced with compassionate actions to make our country a better place for future generations.

Human Capital Embodiment

ICB depicts the potential of the Human Capital in terms of expenditure incurred for recruiting, staffing and training its employees and yield that may be generated with the said investment in future. The Corporation strictly follows the norms of Human Resource Accounting for developing skill of the workforce minimizing the cost and maximizing benefits. The average expenditure per employee in last three years was Tk. 4.3 lac, against which the net income generated per employee was Tk. 74.0 lac during the same time i.e. every single employee added Tk. 70.0 lac as yield for the Corporation. Meanwhile, the year 2011-12 was certainly a good year for the employees in terms of promotion, recruitment and postings, including in new positions created after adoption of a new organogram. Because of adoption of the new organogram within a very short time, ICB employees were significantly benefited and rewarded according to their ability, knowledge and skill that aids performance. For the purpose of their skill enhancement, adequate cutting-edge training programs are being provided with the help of distinguished institutions. Through the training programs, we foster the values of inclusiveness, solidarity, long-term employee engagement, and enduring learning. In all areas of work, our human capital firmly upholds the tenets of confidentiality, accountability and trust.

ICB provided hepatitis vaccinations for family members of its employee as a mark of our concern for health and safety standards for them. In addition, scholarships are being awarded annually to the scholar broods of the employees. Without the support and dedication of all these people, we would not have been able to get such high performance of the Corporation.

Contribution to the National Exchequer and to the Economy

The contribution of ICB to the National Exchequer during the year was Tk. 159.68 crore, of which Tk. 10.12 crore as dividend, Tk. 9.90 crore as corporate tax, Tk. 121.53 crore as source tax and Tk. 18.13 crore as VAT and Excise duty. Besides, the 534 employees of ICB and 309 employees of the Corporation's subsidiaries foster the growth of our economy. With the payment of taxes, both direct and indirect and providing strong support to the country's capital market, ICB is making a meaningful contribution to the country's development and growth.

The government has given importance to the development of agricultural and ICT as thrust sectors. ICB is working hard to improve the position of these two sectors through its efforts in implementation of the EEF projects. EEF, the Equity and Entrepreneurship Fund, is an important scheme of Government. Under EEF initiatives, a total amount of Tk. 125.19 crore has been distributed for both ICT and agricultural sectors which is supposed to generate employment of approximately 5850 people during this financial year.



Corporate Governance

In setting the tone at the top, our goal is to foster a culture of shared values and integrity to the long-term success of ICB. Our efforts are marked by an emphasis on trust, integrity and good governance. To maximize shareholders value on a sustainable basis, these values must extend beyond the Board of Directors to every segment of business activity. Our reputation for leading corporate governance practices continues to be highly appraised in the country. We remain firmly committed to continuous improvement of the strong and effective governance standards and to transparency in our disclosures. There has been renewed interest in the corporate governance practices of modern corporations, particularly in relation to accountability. ICB strives to maintain the highest standards of ethical conduct, reports the results with accuracy and transparency and maintains full compliance with the laws, rules and regulations that govern ICB's businesses.

United by our common values and goals, ICB's Board of Directors brings more value to shareholders through its diversity of thought and backgrounds and much instinctively, regular reviews and assessment of the existing strengths and the evolving needs of ICB. Thereby we are always committed to operate in an economically, socially and environmentally sustainable manner. That's why the Corporation makes regular contribution to development in the areas of poverty alleviation, healthcare, games and sports, education and capacity developments in the capital market and last but not the least, upholds the spirit of the country's independence achieved through great sacrifices of the martyrs.

The Directors of ICB are proud to be actively engaged in the achievements of this organization. We extend appreciation to management and to the employees for their commitment to facing challenges throughout the year 2011-12 and their services for increasing value for shareholders. We express our thanks to all who share our passion for serving those linked to the capital market and our optimism for meeting the challenges that lie ahead. Finally we express deep gratitude to the Securities and Exchange Commission, Bangladesh Bank, the Ministry of Finance and all relevant ministries, departments, directorates and offices of the government of the People's Republic of Bangladesh for their continued support and encouragement to ICB in all of its sincere efforts.

On behalf of the Board of Directors,

Professor S.M. Mahfuzur Rahman, Ph.D
Chairman of the Board



Managing Director's *review*

Bismillahir Rahmanir Rahim

In the name of Allah, the Most Beneficent, the Most Merciful, I put my pen here with my review.

Assalamu Alikum.

Wishes and Greetings

I joyously and pompously take this opportunity to put across my congenial wishes and greetings to you on this propitious occasion of the 36th Founding Anniversary of Investment Corporation of Bangladesh (ICB). ICB has completed 36 years of its glorious and eventful existence this month. At the nascence of this great occasion, I would like to welcome my honorable Chairman, respected members of the Board and distinguished shareholders, esteemed colleagues, passionate team of management and staff, admirable patrons and enthusiastic websites visitors to the 36th Annual General Meeting of ICB.

Beholden and Indebtedness

At the episode of another successful year, I would sincerely dedicate ICB's phenomenal and flourishing achievements in last two years to the honorable Prime Minister and honorable Finance Minister of Bangladesh, whose perpetual assistance and prodigious confidence in our honesty and integrity have always been the underlying sources of all our valor in metamorphosing innumerable setbacks as challenges and implementing our sincere and humble desires to give something back to the nation through achieving commendable results against the backdrop of challenging global and domestic macroeconomic scenario.

Conscience-Stricken Reminiscences

Bangladesh, in this twenty-first century, proclaims liberty throughout the entire world and to all the inhabitants thereof. I, therefore, as an indebted Bengali, commemorate the greatest Bengali of thousand years, the Father of the Nation, the most charismatic and forceful orator in the history of Subcontinent, Bangabandhu Sheikh Mujibur Rahman, who was in the forefront of all the important movements, including the language and independence movements in the country and made us a proud and sovereign stakeholder of today's independent Bangladesh. We are committed to take forward with bold steps the struggle to build a 'Golden Bangla' as dreamt by Bangabandhu turning the grief of the great loss of the father of the nation into strength. I also recall those valant freedom fighters, whose sacrifice helped us to emerge as an independent and sovereign country in 1971 following a nine month war of liberation.

Coming back to my discussion, I recall that in last year's review, I had highlighted that being a public sector institution created by law, our objective would be to ensure our commitment that we focus on **Fostering Rapid Growth** of Bangladesh economy in the coming years and shape our organization as a preeminent one that delivers earnest endeavors with the pursuit of excellence, consistently while setting our objectives on maximizing shareholders' wealth and exceeding stakeholders' expectations through proficient management of resources on hand under the most trying circumstances.

I am delighted to let you know that as we carried forward, we made superb progress in 2011-12 on those objectives and conspicuously our signifying triumph has been in the area of national expansion in our footprint while we very much kept our eyes on key financial metrics of ROE and cost to income, suggesting that our passionate team of management were indomitable to ensure their output and efficiency in every sphere of exertion.

Economy: Global & Domestic

After being left weakened by the financial crisis of 2007-2010, the global economy has lost its usual resiliency and remains at a halt with sufferings from an array of potentially "disastrous" shocks like sovereign debt crisis, effects of bank deleveraging on the real economy and impacts of fiscal consolidation in response to market pressure, geo-political tensions in the Middle East, price hikes in the fuel and other important commodities and a general loss of confidence, the world does not belong to a better position to face with major new shocks. Global prospects are gradually strengthening again, but downside risks remain elevated because of weak activity during the second half of 2011 and the first half of 2012. The major economies of the world are making progress towards recovery, albeit slowly fraught with risks and uncertainties. While growth in the United States is gaining traction, recovery in the Euro Area is uneven and fragile. In contrast, many emerging and developing economies are still observing robust growth. The major concern, however, is rising in global oil and commodity prices that are fanning inflation and specter of inflation. So going forward, countries will aim to achieve higher growth without compromising on price and financial stability thus balancing inflation expectations and maintaining growth momentum.

The economy of Bangladesh continues to demonstrate considerable buoyancy despite the global crisis and the volatility in the Capital Market. Although our economy is not more integrated with the global economies, it has enormous impact on our imports, exports and remittance inflows. Despite all these contagion effects of global economic crisis during 2007-2010, the economy of Bangladesh has successfully managed to maintain its growth rate above 6.0 percent on average in last three years. According to Bangladesh Bureau of Statistics' (BBS) revised provisional estimate, our economy is estimated to have grown at a rate of 6.32 percent amid all the formidable obstacles. Although, growth in agriculture sector has declined a little bit for its high baseline effect in consequence of exceeding 5.0 percent growth in last two consecutive years, growth in this sector is still satisfactory. Accordingly, the performance of GDP growth is mainly attributable to the sustained growth in agriculture sector coupled with recovery of growth in industry sector and the satisfactory performance of service sector. Persistent growth in revenue collection was also remaining in this period. According to Bangladesh Bureau of Statistics' (BBS), revised provisional estimate, GDP growth in 2011-12 was contributed by corresponding growth of agriculture, industry and service sectors which grew by 2.53 percent, 9.47 percent and 6.06 percent respectively. In 2010-11, growth of agriculture, industry and service sectors were 5.13 percent, 8.20 percent and 6.22 percent respectively. In 2011-12, Per Capita Income and Per Capita GDP have become US\$ 848 and US\$ 772 respectively, which were US\$ 816 and US\$ 748 respectively in the previous year.

Risk Management:

During last few years, ICB faced increasing competition, natural and man-made disasters, increased volatility in interest rates, exchange rates and share prices, asset price bubbles, deep recessions, sudden deteriorations in credit quality and unpredictable changes in the legal and regulatory framework. With a proactive risk management approach, ICB kept everything cool and entered new markets and rolled out new products cautiously, did not expand its scale of operations faster than its capital bases and reasonably-priced sources of funds it could accommodate, kept activity within legal, regulatory and internally-set limits, shared information across the organization and its subsidiaries. ICB had good information on hand at all times as to the positions it was taking and the possible declines in its profitability and capital that could occur should unfavorable conditions develop. Besides, a governance process is institutionalized at ICB, ensuring that risk management concepts and policies are applied to all business and risk types. Decision making levels are based on its objectives and risk tolerance limits. Many of the critical decision levels for investments, major lending and policy initiatives are institutionalized through appropriate committees comprising senior officials and experts. Strategies, policies and limits are designed to ensure that risks are prudently diversified. Risk mitigating activities are reviewed periodically by the senior management and by the Board. Our experienced compliance, audit and risk management teams play a vital role in ensuring that rules and regulations are strictly followed in all its process, not just in letter but also in spirit. The risk management discipline is centrally initiated but prudently decentralized; percolating to the departmental heads and helping them mitigate risks at the transactional level, the most effective form of risk management.

Strategic Planning

As a public sector institution, ICB focuses on the fulfillment of country's priorities and objectives and delivery of a beneficial outcome in the public interest. Our understanding of these objectives, in consultation with our other key stakeholders, is reflected in our strategic plan. To carry out these objectives, we always try to make a trade-off between our opportunities and our responsibilities in an innovative and improved manner in terms of accountability, propriety, regularity and value for money. To us, planning for each of our strategic business units is not just an annual event in our corporate calendar. We focus on it with vigor and we review it through the whole year-not just in letter but also in spirit. Flexibility in our planning model has helped us weather many a storm in the financial markets. Under the perspective and 5 year plans of the Government a 'Revolving Strategic Planning Model' has been adopted in ICB, where business goals and strategies for the next three years are reviewed and updated annually in line with the current realities of the market. Budgets are then set to achieve the updated strategic goals. That is why, ICB is, and has always been, ready to change and steer through challenges posed by an evolving landscape, at any time of the year. Our ability to adapt is one reason why we are viewed as such a stable institution that can withstand any financial upheaval. The strategic direction of the Corporation is a collective endorsement by the Board and the Management, where similar and dissimilar views are deliberated at length following the changes in the policies adopted by the Government agencies and regulatory authorities.



New atmosphere of Strategic Planning, Place: Monument of Liberation War at Suhraward Uddan

Capital Market Scenarios

After a massive surge in 2009-10, the Capital Market entered a pronounced decline that started in the latter half of 2009-10 and invariably continued up to 2011-12 like a relay race. In 2010, the benchmark index of the prime bourse DGEN (DSE General Index) rose to its highest level ever at 8,918 points, while the highest ever single-day turnover on the bourse was TK. 3,249 crore on December 5 after a record breaking rally in turnover. Since then it began losing its momentum and witnessed a prolonged correction throughout a couple of years with frequent surges and plunges of indices and ups and downs of confidence of investors. In 2011-12, the DGEN started with 6,117.23 points in July 2011 and reached to its highest points of the reporting year at 6,710.53 on 24 July, 2011.

As the time passed on, the situation worsened and decline accelerated markedly in January 2012, which was attributable to many factors like liquidity crisis, tight monetary policy, huge government borrowings from banks, lower participation of institutional investors and confidence laps of retail investors etc. The Market became slowdown with a bearish trend in terms of turnover, the total market capitalization to the GDP ratio and indices. Trading took place in 238 days throughout the 2011-12. The average daily turnover of both the bourses shifted from Tk.1,492.00 crore to Tk. 549.60 crore in the reporting year. The Market Capitalization of DSE stood at Tk. 2,49,161.29 crore on 30 June, 2012 registering 12.68 percent decrease to the corresponding figure at the end of June 2011. The total market capitalization to the GDP ratio declined to 31.64 in 2011-12 from 41.10 in 2010-11. DGEN reached at its lowest points of 3,616.24 on 06 February, 2012 and ended with 4,572.88 points on 30 June, 2012 registering 25.25 percent yearly decrease. The market P/E of DSE went down to 12.53 in June, 2012 as against 29.16 in December 2010.

Investors, Merchant Bankers, Stock Brokers and Dealers, Investors and eventually Government, Regulatory Authorities and Stock Exchanges had to pass unpleasant episodes during this time. The regulatory bodies such as Ministry of Finance, Bangladesh Bank, SEC, DSE, CSE and other agencies alongside ICB, State-owned banks, insurance companies, NBFIs, Merchant Bankers, Stock Brokers and Dealers took numerous initiatives for regaining the confidence of investors and stabilizing the capital market, which include short, medium and long term stimulus packages declared by SEC, holding of Sponsors/Promoters' and Directors' shares of publicly listed companies with a minimum of 2% (two percent) of total paid up shares individually and 30% (thirty percent) shares jointly at all times mandated by SEC through notification, BB's circular allowing extension of time limit for adjusting single borrower's exposure limit of commercial banks up to December 2013, NBR's exemption allowing undisclosed money to be invested in any securities of listed companies without explaining the source whatsoever, among others. Moreover, some initiatives are under consideration e.g. reducing settlement period, lessening income tax, opening separate BO account for each investors of the omnibus account, creating separate Clearing & Settlement Company, ensuring demutualization in the bourses etc.

Under the mandate of its Ordinance, ICB played a very significant role by augmenting different measures, with the help of peer state-owned financial institutions, stock exchanges, regulators and policy makers. Of the different measures, major include: selling of shares in bullish trend to keep balance in the market and persistent buying of shares from the market during bearish periods avoiding forced sell in margin accounts, among others. ICB, with other capital market institutions, worked together closely for demutualization of exchanges and reducing cost of doing business, particularly CDBL charges by 30%. In the greater interest of the Market we took proper initiatives and got the approval from the SEC for extending the tenure of 8 (eight) mutual funds managed by ICB for 01 (one) year up to 31 December 2012, may be extended further depending on the market condition. Declaration of attractive dividends (Minimum 100% to Maximum 600%) was stimuli to the investors. Another achievement of ICB is that ICB represented a six member government-made Special Scheme Committee led by the Managing Director of ICB, where the Committee came up with various recommendations including 50% waiver of interests on margin loan to indemnify about 10 lac adversely affected small investors, who deposited Tk. 10 lac or less of their own money and incurred losses. Investors, who counted huge losses from November 2009 to November 2011, were qualified to receive such compensations from the government. Our participation in the Special Scheme Committee was not only confined with just recommending the bailout package. Our leading role was not falsely demonstrative also. We, like in the past, came forward as a benevolent primary institution with the rebate offer, as recommended by the Special Scheme Committee. Our sympathetic sense of responsibility and conscience has driven us to respond quickly in approving rebates indisputably upon receipt of the consent by the affected investors, nevertheless the Corporation needs to forgo huge sum for this purpose. In fact, we neither observe the market as a silent witness in difficult times, nor do we leave the market, whatsoever. We just don't give up anything frustrating. Rather, we always keep moving to see the light at the end of the tunnel and try more and more to get rid of all difficulties and thus reach to a better place. We believe everything is okay in the end, if it's not okay, then it's not the end.

Financial Performance

Despite enormous challenges to maintain sustainability without slowing down our substantial participation to keep buying of securities in the backdrop of a rapid declining market in terms of turnover and price indices, we have been able to earn a worthy Net Profit of TK. 394.14 crore for 2011-12 as compared to 385.29 crore in 2010-11, registering a growth of 2.32 percent. In spite of increasing the paid-up capital of the Corporation at Tk. 337.50 crore from Tk. 250.00 crore, as a consequence of distributing bonus shares declared in 2010-11, earning per share registered 2.30 percent growth and stood at Tk. 116.78 in the reporting year as compared to Tk. 114.16 in the previous year. I am happy to announce that considering the performance and financial position of the corporation, for the year under review, the Board recommended 50% dividend: cash dividend of Tk. 25.0 per share and stock dividend @25% (i.e. bonus share in the ratio of 1 (one) for every 5 (five) shares held or 1B:5), for the year ended 30 June, 2012, as against 50% dividend (15% Cash and 35% Bonus) declared in 2010-11, subject to the approval of the members at the ensuing Annual General Meeting. The total dividend payout will be Tk. 168.75 crore as against Tk. 125.00 crore in the previous year. With the transfer of stock dividend of Tk. 84.38 crore to the share capital account, the total paid up capital will enhance up to Tk. 421.88 crore. The consolidated Net Profit has stood at Tk. 462.59 crore in 2011-12 from Tk. 509.94 crore in 2010-11. The consolidated earnings per share stood at Tk. 137.06 during the year under review as compared to the previous year's (restated) Tk. 151.10. ICB Asset Management Company Limited declared stock dividend (Bonus Shares) @25%, ICB Securities Trading Company Limited declared stock dividend (Bonus Shares) @20% and ICB Capital Management Limited has declared @15% of stock dividend (Bonus Shares).

Our Role in stabilizing the Financial Market

ICB commenced its journey in 1976 with the objectives of encouraging and broadening the base of investment, developing the capital market, mobilizing savings, promoting and providing for matters ancillary thereto. During 36 years of operation, ICB has come forward as a responsible and trustworthy public sector institution that focuses on the fulfillment of country's priorities and objectives and delivery of a beneficial outcome in the public interest. Over the years, it continues to build upon its competitive position as a leading player in the financial services sector of Bangladesh. I shall give you a glance of our contributive role to the community we operate at large and its knock-on effect in boosting investors' confidence across our economy during 2011-12:

Leading Role In Turnovers:

During 2011-12, total trading of ICB and its subsidiaries in both the bourses was Tk. 10542.10 crore which was 8.07 percent of the total turnover of Tk. 130548.0 crore of both the bourses registering 4.33 percentage increase to the corresponding figure of the previous year, despite 70% decline of stock turnover in both the bourses, ICB's participation was a great boost to the market.

A Trade-off between Money and Capital Market:

ICB collects Term Deposits from the surplus sectors with the active participation of all its officers and staff and mobilize those deposits by making finances and by investing in various financial markets. An efficient Fund Management Committee manages the funds received through ensuring an effective trade-off between Money and Capital Market in light of interest rate movements and desired fund mixes particularly fixed / floating rate funds, wholesale / retail funds, money market funding, among others. In 2011-12, ICB received Tk. 2452.67 crore as Term Deposit registering 36.36 percent increase over the previous year, a major part of which was further invested in the Capital Market.

A Support to Foreign Currency Reserves and Capital Market:

The Foreign Exchange Reserves stood at US\$ 9579.40 million after May, 2012, according to the Accounts & Budgeting Department of the Bangladesh Bank. Against that immense backdrop of foreign exchange reserves, ICB generated GBP £ 24.25 million, equivalent to Tk. 252.0 crore through executing a strategic sell/transfer shares to a foreign investment company on June 26, 2012, outside the trading system with the prior consent of the Securities and Exchange Commission and the Dhaka Stock Exchange.

Besides, The company also paid Tk. 10.44 lac as service charge to the Dhaka Stock Exchange under regulation 42 of the listing regulation and Tk. 7.95 crore as tax under the section 53M of the Income Tax Ordinance, 1984. ICB's attempt was not only confined with its contribution to the country's foreign exchange reserves, ICB invested the proceeds in the Capital Market in a very crucial time when it was heavily suffering from liquidity crisis.

Contribution to National Exchequer:

Since inception, ICB has emerged as a profitable institution among public sector institutions. Every year it contributes a lot to the government's endeavor in collection of revenue and we are proud that we are one of the largest taxpayers among public sector institutions and therefore, an important source of revenue for the Government of Bangladesh. As per law, ICB deducts income taxes at sources, VAT and excise duty from various payments and services and deposits the same to government exchequer. Besides, we also pay income tax on our earnings. During the year under report, ICB has deposited Tk. 159.68 crore to the National Exchequer, of which Tk. 10.12 crore as dividend, Tk. 9.90 crore as Corporate Tax, Tk. 121.53 crore as Source Tax and Tk. 18.13 crore as Excise Duty.

Rebate Facility Program:

ICB and its subsidiaries have approved a 50 percent waiver of interest on outstanding margin loans favoring small investors, as prescribed by the Special Scheme Committee during the financial year. A total number of 20,865 investors availed the rebate facility against which ICB and its subsidiaries have approved waiver of Tk. 25.24 crore as interest on margin loan.

EEF-a Non-Profit Service:

ICB started managing one of the most popular schemes of the Government namely the Equity and Entrepreneurship Fund (EEF), since 1 June, 2009, through which, the Government extended financial assistance in the form of equity financing to encourage entrepreneurial initiatives by the promising young, educated, skilled and low-income rural communities in agro-based, fisheries, food-processing and software projects for poverty reduction at mass level. Initially, the management of the fund was vested with the Bangladesh Bank. Up to 30 June, 2012, ICB disbursed Tk. 209.35 crore as EEF assistance in 196 projects, of which 184 were Agriculture Projects and 12 were ICT Projects. During the same time, ICB recovered Tk. 52.21 crore from 32 numbers of EEF assisted projects, of which 25 were Agriculture Projects and 07 were ICT Projects. About 15,000 people have got employment opportunities under this scheme. But ICB's service in this regard has been voluntary so far in a sense that ICB has deputed 55 skilled personnel in its EEF wing but gets nothing from the outcome other than actual expenditure. In contrast, ICB's per head Net Profit generation from other operating activities stood at Tk. 0.80 crore as on 30 June, 2012. We consider it as our social responsibility.

Corporate Governance and Social Responsibility- beyond Business:

As a Corporate Citizen, we recognize that our social, environmental and ethical conduct has an impact on our reputation. Being conscious of the need to contribute the community at large, we undertook numerous CSR activities during the year, virtually in every area we operate: customer service; governance and compliance; worker hiring, opportunity and training; responsible purchasing and supply chain policies; and energy and environmental impact.

ICB set-up a robust customer service and investor grievance cell, to ensure all queries, issues of customers are resolved in a timely and fair manner. The Trader Terminal provides real-time data and ledger balances of the stocks and funds position enabling customers to know their positions. The Corporation transfers client funds/securities to the customers in designated banks / demat accounts without failing. All payments to customers are done through account payee cheques and no cash payment is permitted. The Corporation makes a constant and concerted effort to educate customers of the 'Do's and Don'ts'. The Corporation has an elaborate customer education program through its FLAME initiative spread through newspapers, advertisements, seminars and conferences, booklets, among others.

Backed by a most qualified and experienced Board, with the aspiration of being best, ICB always considers best Corporate Governance practices in its activities. By giving utmost priority to its investors, shareholders and other stakeholders like the employees, suppliers, creditors, bankers, regulators, stock exchanges and other government agencies, ICB specifies the distribution of rights and responsibilities among different participants in the company, such as, the board, managers, shareholders and other stakeholders, and spells out the rules and procedures for making decisions on corporate affairs. By doing this, it also provides the structure through which the company objectives are set and the means of attaining those objectives and monitoring performance. The Corporation is firmly committed to the highest standards of disclosures, transparency and accountability by ensuring best compliance of the applicable rules and regulations upon it. The Corporation operates under the legal finance and financial services space. Each of these businesses is conducted under separate companies and is regulated by respective regulators. ICB operates primarily under the Banking Division of Ministry of Finance. Our subsidiaries are registered and regulated by SEC for merchant banking, stock brokering, depository participants, portfolio management and mutual fund businesses. We are also an NBF registered with the Bangladesh Bank. The Corporation's presence in a variety of financial segments warrants an ongoing compliance with the evolving requirements of their various regulators.

ICB is made up of approximately 800 employees including its subsidiaries working around the Corporation. We are committed to ensure fair employment practices for all of our employees, regardless of their race, color, religion, gender, age, disability or any other status protected by law. The recruited employees start their job after completing a comprehensive Foundation Training in BIMB. Others get extensive training in different field of trade and commerce throughout the year. As a result, employees at every level get up to date knowledge of the latest technologies in respective fields. Our well-educated, highly adaptive and industrious workforce has been very keen to support and develop each other personally and professionally aiming to produce a better business place for our customers and creditors as well. I am extremely happy to mention that 2011-12 was marked by a remarkable progress in Human Capital Development, as detailed in a respective chapter.

We are committed to protecting the health and well-being of our employees, our customers, the community and the environment. During the reporting year, ICB played a conscientious role in education, culture and economics head through sponsoring a number of programs like 46th Convocation Ceremony of Dhaka University, World Marketing Summit-2012, Bangladesh Arthonity Samity, ICMA Bangladesh, Dhaka University Senate Conference, Business Studies Faculty of Rajshahi University etc. We have also awarded scholarship to the children of ICB's employees attaining excellent result.

Aiming to ensure a safe and healthy working environment, ICB provides whole-hearted support to its employees or their spouses to make them cure from fatal diseases, ICB arranged a free Hepatitis-B vaccination program in 2011-12 for all its employees across the Corporation. Moreover, financial contribution was given to a freedom fighter and a Cancer affected patient.

On a religious note, the Corporation sponsored different Programs like lying wreathes to Bangabandhu Sheikh Mujib's mural in front of Bangabandhu Museum, arranging Milad Mahfil and special prayers to mark the National Mourning Day on 15 August, 2012. We sponsored the Prime Ministers' Relief Fund to help the affected families of the Nimtoli tragedy of the worst ever fire in old Dhaka, in which 124 people burnt to death.

Today the world is facing numerous environmental problems. Global warming, ozone depletion and pollution are burning issues. Solution to these problems lies in planting more trees. Keeping in view of these, ICB sponsored a Tree plantation program in 2011-12. ICB also sponsored an International Conference on Microbiology of Food, Health and Environment.

Outlook

In 2011-12, global growth is expected to be 2.5% while the average for developing countries is projected at 5.3%. In this uncertain global context the provisional estimate of 6.3% GDP growth for Bangladesh in 2011-12 is impressive. The Government has set a real GDP growth target of 7.2% for 2012-13. Given the on-going global economic recovery, export and remittance are also accelerating. The last several months of 2011-12 have seen moderating inflation pressures as point-to-point inflation has declined from a peak of 11.97% in September to 8.56% in June. Understanding the situation Bangladesh Bank has eased its latest declared Monetary Policy to some extent which is expected to move more positively in near future. As a result, liquidity position has been improving. The Capital Market has also been showing some resilience in recent times. The overall price earnings ratio of the market came down significantly to 12.53 in June 2012 from 29.16 in December 2010 making the current market more attractive. Mutual fund industry seems to have metamorphosed and now is ready for a healthy sustained long term growth. Bangladeshi expatriates and foreign investors are also showing their interest to investment in the capital market. While, we have no doubt that the coming financial year will be a challenging one for the Corporation and its stakeholders, we are nonetheless very optimistic about ICB's future and its ability to continue to deliver superior returns to its stakeholders. While we have much to celebrate about the achievements of the last 2 (two) years, we also have much to look forward to. As the Corporation enters a new era, we have a stable and strong organization with a business franchise which is the envy of many of our peers. To cope with the global and domestic changes, our Board has redefined our roles and responsibilities and made realistic strategic changes in institutional capacity building and investment opportunities. The initiatives of setting up Training Institute for inclusive training and research, establishing an Asset Reconstruction Company as a new subsidiary, constructing own building, are in progress. We have also started investing in large fund (e.g. Bangladesh Fund) and infrastructural project: Energy, Flyover, excavation, which will pave the way for rapid development of the country. We hope, if all the measures declared by the concerned authorities are undertaken and executed, then the scenario of the Financial Market will become stable and the confidence of investors will grow up. We will definitely make a vigorous effort to reap the maximum benefits of this favorable climate and accelerate our growth.

Acknowledgements & Note of Thanks

To conclude, I express my heartfelt thanks and appreciation to the passionate team of Management for their endeavors in achieving commendable results. The confidence that the Employer and Stakeholders reposed on us has always been the source of our strength, whose guidance and teaching I beseech, in every moments of difficulty. We are grateful to them for their continuous support and co-operation. We are thankful to the Government of the People's Republic of Bangladesh, Bangladesh Bank, Securities and Exchange Commission, Dhaka Stock Exchange, Chittagong Stock Exchange, our respected Shareholders, valued Customers, Patrons and Well-wishers for keeping their faith and trust on us to go ahead.

I sincerely thank Kazi Zahir Khan & CO. & Zoha Zaman Kabir Rashid & CO. for carrying out the external audit professionally and advising us on various compliance issues relating to International Accounting Standards and Bangladesh Accounting Standards, policy making. Finally, I wish to thank the Board of Directors members of Executive Committee and Audit Committee for their important contributions to the Corporation's strategic thinking and most of their sturdy guidance in view of the prevailing tensed Global and Domestic environment. Their relentless support and commitment during the year were worthy of deep appreciation.



Md. Fayekuzzaman
Managing Director

Directors' Report

দি ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ অধ্যাদেশ, ১৯৭৬ (৬ জুলাই ২০০০ পর্যন্ত সংশোধিত) এর ২৬ ও ২৭ নং ধারা মোতাবেক আইসিবি'র পরিচালক পর্ষদ আনন্দের সাথে আইসিবি ও এর সাবসিডিয়ারি কোম্পানিসমূহের ২০১১-১২ অর্থবছরের বার্ষিক প্রতিবেদন ও নিরীক্ষিত হিসাব একতরুতে পেশ করছে।

শেয়ারধারণ অবস্থান

৩০ জুন ২০১২ তারিখে বিভিন্ন প্রতিষ্ঠান ও জনসাধারণ কর্তৃক আইসিবি'র শেয়ারধারণ অবস্থান ছিল নিম্নরূপ :

In terms of sections 26 and 27 of the Investment Corporation of Bangladesh Ordinance 1976 (as amended up to 6 July 2000) the Board of Directors of ICB has the pleasure in submitting the annual reports and audited accounts of ICB and its subsidiary companies of 2011-12.

Shareholding Position

The shareholding position of ICB by different organization and general public as on 30 June 2012 was as follows :

Table-2 : Shareholding position as on 30 June 2012

Sl. no.	Shareholders	No. of shareholders	No. of shares	Percentage of shareholding
1.	Government of the People's Republic of Bangladesh	1	9112500	27.00
2.	State owned commercial banks	4	7670359	22.73
3.	Development financial institutions	1	8650460	25.63
4.	State owned insurance corporation	2	4170020	12.36
5.	Denationalised private commercial banks	2	3066270	9.08
6.	Private commercial banks & Mutual Fund	11	91483	0.27
7.	Other institutions	72	73247	0.22
8.	General public	2132	915861	2.71
	Total	2225	33750000	100.00

Figure-2 : Shareholding pattern as on 30 June 2012



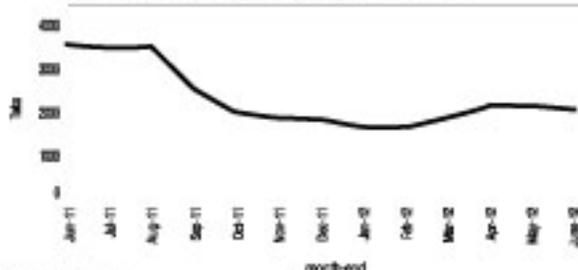
শেয়ার মূল্য

আগোষ্ঠী অর্থবছরে স্টক এক্সচেঞ্জসমূহে ১০০.০০ টাকা মূল্যমানের প্রতিটি আইসিবি'র শেয়ারের বাজারমূল্য সর্বনিম্ন ১২৩৫.৫০ টাকা থেকে সর্বোচ্চ ৩৯৯৬.০০ টাকার মধ্যে ওঠানো করে। ৩০ জুন ২০১২ তারিখে প্রতিটি আইসিবি'র শেয়ারের বাজারমূল্য ছিল ডিএসই'তে ১৯৯১.২৫ টাকা এবং সিএসই'তে ২০৫০.০০ টাকা।

Share Price

Market price of ICB's share of Tk. 100.00 each varied from lowest Tk. 1235.50 to highest Tk. 3896.00 on the stock exchanges during the year. As on 30 June 2012, the market price per share of ICB was Tk. 1991.25 on DSE and Tk. 2050.00 on CSE.

Figure-3 : Price movement of ICB's share on DSE during 2011-12



Economic Scenario

Economic
Scenario

২০১১ সালে বেশ বড় রকমের ধাক্কা খাওয়ার পর বিশ্বের অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি ধীরে ধীরে এর স্বাভাবিক গতি ফিরে পাচ্ছে, তবে পাশাপাশি নিম্নমুখী ঝুঁকিও রয়েছে। ২০১১ সালের দ্বিতীয়ার্ধে মার্কিন মুক্তবাজারের অগ্রগতি এবং গভীর অর্থনৈতিক সংকটাপন্ন ইউরো অঞ্চলে উন্নত নীতিমালা প্রয়োগের ফলে বিশ্বে তীব্র অর্থনৈতিক মহড়তার হুমকি কিছুটা কমেছে। উদনুযায়ী উন্নত অর্থনীতিসমূহে শ্রুতগতি পুনরুদ্ধার ঘটতে পারে এবং উন্নয়মান ও উন্নয়নশীল অর্থনীতিসমূহে তুলনামূলক মজবুত অবস্থানে থাকতে পারে। তথাপি, উন্নয়নের সাম্প্রতিক ধারা খুবই ভঙ্গুর। এ অবস্থায় আন্তর্জাতিক মুদ্রা তহবিল (আইএমএফ) কর্তৃক এপ্রিল ২০১২ মাসে প্রকাশিত World Economic Outlook (WEO) অনুযায়ী ২০১১ সালের শেষে এবং ২০১২ সালের প্রথম দিকের দুর্বল কার্যক্রমের কারণে বিশ্বের অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি ২০১১ সালে অর্জিত ৪ শতাংশ হতে কিফিৎ হ্রাস পেয়ে ২০১২ সালে ৩.৫০ শতাংশে নেমে আসতে পারে।

ইউরোপের সার্বভৌম ঋণ সংকট, সাধারণ আস্থাহীনতা, প্রকৃত অর্থনীতির উপর ব্যাংক ঋণ প্রত্যাহারের প্রভাব এবং বাজারের চাপে ইউরোপের রাজস্ব সমস্বয়ের প্রভাবে সমষ্টিগতভাবে উন্নত অর্থনীতির সার্বিক কর্মকাণ্ডে বিঘ্ন ঘটতে পারে। ফলশ্রুতিতে উন্নত অর্থনীতিসমূহে গ্রুপ হিসেবে ২০১২ সালে কেবল ১.৪০ শতাংশ এবং ২০১৩ সালে ২.০ শতাংশ প্রবৃদ্ধি অর্জন করতে পারে।

উন্নয়মান ও উন্নয়নশীল অর্থনীতির প্রকৃত প্রবৃদ্ধি ২০১১ সালে অর্জিত ৬.২ শতাংশ হতে কিছুটা প্রুথ হতে ২০১২ সালে ৫.৭০ শতাংশ হতে পারে বলে ধারণা করা হচ্ছে। অতঃপর অবাধ সামাজিক অর্থনীতির সহায়তায় ও বৈদেশিক চাহিদা শক্তিশালীকরণের মাধ্যমে ২০১৩ সালে ৬.০ শতাংশে উন্নীত হতে পারে। ইউরো অঞ্চলের সংকট ইউরোপের অন্যান্য এলাকায় ব্যাপকভাবে সংক্রমিত হতে পারে। অন্যান্য অর্থনীতিসমূহে অধিকতর আর্থিক পরিবর্তনশীলতার অভিজ্ঞতা অর্জন করতে পারে। তবে ইউরো অঞ্চলের সংকটের পুনরাবৃত্তি না হলে এর ফলে ক্ষতিকর কোন প্রভাব পড়বে না। পৃথিবীতে অর্থনীতিসমূহে পদ্ধতিগত ঝুঁকি কমাতে গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন করলেও সেগুলো একবারে বিনাশ নাও হতে পারে। ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংকের নামাধিখ শক্তিশালী ঝুঁকি নিরসন হাতিয়ার যেমন ৩ (তিন) বছর মেয়াদের দীর্ঘমেয়াদী পুনরর্থায়ন কর্মসূচি, ইউরোপীয় শক্তিশালী প্রতিরোধ ব্যবস্থা, উচ্চাভিলাষী রাজস্ব সমস্বয় কর্মসূচি এবং প্রধান পণ্যসমূহে বাজারজাতকরণ ও শ্রম বাজার পুনর্গঠনসহ উল্লেখযোগ্য সংস্কার কর্মসূচির মাধ্যমে ব্যাংক ও সার্বভৌমের উপর চাপ কিছুটা কমিয়ে ইউরো অঞ্চলের স্থিতিশীলতা ফিরিয়ে আনতে সক্ষম হয়েছে, তবে দুশ্চিন্তা এখনো কাটেনি। অধিকন্তু মুক্তবাজারে সমস্বয়িত বেতনের উপর প্রদেয় আয়কর বেয়াতের সমস্বয়ীমা বৃদ্ধি এবং বেকার ভাতা সেঞ্চানকার আকস্মিক রাজস্ব সংকোচনকে প্রতিহত করেছে, যা মার্কিন অর্থনীতিকে ক্ষতিগ্রস্ত করতে পারত। আরও সাধারণভাবে বলা যায় উন্নত অর্থনীতির অনেক দেশ শক্তিশালী মধ্যমেয়াদী রাজস্ব সমস্বয় কর্মসূচির রূপরেখা প্রণয়ন ও বাস্তবায়নে উল্লেখযোগ্য অগ্রগতি অর্জন করেছে।

দুর্বলতর বহিঃ চাহিদা এশিয়ার সম্ভাবনা কিছুটা অনুমূল্য করলেও দ্রুত ফিরে আসা অভ্যন্তরীণ চাহিদা, সীমিত আর্থিক সংক্ৰমণ, নীতিমালা সহজীকরণের সুযোগ এবং ইউরোপীয় ব্যাংকগুলোর

After suffering a major setback during 2011, global economic prospects are gradually strengthening again, but downside risks remain elevated. Improved activity in the United States during the second half of 2011 and better policies in the euro area in response to its deepening economic crisis have reduced the threat of a sharp global slowdown. Accordingly, weak recovery will likely resume in the major advanced economies, and activity is expected to remain relatively solid in most emerging and developing economies. However, the recent improvements are very fragile. In these circumstances, Global growth is projected to drop from about 4 percent in 2011 to about 3.50 percent in 2012 because of weak activity during the second half of 2011 and the first half of 2012, according to the World Economic Outlook (WEO), April 2012 published by International Monetary Fund.

Because of the sovereign debt crisis and a general loss of confidence, the effects of bank deleveraging on the real economy and the impact of fiscal consolidation in response to market pressure in Europe, activity will continue to disappoint for the advanced economies as a group, expanding by only about 1.40 percent in 2012 and by 2 percent in 2013.

Real GDP growth in the emerging and developing economies is projected to slow from 6.20 percent in 2011 to 5.70 percent in 2012 but then to reaccelerate to 6 percent in 2013, helped by easier macroeconomic policies and strengthening foreign demand. The spillovers from the euro area crisis will severely affect the rest of Europe. Other economies will likely experience further financial volatility but no major impact on activity unless the euro area crisis intensifies once again. Policy has played an important role in lowering systemic risk, but there can be no pause. The European Central Bank's three-year longer-term refinancing operations (LTROs), a stronger European firewall, ambitious fiscal adjustment programs, and the launch of major product and labor market reforms helped stabilize conditions in the euro area, relieving pressure on banks and sovereigns, but concerns linger. Furthermore, the recent extension of U.S. payroll tax relief and unemployment benefits has forestalled abrupt fiscal tightening that would have harmed the U.S. economy. More generally, many advanced economies have made good progress in designing and implementing strong medium term fiscal consolidation programs.

Much weaker external demand has dimmed the outlook for Asia. But resilient domestic demand, limited financial spillovers, room for policy easing, and the

ন্যায় এশীয় ব্যাংকসমূহেরও ঋণ প্রত্যাহার কর্মসূচি নিয়ে এগিয়ে আসার সামর্থ্যদুটে এশিয়ার অর্থনীতি নিরাপদে অবতরণ অব্যাহত থাকতে পারে বলে প্রতীক্ষমান হয়। ২০১২ সালে এশিয়ার প্রবৃদ্ধি ৬ শতাংশ হতে পারে, যা ধীরে ধীরে পুনরুদ্ধারের মাধ্যমে ২০১৩ সাল নাগাদ ৬.৫০ শতাংশে দাঁড়াতে পারে। অভ্যন্তরীণ ও বাহ্যিক উন্নয়নের প্রতিফলন হিসেবে ২০১১ সালের শেষ প্রান্তিকে এশিয়ার কর্মকাণ্ড কিছুটা শ্লথ হয়ে পড়ে। ইউরোপ সংকটের সংক্রান্ত প্রভাবে এশিয়ার রপ্তানি বাণিজ্যে দুর্বলতা পরিলক্ষিত হয়।

জাপান ও বিনিয়োগে তেজীভাবের সম্ভাবনা থাকায় ২০১২ ও ২০১৩ সালে চীনের প্রবৃদ্ধি ৮ শতাংশ হতে পারে। সুদের হারের উর্ধ্বগতি ও বাহ্যিক চাহিদার নিম্নগামী অবস্থানের কারণে ভারতের প্রবৃদ্ধি কিছুটা শ্লথ হয়ে ৭ শতাংশে হ্রাস পেতে পারে। এক্ষেত্রে নীতিমালা এবং সরবরাহের অনিশ্চয়তার ভূমিকা রয়েছে, তবে স্বল্পতম সময়ে এগুলিকে আয়ত্তে নিয়ে আসতে হবে, যাতে সম্ভাব্য প্রবৃদ্ধি কমে না যায়।

সময়োচিত পুনর্নির্মাণ ব্যয় বৃদ্ধির ফলে ২০১২ সালে জাপানের প্রবৃদ্ধি ২ শতাংশ হতে পারে। ইউরোপের সংকট এবং জ্বালানি সরবরাহ সংক্রান্ত সমস্যা জাপানের অর্থনৈতিক কর্মকাণ্ড ও রপ্তানিকে ব্যাহত করছে। দুর্বল বিশ্ব পরিবেশ এবং পুনর্নির্মাণ ব্যয় হ্রাসের প্রতিফলন হিসেবে ২০১৩ সালে জাপানের প্রবৃদ্ধি হ্রাস পেতে ১.৭০ শতাংশ হতে পারে।

প্রতিকূল আবহাওয়া কৃষি খাতকে ক্ষতিগ্রস্ত করা সত্ত্বেও শ্রীলঙ্কার প্রবৃদ্ধি উর্ধ্বমুখী রয়েছে। মে ২০০৯ সালে দীর্ঘদিনের সাম্প্রদায়িক দাঙ্গা সমাপ্তির ধারাবাহিক সুফল হিসেবে এখানকার অর্থনীতি ২০১১ সালে ৮.৩ শতাংশ পর্যন্ত বৃদ্ধি পেয়েছে। বিনিয়োগ, রপ্তানি, পর্যটন ও রেমিট্যান্স এর সহায়তায় ২০১২ সালে প্রবৃদ্ধি ৭.০ শতাংশ পর্যন্ত বজায় থাকবে বলে আশা করা যাচ্ছে। ২০১৩ সালে বিশ্ব অর্থনীতির শক্তিশালী কার্যক্রম এবং শ্রীলঙ্কার অভ্যন্তরীণ ও বৈদেশিক বিনিয়োগের মাধ্যমে প্রবৃদ্ধি পুনরুদ্ধারের মাধ্যমে ৮.০ শতাংশে উন্নীত হতে পারে বলে ধারণা করা হয়েছে।

অভ্যন্তরীণ জ্বালানী সংকট, বিনিয়োগে তীব্র ঘাটতি, মূল্যস্ফীতির ক্রমাগত বৃদ্ধি এবং নিরাপত্তা ইস্যুসহ দানবিশিষ্ট কাঠামোগত সমস্যায় জর্জরিত রয়েছে পাকিস্তানের অর্থনীতি। জুন ২০১১ এর পরে সূত্র মারাত্মক বন্যা পরিস্থিতি দেশটির সকল খাতের অর্থনৈতিক কর্মকাণ্ডকে ব্যাহত করে। ২০১১ সালের শেষদিকে প্রধান প্রধান রপ্তানি পণ্যসমূহের মূল্য বৃদ্ধি এবং বন্যাপীড়িত এলাকায় জাণ ও পুনর্বাসন কার্যক্রমের সহায়তায় বাৎসরিক প্রবৃদ্ধি ২.৪ শতাংশে উন্নীত হয়।

বৈরী আবহাওয়ার কারণে খাদ্য শস্যের উৎপাদন ব্যাপকভাবে হ্রাস পাওয়ার আফগানিস্তান এর প্রবৃদ্ধি ২০১০-১১ অর্ধবছরে ৫.৭ শতাংশে পতিত হয়, যা পূর্ববর্তী বছরে ৮.৪ শতাংশ ছিল। পক্ষান্তরে, আগামী ২০১৪ সালের পরে দেশটিতে অবস্থানবর্ত আন্তর্জাতিক বাহিনী তুলে নিয়ে নিরাপত্তা ব্যবস্থার পুরো দায়িত্ব তাদের নিজস্ব সরকারের হাতে ছেড়ে দেওয়া হতে পারে। যেহেতু দেশটির অর্থনৈতিক উন্নয়ন (নিরাপত্তাসহ) বৈদেশিক সাহায্য ও আন্তর্জাতিক বাহিনীর খরচের উপর নির্ভরশীল, সেহেতু

capacity of Asian banks to step in as European banks deleverage suggest that the soft landing under way is likely to continue. Growth throughout Asia is projected at 6.0 percent in 2012 before gradually recovering to 6.50 percent in 2013. Activity across Asia slowed during the last quarter of 2011, reflecting both external and domestic developments. The effect of spillovers from Europe can be seen in the weakness of Asia's exports to that region.

In China, growth is projected to be above 8 percent in 2012 and 2013 because consumption and investment are expected to remain robust. In India, while part of the expected slowdown to 7 percent in 2012 is a cyclical response to higher interest rates and lower external demand, policy uncertainty and supply bottlenecks are playing a role and will need to be tackled in the near term to ensure that potential growth does not decline.

With a timely boost from reconstruction spending, Japan is projected to grow at 2.0 percent in 2012. The crisis in Europe and problems regarding energy supply are likely to dampen Japanese economic activity and exports. Growth is expected to remain subdued at 1.70 percent in 2013, reflecting the weak global environment and a decline in reconstruction spending.

Growth in Sri Lanka stayed high despite bad weather, which affected agriculture. The economy grew at 8.3% in 2011 as the country continued to absorb the benefits of the end of its long-running civil conflict in May 2009. Growth is expected to edge down to a still high 7.0% in 2012 as trends in investment, exports, tourism, and remittances remain broadly favorable. With the expected stronger performance of the global economy in 2013, growth is expected to recover to 8.0%, driven mainly by domestic and foreign investment.

The economy of Pakistan continues to be affected by structural problems, including a domestic energy crisis, a precipitous decline in investment, persistently high inflation, and security issues. Severe floods disrupted economic activity of the country in most sectors, at the end of June, 2011. A slight recovery during the second half of 2011 supported by higher prices for key exports and expanded services activity in part related to flood relief and rehabilitation- kept growth positive at 2.4% for the year.

GDP growth in Afghanistan is estimated to have slowed to 5.7% in 2010-11 following an 8.4% expansion the previous year-mainly because of a large fall in agricultural food grain production owing to unfavorable weather conditions for a second year. Meanwhile, full responsibility regarding security of the country is to be handed over to the government by end of 2014 as international troops will be withdrawn. Since economic

হস্তান্তর প্রতিস্থাপন অন্তর্ভুক্তিকালীন সময়ের নিরাপত্তার অনিশ্চয়তায়ে দেশটির প্রবৃদ্ধি অর্জনের জন্য নতুন উৎস এবং রাজস্ব আদায়ে স্থিতিশীলতা অর্জনের উপায় খুঁজে বের করতে হবে। মূলত ভোগব্যয় বৃদ্ধির সাহায্যে (কৃষিকাজের অনুকূল আবহাওয়া থাকবে ধরে নিয়ে) অর্থনীতিকে ত্বরান্বিত করার মাধ্যমে ২০১১-১২ অর্ধবছরে প্রবৃদ্ধি ৭.১ শতাংশে উন্নীত হতে পারে বলে ধারণা করা হচ্ছে।

২০১২ সালে ইউরোপের অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি শক্তিশালী হতে পারে। ২০১১ সালের দ্বিতীয়ার্ধের নেতিবাচক কল্যাণের কারণে বার্ষিক প্রবৃদ্ধি ২০১১ সালে অর্জিত ২ শতাংশ হতে উল্লেখযোগ্য পরিমাণে হ্রাস পেয়ে ০.২৫ শতাংশে নেমে আসতে পারে। ইউরো অঞ্চলে প্রকৃত প্রবৃদ্ধি সংকুচিত হয়ে ২০১২ সালে ০.৩ শতাংশ হতে পারে, তবে এরপর থেকে পুনরুদ্ধার শুরু হতে পারে। অনেক অর্থনীতিতে ক্ষয়ক্ষতি হালকা মন্দাবস্থা দেখা দিয়ে আস্থার পুনরুদ্ধার ও আর্থিক অবস্থার উন্নতি হতে পারে এবং অন্যান্য অঞ্চলের চাহিদা বৃদ্ধি পেতে পারে। পঞ্চাশত্রে, গ্রীস এবং পর্তুগাল এ ইউরোপীয় ইউনিয়ন ও আন্তর্জাতিক মুদ্রা তহবিল (আইএমএফ) কর্তৃক গৃহীত আর্থিক ঋতে সমন্বয় কার্যক্রম চলমান থাকায় এবং ইটালী ও স্পেন এ রাজস্ব সংক্রান্তে গৃহীত নানা পদক্ষেপ সত্ত্বেও বর্ধিত yield spreads বজায় থাকার নতুন সৈন্যে অর্থনৈতিক মন্দা তীব্রতা পেয়েছে যার পুনরুদ্ধার কেবল ২০১৩ সাল নাগাদ শুরু হতে পারে। এছাড়া, বিশ্ব অর্থনৈতিক মন্দাকালে আর্থিক ঋতে মারাত্মকভাবে ক্ষতিগ্রস্ত হওয়া যুক্তরাজ্যেও অর্থনীতি ২০১২ সালের শুরুতে স্বাভাবিক কর্মদক্ষতা ফিরে পাওয়ার আগ পর্যন্ত দুর্বল থাকবে। এ সব অর্থনীতিতে নতুন নতুন কর্মসংস্থান সৃষ্টি হবির হয়ে পড়তে পারে এবং বেকারদের কর্মদক্ষতার উন্নয়ন, পুনঃপ্রশিক্ষণ, নতুন কর্মসংস্থানের প্রচেষ্টার পাশাপাশি অধিকতর আর্থিক সহায়তা প্রয়োজন হতে পারে।

আবাসন ঋতের মন্দা, ঋণ প্রত্যাহারের চাপ এবং দুর্বল শ্রমবাজারের প্রতিফলন হিসেবে যুক্তরাষ্ট্রের ২০১১ সালে অর্জিত অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি ১.৭ শতাংশ হতে বৃদ্ধি পেয়ে ২০১২ সালে ২.১ শতাংশ এবং ২০১৩ সালে ২.৪ শতাংশ হতে পারে। মার্চ মাসে বেকারত্ব ৮.২৫ শতাংশ হ্রাস পাওয়ার শ্রমবাজারের সাম্প্রতিক অবস্থান অবশ্য খুবই আশাব্যঞ্জক। তদনুযায়ী ২০১২ ও ২০১৩ সালে কর্মসংস্থান অবস্থার পরিমিত উন্নতি হতে পারে। উৎপাদন ব্যবধানের অনড় অবস্থান মুদ্রাস্ফীতি নিয়ন্ত্রণ করবে এবং মুদ্রাস্ফীতির হার ২০১১ সালের ৩ শতাংশ হতে হ্রাস পেয়ে ২০১২ ও ২০১৩ সালে ২ শতাংশে নেমে আসতে পারে। পঞ্চাশত্রে, যুক্তরাষ্ট্রে পণ্যের মূল্য পড়ে যাওয়া, চলমান রাজস্ব ব্যয় প্রত্যাহার কর্মসূচি এবং প্রাথমিক পুনরুদ্ধারের কারণে কানাডার প্রবৃদ্ধি ২০১১ সালের ২.৫০ শতাংশ হতে কিছুটা কমে ২০১২ সালে ২.১ শতাংশে নেমে আসতে পারে। ফলশ্রুতিতে ২০১৩ সাল নাগাদ মূল্যস্ফীতি লক্ষ্যমাত্রার মাঝামাঝি পর্যায়ে নেমে আসতে পারে।

আর্মেনিয়া, বেলারুশ, কাজাখাস্তান এবং রাশিয়াসহ স্বাধীন স্ট্রেসমুহের কমনওয়েলথ ২০১০ সালে সংঘটিত খরা অবস্থা হতে উত্তরণ ঘটিয়ে ২০১১ সালের দ্বিতীয়ার্ধে কৃষি ঋতে পুনর্জাগরণ সৃষ্টি করে এবং তেল ও অন্যান্য পণ্যমূল্যের শক্তিশালী অবস্থানের

development (as well as security) has depended heavily on aid and international military spending, the transition will require the country to find new sources of growth and ways to achieve fiscal sustainability, in an uncertain security environment. Economic activity will continue to be driven mainly by consumption expenditure and is expected to pick up to 7.1% in 2011-12 (assuming more favorable weather for agriculture).

Economic growth in Europe is expected to strengthen during the course of 2012. Annual growth will be 0.25 percent in 2012, markedly weaker than 2 percent in 2011, largely because of the negative carryover from the second half of 2011. In the euro area, real GDP is projected to contract at an annual rate of 0.3 percent in 2012 and to start recovering thereafter. The recession is expected to be shallow and short-lived in many economies—confidence and financial conditions have already improved, and external demand from other regions will likely strengthen. In contrast, in Greece and Portugal, where adjustment under joint EU/IMF programs continues and in Italy and Spain, where yield spreads remain elevated despite stepped-up fiscal efforts, then recessions will be deeper and recovery is expected to start only in 2013. In contrast, growth in the United Kingdom, where the financial sector was hit hard by the global crisis, will be weak in early 2012, before recovering there as well. Job creation in these economies will likely remain sluggish, and the unemployed will need further income support and help with skills development, retraining and job searching.

U.S. economic growth is projected at 2.1 percent in 2012 and 2.4 percent in 2013 from 1.7 percent in 2011, reflecting ongoing weakness in house prices, pressures to deleverage, and a weak labor market. Although recent labor market outcomes have been promising, with unemployment falling to 8.25 percent in March, the outlook is for only modest increases in employment during 2012 and 2013. The persistent output gap will keep inflation in check, with headline inflation receding from 3 percent in 2011 to about 2 percent in 2012 and 2013. In Canada, in contrast, Growth is forecast to moderate from 2.50 percent in 2011 to 2.1 percent in 2012, reflecting retreating commodity prices, ongoing fiscal withdrawal, and slow recovery in the United States. As a result, inflation is projected to fall to the midpoint of the target band by 2013.

The Commonwealth of Independent States (CIS) continued to grow strongly during the second half of 2011, supported by still-strong oil and commodity prices, a rebound in agricultural output in a number of

সহায়তায় ও অভ্যন্তরীণ চাহিদা শক্তিশালীকরণের মাধ্যমে মজবুত প্রবৃদ্ধি অর্জনের ধারাবাহিকতা বজায় রাখে। তবে ইউরো সংকট এতদুৎকলেও সংক্রমিত হয়। ২০১১ সালের শেষ দিকে বিশ্বের অর্থনৈতিক বিশৃঙ্খলা বৃদ্ধি পাওয়ার নিরাপত্তার দিকে ধাবিত হওয়া রাশিয়ার মূলধন বহিঃপ্রবাহ গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা রাখে। ইউরো অঞ্চলে মন্দাবস্থার সূত্রপাতে এতদুৎকলের বৃহত্তর অর্থনীতিসমূহের রক্তানি বাণিজ্য দুর্বল হয়ে পড়ে এবং শিল্প উৎপাদন ব্যাহত হয়। অপেক্ষাকৃত দুর্বল বাহ্যিক পূর্বাভাসের কারণে স্বাধীন কমনওয়েলথ রাষ্ট্রসমূহের এ প্রবৃদ্ধি ২০১১ সালে অর্জিত ৫.০ শতাংশ হতে বার্ষিকী কমে গিয়ে ৪.২ শতাংশে নেমে আসতে পারে। তেলের মূল্য বৃদ্ধি পাওয়া সত্ত্বেও এ রকম মজুর অবস্থার সৃষ্টি হতে পারে বলে ধারণা করা হয়। তেলের মূল্য বৃদ্ধি রাশিয়ার প্রবৃদ্ধি অর্জনে সহায়তা করবে। এতদুৎকলের অন্যান্য ক্লাসানি রক্তানিকারক অর্থনীতির দেশসমূহ, যেমনঃ আজারবাইজান, কাজাখাস্তান, তুর্কমেনিস্তান এবং উজবেকিস্তান এর প্রবৃদ্ধি কিছুটা পরিমিত হয়ে ২০১২ সালে ৫.৭৫ শতাংশ এবং ২০১৩ সালে ৫.৫০ শতাংশ হতে পারে। এতদুৎকলের নীট ক্লাসানি অমলানিকারক দেশ, যেমনঃ আর্মেনিয়া, বেলারুশ, জর্জিয়া, নিরগিজ প্রজাতন্ত্র, মলদোভা, মোঙ্গোলিয়া, তাজিকিস্তান এবং ইউক্রেন এর প্রবৃদ্ধি ২০১১ সালে অর্জিত ৫.৭ শতাংশ হতে হ্রাস পেয়ে ২০১২ সালে ৩.৭ শতাংশ এবং ২০১৩ সালে ৩.৯ শতাংশ হতে পারে।

সাব-সাহারার আফ্রিকান (এসএসএ) দেশসমূহ বিশ্ব অর্থনৈতিক বিশৃঙ্খলা ও মন্দা পরিস্থিতি পূর্বাভাসের মধ্যেও সবচেয়ে কম ক্ষতিগ্রস্ত অঞ্চলের একটি হিসেবে আরও একটি মজবুত প্রবৃদ্ধির বছর পার করেছে। সুবিধা সৃষ্টিকারী পুনর্নির্মাণ নীতিমালা অধিকাংশ অর্থনীতিতে অধিকারযোগ্য হলেও দক্ষিণ আফ্রিকার মজুরগতিসম্পন্ন অর্থনীতিসমূহের প্রবৃদ্ধির জন্য কিছুটা নীতিমালা সহায়তা প্রয়োজন ছিল। মূল্যস্ফীতি কমানোর পূর্ব অফ্রিকার জন্য অধিকারযোগ্য নীতিমালা। এসএসএ অঞ্চল ৫.০ শতাংশ প্রবৃদ্ধি অর্জনের মাধ্যমে আরও একটি সফল বছর পার করেছে। ২০১১ সালের সরবরাহের প্রতিকূল আঘাতের বিপরীত অবস্থা পরিলক্ষিত হওয়ায় এবং পাইপলাইনে ঘাকা নতুন নতুন বনিজ পদার্থ ও তেল ক্ষেত্র আবিষ্কারের সহায়তায় এসএসএ অঞ্চলের প্রবৃদ্ধি ২০১১ সালে অর্জিত ৫.০ শতাংশ হতে বৃদ্ধি পেয়ে ২০১২ সালে ৫.৪ শতাংশে উন্নীত হতে পারে বলে ধারণা করা হচ্ছে। দক্ষিণ আফ্রিকা এবং ইউরো অঞ্চলের মজুর গতিতে, অব্যাহত বরাদ্দ কারণে পূর্ব ও পশ্চিম আফ্রিকার সরবরাহ প্রতিঘাত এবং আইভরি কোস্ট এর সাম্প্রদায়িক সংঘাত সত্ত্বেও এসএসএ অঞ্চলের এ প্রবৃদ্ধি অর্জন সম্ভব হয়েছে। ইউরো অঞ্চলের সংকট সংক্রমিত না হওয়ার কয়েকটি কারণ এতদুৎকলে সৃষ্টি প্রতিরোধে প্রতিফলিত হয়েছে। ইউরোপের সাথে অধিক লেনদেন বা সংযোগ সীমিত থাকায় এতদুৎকলে ২০১১ সালের শেষার্ধ্বে মন্দাবস্থা হতে সুরক্ষিত থাকে, যদিও দক্ষিণ আফ্রিকা এর একমাত্র ব্যতিক্রম, যে কারণে সেখানে র্যান্ড এর অবমূল্যায়ন এবং স্টক এর মূল্যও উঠানো পরিমিত হয়। উপরন্তু, দ্রুত বর্ধনশীল উদীয়মান বাজারসমূহে রক্তানি বহুমুখীকরণের মাধ্যমে ইউরোপের উপর এতদুৎকলের বাণিজ্য নির্ভরতা কমে গেছে। বাহ্যিক পরিবেশের অবনতি, দুর্বল বাণিজ্য নীতি এবং সাধারণ ব্যবসায়িক আস্থাহীনতার প্রতিফলন হিসেবে দক্ষিণ আফ্রিকার প্রবৃদ্ধি এ বছর কেবল ২.৭৫ শতাংশ হতে পারে। প্রধানত বিশ্বে হীরকের চাহিদা কমে যাওয়ার কারণে বডসোয়ানার প্রবৃদ্ধি এ

economies like Armenia, Belarus, Kazakhstan and Russia following the drought in 2010, and strong domestic demand. The region, however, has been affected by spillovers from the euro area. The rise in global financial turmoil in late 2011 and the resulting flight to safety contributed to significant capital outflows from Russia. The onset of recession in the euro area is reflected in weaker exports and a slowdown in industrial production in the region's larger economies. Reflecting the much weaker external outlook, growth in the CIS is expected to slow to 4.2 percent in 2012 from 5 percent in 2011. This slowdown is expected to occur even with oil prices remaining relatively high. Growth in Russia will benefit from high oil prices. In this region's other energy-exporting economies like Azerbaijan, Kazakhstan, Turkmenistan, Uzbekistan growth is also projected to moderate slightly, to 5.75 percent in 2012 and 5.50 percent in 2013. Net energy importer countries of this region like Armenia, Belarus, Georgia, Kyrgyz Republic, Moldova, Mongolia, Tajikistan, Ukraine, real growth projections are 3.7 percent in 2012 and 3.9 percent in 2013 which is below 5.7 percent in 2011.

Sub-Saharan Africa (SSA) has recorded another year of strong growth and was one of the regions least affected by recent financial turmoil and deterioration in the global outlook. Rebuilding policy buffers remains a priority in most economies, but sluggish growth in South Africa may require some policy support. Containing the surge in inflation is a policy priority in east Africa. The SSA region turned in another solid performance in 2011, expanding by about 5 percent. SSA growth is expected to pick up somewhat in 2012 to 5.4 percent, from 5 percent in 2011, helped by the coming on stream of new mineral and oil production and the reversal of the adverse supply shocks experienced in 2011. This occurred despite a slowdown in South Africa, due in part to the slowdown in the euro area, adverse supply shocks from drought in both eastern and western Africa, and civil conflict in Côte d'Ivoire. The region's resilience reflects a number of factors, including its relative insulation from financial spillovers emanating from the euro area. The region's limited financial linkages with Europe helped protect it from the turmoil in late 2011, with South Africa a notable exception—there it led to rand depreciation and stock price volatility. Furthermore, the diversification of exports toward fast-growing emerging markets has reduced the region's trade exposure to Europe. South Africa is projected to expand by only 2.75 percent this year, which reflects deterioration in the external environment, weaker terms of trade, and a general loss of business confidence. Growth is also expected to slow in Botswana to 3.25 percent this year due in large part to weaker global demand for diamonds. After the one-time

বছর ৩.২৫ শতাংশে নেমে যেতে পারে। গত বছর তেল উৎপাদন শুরু পর প্রথমবারের মত উন্নতির শিখরে উঠা ঘানার প্রবৃদ্ধি কিছুটা পরিমিত হয়ে এ বছরও তেজীভাবে ৮.৭৫ শতাংশ হতে পারে। নতুন তেল ক্ষেত্র অন্তর্ভুক্ত হওয়ায় আ্যাংগোলার অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি এ বছর ৯.৭৫ শতাংশ হতে পারে। তেল ভিন্ন নাইজেরিয়ার প্রবৃদ্ধি সংকুচিত রাজস্ব ও আর্থিক নীতিমালার কারণে এ বছর কিছুটা স্বচ্ছন্দ হতে পারে, তথাপি তেলের উৎপাদন পুনরুদ্ধারের কারণে সার্বিকভাবে অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির হার ৭.০ শতাংশে থেকে যেতে পারে। কেনিয়ার প্রবৃদ্ধি ২০১২ সালে ৫.২৫ শতাংশ এবং ২০১৩ সালে ৫.৭৫ শতাংশ হতে পারে। তবে বিন্যাস স্বচ্ছতা এবং মূল্যস্ফীতি নিয়ন্ত্রণের লক্ষ্যে সংকোচনমূলক সাময়িক অর্থনীতির কারণে উপাত্ত ও তানজানিয়ার প্রবৃদ্ধি কমে যেতে পারে।

মূলত দেশীয় বিভিন্ন পরিস্থিতির কারণে সমগ্র মধ্যপ্রাচ্য এবং উত্তর আফ্রিকা এলাকার প্রকৃত প্রবৃদ্ধির ধারা হতে বিচ্যুত হয়ে ২০১১ সালে ৩.৫ শতাংশে নেমে এলেও ২০১২ সালে বৃদ্ধি পেয়ে ৪.২ শতাংশে উন্নীত হতে পারে। ২০১১ সালে তেল রত্নানিকারক দেশসমূহের ৪.০ শতাংশ প্রবৃদ্ধি অর্জনে তেলের উচ্চ মূল্যের অবদান রয়েছে, যা ইসলামিক প্রজাতন্ত্র ইরানে ফসলের দুর্বল উৎপাদন ও ভর্তুকি পুনর্নিয়ন্ত্রণের কারণে কিছুটা নেমে যায়। সিরিয়ান আরব প্রজাতন্ত্র হতে প্রাপ্ত উপাত্ত বাদে তেল আমদানিকারক দেশসমূহ ২.০ শতাংশ প্রবৃদ্ধি অর্জন করে। প্রবৃদ্ধির তুলনামূলক ত্রাস পাওয়া সেখানকার সাময়িক অস্থিরতারই প্রতিফলন। প্রবৃদ্ধির পরিমিত সম্ভাবনা এবং তেল ভিন্ন অন্যান্য পণ্য মূল্যের নিম্নসুখী প্রবণতার কারণে এতদসমূহের মুদ্রাস্ফীতি ২০১১ সালের সম্ভাব্য ৯.৫ শতাংশ হতে বানিকটা ত্রাস পেয়ে ২০১৩ সালে ৮.৭৫ শতাংশে নেমে আসতে পারে।

২০১১ সালে ল্যাটিন আমেরিকা এবং ক্যারিবীয় দ্বীপপুঞ্জ (এলএসি) এলাকা দৃঢ় প্রবৃদ্ধি অর্জন করে। এলএসি অঞ্চলের প্রবৃদ্ধি ২০১৩ সালে ৪ শতাংশে প্রত্যাবর্তনের পূর্বে কিছুটা পরিমিতভাবে বৃদ্ধি পেয়ে ২০১২ সালে ৩.৭৫ শতাংশ হতে পারে বলে ধারণা করা হচ্ছে। পণ্য রত্নানিকারক দেশসমূহের সংকোচনমূলক মুদ্রাস্ফীতির সুফল হিসেবে অভ্যন্তরীণ চাহিদা পরিমিত আকারে বৃদ্ধি পেয়েছে এবং বাহ্যিক পরিবেশ দুর্বল হয়ে পড়েছে। এটা ব্রাজিলের ক্ষেত্রে স্পষ্ট প্রতীয়মান, যেখানে ২০১১ সালে ২.৭৫ শতাংশ প্রবৃদ্ধি অর্জিত হয় এবং মুদ্রাস্ফীতি তিলেতলা হয়ে যায়। মেক্সিকোতে ২০১১ সালে উচ্চ প্রবৃদ্ধি অর্জিত হয় এবং মার্কিন যুক্তরাষ্ট্রের মত অপ্রত্যাশিত ভাবে বৃদ্ধি পেয়ে প্রবৃদ্ধি ৩.৫০ হতে ৩.৭৫ শতাংশ হতে পারে।

আসন্ন সর্বাধিক গুরুত্বপূর্ণ বিষয় হল ইউরো এলাকার সংকট আরো ধনীভূত হলে খুঁকির মাত্রা অনেকাংশে বেড়ে যাবে। এরূপ প্রেক্ষাপটে বিশ্বের এবং ইউরোপের উৎপাদিত পণ্যের পরিমাণ পরবর্তী ২ (দুই) বছরের প্রাক্কলনের তুলনায় বর্ধক্রমে ২.০ শতাংশ ও ৩.৫ শতাংশ ত্রাস পেতে পারে। বিকল্পরূপে স্ব-রাজনৈতিক সংঘাত তেলের মূল্যকে আরও উর্ধ্বে দিতে পারে: তেলের মূল্য ৫০ শতাংশ বৃদ্ধি পেলে বিশ্বের উৎপাদিত পণ্যের পরিমাণ ১.২৫ শতাংশ কমে যেতে পারে। যদি আর্থিক খাতে প্রতিক্রিয়ত পরিবর্তন পরিলক্ষিত হয় এবং আস্থা হারিয়ে যায়, তবে উৎপাদিত পণ্যের ফলাফল আরও ভয়াবহ হতে পারে। এতদ্ব্যতীত, অতিমাত্রায় সংকোচনমূলক সাময়িক অর্থনীতি অবলম্বন অধিকাংশ

boost from the start of oil production last year, Ghana's growth is set to moderate to a still robust 8.75 percent this year. New oil fields coming on stream in Angola are expected to boost GDP growth there to 9.75 percent this year. In Nigeria, non-oil GDP growth is projected to ease somewhat this year, reflecting tighter fiscal and monetary policies, although with some rebound in oil output, overall GDP growth should remain about 7 percent. Growth in Kenya is projected to grow by 5.25 percent in 2012 and by 5.75 percent in 2013. But power shortages and macroeconomic tightening to stem inflation pressure are expected to temper growth in Uganda and, to a lesser extent, Tanzania.

The real growth of entire Middle East and North African region was 3.5 percent in 2011 which was below trend primarily due to country specific factors but expected to rise to 4.2 percent in 2012. Among oil exporters, strong oil prices contributed to growth of 4 percent in 2011, which was held down by lower outcomes in the Islamic Republic of Iran related to a poor harvest and the effect of the subsidy reform. Among oil importers, growth was 2 percent even after the exclusion of data from the Syrian Arab Republic. This low growth is a direct reflection of the effects of social unrest. Given the relatively subdued growth outlook and receding non-oil commodity prices, inflation in the region is projected to fall slightly over the forecast horizon from 9.5 percent in 2011 to 8.75 percent in 2013.

The Latin America and the Caribbean (LAC) region grew strongly during 2011. Growth in the LAC region is projected to moderate to 3.75 percent in 2012, before returning to about 4 percent in 2013. Among the commodity exporters, strong domestic demand growth moderated, as tighter macroeconomic policies began to bear fruit and the external environment weakened. This is most apparent in Brazil, where growth for 2011 was 2.75 percent and monetary policy has already been loosened. In Mexico, growth was strong in 2011 and, as in the United States, surprised to the upside. Growth is expected at between 3.50 and 3.75 percent.

The most immediate concern is still that further escalation of the euro area crisis will trigger a much more generalized flight from risk. This scenario suggests that global and euro area output could decline, respectively, by 2 percent and 3½ percent over a two-year horizon relative to projections. Alternatively, geopolitical uncertainty could trigger a sharp increase in oil prices: an increase in these prices by about 50 percent would lower global output by 1½ percent. The effects on output could be much larger if the tensions were accompanied by significant financial volatility and losses in confidence. Furthermore, excessively tight

অর্থনীতিকে মুদ্রাসংকোচনের দিকে এবং নীর্ঘকাল ব্যাপী দুর্বল কার্যক্রমের দিকে ঠেলে দিবে। এছাড়া, জাপান ও মার্কিন যুক্তরাষ্ট্রের উচ্চ মাত্রার বাজেট ও ঋণ ঘাটতি এবং কিছু উদীয়মান অর্থনীতির দুর্বল কর্মকাণ্ডের ফলে বিশ্বের বড় ও মুদ্রা বাজার ব্যাহত হওয়ার মত সুষ্ঠু ঝুঁকিসমূহও বিদ্যমান। যাহোক, নীতিমালার অধিকতর অগ্রগতি অর্জিত হলে, আর্থিক অবস্থা ক্রমাগত আরও স্বস্তির দিকে গেলে এবং ভূ-রাজনৈতিক উদ্বেগ কমে আসলে বিশ্বের প্রবৃদ্ধি এর প্রাক্কলনের চেয়ে বৃদ্ধি পেতে পারে। এমন নীতিমালা আরোপ করতে হবে যেন দুর্বল অর্থনীতির পুনরুদ্ধার আরও বেগবান হতে পারে এবং নিম্নমুখী ঝুঁকিসমূহ ক্রাস পেতে পারে। তদনুযায়ী, স্বল্প মেয়াদে ইউরো অঞ্চলের সংকটের দিকে আরও বেশি মনোনিবেশ করতে হবে এবং দুর্বল কর্মকাণ্ড মোকাবিলায় স্বল্প মেয়াদে সংকোচনমূলক রাজস্বনীতি, পরিষ্কৃতির সাথে সংগতিপূর্ণ মুদ্রানীতি এবং আর্থিক বাতে পর্যাপ্ত তরলা বজায় রাখতে হবে।

- ইউরো অঞ্চলে ইউরোপিয়ান স্ট্যাবিলিটি মেকানিজম (ইএসএম) এবং ইউরোপিয়ান ফাইন্যান্সিয়াল স্ট্যাবিলিটি ফান্ডি (ইএফএসএম) একত্রীকরণের সাম্প্রতিক সিদ্ধান্ত ইউরোপের সংকট মোকাবিলায় এবং বিশ্বের ঝুঁকি মোকাবিলায় সহায়তা করবে। যদিও রাজস্ব সংকোচন যথেষ্ট সমন্বয় সাধিত হয়েছে তবে সেগুলো অবশ্যই কাঠামোগত বিন্যাসের মাধ্যমে হতে হবে যেন স্বল্পকালীন (উৎপাদিত পণ্যের) চাহিদা লোপ না পায়। প্রত্যাশিত অভ্যন্তরীণ মুদ্রাস্থিতি ক্রাসের সাথে সাথে সংগতিপূর্ণ উদার মুদ্রানীতি চালুর সুযোগ রয়েছে। বাজারে তহবিল যোগাতে অপতদনুগতিক সহায়তা প্রদান (বিশেষ করে এলটিআরও এবং সরকারী বন্ড ক্রয়) বজায় রাখার মাধ্যমে প্রকৃত অর্থনীতিতে মুদ্রানীতির সহায়ক ভূমিকা রাখতে হবে। অধিকন্তু ব্যাংকসমূহকে অবশ্যই পুনঃমূলধনায়ন করতে হবে যার জন্য ইএফএসএম/ইএসএম হতে প্রত্যক্ষভাবে আরও নমনীয় সহায়তা প্রয়োজন।
- মার্কিন যুক্তরাষ্ট্র ও জাপানে স্বল্পমেয়াদে পর্যাপ্ত রাজস্ব সমন্বয়ের পরিকল্পনা হতে নেওয়া হলেও মধ্যমেয়াদে একটি শক্তিশালী ও স্থিতিশীল রাজস্ব সমন্বয়ের পথ বের করা জরুরি। এছাড়া জাপানের মুদ্রাস্থিতি কম থাকার সেবাদে মধ্য মেয়াদে মুদ্রাস্থিতির লক্ষ্য অর্জনের জন্য আরও উদার মুদ্রানীতি চালু করা যেতে পারে। যুক্তরাষ্ট্রের অর্থনৈতিক কর্মকাণ্ড হ্রাসকরণ হলে সেবাদেও অধিকতর উদার মুদ্রানীতির প্রয়োজনীয়তা দেখা দিতে পারে।
- সাধারণভাবে বলা যায় উন্নত অর্থনীতিসমূহে প্রবৃদ্ধির পূর্বাভাস কম থাকার রাজস্ব হিসাব বিবেচনায় শক্তিশালী অবস্থানে থেকে বাজারে আস্থাশীল হিসেবে তাদের বিদ্যমান রাজস্ব নীতি পরিবর্তনের সুযোগ রয়েছে তারা সমন্বয়ের গতি পুনর্বিবেচনা করতে পারে। অন্যদের স্বয়ংক্রিয় সুস্থিতিকরণ নীতি অনুসরণ করতে দিতে হবে যেন তারা অবাধে উচ্চ রাজস্ব ঘাটতি মোকাবিলা করতে পারে। আরও একই সামনে দৃষ্টিপাত করলে মধ্য মেয়াদে উন্নত অর্থনীতিসমূহের দুর্বল প্রবৃদ্ধির পূর্বাভাস এর উন্নতি সাধনই হবে চ্যালেঞ্জ। আর্থিক বাতের মৌলিক সংস্কার সবচেয়ে গুরুত্বপূর্ণ অগ্রাধিকার হয়ে আছে। উৎপাদিত পণ্যের সন্ধাননা বৃদ্ধির লক্ষ্য অধিকার কর্মসূচির

macroeconomic policies could push another of the major economies into sustained deflation or a prolonged period of very weak activity. Additionally, latent risks include disruption in global bond and currency markets as a result of high budget deficits and debt in Japan and the United States and rapidly slowing activity in some emerging economies. However, growth could also be better than projected if policies improve further, financial conditions continue to ease, and geopolitical tensions recede. Policies must be strengthened to solidify the weak recovery and contain the many downside risks. In the short term, this will require more efforts to address the euro area crisis, a temperate approach to fiscal restraint in response to weaker activity, a continuation of very accommodative monetary policies, and ample liquidity to the financial sector.

- In the euro area, the recent decision to combine the European Stability Mechanism (ESM) and the European Financial Stability Facility (EFSF) will strengthen the European crisis mechanism and support the efforts to bolster the global firewall. Sufficient fiscal consolidation is taking place but should be structured to avoid an excessive decline in demand in the near term. Given prospects for very low domestic inflation, there is room for further monetary easing; unconventional support (notably LTROs and purchases of government bonds) should continue to ensure orderly conditions in funding markets and thereby facilitate the pass-through of monetary policy to the real economy. In addition, banks must be recapitalized-this may require direct support from a more flexible EFSF/ESM.
- In the United States and Japan, sufficient fiscal adjustment is planned over the near term but there is still an urgent need for strong, sustainable fiscal consolidation paths over the medium term. Also, given very low domestic inflation pressure, further monetary easing may be needed in Japan to ensure that it achieves its inflation objective over the medium term. More easing would also be needed in the United States if activity threatens to disappoint.
- More generally, given the weak growth prospects in the major economies, those with room for fiscal policy maneuvering, in terms of the strength of their fiscal accounts and credibility with markets, can reconsider the pace of consolidation. Others should let automatic stabilizers operate freely for as long as they can readily finance higher deficits. Looking further ahead, the challenge is to improve the weak medium-term growth outlook for the major advanced economies. The most important priorities remain fundamental reform of the financial sector; more

উচ্চাভিলাষী সংস্কারসহ রাজস্ব সমন্বয়ে আরও অগ্রগতি অর্জন করতে হবে। জাতীয় পর্যায়ে ব্যাসেল-৩ এর ন্যায় সর্বজন স্বীকৃত প্রবিধান বাস্তবায়ন ছাড়াও বিশ্ব মন্দা চলাকালে আর্থিক খাতে পরিদৃষ্ট যেমন: আর্থিক প্রতিষ্ঠানসমূহের ব্যর্থতার মূলে দায়ী বৃহত্তম ও জটিলতম সমস্যাবলী, ছায়া ব্যাংকিং, প্রতিবেশী রাষ্ট্রের ব্যাংকিং নিয়ন্ত্রণকারী সংস্থার মধ্যে পারস্পরিক সহযোগিতা ইত্যাদি দুর্বলতাসমূহ চিহ্নিত করে প্রয়োজনীয় সংস্কার কর্মসূচি অব্যাহত রাখতে হবে। সময়ের প্রেক্ষিতে খরচের খাতসমূহে সংস্কার আনা খুবই গুরুত্বপূর্ণ। কেননা এর মাধ্যমে বর্তমানের চাহিদায় উল্লেখযোগ্য কোন বিঘ্ন সৃষ্টি না করে ভবিষ্যতের খরচের রাশ ব্যাপকভাবে টেনে ধরা যায়। এ ধরনের পদক্ষেপের মাধ্যমে নীতিনির্ধারণকর্তার যথাযথ সিদ্ধান্ত গ্রহণের সক্ষমতা প্রদর্শন করে এবং সরকারি খরচে স্থিতিশীলতা বজায় রেখে বাজারের আস্থা পুনরুদ্ধারে সহায়তা করে। এটা প্রকৃতপক্ষে মূল্যস্ফীতি দ্বারা সৃষ্ট রাজস্ব ঘাটতি অর্থাৎ মত দুর্দশা না বাড়িয়ে আর্থিক খাত সংস্কার ও চাহিদায় সহায়তা প্রদানের জন্য সহায়ক রাজস্বনীতি ও মুদ্রানীতি প্রণয়নের জন্য যথেষ্ট সুযোগ তৈরি করে। আবশ্যিকভাবে নানারকম কাঠামোগত সংস্কার প্রয়োগ করা উচিত, যেমন: ইউরো অঞ্চলের অর্থনীতিসমূহকে প্রতিযোগিতামূলক প্রতিযোগিতাসমূহ সহ করার সক্ষমতা অর্জনের উপযোগী করা যেতে পারে এবং জাপানের শ্রম শক্তির অংশগ্রহণ বৃদ্ধি করা যেতে পারে।

আবাসন বাজারে নির্দেশিত নীতিমালাসমূহ পারিবারিক স্থিতিপত্রসমূহের উন্নতিতে ত্বরান্বিত করতে পারে এবং একত্রে ভোগ্যপণ্যের দুর্বল ব্যবহারকে তির্যকপে সহায়তা করতে পারে। যেসব দেশ উক্ত নীতিমালাসমূহ প্রয়োগ করেছে, যেমন: আইসল্যান্ড, তারা প্রত্নত লাভবান হয়েছে। মার্কিন যুক্তরাষ্ট্রে প্রশাসন অনেক ধরনের কর্মসূচির প্রচেষ্টা গ্রহণ করলেও তাতে সফলকাম না হওয়াতে এখন অধিকতর কঠোর কর্মসূচি গ্রহণ করতে যাচ্ছে। অন্যান্য দেশে কর্তৃপক্ষ সমস্যাবলী চিহ্নিত করার দায়িত্ব ব্যাংক এবং স্বতন্ত্র পরিবারের হাতে ছেড়ে দিয়েছে। ইউরোপে নৈতিকতার মতনৈক্যে ঝুঁকি স্বতন্ত্র করে পরিবর্তে দেশের উপর প্রয়োগ করা হচ্ছে। কিন্তু উক্ত ক্ষেত্রেই চাহিদা বজায় থাকার স্বার্থে ব্যয়বহুল সাময়িক অর্থনৈতিক কর্মকাণ্ডের চেয়ে লক্ষ্যমাত্রা অর্জনে প্রয়োজনীয় হস্তক্ষেপ বেশি কার্যকর ভূমিকা পালন করতে পারে এবং নৈতিকতার ঝুঁকি মাত্রের একটি অংশ হতে পারে উত্তম প্রবিধানের প্রয়োগ এবং সেগুলোর তত্ত্বাবধান।

উন্নয়মান ও উন্নয়নশীল অর্থনীতিসমূহ তাদের শক্তিশালী সাময়িক অর্থনীতি ও কাঠামোগত নীতিমালার সুফল হুগে নেওয়া অব্যাহত রেখেছে, তবে অভ্যন্তরীণ সংকট ক্রমেই পূর্ণীভূত হচ্ছে। এদের মধ্যে অনেক অর্থনীতিই বিপত দশকে ঋণের প্রবৃদ্ধি ও পণ্যের উচ্চমূল্যের সহায়তা অপ্রত্যাশিত অগ্রগতি লাভ করেছে। যেহেতু ঋণের প্রবৃদ্ধি একটা পর্যায় পর্যন্ত অর্থনীতিতে আর্থিক সহায়তা বা তারল্য সরবরাহের পরিমাণ নির্দেশ করে, সেহেতু এটা (অর্থনৈতিক) প্রবৃদ্ধির জন্য ভাল। কিন্তু, অধিকাংশ অর্থনীতিতে ঋণের প্রবৃদ্ধির পাশাপাশি ব্যাংক এর ঋণমান বজায় থাকার দৃষ্টিভঙ্গিও বাড়তে থাকে। আরেকটি বিবেচনার বিষয় হল পণ্যের মূল্যস্তর গত দশকে যে গতিতে বৃদ্ধি পেয়েছে আগামীতেও

progress with fiscal consolidation, including ambitious reform of entitlement programs; and structural reforms to boost potential output. In addition to implementing new consensus regulations (such as Basel III) at the national level, financial sector reform must address many weaknesses brought to light by the financial crisis, including the problems related to institutions considered too big or too complex to fail, the shadow banking system, and cross-border collaboration between bank supervisors. Reforms to aging related spending are crucial because they can greatly reduce future spending without significantly harming demand today. Such measures can demonstrate policymakers' ability to act decisively and thereby help rebuild market confidence in the sustainability of public finances. This, in turn, can create more room for fiscal and monetary policy to support financial reform and demand without raising the specter of inflationary government deficit financing. Structural reforms must be deployed on many fronts—for example, in the euro area, to improve economies' capacity to adjust to competitiveness shocks, and in Japan, to boost labor force participation.

Policies directed at real estate markets can accelerate the improvement of household balance sheets and thus support otherwise anemic consumption. Countries that have adopted such policies, such as Iceland, have seen major benefits. In the United States, the administration has tried various programs but, given their limited success, is now proposing a more forceful approach. Elsewhere, the authorities have left it to banks and households to sort out the problems. In Europe the moral hazard argument is being applied to countries rather than individuals. But in both cases, the use of targeted interventions to support demand can be more effective than much more costly macroeconomic programs. And the moral hazard dimension can be addressed in part through better regulation and supervision.

Emerging and developing economies continue to reap the benefits of strong macroeconomic and structural policies, but domestic vulnerabilities have been gradually building. Many of these economies have had an unusually good run over the past decade, supported by rapid credit growth or high commodity prices. To the extent that credit growth is a manifestation of financial deepening, this has been positive for growth. But in most economies, credit cannot continue to expand at its present pace without raising serious concerns about the quality of bank lending. Another consideration is that commodity prices are unlikely to grow at the

গেমনটি বাড়াবে এমন কোন কথা নেই, যদিও স্ব-রাজনৈতিক অস্থিরতার কারণে স্বল্প মেয়াদে পণ্য মূল্যের তীব্র বৃদ্ধি পরিস্ফুট হতে পারে। সেফেয়ে পণ্য হস্তানিকারকের পণ্যের উৎপাদন সম্ভাবনা কমানোর জন্য প্রয়োজনবোধে রাজস্ব ও অন্যান্য নীতিমালার যথাযথ প্রয়োগ করতে হবে।

উদীয়মান ও উল্লসনশীল অর্থনীতির জন্য নিকটবর্তী সময়ে মূল চ্যালেঞ্জ হল শক্তিশালী কর্মকাণ্ড, উচ্চ স্বণ প্রবৃদ্ধি, নিয়ত পরিবর্তনশীল মূলধন প্রবাহ, জরমবর্ধমান পণ্য ও জ্বালানি মূল্যের কারণে মূল্যস্ফীতি ও রাজস্ব ব্যবস্থায় সৃষ্ট উত্তপ্ততার চাপসমূহ নিয়ন্ত্রণে রেখে উন্নত অর্থনীতি হতে আশা নিম্নমুখী বৃদ্ধি মোকাবিলায় সাময়িক অর্থনৈতিক নীতিমালায় যথাযথ সংশোধন আনা। তবে প্রতিক্রিয়া হতে হবে পরিস্থিতির সাথে মানানসই। বৃহত্তর পরিসরে সাধারণ সাময়িক অর্থনৈতিক নীতিমালা অনুসরণকৃত অর্থনীতির ক্ষেত্রে নিকটবর্তী সময়ে উন্নত অর্থনীতি হতে চাহিদা কমে যাওয়ার দিকে নজর দিতে হবে। একই সাথে এসব অর্থনীতিকে সংকট সংক্রমণ এবং পরিবর্তনশীল মূলধন প্রবাহের সাথে ভাল মিলিয়ে চলার জন্য প্রস্তুত থাকতে হবে। অন্যান্য অর্থনীতিকে সাময়িক অর্থনৈতিক নীতিমালা পুনর্নির্মাণে পর্যাপ্ত সুযোগ রেখে দূরদর্শী নীতিমালা প্রণয়ন এবং এর কাঠামো শক্তিশালীকরণ অব্যাহত রাখা। মুদ্রানীতির নীতিনির্ধারণকদের সতর্ক দৃষ্টি রাখতে হবে যেন তেলের মূল্য বৃদ্ধি বৃহত্তর পরিসরে কোন মূল্যস্ফীতিতে পরিণত হতে না পারে এবং মনে রাখতে হবে যে, রাজস্ব নীতির মাধ্যমে কেবল ক্ষতিগ্রস্ত ব্যক্তিক পর্যায়ে তত্ত্বিক প্রদান করা হলে তা সরকারি স্থিতিপত্রের উপর অবশ্যই ক্ষতিকর প্রভাব ফেলবে।

সর্বশেষ অগ্রগতি থেকে প্রতীয়মান হয় যে, বিশ্বের চলতি হিসাবের ভারসাম্যে যে ব্যবধান ছিল, ভয়াবহ মন্দা চলাকালে তা দ্রুত হ্রাস পায় এবং ঐ ব্যবধান পুনরায় আরও প্রশস্ত হওয়ার সম্ভাবনা নেই। এর কারণ, যে সব অর্থনীতি বিশ্ব মন্দার আগ পর্যন্ত অতিমাত্রায় ভোগবিলাসী হওয়ার কারণে বহিঃঘাটিকি বাড়িয়ে ফেলেছিল তা মন্দার কারণে একেবারে নিঃক্ষেপে গেছে এবং উদ্ভূত অর্থনীতিসমূহ শক্তিশালী ভোগ বৃদ্ধির মাধ্যমে তা আর পুষ্টিয়ে নিতে পারেনি। ফলে বিশ্ব অর্থনীতির চাহিদা ও প্রবৃদ্ধি মন্দাপূর্ব তেজিতভাবে ঝাকা বছরগুলোর তুলনায় কমে যায়। অধিকতর বাজার-নির্ভর বিনিময় হারে প্রধান উদ্ভূত অর্থনীতিসমূহের ভোগ বৃদ্ধির মাধ্যমে বিশ্বের চলতি হিসাবের ভারসাম্যবস্থা ফিরিয়ে আনতে পারলে তাদের এবং বিশ্বের অন্যান্য অর্থনীতিসমূহ শক্তিশালী হয়ে উঠবে।

গুরুত্ব কৃষ্ণতা সাধনের মাধ্যমে প্রধান প্রধান উন্নত অর্থনীতিসমূহের অর্থনৈতিক অস্থিরতা মোকাবিলা করা যাবে না। বরং নীতিমালার মাধ্যমে সমন্বয় কার্যক্রম সহজ করে দিতে হবে যেন শক্তিশালী উৎস থেকে সম্পদ টেনে নিয়ে এসে অর্থনৈতিক ইউনিট হিসেবে যুক্তরাষ্ট্রের দুর্বল পার্শ্ব এবং ইউরো অঞ্চলের দুর্বল সার্বভৌমদের সহায়তা প্রদানের মাধ্যমে তাদের মৌলিক সমস্যাগুলো সমাধান করা যায়। তবে নীতিনির্ধারণকদের অবশ্যই ক্ষমতার বাইরে অপ্রচলিত প্রথায় আর্থিক সহায়তা প্রদানের মাধ্যমে কেন্দ্রীয় ব্যাংকের নীতিমালা সমন্বয়ের ক্ষমতা সীমিত হয়ে যাওয়া সংক্রান্ত ঝুঁকির বিরুদ্ধে প্রয়োজনীয় সুরক্ষা নিতে হবে।

elevated pace witnessed over the past decade, notwithstanding short-term spikes related to geopolitical tensions. This means that fiscal and other policies may well have to adapt to lower potential output growth for the commodity exporters.

The key near-term challenge for emerging and developing economies is how to appropriately calibrate macroeconomic policies to address the significant downside risks from advanced economies while keeping in check overheating pressures from strong activity, high credit growth, volatile capital flows, still-elevated commodity prices, and renewed risks to inflation and fiscal positions from energy prices. The appropriate response will vary. For economies that have largely normalized macroeconomic policies, the near-term focus should be on responding to lower external demand from advanced economies. At the same time, these economies must be prepared to cope with adverse spillovers and volatile capital flows. Other economies should continue to rebuild macroeconomic policy room and strengthen prudential policies and frameworks. Monetary policymakers need to be vigilant that oil price hikes do not translate into broader inflation pressure, and fiscal policy must contain damage to public sector balance sheets by targeting subsidies only to the most vulnerable households.

The latest developments suggest that global current account imbalances are no longer expected to widen again, following their sharp reduction during the Great Recession. This is largely because the excessive consumption growth that characterized economies that ran large external deficits prior to the crisis has been wrung out and has not been offset by stronger consumption in surplus economies. Accordingly, the global economy has experienced a loss of demand and growth in all regions relative to the boom years just before the crisis. Rebalancing activity in key surplus economies toward higher consumption, supported by more market-determined exchange rates, would help strengthen their prospects as well as those of the rest of the world.

Austerity alone cannot treat the economic malaise in the major advanced economies. Policies must also ease the adjustments and better target the fundamental problems-weak households in the United States and weak sovereigns in the euro area by drawing on resources from stronger peers. Policymakers must guard against overplaying the risks related to unconventional monetary support and thereby limiting central banks' room for policy maneuvering.

২০১১ সালের শেষার্ধ্বে বিশ্ব অর্থনৈতিক মন্দার কারণে ইউরো অঞ্চলের আর্থিক স্থিতিশীলতার যে বাধার সৃষ্টি হয়েছিল তা পুনরায় শীর্ষ অবস্থানে এসেছে। বিনিয়োগকারীদের সংখ্যার ক্রমাগত বৃদ্ধি ও বন্ডের আকাশচুম্বি উত্থান সৃষ্টি রেজি তারল্য প্রবাহ এবং মুদ্রা অঞ্চলের আর্থিক বাজারের দূরবস্থার বিঘ্নতির মুখে ছিল অবিন্যস্তভাবে ব্যাংকসমূহের ব্যর্থ হওয়ার ঝুঁকি ও সার্বভৌম ঋণ পরিশোধে অক্ষমতা। এ ধরনের উন্নয়ন নাটকীয়তার সাথে বিভিন্ন প্রতিবন্ধক অবস্থা, নিজ থেকে বাজারের দৃষ্টিভঙ্গির অবস্থান পরিবর্তনের ঝুঁকিসমূহকে প্রকাশ করে যা ভঙ্গুর সার্বভৌম ঋণসমূহের উত্থানকে জোরপূর্বক তারসাম্যহীনতা, অভ্যন্তরীণ ব্যাংকসমূহের আর্থিক সংকোচন এবং একটি মন্দা অর্থনীতির দিকে ঠেলে দেয়।

কতিপয় নজিরবিহীন ও অতুল্যপূর্ব নীতি প্রয়োগের মাধ্যমে কিছু অতি প্রয়োজনীয় স্বত্বিদায়ক পদক্ষেপ গৃহীত হয়েছে। যেমন:

- ব্যাংকসমূহকে সীমিতরিজ্ঞ সহ-জামানতমুক্ত তিন বছর মেয়াদী তারল্য সরবরাহ এবং উপযুক্ত সহ-জামানত এর পরিধিকে বিস্তৃত করার জন্য ইউরোপিয় কেন্দ্রীয় ব্যাংকের গৃহীত সিদ্ধান্ত ব্যাংকসমূহের তারল্য সঙ্কটজনিত ব্যর্থতার ঝুঁকি অব্যাহত থাকারছাড়া ব্যাংকসমূহের অর্থায়ন প্রচেষ্টার স্বত্তিবিধানের উল্লেখযোগ্য ভূমিকা পালন করেছে।
- কয়েকটি দেশের সরকার বিশেষ করে ইতালি এবং স্পেনে আর্থিক মর্টগিট নিয়ন্ত্রণে ও প্রতিযোগিতামূলক পরিস্থিতির উন্নয়নে সঙ্কটব্যয়প্রসঙ্গে প্রয়োজনীয় কিছু পুনর্গঠনমূলক কার্যক্রম এবং স্পেনের ক্ষেত্রে অভ্যন্তরীণ আর্থিক শক্তির তত্ত্বিকরণের সিদ্ধান্ত গ্রহণ করেছে।
- সমন্বিত কার্যক্রমের বাস্তবায়নের ফলে আয়ারল্যান্ড এবং পর্তুগাল-এর বেশ ভালো একটি অগ্রগতি হয়েছে। বেসরকারি ঋণ কটকট গৃহীত ঋণ কার্যক্রম পুনর্গঠনে গ্রীস সরকার বড় ধরনের চুক্তিতে এবং ইউরোপীয় কমিশন, ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংক ও আইএমএফ এর সাথে মটনা পরবর্তী কার্যক্রমে সম্মত হয়েছে যা ইউরো অঞ্চলের সদস্য রাষ্ট্রসমূহ ও আইএমএফ উভয় কর্তৃক অনুমোদিত।
- ইউরোপীয় ইউনিয়নের অধিকাংশ নীতি নির্ধারণকণ ভবিষ্যতে আর্থিক শুল্কলা বজায় রাখার লক্ষ্যে একটি আর্থিক শিক্ষা প্রতিষ্ঠান গঠনে অঙ্গীকারবদ্ধ। সরকার আন্তঃইউরোপীয় অঞ্চলের প্রতিযোগিতামূলক বাজারে অসমতা ও অসঙ্গতি-এর ক্ষেত্রে কড়া নজরদারি তরফিত করতে অঙ্গীকারবদ্ধ। অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধিকে পুনঃ উজ্জীবিত করার উদ্দেশ্যে তারা কাঠামোগত সংস্কারের দিকে বিশেষ জোর দেওয়া বিষয়ে সম্মত হয়েছে।
- ইতোমধ্যে ইউরোপিয়ান ব্যাংকিং কর্তৃপক্ষের (GFSR)-সমন্বিত পদক্ষেপের অধীনে ইউরোপীয় অঞ্চলের ব্যাংকসমূহে মূলধনকে শক্তিশালী অবস্থানে রাখার প্রক্রিয়া চালু হয়েছে।

বর্ধিত কার্যবলীর ধারাবাহিকতায় সার্বভৌম ঋণ ব্যাপ্তির ক্ষেত্রে স্বস্তিলাভ, ব্যাংকের অর্থায়ন বাজারের আর্থিক অবমুক্তি এবং ইকুইটির মূল্য পুনরায় ধুরে দাঁড়িয়েছে। ২০১১ সালের সেপ্টেম্বর-এ নির্ধারিত মাত্রার নিচে থেকেও বাজার ও তারল্য ঝুঁকি উত্তরোত্তর বৃদ্ধি পাচ্ছে (চিত্র নং ৪ ও ৫ ট্রেডব্য)। একটি তাৎক্ষণিক বিবেচ্য হিসেবে GFSR অনুযায়ী আসন্ন পতন থেকে বাজারকে কিরিয়ে এসেছিল এবং দাঙ্করিক অনুসন্ধানের মাধ্যমে প্রাপ্ত তথ্য ব্যাংকিং শক্তিতে পুনরায় বিনিয়োগের চাপসমূহের ক্ষেত্রে স্বস্তি কিরিয়ে দিয়েছিল।

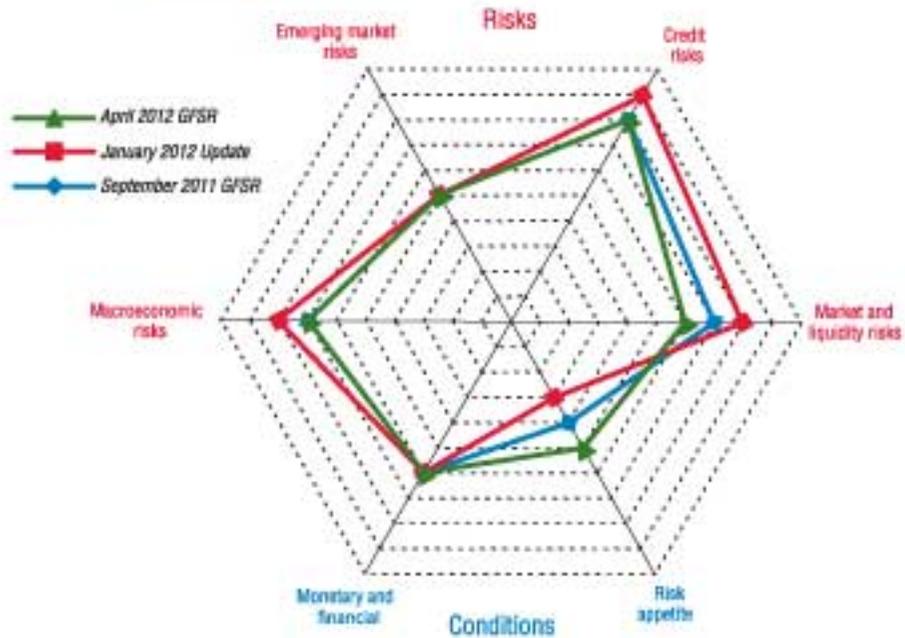
In late 2011, the debacle encountered by the global economy as concerns about financial stability in the euro area came to a head. Liquidity evaporated investors grew increasingly & bond yields soared peripheral economies and market stress spread throughout the currency zone concerned about the risk of a disorderly bank failure or sovereign default. These developments dramatically highlighted the risk adverse, self fulfilling shifts in market sentiment that could rapidly push fragile sovereigns into a bad equilibrium of rising yields, a funding squeeze for domestic banks, and a worsening economy.

Some much-needed relief have been brought by bold and unprecedented policy actions like:

- The European Central Bank's decision to provide unlimited, collateralized three-year liquidity to banks and to widen the range of eligible collateral has significantly eased bank funding strains and continued the risk of liquidity-driven bank failures.
- Governments in several countries, notably Italy and Spain, have set in train potentially important reform programs to reduce fiscal deficits, improve competitiveness, and, in the Spanish case, to further the repair of the domestic financial system.
- Ireland and Portugal have made good progress implementing their adjustment programs. Greece came to a major agreement to restructure debt held the private sector, and a successor program has been agreed with the European Commission, the European Central Bank(ECB), and the IMF, and approved by both Euro area member states and the IMF.
- Policy makers across most of the European Union have firmed up their commitment to a set of fiscal institutions that will foster fiscal discipline in the future. Governments have committed to enhance surveillance of intra-euro-area imbalances and divergences competitiveness. They agreed to pursue structural reforms to reinvigorate the economic growth.
- Meanwhile euro area banks are in the process securing stronger capital positions under a European Banking Authority (EBA) –coordinated initiative.

As a consequence of the actions depicted above, sovereign spreads have eased, bank funding markets have partly reopened, and equity prices have rebounded. Market and liquidity risks have improved sharply, (Figure 4 & 5) falling below the levels of the September 2011. Global Financial Stability Report (GFSR), as immediate concerns of an imminent collapse were averted and official finding relieved refinancing pressures in the banking system.

Figure 4: Global Financial Stability Map



Source: IMF staff estimates.

Note: Away from center signifies higher risks, easier monetary and financial conditions, or higher risk appetite.

ঋণ প্রত্যাহারের চাপসমূহকে প্রশমনের প্রেক্ষাপটে এবং দুর্বল অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির বিপরীতে ডিসেম্বর ২০১১ এ ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংক তাদের নীতিমালা প্রণয়নের হারকে ১.০ শতাংশে নামিয়ে এনেছে এবং প্রয়োজন অনুযায়ী রিজার্ভের পরিমাণও হ্রাস করেছে। অন্যান্য কেন্দ্রীয় ব্যাংক যেমন ব্যাংক অব জাপানের সম্ভারিত স্থিতিপত্রের সাথে নতুন ধরণের নীতিমালার সমন্বয়ের ফলে ব্যাংক অব ইংল্যান্ড এবং ইউএস ফেডারেল রিজার্ভ বর্তমান বিশ্ব অর্থনৈতিক পরিস্থিতিতে বেশ স্বাচ্ছন্দ্য বোধ করছে (চিত্র নং ৬)। যা হোক, সার্বিক মুদ্রা এবং আর্থিক অবস্থাকে অপরিবর্তিত রেখে পূর্ববর্তী GFSR প্রণয়নের পর থেকে ব্যাংকের ঋণ প্রদানে কঠোরতা সৃষ্টি ও বৃহৎ অর্থনৈতিক অবস্থার অবনতি হয়েছে।

অতিরিক্ত তরল্য এবং ঋকি-সম্পদ মূল্যকে উন্নীত করার মাধ্যমে ঋকি সহিষ্ণুতাকে শক্তিশালী করা হয়েছে যা তরল্য বৃদ্ধি ও প্রাথমিক ঋকির উপলব্ধি প্রশমন উভয়কেই প্রতিফলিত করে (চিত্র নং ৭)। ব্যাংকের ইকুইটি পুনরুদ্ধারে ও ঋণ পরিশোধে ব্যর্থ হওয়ার ঋকিকে কমানোর ফলে ২০১১ সালের দ্বিতীয়ার্ধে সার্বভৌম আর্থিক বাজারে যে চরম খস নেমেছিল তা হতে স্বাচ্ছন্দ্য অবস্থায় ফিরে আসার লক্ষণ দেখা যাচ্ছে এবং যেহেতু কয়েকটি দেশের ব্যাংকসমূহ সরকারি স্বপত্র গ্রহণে বেশ আগ্রহ প্রকাশ করছে সেহেতু ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংক এর দীর্ঘমেয়াদি পুনঃবিনিয়োগ পরিচালন (LTROs) কার্যক্রম এর সমর্থনে সাময়িক নিলামের ক্ষেত্রে অংশীদারিত্বও বৃদ্ধি পেয়েছে। তদুপরি, বন্ডের বাজার এখনও ভঙ্গুর ও পরিবর্তনশীল অবস্থায় রয়েছে যা বিনিয়োগকারীদের আস্থা ও বড় ধরনের আর্থিক সহায়তার প্রয়োজনীয়তাকে স্তম্ভিত করে।

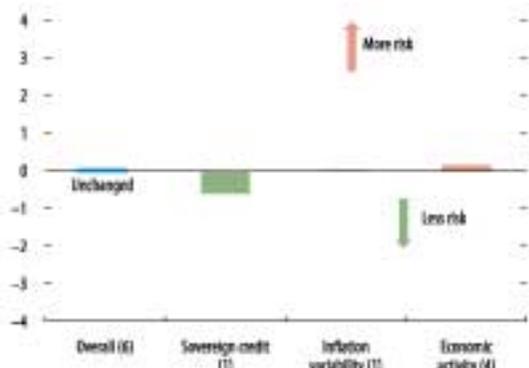
Against the backdrop of deleveraging pressures and weakening growth, the ECB also cut its policy rate to 1.0 percent in December 2011 and reduced reserve requirements. Together with fresh policy steps by other central banks-including further balance sheet expansion at the Bank of Japan, the Bank of England, and the U.S. Federal Reserve (Figure 6) has eased global monetary conditions. However, bank lending standards have tightened, and broader financial conditions have deteriorated since the previous GFSR, leaving overall monetary and financial conditions unchanged.

Risk appetite has been boosted by the additional liquidity and the price of risk assets has strengthened, reflecting both increased liquidity and declining perceptions of tail risk (Figure 7). Bank equities have recovered and default risk has declined sharply, Sovereign Financing markets have shown signs of easing from the extremes reached in late 2011, and recent auctions have been mostly well subscribed, supported in part by the ECB's longer term refinancing operations (LTROs) as banks in some countries appeared to have increased holdings of government debt. Nevertheless, bond markets remain fragile and volatile, reflecting the erosion of traditional investor bases and large fiscal financing needs.

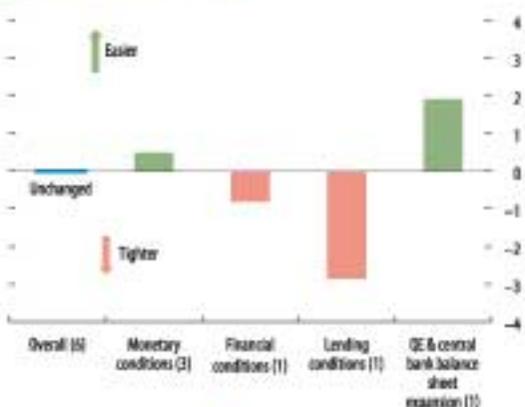
Figure 5 Global Financial Stability Map: Assessment of Risks and Conditions

(In notch changes since the September 2011 GFSR)

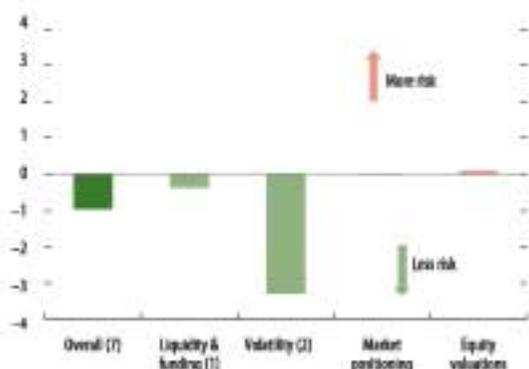
Macroeconomic risks remained unchanged, as prospects are gradually improving after the global economy suffered a major setback in late 2011.



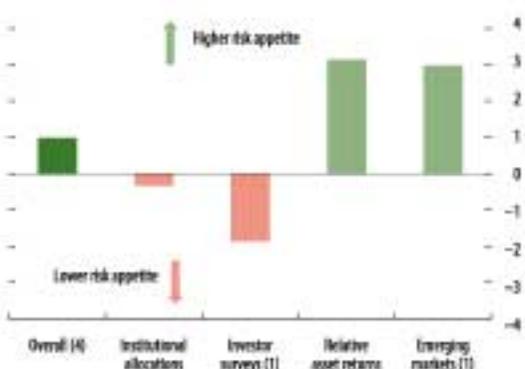
Despite an easier monetary stance, financial and bank lending conditions tightened, leaving **monetary and financial conditions** unchanged.



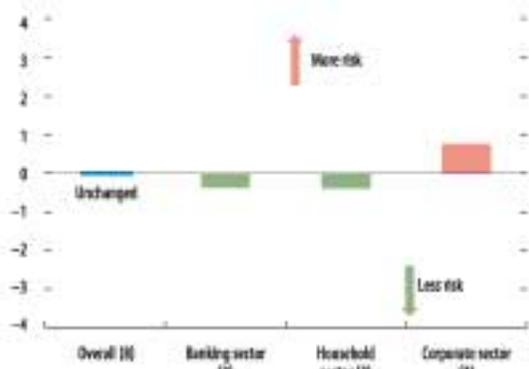
Market and liquidity risks improved after the ECB alleviated funding and market stress by providing three-year liquidity to banks...



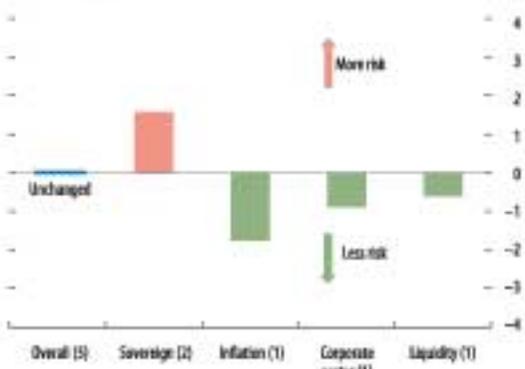
... which, in turn, boosted **risk appetite**.



The banking sector showed a slight improvement thanks to policy efforts, but **credit risks** were unchanged overall at high levels.



Emerging market risks remained contained, as inflation moderated and corporate spreads declined, despite an increase in sovereign downgrades.



Source: IMF staff estimates.

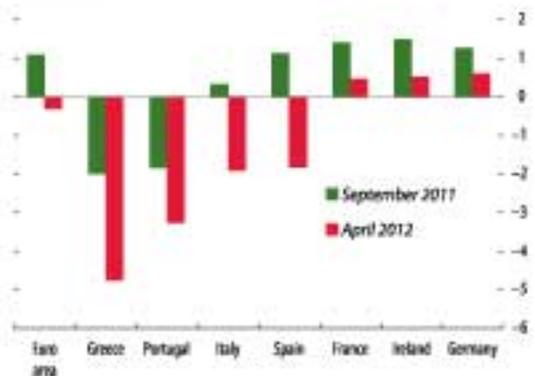
Note: Changes in risks and conditions are based on a range of indicators, complemented with IMF staff judgment; see Annex 1.1. In the April 2010 GFSR and Details and others (2010) for a description of the methodology underlying the Global Financial Stability Map. Numbers in parentheses denote the number of individual indicators within each subcategory of risks and conditions. The "overall" notch change in each panel is the simple average of notch changes in individual indicators in that panel. In the monetary and financial conditions panel, a positive value for lending conditions represents a slower pace of tightening or faster easing, and QE = quantitative easing.

Figure 6 Central Bank Balance Sheet Expansion
(In percent of GDP)



Sources: Bloomberg L.P. and Haver Analytics.
Note: ECB = European Central Bank; Fed = Federal Reserve;
LTROs = longer-term refinancing operations; QE = quantitative easing.

Figure 7 WEO Projections of 2012 GDP Growth in Selected Euro Area Countries
(In percent)



Source: IMF, World Economic Outlook (WEO) database.

উপরে বর্ণিত নীতিসমূহের শক্তিশালী কার্যক্রমের ফলে ঋণ ঝুঁকিসমূহকে উচ্চ মাত্রা হতে পুনরায় নিম্নমুখী করেছে, যদিও ইউরোপীয় ব্যাংকসমূহের উপর চাপ এখনও উর্ধ্বমুখী। বিনিয়োগকারীদের আস্থাভঙ্গি ফিরিয়ে আনার জন্য মূলধন রক্ষাকবচ শক্তিশালীকরণের প্রয়োজনীয়তার ব্যাংকসমূহ সার্বভৌম ঝুঁকি, দুর্বল অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি এবং পরিবর্তিত সিদ্ধান্তের সাথে সামঞ্জস্য রাখা করে চলে। সেই সাথে ব্যাংকসমূহের স্থিতিপত্রের আকার ছোট রাখতে এই সব উচ্চমাত্রার চাপসমূহ অন্তর্ভুক্ত করা হয়েছে। যদিও ধারকৃত অর্থের ক্ষুদ্র পরিসরে বিনিয়োগ অপরিহার্য ও কাম্য তবুও এর যথাযথ প্রয়োগ নির্ভর করে এর প্রকৃতি, গতিবিধি ও সম্পদের অনুপাত অনুযায়ী ব্যবহারের উপর। ইউরোপীয় ব্যাংকিং কর্তৃপক্ষ স্পষ্টভাবে ব্যাংকসমূহকে ৯.০ শতাংশ মূলধন যোগানে সম্পদের অনুপাত অনুযায়ী ব্যবহার নিরুৎসাহিত করে কারণ, ব্যাংকসমূহ সাধারণত মূলধনের পরিমাণের উপর নির্ভর করে তার ঋণসমূহ পূরণ করে থাকে।

তদুপায় তখনই ইউরোপীয়ান ব্যাংকিং কর্তৃপক্ষ তার লক্ষ্য ও উদ্দেশ্য অর্জনে সম্পদ বিক্রয়কে প্রাতিষ্ঠানিক রূপ দেয় যখন তারা অর্থনীতিতে ঋণ প্রদানের প্রবাহকে সঙ্কুচিত করার ক্ষেত্রে মুখ্য ভূমিকা পালন করে না। মূলধনের অবস্থানকে শক্তিশালীকরণ এবং নিশ্চিত ক্ষেত্রসমূহে বিনিয়োগ প্রশমনের মাধ্যমে সর্বোত্তমভাবে ঋণ প্রত্যাহার কার্যক্রম যতদূর সংঘটিত হয়েছে তার প্রভাব বিশ্বের অবশিষ্ট অংশে পড়েছে যা নিয়ন্ত্রণযোগ্য। এটা অত্যন্ত জরুরি যে, হ্রাসপত্রভাবে, বৃহৎ পরিসরে এবং অস্বাভাবিক স্থিতিপত্রসমূহকে সুবিন্যস্ত করা থেকে বিরত থাকা যা ইউরোপ ও বহির্বিদেশের সম্পদের মূল্য, ঋণ সরবরাহ ও অর্থনৈতিক কার্যবাহীকে মারাত্মকভাবে ক্ষতিগ্রস্ত করে।

এসমত্ব বাধার পরিপ্রেক্ষিতে ওয়ার্ল্ড ইকোনমিক আউটলুক এর ভিত্তিতে সেপ্টেম্বর ২০১১ হতে পূর্বের নিম্নমুখী অবস্থায় কিরে যাওয়ার কারণে ২০১২ সালের ইউরো অঞ্চলে মৃদু অর্থনৈতিক মন্দার আশঙ্কা করা হচ্ছে। যদিও নিম্নমুখী অর্থনৈতিক ঝুঁকি

Resulting from the strong policy actions outlined above, credit risks have retreated from high levels. However, pressures on European Banks remain elevated. Banks are coping with sovereign risks, Weak economic growth, high rollover requirements, and the need to strengthen capital cushions to regain investor confidence. Together, these pressures have included a broad-based drive to reduce the size of bank balance sheets. Although some deleveraging is both inevitable and desirable, its precise impact depends on the nature, pace, and scale of asset shedding. The EBA explicitly discouraged the banks from shedding assets to meet the 9.0 percent capital target, by requiring that banks cover the shortfall mainly through capital measures.

Asset sales would be recognized toward achievement of the EBA target only if they do not lead to a reduced flow of lending to the economy. So far deleveraging has occurred predominantly through buttressing capital positions and reducing noncore activities, leaving the impact on the rest of the world manageable. It is essential to continue to avoid a synchronized, large-scale, and aggressive trimming of balance sheets that could do serious damage to asset prices, credit supply, and economic activity in Europe and beyond.

Reflecting these strains, the World-Economic Outlook (WEO) baseline has been revised downward since September, 2011, largely because the Euro area economy is now expected to suffer a mild recession in

কমেছে এবং সাময়িক অর্থনৈতিক পরিস্থিতি হতে উন্নত আর্থিক স্থায়ীত্বের ঝুঁকিসমূহ অপরিবর্তিত রয়েছে। ইউরো অঞ্চলের নিম্নমুখী অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি এবং কেন্দ্রীয় ও পার্শ্ববর্তী দেশসমূহের মধ্যে অবস্থান বিচ্যুতির কারণে এটি খটে থাকে যা ঝুঁকির এর সাথে সম্পর্ক রক্ষা করে চলা কঠিন করে তুলবে। ইউরোপের ব্যাংকিং ব্যবস্থায় ঝুঁকি প্রত্যাহারের চাপ বিরূপ প্রতিদ্বন্দ্বিতার সৃষ্টি করছে যা পুনরায় অর্থনৈতিক কর্মকাণ্ডকে প্ররোচিত করতে পারে।

যেহেতু, উদীয়মান বাজার ঝুঁকিসমূহের সহনীয় মাত্রা অপরিবর্তিত অবস্থায় রয়েছে, সেহেতু প্রতিকূল পরিস্থিতি মোকাবেলা করার উল্লেখযোগ্য প্রতিরোধক ও নীতিসমূহের জন্য সুনির্দিষ্ট সুযোগ রয়েছে, যাতে করে বাহ্যিক আঘাত এর সাথে সামঞ্জস্য রক্ষা করা যায়। এ পর্যন্ত এসব অর্থনীতি ইউরোপীয় ব্যাংকসমূহ ঝুঁকি প্রত্যাহার কার্যক্রমকে যথার্থভাবে ব্যবস্থাপনা করতে সক্ষম হয়েছে যা ভবিষ্যতে বৈশ্বিক ঝুঁকি সরবরাহের উপর প্রভাব বিস্তার করবে।

যদিও ইউরোপের উদীয়মান বাজারে এই ধরনের চাপসমূহ বেশ প্রকট, তবুও ক্রেডিট সরবরাহে একটি সুস্থ অসুবিধা রয়েছে যা উদীয়মান বাজার, পরকোষের অতিরিক্ত প্রবাহ এবং অভ্যন্তরীণ আর্থিক স্থিতিশীলতা অর্জনের ক্ষেত্রে বিন্যাস বাহ্যিক দুর্বলতাসমূহকে প্রকাশ করতে পারে।

পুনর্মূল্যায়নে প্রত্যাহারকৃত ঝুঁকির বিনিয়োগ প্রক্রিয়ায় অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি ও আর্থিক স্থিতিশীলতার যে ঝুঁকি রয়েছে তা স্থিতিপত্রের পুনর্মূল্যায়নে বিভিন্ন আর্থিক খাতের বিচ্যুতির (পারিবারিক, কর্পোরেশন ও সরকারি ভিত্তিক) মাধ্যমে বিবর্তিত হয়। উন্নত অর্থনীতিতে সরকারি অর্থসংস্থানে যে বাধা রয়েছে তা দুর্বল স্থিতিপত্রেরই একটি দৃষ্টিভঙ্গি। বিভিন্ন খাতের অতিরিক্ত ঝুঁকি তার এর কারণে বহু অর্থনীতি আজ নিম্নমুখী। প্রকৃতপক্ষে, অতীত অভিজ্ঞতা থেকে এটা বলা যায় যে, স্থিতিপত্রের পুনর্মূল্যায়ন সময়সাপেক্ষ এবং এটি বিভিন্ন কার্যকলাপকে নিরুৎসাহিত করে

2012. Although downside economic risks have been reduced, financial stability risks stemming from the macroeconomic situation remain unchanged. This is due to the slow down in growth in the euro area and the divergence between core and peripheral countries will make dealing with debt burdens more challenging. Deleveraging pressures in Europe's banking system creating an adverse feedback loop that could have further effects on economic activity.

As reflected in the unchanged, moderate level of emerging market risk, emerging markets generally have substantial buffers and policy room to cope with fresh external shocks. So far, these economies have been well able to manage the deleveraging coming from European banks, but looking ahead, there is a potential for deleveraging to have a global impact on the supply of credit.

Although the pressures are likely to be most intense in emerging Europe, a sharp pullback in credit could expose existing external vulnerabilities throughout emerging markets, triggering additional portfolio outflows and upending domestic financial stability.

The risk to growth and financial stability during the deleveraging process are magnified by the fact that balance sheet repair often extends across several economic sectors (households, corporations, and the public sector). Strained public finances are but one aspect of weak balance sheets in advanced economies. Many economies are weighed down by high debt burdens across multiple sectors. Indeed, historical experience suggests that balance sheet repair takes time and tends to dampen activity.

Figure 8: Policy Action to Entrench Stability and Avoid Downside Risks



ধাকে। যে সমস্ত দেশ বড় ধরনের বহিঃঋণে জর্জরিত তারা নির্দিষ্ট একটি প্রতিচ্ছবিতার সম্মুখীন হয়, যা তাদের প্রয়োজনীয় পুনঃস্থিতিশীলতার ক্ষেত্রে সুদৃঢ় প্রতিযোগিতামূলক সমস্যা ও পরনির্ভর বাহ্যিক চাহিদা ধারা বাধ্যতাপূর্ণ হয়। প্রত্যাহারকৃত অর্থের সুষ্ঠু বিনিয়োগ প্রক্রিয়ায়, অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি সমর্থনে এবং পুনঃস্থিতিশীলতা প্রদানের নিশ্চয়তার নীতিনির্ধারকদের আর্থিক, সামাজিক অর্থনীতি ও গঠনগত নীতিসমূহের মধ্যে সতর্কতার সাথে সমন্বয়সাধন করা প্রয়োজন। ইউরো অঞ্চলে সংহতি ও শক্তিশালী ভাবে ঋণ ব্যবস্থাপনার নিমিত্তে আরো সমন্বিত এবং পূর্ণাঙ্গ আর্থিক ও অর্থনৈতিক ইউনিয়ন অত্যন্ত জরুরি।

ইউরো অঞ্চলের নীতি নির্ধারণে বিশ্বব্যাপী আর্থিক স্থিতিশীলতা আন্দোলনে ঋণিসমূহের পর্ববেক্ষণকে তিনটি অর্থবোধক পরিস্থিতির সাথে তুলনা করা হয় (চিত্র নং ৮)। এই পরিস্থিতি একটি প্রস্তাবিত স্বয়ংসম্পূর্ণ নীতি ও নিম্নমুখী ঋণি (দুর্বল নীতি) সমূহের মাধ্যমে বর্তমান নীতিসমূহের সাথে ইতিবাচক কিন্তু সম্ভাব্য নেতিবাচক বিষয়সমূহকে একই সূত্রে ধারণ করার অভিমত প্রকাশ করে।

বর্তমান নীতিমালায় ন্যাশনাল অনুযায়ী, পদ্ধতিগত ঋণিসমূহকে এড়ানো সম্ভব হলেও এর সহজাত ঋণিসমূহ এখনও বিদ্যমান। যদিও নীতি নির্ধারকেরা আর্থিক স্থায়িত্বকে দৃঢ়ভাবে প্রতিষ্ঠার লক্ষ্যে এবং সেই সাথে জাতীয় পুনর্গঠন, ব্যাংকিং পুনর্গঠন এবং আর্থিক ও অর্থ বহুরের সমন্বয়কে নিশ্চয়তা প্রদানে এখনও সামাজিক অঙ্গণতিসমূহ হতে সুবিধা গ্রহণ করে নি। উক্ত ধারণায় স্থির থেকে বর্তমানের উর্ধ্বমুখী বাজার এটাই নির্দেশ করে যে, এর বিজুতি মূলত দুর্বল সার্বভৌম ও ব্যাংকসমূহের ক্ষেত্রে উচ্চ পর্যায় পর্যন্ত অবস্থান করবে। এখনও অস্থায়ীতা এটাই প্রকাশ করে যে, বিদেশী বিনিয়োগকারীরা তাদের উন্নতিতে অভ্যন্তরীণ প্রতিষ্ঠানসমূহে নির্ভরতার ফলে পেরিফেরাল বণ্ডসমূহে বিনিয়োগ বৃদ্ধি করবে না।

এনিকে, আর্থিক পদ্ধতির দায়-দায়িত্ব জাতীয় পর্যায়, আর্থিক ঋণ সমন্বিত কার্যবলীর কিছু ইঙ্গিতবহু অংশবিশেষ এবং ইউরো অঞ্চলের অভ্যন্তরীণ নীতিসমূহের মধ্যে বিভক্ত করে দেয়া হয়েছে। সার্বিক ফলাফল ঘাতোপঘাতিতাসমূহকে বিলম্বিত করতে, ঋণি সমন্বিত নীতিসমূহের উপযুক্ত বাস্তবায়নে এবং অর্থনৈতিক ও আর্থিক বিহ্বলের সমন্বয়কৃত সুফলকে সমন্বিত প্রদান করে।

বর্তমান ওয়ার্ল্ড ইকোনমিক আউটলুক (WEO) এর প্রাক্কলন অনুযায়ী ২০১২ সালের ইউরো অঞ্চলের মৃদু অর্থনৈতিক মন্দার কারণে এই দৃশ্যই দৃঢ়ভাবে প্রতীয়মান হয় যে, ইউরোপের ব্যাংকসমূহ সম্পদের সুরক্ষায় বিদ্যমান অর্থাৎ এবং সেই সাথে ব্যাংক ও তহবিল মডেলকে পুনর্গঠনের নিমিত্তে বিভিন্ন ধরনের চাপের সম্মুখীন হচ্ছে। GFSR এর এই বিশ্লেষণ দ্বারা এটা বলা যায় যে, ৫৮ টি বৃহৎ ইউরোপীয় ইউনিয়ন-কেন্দ্রীক ব্যাংকসমূহ ২০১৩ সালের শেষ নাগাদ তাদের যৌথ স্থিতিপত্রকে ২.৬ ট্রিলিয়ন মার্কিন ডলার (২.০ ট্রিলিয়ন ইউরো)-এ অথবা মোট সম্পদের প্রায় ৭.০ শতাংশে সঙ্কুচিত করতে পারে। ঋণ প্রদান হ্রাসের মাধ্যমে এই প্রত্যাহারকৃত ঋণের বিনিয়োগের ক্ষেত্রে প্রায় এক তৃত্বর্ধংশে প্রাক্কলিত হয় যেখানে সিকিউরিটিজ এবং মন-কোর সম্পদের বিক্রয়ের মাধ্যমে বড় ধরনের মুনাফা আশা করা হচ্ছে। ইউরো অঞ্চলের ঋণ সরবরাহের প্রভাব বর্তমান অনালায়ী ঋণের সমতুল্য যা প্রায় ১.৭ শতাংশ। ইউরো অঞ্চলের দেশসমূহের উন্নত অর্থনীতিসমূহ বৃহদাকারে ঋণ সরবরাহ হ্রাসের সম্মুখীন। অপরদিকে,

Countries with large external debts face a particular challenge, as the required rebalancing is hampered by entrenched competitiveness problems and subdued external demand. Policy makers need to coordinate a careful mix of financial, macroeconomic, and structural policies that ensure a smooth deleveraging process, support growth, and facilitate rebalancing. In the Euro area, a clear path toward a more integrated and fuller monetary and economic union built on solidarity and strengthened risk sharing arrangements is essential.

The analysis of the risks to global financial stability is held by comparing three illustrative scenarios for euro area policymaking. (Figure 8). These scenarios capture the notion of a baseline of current policies along with upside potential through a recommended complete policies scenario, and downside risks (weak policies).

Under the current policies scenario, systematic risks are averted but strains remain. As policymakers do not capitalize on recent progress to secure further breakthroughs in the areas of national reforms, bank restructuring, and further financial and fiscal integration needed to entrench stability. Consistent with that notion, current forward markets suggest that spreads will persist at relatively elevated levels for weaker sovereigns and banks. Still-fragile confidence implies that foreign investors will not increase their exposures to peripheral bonds, causing the dependence on home institutions to rise.

Meanwhile, responsibility for the financial system remains divided along national lines, portending some fragmentation of financial sector activity and policy within the Euro area. The overall result allows vulnerabilities to linger, leaves policies subject to considerable implementation risks, and caps the benefits from economic and financial integration.

Scenario embedded in the current World Economic Outlook (WEO) projections for a mild euro area recession in 2012, Europe's banks are likely to face pressures to shed assets due to remaining funding concerns as well as the need to reshape their business and funding models. The analysis in this GFSR suggests that 58 large EU-based banks could shrink their combined balance sheet by as much as \$ 2.6 trillion (E 2.0 trillion) through end 2013, or almost 7 percent of total assets. About a quarter of this deleveraging is projected to occur through a reduction in lending, as most is expected to come largely from sales of securities and non-core assets. The impact on euro area credit supply is equivalent to about 1.7 percent of present credit outstanding. In advanced economies, high spread euro area countries, face the biggest cutbacks in credit. In emerging markets, the

উদীয়মান বাজারসমূহে এর প্রভাব প্রবলভাবে অনুভূত হবে।

যেহেতু প্রত্যাহারকৃত ঋণের বিনিয়োগের ক্ষেত্রে ব্যাংকসমূহের আচরণ ও কিছু তথ্য উপাত্তের ঘাটতি ধারণা করা হয়েছে তাই প্রত্যাহারকৃত ঋণের বিনিয়োগে যথেষ্ট পরিমাণ অনিশ্চয়তাও জড়িত রয়েছে। অধিকন্তু, সমগ্র দেশ জুড়ে ঋণের উপর যে চূড়ান্ত প্রভাব রয়েছে তা অন্যান্য অনেক বিষয়ের উপর নির্ভর করে। উদাহরণ স্বরূপ, গুণগত বিচারে ইউরোপীয় ইউনিয়ন ব্যাংকের ঋণ প্রদানের মত আঞ্চলিক ব্যাংক ও অন্যান্য আর্থিক মধ্যস্থত্ব প্রতিষ্ঠানসমূহ এখনও অনুকরণীয় হওয়ার সক্ষমতা অর্জন করেনি এমনকি সার্বিক ঋণ সরবরাহে ব্যাংকের ঋণও যথার্থ নয়। পদ্ধতি যাই হোক, প্রকৃত অর্থনীতিতে ঋণ প্রদানকে ত্রাস করার পূর্বে ব্যাংকসমূহ বালেন্স শীট বা স্থিতিপত্রকে সঙ্কুচিতকরণের দিকে বেশি অগ্রাধিকার দিয়ে থাকে।

নীতিনির্ধারণকণ বর্তমান নীতিসমূহের দৃশ্যপটের ভিত্তিকে উন্নীতকরণে এবং এই পরিস্থিতিতে একটি স্থির ভারসাম্যে পৌঁছানোর নিমিত্তে মাঝারি ধরনের আর্থিক ঝুঁকি, সামর্থ্য অনুযায়ী ঋণ স্তর এবং ব্যর্থকিং পদ্ধতিতে চাপ প্রদানে যথেষ্ট সচেতন। প্রকৃতপক্ষে, নীতিসমূহের স্থিতিশীলতা অর্জনের জন্য যে সমস্ত নীতিমালাসমূহের প্রয়োজন ও যথেষ্ট, সেখানে নীতিসমূহ বিধিবদ্ধ করা ও বাস্তবায়ন করণ হলেও অর্জন সম্ভব। একটি স্বয়ংসম্পূর্ণ নীতিমালা সমন্বিত দৃশ্যপটের অধীনে, নীতিনির্ধারণকণকে সঙ্কট ব্যবস্থাপনা, ব্যাংক পুনর্গঠনকে চালিয়ে যাওয়া এবং অর্থায়ন ও অর্থবহুরের সমন্বয়ে মুদ্রা ইউনিয়নের জন্য একটি রোড ম্যাপ তৈরিতে প্রতিশ্রুতবদ্ধ হওয়া সহ ঋঁকিসমূহ ভাগ করে নেয়ার জন্য দূরদর্শী অবকাঠামোকে আরও শক্তিশালী করতে হবে। যদিও এটি রাজনৈতিকভাবে বেশ সঙ্কটপূর্ণ তবুও এই অবকাঠামোতে কিছু গুরুত্বপূর্ণ উপাদান গৃহীত হয়েছে যার মধ্যে রয়েছে আর্থিক শৃঙ্খলা বজায় রাখার কল্যাণকৌশল, আর্থিক নীতিমালাসমূহের সমন্বয় এবং ইউরো অঞ্চলের অর্থনৈতিক নিয়ন্ত্রণ জোরদারকরণ। স্বল্পমেয়াদে সংকট ব্যবস্থাপনা এবং নীতিমেরাদে একটি কার্যকরী অর্থনৈতিক ও মুদ্রা ইউনিয়নের নির্মাণ কৌশলের পূর্ণাঙ্গতা উভয় ক্ষেত্রে ঋঁকি অপাতঙ্গির নিমিত্তে সুষ্ঠু উপকরণসমূহের প্রতিষ্ঠা করতে হবে।

পূর্ণাঙ্গ নীতিমালাসমূহের এই বিপরীত দৃশ্যপটের পুনরুদ্ধারের প্রথম পদক্ষেপ হলো জাতীয় পর্যায়ে একত্রীকৃত আর্থিক নীতিমালাসমূহের যথোপযুক্ত সমন্বয় ক্রমাগত বাস্তবায়ন। এটি অনিশ্চিত যে, অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির সমন্বয়ে অন্যান্য নীতিসমূহের সাথে সমন্বয়ের প্রভাব অর্থনীতিকে ক্ষতিকর পরিবর্তন হতে রক্ষা করবে। এগুলোর যে সব বিষয় ধাকা উচিত তা হলো; (১) মুদ্রা স্থিতিশীলতা উদ্দেশ্যের সাথে মুদ্রানীতিসমূহকে যথেষ্ট পরিমাণ সঙ্কটপূর্ণ করা এবং এটা মেনে নেয়া যে, মুদ্রাস্ফীতি ত্রাসের পতিবিধি একবার নির্দিষ্ট হলে তার পরিবর্তন কঠিনসাধ্য এবং (২) কাঠামোগত সংস্কার বা উৎপাদনশীলতা বাড়ায়, প্রতিযোগিতাকে যোগান ও সেই সাথে শক্তিশালী ও টেকসই প্রবৃদ্ধির ভিত্তি স্থাপন করে এবং ঘাটতি দেশসমূহের বাহ্যিক হিসাবসমূহে অধিক ভারসাম্যতা বজায় রাখে। এটা অত্যন্ত আশায্য যে, ইউরো অঞ্চলের অর্থনৈতিক সুশাসনের উন্নয়নে রাজনৈতিক সমন্বয়কে নিশ্চিত করে এমন উল্লেখযোগ্য কার্যাবলীকে জোরপূর্বক বাস্তবায়ন করা বা ইতোমধ্যে সমন্বিত প্রাপ্ত। এই GFSR স্থিতিশীলতা আনয়নের লক্ষ্যে দু'টি অতিরিক্ত স্বল্প মেয়াদী কার্যক্রমকে চিহ্নিত করেছে:

impact would be hardest felt in Europe.

Since deleveraging includes assumptions about the behavior of banks and there are some data gaps, the analysis of deleveraging involves a considerable amount of uncertainty. Moreover, the ultimate impact on credit across countries is subject to many other factors. For example, the ability of local banks and other intermediaries-not included in the simulations-to substitute for EU bank lending is not quantified, and neither is the importance of bank credit to overall credit supply. The methodology, however, gives priority to other actions by banks for reducing balance sheets before cutting back lending to the real economy.

Polymakers are aware of the need to improve upon the baseline scenario of current policies and shift the situation firmly toward a good equilibrium of moderating funding costs, affordable debt levels, and reduced stress in the banking system. Indeed, the set of policies that are necessary and sufficient to achieve lasting stability, while difficult to enact and implement, remains attainable. Under a complete policies scenario, policy makers would further strengthen crisis management, pursue bank restructuring, and commit to a road map for a more financially and fiscally integrated monetary union, with a prudent framework for ex ante risk sharing. Although this is politically challenging, some key elements of the framework have already been put in place, including mechanisms to secure fiscal discipline, coordinate fiscal policies, and strengthen economic governance at the euro area level. What remains is to establish better instruments for risk sharing, both in the short term with respect to crisis management and in the long term with respect to completing the architecture of an effective economic and monetary union.

The first step to bring about this upside scenario of complete policies is the continued implementation of well timed fiscal consolidation policies at the national level. It is worthwhile to cushion the impact of adjustment with other policies geared toward supporting growth. These should include: (1) sufficiency accommodative monetary policy, consistent with the objective of price stability and the recognition that deflationary dynamics, once in train, are particularly difficult to reverse; and (2) structural reforms that raise productivity, strengthen competitiveness, and thereby lay the foundation for stronger, sustained growth and more balanced external accounts in deficit countries. It is also necessary to deliver on the improvements in euro area economic governance that have already been agreed and which will entail significant further efforts to ensure political support for implementation. This GFSR identifies two additional short term priorities for stabilization:

- উচ্চ স্বল্পায়ু দেশসমূহের সমন্বয়-প্রক্রিয়াকে সহজতর ও সক্রমণ হতে প্রতিহত করার লক্ষ্যে একটি বিশ্বাসযোগ্য পর্যায় স্থাপন করা যা বৃহৎ, বলবান এবং যথেষ্ট নমনীয়। ইউরোপের সাম্প্রতিক সিদ্ধান্ত ইউরোপীয় স্থিতিশীলতা কল্যাণকৌশল (ESM) এবং ইউরোপীয় আর্থিক স্থিতিশীলতা সুবিধার (EFSF) সমন্বয়কে স্বাগত জানিয়েছে এবং ইউরোপের সাম্প্রতিক অন্যান্য কার্যবিলীর সাথে বহির্বিষ্মকে আরও বেগবান করতে ইউরোপের সঙ্কট প্রক্রিয়াকে শক্তিশালী এবং আইএমএফ-এর কর্মকাণ্ডকে সমর্থন করবে।
- ব্যাংকের মূলধন বৃদ্ধিতে ব্যাংক পুনর্গঠন ও দৃঢ়তার উন্নয়ন এবং বর্তমান পরিস্থিতিতে প্রয়োজনবোধে সাবধানতা অবলম্বন করা অত্যন্ত জরুরি। বর্তমানে ব্যাংকসমূহ ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংকের অসাধারণ তারল্য সহায়তার পাশাপাশি জাতীয় রাজস্বের নিশ্চয়তার মাধ্যমে উপকৃত হচ্ছে। এই সমর্থন দ্বারা সাম্প্রতিক স্থিতিশীলতা দুর্বল ব্যাংকসমূহের উন্নয়নে প্রয়োজনীয় পুনর্গঠনে ব্যবহার করতে হবে এবং শৃঙ্খলাবদ্ধভাবে ধারকৃত অর্থের বিনিয়োগ প্রক্রিয়াকে নিশ্চিত করতে হবে। উপরন্তু, নিয়ন্ত্রক সংস্থাসমূহের এটা নিশ্চিত করতে হবে যে, মূলধন বাফার সংরক্ষণে ব্যাংকসমূহ লজ্জাংশ ও পারিশ্রমিক বাজেটে যথাযথ নিয়ন্ত্রণ রাখে। সার্বভৌম ও ব্যাংকসমূহের মধ্যে ক্ষতিকর সম্পর্কে বিচ্ছিন্ন করতে ইউরো অঞ্চলের সুবিধাসমূহকে গ্রহণের মাধ্যমে জানান দেয়া উচিত যাতে করে পরিস্থিতি অনুযায়ী ব্যাংকসমূহে সরাসরি মূলধনের যোগান বৃদ্ধি পায়। সময়মত, ঋণ পুনর্গঠনের মাধ্যমে ক্ষিপ্ততার সহিত পুনরায় মূলধন যোগানে একটি বিশ্বাসযোগ্য কর্মকাণ্ডকে বিবেচনায় রাখা যেতে পারে।

এসমত নীতি দৃশ্যটিকে ধরে রাখার লক্ষ্যে দুই ধরনের নীতিমেরাদী পুনর্গঠনমূলক উদ্দেশ্যসমূহের প্রয়োজন রয়েছে। যেখানে এই উদ্দেশ্যসমূহের রাজনৈতিক ঐক্যমত্যে পৌঁছানো সম্ভব সাপেক্ষে তাই এটি অবিলম্বে অর্জনযোগ্য নয়। এটা অত্যন্ত জরুরি যে, নীতি অবকাঠামোর গতিবিধির প্রয়োজনীয় দিক নির্দেশনা নীতিনির্ধারণকরণ স্বীকৃতি দেয় ও বাস্তবায়ন করে। এসমত উদ্দেশ্য হলো :

প্যান-ইউরো-অঞ্চলের আর্থিক স্থিতিশীল অবকাঠামোর পুনর্গঠন একটি রোড ম্যাপের উন্নয়ন করা। মুদ্রা ইউনিয়ন কেবলমাত্র তখনই তাদের কার্যবিলী সূচনাক্রমে সম্পন্ন করবে যখন ইউরো অঞ্চলের অন্তর্ভুক্ত সঙ্কটাপূর্ণ অঞ্চলসমূহের সাথে আর্থিক পদ্ধতির সামঞ্জস্য বজায় থাকবে যা জনগণের বাহ্যিকতা ও ব্যয়কে বাড়িয়ে তুলবে। এর জন্য প্রয়োজন রয়েছে ইউরো অঞ্চলের কেন্দ্রীয় নীতিসমূহের সমন্বয়করণ, ডিপোজিট ইনস্যুরেন্স এর সাথে ব্যাংক তদারকি ও দৃঢ়করণে একটি সাধারণ অবকাঠামোর ব্যবস্থা।

কেন্দ্রীভূত আর্থিক শৃঙ্খলের শর্ত সাপেক্ষে বৃহত্তর আর্থিক ঝুঁকি অধিগ্রহণে উন্নয়ন নিহিত। সঙ্কটাপূর্ণ অবস্থা সত্ত্বেও ইউরো অঞ্চলের একক দেশসমূহ অর্থায়ন সমস্যার সম্মুখীন হতে পারে এই ধরনের ঝুঁকাসমূহকে অভ্যন্তরীণ মুদ্রা অঞ্চলের উচ্চ মাত্রার আচ্ছন্নসম্পর্কের দ্বারা দ্রুততার সাথে নাড়া দেয়া যেতে পারে।

ঝুঁকি ভাগাভাগি কৌশলসমূহের কিছু ভবিষ্যদ্বাণী আর্থিক বাজারের অনিয়ন্ত্রিত এলাকাসমূহের স্ব-পূরণকে বন্ধিত করতে পারে এবং এমনকি আর্থিক শৃঙ্খলাবোধকে শর্ত সাপেক্ষে জোরপূর্বক কেন্দ্রীয়

- A credible firewall that is large, robust, and flexible enough to stem contagion and facilitate the adjustment process in the highly indebted countries. The recent decision to combine the European Stability Mechanism (ESM) and the European Financial Stability Facility (EFSF) is welcome and, along with other recent European efforts, will strengthen the European crisis mechanism and support the IMF's efforts to bolster the global firewall.
- Further progress on bank restructuring and resolution is essential to complement the bank capital and provisioning increases currently under way, backed, if necessary, by the firewall. Banks currently benefit from extraordinary ECB liquidity support, in some cases alongside national funding guarantees. The recent stabilization afforded by this support must be used to advance the necessary restructuring of weak banks and secure an orderly deleveraging process. In addition, regulators should ensure that banks exercise appropriate restraint on dividend and remuneration budgets to preserve capital buffers. To break the pernicious link between sovereigns and banks, the facilities constituting the euro area firewall should also be allowed to inject capital directly into banks if the situation warrants it. In time, a credible effective bail-in regime enabling prompt recapitalization through debt restructuring could be considered.

There are two longer term reform objectives necessary for sustaining the complete policies scenario. While these objectives are not immediately achievable given the need for time to forge a political consensus. It is important that policy makers recognize and articulate the direction in which the policy framework needs to move. These objectives are:

Developing a road map for a complete pan-euro-area financial stability framework. Monetary Union will function properly only if the financial system is dealt with at the euro area level in crucial areas that give rise to externalities and spillovers. This ultimately requires centralized euro area coordination of policies, a common framework in bank supervision and resolution as well as deposit insurance.

Progress toward greater fiscal risk sharing, conditional upon more centralized fiscal governance. As the crisis has demonstrated individual euro area countries may run into financing difficulties even if their fundamentals are basically sound. Such shocks can ripple rapidly through the entire currency area because of its high degree of interconnectedness.

Providing some ex ante risk-sharing mechanism would avoid self-fulfilling dislocations of financial markets and could even help enforce fiscal discipline via conditional

তহবিলের দিকে ধাবিত করতে পারে।

যদি বাস্তবায়িত হয়, তবে এই নীতির পদক্ষেপসমূহ সার্বকৌমের তীব্র বিস্তারে জোরদারকরণ, বিনিয়োগকারীদের ভিত্তিকে ক্রমাগত পুনর্গঠন এবং ব্যাংকিং খাতের অবস্থার ধারাবাহিক উন্নয়নে মুখ্য ভূমিকা পালন করতে পারে। এই দৃশ্যকল্পের অধীনে, ব্যাংকের ধারকৃত অর্থের বিনিয়োগ হতে উন্নত প্রভাব ঋণ সরবরাহকে প্রায় ০.৬ শতাংশ পর্যন্ত কমিয়ে আনতে পারে যা বর্তমান নীতিমালার প্রেক্ষাপটে কম এবং দুই বছর পরে জিডিপি বেস লাইনের তুলনায় ০.৬ শতাংশ বেশি হবে।

দুর্বল নীতিসমূহের আরও প্রতিকূল পরিস্থিতি, আর্থিক বাজারের তীব্র চাপযুক্ত অবস্থাকে পুনরায় স্বস্তিকর অবস্থায় ফিরিয়ে আনাকে অপ্রিয় করতে পারে। বর্তমান নীতিমালার যে সমস্ত নীতি বাস্তবায়িত হয়েছে তা চাহিনা অনুযায়ী কিছুটা কম, জাতীয় নীতিসমূহের হেঁচট, ইউরো অঞ্চলের পুনর্গঠনে রাজনৈতিক সংহতি অথবা ধাক্কাসমূহ থাকলে এই দৃশ্যপটকে নিয়ন্ত্রিত রাখা যেতে পারে। এই অবস্থার পরিস্থিতিতে, ঋণের বিকৃতি পুনরায় বৃদ্ধি পাচ্ছে, নিবারণ মূলক তহবিল ব্যয়ের মন্দ ভারসাম্যের দিকে কিছু সার্বকৌম ঋণসমূহকে টেলে দিয়েছে, ঋণের গতিবিধিকে মন্দ অবস্থায় ধাবিত করেছে এবং তারল্য হ্রাস বা অর্থনীতিকে দমিয়ে রেখেছে। এছাড়াও ব্যাংকিং ব্যবস্থার অতিরিক্ত চাপ ব্যাংকসমূহকে প্রত্যাহারকৃত ঋণ বিনিয়োগের দিকে জোরপূর্বক ধাবিত করতে পারে। কলম্বিয়া, ইউরোপীয় ইউনিয়নের ব্যাংকসমূহ ২০১৩ সালের শেষ নাগাদ বেস লাইনের উপরে অতিরিক্ত ১.২ ট্রিলিয়ন মার্কিন ডলার অথবা মোট সম্পদের ৩.০ শতাংশ আয় করতে পারে। এই ব্যয় সংকোচনের ফলে ইউরো অঞ্চলের ঋণ সরবরাহকে ৪.৪ শতাংশ পর্যন্ত নামিয়ে ফেলতে পারে এবং এমনকি দুই বছর পরে জিডিপি বেস লাইন হতে আরো ১.৪ শতাংশও কমে যেতে পারে।

অর্থনীতির এরকম নিম্নমুখী পরিস্থিতিতে বৃহৎ পরিসরে প্রত্যাহারকৃত ঋণের বিনিয়োগ ইউরো অঞ্চলের অবস্থাকে ভাল পরিণতির দিকে টেলে দিবে। ব্যাংক সম্পত্তির অভ্যন্তরীণ নিম্নমূল্যে বিক্রয় সম্পদের মূল্য এবং বাজার তারল্যে গুরুত্বপূর্ণ প্রভাব ফেলতে পারে। বাজার হতে উন্নত চাপসমূহ মার্কিন ব্যাংকসমূহে স্থানান্তরিত করা যেতে পারে যদিও ইউরোপীয় ব্যাংকসমূহ এবং সার্বকৌমতার সাথে তাদের প্রত্যক্ষ যোগাযোগ খুবই কম। উপরন্তু, বিশ্বব্যাপী ঋণ সংকোচনের ফলে উদীয়মান বাজারের অর্থনীতিতে বাহ্যিক দুর্বলতা, অতিরিক্ত পত্রকোষ প্রবাহকে ধামিয়ে দেয়া এবং তাদের অভ্যন্তরীণ আর্থিক স্থিতিশীলতা আঘাত করাকে প্রকাশ করতে পারে। যেখানে অনেক উদীয়মান বাজারসমূহে বাহ্যিক ধাক্কাসমূহকে ধারণ করার মত উল্লেখযোগ্য বাফার এবং নীতিসমূহে যথেষ্ট সুযোগ রয়েছে। উদীয়মান ইউরোপীয় অঞ্চলসমূহে এই দুর্বল নীতিমালার প্রেক্ষাপট সুদূরপ্রসারী নেতিবাচক প্রভাব ফেলতে পারে।

ইউরো অঞ্চলের সঙ্কটসমূহকে সনাক্তকরণ এবং সমন্বিতভাবে ইউনিয়নকে সামনের দিকে ধাবিত করতে ইউরোপীয় নীতিনির্ধারকগণ সঙ্কট ব্যবস্থাপনায় কিছু গুরুত্বপূর্ণ উপকরণসমূহের বিপদ কল্যাণীশলের রূপরেখা প্রদান করেছে। ইউরো অঞ্চলের আর্থিক স্থিতিশীলতা সুবক্ষার্ণে এবং বিন্যাসন সঙ্কট প্রক্রিয়াকে ত্বরান্বিত করা এবং ইউরো অঞ্চল ও জাতীয় পর্যায়ে আর্থিক শৃঙ্খলনের উন্নয়নে তারা জনগণের অর্থ একত্রীকরণে শক্তিশালী জাতীয় পদক্ষেপ, সুদৃষ্ট ঋণ কার্যক্রম এবং

access to central funding.

If implemented, this policy steps could lead to a sharp tightening in sovereign spreads, a gradual rebuilding of the investor base and a consequent improvement in banking sector conditions. Under this scenario, the impact from bank deleveraging would reduce credit supply by approximately 0.6 percent, which is less than under the current policies scenario and GDP would be 0.6 percent above the baseline after two years.

In a more adverse scenario of weak policies, conditions could deteriorate to the point of reviving acute market tension. This scenario could be triggered because the implementation of the policies under the current policies falls short of what has been agreed, national policies falter, political solidarity underpinning euro area reforms fragments, or shocks overwhelm the firewalls. Under this scenario, credit spreads rise sharply again, pushing several sovereigns toward a bad equilibrium of prohibitive funding costs, worsening debt dynamics, and risks of illiquidity or financial repression. Further stresses in the banking system could force banks to accelerate the deleveraging drive. As a result, EU banks could shed an additional \$ 1.2 trillion in assets above the baseline by end-2013, or a further 3.0 percent of assets. This retrenchment could reduce euro area credit supply by 4.4 percent and GDP by a further 1.4 percent from the baseline after two years.

Such large scale deleveraging under the downside scenario would have consequences well beyond the euro area. The force sale of bank assets could have a significant impact on asset prices and market liquidity. Through derivatives of the markets, stress could be transmitted to U.S. banks, even though their direct exposures to European banks and sovereigns are relatively low. Moreover, a global retrenchment of credit could expose the external vulnerabilities of some emerging market economies, trigger additional portfolio outflows, and hurt their domestic financial stability. While many emerging markets have substantial buffers and policy room to cope with external shocks. The weak policy scenario would have far-reaching negative repercussions, especially in emerging Europe.

To address the euro area crisis and to move toward a more integrated Union European policy makers have outlined important elements of a comprehensive strategy to deal with the crisis. In order to safeguard the financial stability of the euro area, they aim to enhance existing crisis mechanisms and improve economic governance at the euro area and national levels; and they call for strong national efforts to consolidate public finances, restore

• ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংকের সমর্থন

আদায়যোগ্য জামানতের বৈশিষ্ট্য বিস্তৃতকরণে অতিরিক্ত জামানতের বিপরীতে পুনর্বিনিয়োগের ক্ষেত্রে ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংক, তিন বছর ব্যাপী একটি নতুন কার্যক্রমের মাধ্যমে এর নীতিমালা প্রণয়নের হারকে হ্রাস করেছে, রিজার্ভের প্রয়োজনীয়তা কমিয়ে এনেছে, সিকিউরিটিজ বাজারের কার্যক্রমের মাধ্যমে মধ্যস্থিত দুর্বল কর্মকাণ্ডে হস্তক্ষেপ করেছে এবং সেই সাথে ব্যাংকে ব্যতিক্রমধর্মী তারল্যের সমর্থন জুগিয়েছে।

অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির সর্বোচ্চতায় এটা অত্যন্ত জরুরি যে, নীতিমালাসমূহকে যতদূর সম্ভব চাহিদা অনুযায়ী নিক নির্দেশনা দেয়া। নিম্নমুখী কুঁকিসমূহের মুদ্রাস্ফীতিতে, আর্থিক অবস্থাকে অধিক সঙ্গতিপূর্ণ রাখা প্রয়োজন এবং এমনকি অর্থনৈতিক স্বাচ্ছন্দ্যতাও বিবেচনাও রাখা যেতে পারে। মধ্যমেয়াদী ভিত্তিতে অর্থ একত্রীভূত করা প্রয়োজন কিন্তু এটাতে এমনভাবে আগ্রসর হতে হবে যেন তা স্বল্পমেয়াদী প্রবৃদ্ধিকেও সমর্থন করে। যদিও বহু দেশের আর্থিক সমস্যা ব্যতীত বিকল্প কোন পথ নেই, সেখানে অন্যান্য দেশসমূহ তাদের অর্থ একত্রীভূতকরণে অথবা ধীর সমস্যাভার কারণে স্বয়ংক্রিয় স্ট্যাবিলাইজারের সমর্থনকে গ্রহণ করতে পারে।

ইউরো অঞ্চলে একটি শক্তিশালী প্রতিরোধক দেয়ালের প্রয়োজন যা কিনা সংক্রামকসমূহকে শূল্লাবদ্ধ এবং সঙ্কটপূর্ণ কুঁকিসমূহের তীব্রতাকে প্রশমন করবে। নীতিনির্ধারণের সাম্প্রতিক সিদ্ধান্ত ইউরো অঞ্চলের ইউরোপীয় স্থিতিশীলতা কল্যাণে (মূলধন বৃদ্ধিকে ত্বরান্বিত করার মাধ্যমে এবং অস্থায়ীভাবে ইউরোপীয় আর্থিক স্থিতিশীলতা সুবিধাসমূহকে বন্ধকরণে) ঋণ প্রদানের ক্ষমতাকে কার্যকরভাবে বৃদ্ধির লক্ষ্যে এই নিক নির্দেশনায় গুরুত্বপূর্ণ পদক্ষেপ চিহ্নিত করেছে। ব্যাংকিং পদ্ধতিসমূহের পুনরায় শক্তিশালী করা প্রয়োজন। ইউরোপীয় ব্যাংকিং কর্তৃপক্ষের নির্দেশনা অনুযায়ী আর্থিক কুঁকি নিরসনে ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংক কর্তৃক অধিক তারল্যের বিকাশ ঘটতে হবে কিন্তু সেই সাথে ক্ষতিপূরণে অতিরিক্ত মূলধনের ব্যবস্থাও রাখতে হবে। যে সমস্ত ব্যাংক কেন্দ্রকারি ঋণ হতে নতুন মূলধন যোগানে বিপদের সম্মুখীন হয় এবং টেকসই সার্বভৌম ঋণের বৃদ্ধিতে এই ধরনের সমর্থন হতে বঞ্চিত হয় সে সমস্ত ব্যাংকের ক্ষেত্রে জনগণের সমর্থনের প্রয়োজন হতে পারে। ইউরো অঞ্চলের সঙ্কট ব্যবস্থাপনার সুবিধাসমূহ হতে সাধারণভাবে ব্যবহৃত সম্পদসমূহকে মূলধন হিসেবে সরাসরি এই সমস্ত ব্যাংকে প্রবাহিত করানো যেতে পারে।

ব্যাংক পুনর্গঠনকে অবশ্যই ত্বরান্বিত করতে হবে। বৃহৎকারের তারল্যের সমর্থন এবং সার্বভৌম ঋণের নিশ্চয়তা স্বস্তিকর অবস্থা প্রদান করেছে। ব্যাংকসমূহকে এখন তাদের ব্যবসা পদ্ধতিতে বাছ-বিচারহীন তহবিলের উপর নির্ভরশীলতা কমিয়ে এবং উত্তরাধিকার সূত্রে প্রাপ্ত সম্পদের সাথে সামঞ্জস্যতা বজায় রেখে সমস্যা আনা প্রয়োজন।

একটি উন্নত সমন্বিত ইউরোপীয় অর্থনৈতিক ও মুদ্রা ইউনিয়নের সমর্থনে সঙ্কটসমূহ মুদ্রা ইউনিয়নের সকল সদস্য রাষ্ট্রসমূহের আর্থিক পদ্ধতির আন্তঃসম্পর্ক আনয়নে এবং ব্যাংক ও সার্বভৌম ঋণসমূহের মধ্যে সংঘাতপূর্ণ সম্পর্ক হ্রাসে ভালভাবে প্রদর্শিত হয়েছে। তা সত্ত্বেও,

• European Central Bank Support

The ECB lowered its policy rate, cut reserve requirements, intervened in poorly functioning intermediation markets via the securities market program, and provided exceptional liquidity support for banks through a new program of three-year collateralized refinancing under broadened criteria for eligible collateral.

It is essential for growth at a premium that, policies be directed to support demand as much as possible. Given downside risks to inflation, monetary conditions will need to remain highly accommodative, and further easing may need to be considered. Fiscal consolidation needs to take place over the medium term but must proceed in a manner consistent with supporting growth in the short term. Although a number of countries have no choice but to make up-front fiscal adjustments, others can afford to allow automatic stabilizers to operate fully along their consolidation paths or to slow adjustment.

A strong euro area firewall is necessary to arrest contagion and minimize the risks of an escalation of the crisis. The recent decision by euro area policymakers to raise the effective lending capacity of the European Stability Mechanism (Through accelerated build up of capital and temporary backstopping by the European Financial Stability Facility) marks an important step in this direction. Banking systems needs further strengthening. Funding risk requires continued attention through ample liquidity provision by the ECB, but additional loss-absorbing capital is also needed, in line with EBA requirements. Public support may be necessary for banks that have difficulty obtaining new capital from private sources and to avoid having such support raise concerns about sovereign debt sustainability. Common resources from the euro area crisis management facilities should be used to inject capital directly into such banks.

Bank restructuring must be accelerated. With large liquidity support and sovereign funding guarantees providing breathing space. Banks now should adjust their business models to rely less on wholesale funding and deal with legacy assets.

In supporting a better-integrated EMU the crisis has amply demonstrated the interconnectedness of the financial systems of all members of the currency union and the vicious feedback loop between banks and

• ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংকের সমর্থন

আদায়যোগ্য জামানতের বৈশিষ্ট্য বিস্তৃতকরণে অতিরিক্ত জামানতের বিপরীতে পুনর্বিনিয়োগের ক্ষেত্রে ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংক, তিন বছর ব্যাপী একটি নতুন কার্যক্রমের মাধ্যমে এর নীতিমালা প্রণয়নের হারকে হ্রাস করেছে, রিজার্ভের প্রয়োজনীয়তা কমিয়ে এনেছে, সিকিউরিটিজ বাজারের কার্যক্রমের মাধ্যমে মধ্যস্থিত দুর্বল কর্মকাণ্ডে হস্তক্ষেপ করেছে এবং সেই সাথে ব্যাংকে ব্যতিক্রমধর্মী তারল্যের সমর্থন জুগিয়েছে।

অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির সর্বোচ্চতায় এটা অত্যন্ত জরুরি যে, নীতিমালাসমূহকে যতদূর সম্ভব চাহিদা অনুযায়ী নিক নির্দেশনা দেয়া। নিম্নমুখী কুঁকিসমূহের মুদ্রাস্ফীতিতে, আর্থিক অবস্থাকে অধিক সঙ্গতিপূর্ণ রাখা প্রয়োজন এবং এমনকি অর্থনৈতিক স্বাচ্ছন্দ্যতাও বিবেচনা রাখা যেতে পারে। মধ্যমেয়াদী ভিত্তিতে অর্থ একত্রীভূত করা প্রয়োজন কিন্তু এটাতে এমনভাবে আগ্রসর হতে হবে যেন তা স্বল্পমেয়াদী প্রবৃদ্ধিকেও সমর্থন করে। যদিও বহু দেশের আর্থিক সমস্যা ব্যতীত বিকল্প কোন পথ নেই, সেখানে অন্যান্য দেশসমূহ তাদের অর্থ একত্রীভূতকরণে অথবা ধীর সমস্যাভার কারণে স্বয়ংক্রিয় স্ট্যাবিলাইজারের সমর্থনকে গ্রহণ করতে পারে।

ইউরো অঞ্চলে একটি শক্তিশালী প্রতিরোধক দেয়ালের প্রয়োজন যা কিনা সংক্রামকসমূহকে শূল্লাবদ্ধ এবং সঙ্কটপূর্ণ কুঁকিসমূহের তীব্রতাকে প্রশমন করবে। নীতিনির্ধারণের সাম্প্রতিক সিদ্ধান্ত ইউরো অঞ্চলের ইউরোপীয় স্থিতিশীলতা কল্যাণশীলে (মূলধন বৃদ্ধিকে ত্বরান্বিত করার মাধ্যমে এবং অস্থায়ীভাবে ইউরোপীয় আর্থিক স্থিতিশীলতা সুবিধাসমূহকে বন্ধকরণে) স্বপ্ন প্রদানের ক্ষমতাকে কার্যকরভাবে বৃদ্ধির লক্ষ্যে এই নিক নির্দেশনায় গুরুত্বপূর্ণ পদক্ষেপ চিহ্নিত করেছে। ব্যাংকিং পদ্ধতিসমূহের পুনরায় শক্তিশালী করা প্রয়োজন। ইউরোপীয় ব্যাংকিং কর্তৃপক্ষের নির্দেশনা অনুযায়ী আর্থিক কুঁকি নিরসনে ইউরোপীয় কেন্দ্রীয় ব্যাংক কর্তৃক অধিক তারল্যের বিকাশ ঘটতে হবে কিন্তু সেই সাথে ক্ষতিপূরণে অতিরিক্ত মূলধনের ব্যবস্থাও রাখতে হবে। যে সমস্ত ব্যাংক কেন্দ্রকারি ঋণ হতে নতুন মূলধন যোগানে বিপদের সম্মুখীন হয় এবং টেকসই সার্বভৌম ঋণের বৃদ্ধিতে এই ধরনের সমর্থন হতে বঞ্চিত হয় সে সমস্ত ব্যাংকের ক্ষেত্রে জনগণের সমর্থনের প্রয়োজন হতে পারে। ইউরো অঞ্চলের সঙ্কট ব্যবস্থাপনার সুবিধাসমূহ হতে সাধারণভাবে ব্যবহৃত সম্পদসমূহকে মূলধন হিসেবে সরাসরি এই সমস্ত ব্যাংকে প্রবাহিত করানো যেতে পারে।

ব্যাংক পুনর্গঠনকে অবশ্যই ত্বরান্বিত করতে হবে। বৃহৎকারের তারল্যের সমর্থন এবং সার্বভৌম ঋণের নিশ্চয়তা স্বস্তিকর অবস্থা প্রদান করেছে। ব্যাংকসমূহকে এখন তাদের ব্যবসা পদ্ধতিতে বাছ-বিচারহীন তহবিলের উপর নির্ভরশীলতা কমিয়ে এবং উত্তরাধিকার সূত্রে প্রাপ্ত সম্পদের সাথে সামঞ্জস্যতা বজায় রেখে সমস্যা আনা প্রয়োজন।

একটি উন্নত সমন্বিত ইউরোপীয় অর্থনৈতিক ও মুদ্রা ইউনিয়নের সমর্থনে সঙ্কটসমূহ মুদ্রা ইউনিয়নের সকল সদস্য রাষ্ট্রসমূহের আর্থিক পদ্ধতির আন্তঃসম্পর্ক আনয়নে এবং ব্যাংক ও সার্বভৌম ঋণসমূহের মধ্যে সংঘাতপূর্ণ সম্পর্ক হ্রাসে ভালভাবে প্রদর্শিত হয়েছে। তা সত্ত্বেও,

• European Central Bank Support

The ECB lowered its policy rate, cut reserve requirements, intervened in poorly functioning intermediation markets via the securities market program, and provided exceptional liquidity support for banks through a new program of three-year collateralized refinancing under broadened criteria for eligible collateral.

It is essential for growth at a premium that, policies be directed to support demand as much as possible. Given downside risks to inflation, monetary conditions will need to remain highly accommodative, and further easing may need to be considered. Fiscal consolidation needs to take place over the medium term but must proceed in a manner consistent with supporting growth in the short term. Although a number of countries have no choice but to make up-front fiscal adjustments, others can afford to allow automatic stabilizers to operate fully along their consolidation paths or to slow adjustment.

A strong euro area firewall is necessary to arrest contagion and minimize the risks of an escalation of the crisis. The recent decision by euro area policymakers to raise the effective lending capacity of the European Stability Mechanism (Through accelerated build up of capital and temporary backstopping by the European Financial Stability Facility) marks an important step in this direction. Banking systems needs further strengthening. Funding risk requires continued attention through ample liquidity provision by the ECB, but additional loss-absorbing capital is also needed, in line with EBA requirements. Public support may be necessary for banks that have difficulty obtaining new capital from private sources and to avoid having such support raise concerns about sovereign debt sustainability. Common resources from the euro area crisis management facilities should be used to inject capital directly into such banks.

Bank restructuring must be accelerated. With large liquidity support and sovereign funding guarantees providing breathing space. Banks now should adjust their business models to rely less on wholesale funding and deal with legacy assets.

In supporting a better-integrated EMU the crisis has amply demonstrated the interconnectedness of the financial systems of all members of the currency union and the vicious feedback loop between banks and

একটি কার্যকরী মুদ্রা ইউনিয়নের লক্ষ্যে গভীর সমন্বয়ের প্রয়োজন। এই কার্যকরীতায়, ব্যাংক তদারকির ক্ষেত্রে প্যান-ইউরো-অঞ্চলের পদ্ধতি, আমানত বীমা এবং বীমাকরণ ও আইন-কানুন প্রণয়নের মাধ্যমে কেন্দ্রীয়ভাবে তহবিল গঠনের নিয়মনিতির সাথে সামঞ্জস্য রেখে মুদ্রা ইউনিয়নকে অবশ্যই সমর্থন করতে হবে।

পরিশেষে, একটি কার্যকরী মুদ্রা ইউনিয়নের জন্য সম্ভাব্য আর্থিক ঝুঁকির অধিগ্রহণ সুসঙ্গত করার লক্ষ্যে আর্থিক ব্যবস্থাপনাসমূহের রূপরেখা পুনরায় তৈরি করতে হবে। এটিকে সমর্থন করার লক্ষ্যে বিভিন্ন ধরনের প্রস্তাবনা যেমন ইউরো বন্ডসমূহ এবং ঋণ পরিচালনা সংক্রান্ত তহবিল গ্রহণ করা হয়েছে। সম্ভাব্য ঝুঁকি ভাগাভাগি ব্যতীত দেশসমূহ রূপান্তরিতভাবে বিভিন্ন ধরনের পরিস্থিতির সম্মুখীন হবে এবং সেই সাথে তারল্য সংকটের প্রবণতা বৃদ্ধি পাবে যা ঋণ পরিশোধ ক্ষমতাকে প্রভাবিত করবে।

এই পরিবর্তনসমূহের বাস্তবায়নে রাজনৈতিক সিদ্ধান্ত ও সময়ের প্রয়োজন হবে কিন্তু সক্রিয়কার অর্থে সমন্বিত ইউরোপীয় অর্থনৈতিক ও মুদ্রা ইউনিয়নের (EMU) গঠনে একটি বিশ্বাসযোগ্য প্রতিশ্রুতি তাত্ক্ষণিক সূক্ষ্ম বয়ে আনবে। এটি আর্থিক ব্যবস্থায় উল্লেখযোগ্য উন্নয়ন এবং ভবিষ্যতে আগত চাপসমূহকে প্রতিহত করবে।

যেভাবেই হোক, মধ্য মেয়াদে সরকারি ও বেসরকারি ঋণের ঋণের প্রতিদ্বন্দ্বিতামূলক আচরণ ইউরো অঞ্চলকে সীমাবদ্ধ করে রেখেছে। প্রকৃতপক্ষে, ইউরোপের অবস্থার বিপরীতে জাপান ও মার্কিন যুক্তরাষ্ট্রে যে বড় ধরনের আর্থিক ঘটতির সম্মুখীন হয়েছে তার ফলস্বরূপ আর্থিক স্থিতিশীলতায় সূত্র ঝুঁকিসমূহ প্রকাশ পেয়েছে বিশেষ করে সমন্বয় চিহ্নিতকরণে কল্যাণশীলসমূহের প্রণয়নে স্বল্প অগ্রগতি পরিলক্ষিত হয়েছে। উত্তর দেশের আর্থিক ঘটতি নিরসনে বহুস্তরভিত্তিক বিশ্বাসযোগ্য পরিকল্পনার প্রয়োজন রয়েছে যা স্বল্পমেয়াদী প্রকৃষ্টিকে সংরক্ষণ করবে কিন্তু আর্থিক বাজারে মধ্যমেয়াদী ঋণ পরিশোধ হবে এমন নিশ্চয়তাও প্রদান করবে।

মার্কিন যুক্তরাষ্ট্রে, পার্জিত্য বন্ধকী ঋণের বোঝাকে প্রশমনের লক্ষ্যে বন্ধকীর মূল্য ত্রাসকরণ এবং পুনর্নিয়োগ প্রসারিতকরণের মাধ্যমে অধিক অগ্রাঙ্গী নীতিমালা প্রণয়ন করেছে এবং এর ফলস্বরূপ আবাসন খাতকে সমর্থন জুগিয়েছে এবং অর্থনীতিকেও প্রসারিত করেছে। সাম্প্রতিক সময়ে প্রশাসন, নতুন প্রস্তাবনা জারি এবং আবাসন বাজারের সমর্থনে পৃথীত কর্মকাণ্ডের মাধ্যমে উক্ত দিক নির্দেশনার আলোকে কিছু পদক্ষেপ গ্রহণ করেছে। এই প্রস্তাবনায় রয়েছে পুনর্নির্মাণ সামর্থে বন্ধকী কার্যক্রমকে উল্লেখযোগ্য হারে শক্তিশালীকরণ এবং কংগ্রেসে বন্ধকসমূহে পুনর্নিয়োগের বিস্তৃতির কথা উত্থাপন করা যা সরকারি প্রতিশ্রুতিবদ্ধ এন্টারপ্রাইজ (GSEs) এবং বেসরকারি প্রতিশ্রুতিবদ্ধ এন্টারপ্রাইজ কর্তৃক আহরিত হবে যাতে করে ঋণগ্রহীতার বন্ধকসমূহে নিম্ন সুদের হারে পুনর্নিয়োগ করতে পারে। দীর্ঘমেয়াদে একটি কার্যকরী পরিকল্পনা, সরকারি প্রতিশ্রুতিবদ্ধ এন্টারপ্রাইজ (GSEs) এর পুনর্গঠনে এবং বেসরকারি বন্ধক সরবরাহের পুনঃস্থাপনে অত্যন্ত গুরুত্ব বহন করে। যা হোক, এ সময়ের মধ্যে মার্কিন যুক্তরাষ্ট্রের বন্ধক সরবরাহ মোটামুটি অভ্যন্তরীণভাবে সরকারি প্রতিশ্রুতিবদ্ধ এন্টারপ্রাইজ (GSEs) বন্ধকী বীমার উপর নির্ভরশীল (ফেডেরাল আবাসন প্রশাসনসহ)। তাই, কর্তৃপক্ষ সরকারি প্রতিশ্রুতিবদ্ধ এন্টারপ্রাইজ (GSEs) এর প্রচলিত কেন্দ্রীয় নীতিসমূহের ত্রাসকরণ এবং গৃহায়ন বাজারের পুনরুদ্ধারকে প্রতিপালনের মধ্যে ভারসাম্য

sovereigns. Nonetheless, for an effective monetary union, deeper integration is required. To this effect, monetary union must be supported with a pan-euro-area approach to bank supervision, deposit insurance, and resolution with centralized funding for insurance and resolution.

Ultimately, for an effective monetary union, fiscal arrangements will need to be redesigned to accomplish ex ante fiscal risk sharing. A number of proposals have been made to support this, such as Eurobonds and a debt redemption fund. Without ex ante risk sharing, countries will continue to face very different financing conditions and remain prone to having liquidity crisis turn into solvency concerns.

Implementing these changes will take political determination and time, but a credible commitment to a truly integrated EMU would have immediate benefits. It would result in significant improvements in funding conditions and prevent stresses from becoming a self-fulfilling prophecy.

Medium term public and private debt challenges are by no means confined to the euro area. In fact, the high fiscal deficits facing Japan and the United States pose a latent risk to financial stability, especially since there has been little progress to date in laying out strategies to address the problem, in contrast to what is happening in Europe. Both countries require credible multiyear plans for deficit reduction that protect short-term growth but reassure financial markets that debt will return to a sustainable trajectory over the medium term.

In the United States, more-aggressive policies to alleviate households' mortgage debt burden- in particular through write-downs of mortgages and expanded access to refinancing-would reduce foreclosures and thereby support the housing sector and the broader economy. The administration has recently taken steps in this direction by announcing new proposals and actions to support the housing market. The proposals include a significant strengthening of the Home Affordable Mortgage Program (HAMP), and calls on congress to broaden access to refinancing for mortgages backed by government-sponsored enterprises (GSEs) as well as non-GSE mortgages, allowing a larger share of borrowers to refinance their mortgages at the current low interest rates. A workable plan for reform of the GSEs and the restoration of private mortgage supply are important in the longer term. In the meantime, however, U.S. mortgage supply remains almost entirely dependent on GSE mortgage insurance (along with the Federal Housing Administration). Hence, the authorities face a difficult balancing act between

বজায় রাখতে বিভিন্ন ধরনের বিপদের সম্মুখীন হচ্ছে। সেই ক্ষেত্রে, সামাজিক পাইলট উদ্যোগ সরকারি প্রতিশ্রুতিবদ্ধ এন্টারপ্রাইজ (GSEs) এর অধীনে স্বকীয় সম্পত্তিসমূহের অধিকার প্রয়োগে দখলপূর্বক ভাড়া খাটানো ইউনিটে রূপান্তরিত করাকে স্বাগত জানানো হয়েছে কিন্তু তার আগে এই গুরুত্বপূর্ণ ইস্যুসমূহের সন্তোষজনক চিহ্নিতকরণ অত্যন্ত জরুরি।

বর্তমান নীতিমালার আলোকে উন্নয়মান বাজারের নীতিনির্ধারণকনের নেতিবাচক বাহ্যিক ধাক্কাসমূহের ক্ষতিকর প্রভাব হতে বিরত রাখতে যে কোন মুহুর্তে প্রস্তুত থাকতে হবে। ইউরো অঞ্চল হতে উন্নয়মান ইউরোপীয় বাজারের অর্থনীতিতে এবং অন্যান্য অর্থনীতিতে পরোক্ষভাবে জনগণের ব্যয়ের প্রভাব নিয়ন্ত্রণ করা কঠিন চ্যালেঞ্জ বলে প্রতীয়মান হবে। এটি মূলতঃ ইউরোপীয় ইউনিয়নের প্রতিষ্ঠাকালীন ব্যাংকসমূহের অতিরিক্ত ব্যয় সংকোচনকে কিরিয়ে দেয়ার ফলস্বরূপ। এ পর্যন্ত উন্নয়মান বাজারসমূহে ধারকৃত অর্থের বিনিয়োগের প্রভাব সামান্যে গিয়েছে এবং ভালভাবেই পরিচালনা করা হয়েছে কিন্তু ঝুঁকি এবং চ্যালেঞ্জসমূহ এখনও বিদ্যমান রয়েছে। নীতিসমূহের বৈপ্লবীকরণ আগমন এর সাথে নির্ধারণকৃত সুবিধা ও উপকরণসমূহের সৃজনশীল স্থাপনা টেকসই প্রবৃদ্ধি অর্জনে বড় ধরনের ধাক্কাসমূহের সম্মুখে কার্যকরী ভূমিকা রাখতে পারে। যেহেতু বহু উন্নয়মান বাজার ইতোমধ্যে ঋণচক্রের অনেক উচ্চ পর্যায়ে রয়েছে সেই ক্ষেত্রে ঋণ নীতিমালা প্রণয়নের স্বচ্ছন্দতার ক্ষেত্রেও সীমাবদ্ধতার সৃষ্টি হয়েছে।

জি-২০ বিধিমালায় সংস্কারকৃত আলোচ্যসূচির বাস্তবায়নের অগ্রগতি দীর্ঘকালীন অর্থনৈতিক স্থিতিশীলতায় সহায়তা করে। জি-২০ সংস্কারে অগ্রাধিকার ভিত্তিতে ব্যাসেল-৩ অবকাঠামো, বিশ্বব্যাপী আর্থিক প্রতিষ্ঠানের জন্য নীতিনির্ধারণ, আইনগত কাঠামো এবং ডেরিভেটিভ সংস্কার-এর অন্তর্ভুক্ত করা হয়েছে। ডেরিভেটিভ বাজারের সিস্টেমিক রিস্ক নিয়ন্ত্রণের জন্য ব্যাংকিং ব্যবস্থার প্রচ্ছন্ন প্রভাব অবমুক্তির লক্ষ্যে নীতিমালাসমূহকে আরো উন্নত ও শক্তিশালী করতে হবে।

reducing the still-central role of the GSEs in the mortgage market and fostering the recovery of the housing market. In that regard, the recent pilot initiative to convert foreclosed properties held by the GSEs into rental units is welcome, but more is needed to satisfactorily address this important issue.

Policy makers in emerging markets should stand ready to use their existing policy space to cushion negative external shocks. A key challenge will be to control potential spillovers from the euro area into emerging Europe and other exposed economies, notably by averting excessive retrenchment by European Union parent banks. So far the impact of the deleveraging process on emerging markets has been manageable and well managed, but risks and challenges remain. Countercyclical policies, along with the creative deployment of targeted facilities and instruments, can be effective in sustaining growth in the face of a major external shock. The scope for easing credit policy is limited, as many emerging markets are already in the advanced stages of the credit cycle.

Long-lasting stability of the financial system will be supported by progress in implementing the G20 regulatory reform agenda. Priorities for G20 reform include the Basel III framework, policy measures for globally systemic financial institutions, resolution frameworks, and over-the-counter derivatives market reforms. Policy efforts to control the systemic risk from derivatives markets need to be further advanced, and oversight of the shadow banking system must be strengthened.

অভ্যন্তরীণ অর্থনীতি

বিশ্বব্যাপী অর্থনৈতিক মন্দার অভিঘাত সত্ত্বেও বাংলাদেশ ৬.০ শতাংশের অধিক হারে প্রবৃদ্ধি বজায় রাখতে সক্ষম হয়েছে। বাংলাদেশ পরিসংখ্যান ব্যুরোর সংশোধিত প্রাথমিক প্রাক্কলন অনুযায়ী ২০১১-১২ অর্থবছরে জিডিপি'র প্রবৃদ্ধি দাঁড়িয়েছে ৬.৩২ শতাংশ, যা ২০১০-১১ অর্থবছরে অর্জিত জিডিপি প্রবৃদ্ধি ৬.৭১ শতাংশের তুলনায় ০.৩৯ শতাংশ পরেই কম। এর আগে মন্দা-পরবর্তী পরিবর্তিত পরিস্থিতিতে বাংলাদেশের অর্থনীতি ঘুরে দাঁড়ায় এবং ২০১০-১১ অর্থবছরে ৬.৭১ শতাংশ প্রবৃদ্ধি অর্জিত হয় যা পূর্ববর্তী অর্থবছরের তুলনায় ০.৬৪ শতাংশ পরেই বেশি। ২০০৮-০৯ ও ২০০৯-১০ অর্থবছরে অর্জিত জিডিপি প্রবৃদ্ধি ছিল যথাক্রমে ৫.৭৪ শতাংশ ও ৬.০৭ শতাংশ। কৃষি খাতে বিগত দুই বছর ৫.০ শতাংশের বেশি প্রবৃদ্ধির পর বড় ভিত্তির প্রভাবে (high base effect) চলতি অর্থবছরে প্রবৃদ্ধির হার কিছুটা কমলেও এ খাতের প্রবৃদ্ধি সন্তোষজনক। এভাবে কৃষি খাতে ধারাবাহিক প্রবৃদ্ধি বজায় রাখার পাশাপাশি শিল্প খাতের প্রবৃদ্ধি ঘুরে দাঁড়ানো এবং সেবা খাতের সন্তোষজনক প্রবৃদ্ধি সার্বিকভাবে জিডিপি প্রবৃদ্ধি অর্জনে ভূমিকা রেখেছে। এ সময়ে রাজস্ব আহরণের ধারাবাহিক প্রবৃদ্ধিও বজায় ছিল।

অর্থবছরের দ্বিতীয় প্রান্তিকে অভ্যন্তরীণ খাতে বিশেষ করে বাজেটে অতিরিক্ত ভর্তুকির চাপ, জ্বালানি তেলের চাহিদা বৃদ্ধি ও আন্তর্জাতিক বাজারে জ্বালানি তেলের মূল্য বৃদ্ধির পাশাপাশি বহিঃখাতে ইউরো অঞ্চলের সার্বকৌম স্বপ্ন সমস্যার প্রভাবে রপ্তানির প্রবৃদ্ধি ট্রাস পাওয়ার প্রেক্ষাপটে দেশের সাময়িক অর্থনৈতিক পরিস্থিতি কিছুটা চ্যালেঞ্জের মুখোমুখি হয়। এ সময়ে মূল্যস্ফীতির চাপও বাড়তে থাকে এবং বিনিময় হারের দ্রুত অবতিতি ঘটে। সতর্কতামূলক মুদ্রানীতি গ্রহণের ফলে এ পরিস্থিতি থেকে উত্তরণ সম্ভব হয়েছে। বৈদেশিক মুদ্রার বিনিময় হার পরিস্থিতির উন্নতি ঘটছে এবং বিনিময় হার ভারসাম্য অবস্থায় পৌঁছাবে বলে আশা করা যাচ্ছে। অভ্যন্তরীণ বাদ্য উৎপাদন ভাল হওয়ার ইতোমধ্যে খাদ্য-মূল্যস্ফীতি কমেতে শুরু করেছে এবং জুন ২০১২-এ মূল্যস্ফীতি এক অঙ্কে নেমে এসেছে। রাজস্ব ও মুদ্রাখাতে গৃহীত পদক্ষেপসমূহের সমন্বিত বাস্তবায়নের ফলে অভ্যন্তরীণ ও বহিঃখাতে স্থিতিশীলতা বজায় থাকবে বলে আশা করা যায়।

বাংলাদেশ পরিসংখ্যান ব্যুরোর সাময়িক হিসাব অনুযায়ী ২০১১-১২ অর্থবছরে কৃষি, শিল্প ও সেবা খাতে প্রবৃদ্ধি যথাক্রমে ২.৫৩ শতাংশ, ৯.৪৭ শতাংশ এবং ৬.০৬ শতাংশ। পূর্ববর্তী ২০১০-১১ অর্থবছরে এ খাতসমূহে প্রবৃদ্ধির হার ছিল যথাক্রমে ৫.১৩ শতাংশ, ৮.২০ শতাংশ এবং ৬.২২ শতাংশ। ২০১১-১২ অর্থবছরে মাথাপিছু জাতীয় আয় ও মাথাপিছু জিডিপি দাঁড়িয়েছে যথাক্রমে ৮৪৮ ও ৭৭২ মার্কিন ডলার, যা পূর্ববর্তী অর্থবছরে ছিল যথাক্রমে ৮১৬ ও ৭৪৮ মার্কিন ডলার।

মন্দাপরবর্তী পরিবর্তিত বৈশ্বিক ও অভ্যন্তরীণ অর্থনৈতিক পরিস্থিতির প্রেক্ষাপটে কতিপয় অন্তর্নিহিত অনুমানের ওপর ভিত্তি করে মধ্যমেয়াদি সাময়িক অর্থনৈতিক কাঠামো, ২০১৩-১৭ (Medium-Term Macroeconomic Framework-MTMF, 2013-17) প্রণয়ন করা হয়েছে।

Domestic Economy

The economy of Bangladesh has successfully tackled the contagion effect of global economic crisis and managed to maintain the growth rate above 6.0 percent on average. According to Bangladesh Bureau of Statistics (BBS) revised provisional estimate, the economy is estimated to have grown at a rate of 6.32 percent in 2011-12, which is a little less of 0.39 percentage point than the growth rate of 6.71 percent in 2010-11. Earlier, the economy of Bangladesh rebounded in the different scenario of post recession period and the real GDP growth rate stood at 6.71 percent in 2010-11 which was 0.64 percentage higher than that of the previous financial year. The growth of GDP stood at 5.74 percent and 6.07 percent in 2008-09 and 2009-10 respectively. Although, growth in agriculture sector has declined a little bit for high base effect in the last two consecutive years, growth in this sector is still satisfactory. Accordingly, the performance of GDP growth is mainly attributable to the sustained growth in agriculture sector coupled with recovery of growth in industry sector and the satisfactory performance of service sector. Persistent growth in revenue collection was also witnessed in this period.

In the second half of the financial year, the economy of Bangladesh faced some macro economic challenges: domestically extreme pressure of subsidies on deficit budget in particular, increase in demand for fuel and fuel price hikes in the international market and in globally decrease in export in the context of sovereign debt crisis in euro area. Inflationary pressure increased as well as exchange rate depreciated sharply during the period. Cautious monetary policy was pursued to overcome the situation. The exchange rate against foreign currency has been improving and the exchange rate is expected to reach in equilibrium condition. As a result of good domestic harvest food-inflation has started to decrease and observed to reach in single digit in June 2012. The domestic and global outlook is expected to be sustained through the coordinated implementation of reforms initiated in monetary and fiscal sectors.

According to Bangladesh Bureau of Statistics' (BBS), revised provisional estimate, GDP growth in 2011-12 was contributed by corresponding growth of agriculture, industry and service sectors which grew by 2.53 percent, 9.47 percent and 6.06 percent respectively. In the previous 2010-11, growth of agriculture, industry and service sectors were 5.13 percent, 8.20 percent and 6.22 percent respectively. In 2011-12, per capita income and per capita GDP stood at USD 848 and USD 772 respectively, which were USD 816 and USD 748 respectively in the previous year.

Medium-Term Macroeconomic Framework-MTMF, 2013-17 was set on the basis of inherent assumptions considering the prospects and potential risks in the context of global and domestic economic scenario in the post recession period.

মধ্যমেয়াদি সাময়িক অর্থনৈতিক কাঠামো (এমটিএমএফ) এ ২০১২-১৩ অর্থবছরে জিডিপি প্রবৃদ্ধির প্রক্ষেপণ করা হয়েছে ৭.২ শতাংশ, যা ক্রমাগত বৃদ্ধি পেয়ে ২০১৪-১৫ অর্থবছরে ৮.০ শতাংশ এবং ২০১৬-১৭ অর্থবছরে ৮.৭ শতাংশ উন্নীত হবে মর্মে প্রক্ষেপণ করা হয়েছে।

২০১০-১১ অর্থবছরে দেশজ সঞ্চয় ছিল জিডিপি'র ১৯.২৯ শতাংশ যা ২০১১-১২ অর্থবছরে সাময়িক হিসাব অনুযায়ী বৃদ্ধি পেয়ে দাঁড়িয়েছে জিডিপি'র ১৯.৩৭ শতাংশে। রেমিট্যান্স প্রবাহের প্রবৃদ্ধি সঙ্কোচজনক অবস্থায় বজায় থাকার ফলে ২০১১-১২ অর্থবছরে জাতীয় সঞ্চয় গত অর্থবছরে জিডিপি'র ২৮.৭৮ শতাংশ থেকে জিডিপি'র ২৯.৪০ শতাংশে বৃদ্ধি পেয়েছে। ২০১০-১১ অর্থবছরে বিনিয়োগের পরিমাণ ছিল জিডিপি'র ২৫.১৫ শতাংশ। যার মধ্যে বেসরকারি বিনিয়োগ জিডিপি'র ১৯.৫১ শতাংশ এবং সরকারি বিনিয়োগ ৫.৬৪ শতাংশ। অন্যদিকে, ২০১১-১২ অর্থবছরে বিনিয়োগ জিডিপি'র ২৫.৪৫ শতাংশে উন্নীত হয়েছে। এর মধ্যে বেসরকারি বিনিয়োগ জিডিপি'র ১৯.১৫ শতাংশ এবং সরকারি বিনিয়োগ ৬.৩০ শতাংশ।

বিদ্যুৎসহ অবকাঠামো খাতে সরকারের ব্যাপক উদ্যোগ গ্রহণ ও ব্যবসায় ব্যয় হ্রাসের ফলে বিনিয়োগ পরিস্থিতির উন্নতি ঘটেছে।

২০১০-১১ অর্থবছরে ১২ মাসের গড় ভিত্তিতে নির্ণিত মূল্যস্ফীতি ছিল ৮.৮০ শতাংশ। মূলত আন্তর্জাতিক বাজারে জ্বালানি তেল ও খাদ্যশস্যের উচ্চমূল্য এবং বেসরকারি খাতে প্রক্ষেপনের তুলনায় অতিরিক্ত স্বপ্নের প্রবাহ মূল্যস্ফীতিতে ভূমিকা রেখেছে। পরেই-ই-পয়েন্ট ভিত্তিতে মূল্যস্ফীতির হার জুন, ২০১১ মাসে দুই অঙ্কে (১০.১৭ শতাংশ) পৌঁছার পর জুন, ২০১২ মাসে মূল্যস্ফীতি আবার এক অঙ্কে নেমে এসেছে। পরেই-ই-পয়েন্ট ভিত্তিতে মূল্যস্ফীতির হার জুন, ২০১২ মাসে ৮.৫৬। এসময়ে খাদ্য-মূল্যস্ফীতি ১২.৫১ শতাংশ থেকে হ্রাস পেয়ে ৭.০৮ শতাংশে দাঁড়িয়েছে। পক্ষান্তরে, খাদ্য-বহির্ভূত মূল্যস্ফীতির হার জুন ২০১১ এর ৫.৭৩ শতাংশ থেকে বৃদ্ধি পেয়ে জুন, ২০১২ এ ১১.৭২ শতাংশে দাঁড়িয়েছে। সার্বিকভাবে পরেই-ই-পয়েন্ট ভিত্তিতে নির্ণিত মূল্যস্ফীতির হার ২০১১-১২ সালে ৮.৫৬ শতাংশে দাঁড়িয়েছে যা পূর্ববর্তী অর্থবছরে ছিল ৮.৫১ শতাংশ। আন্তর্জাতিক বাজারে জ্বালানি তেলের মূল্য বৃদ্ধি, বিনিময় হারের অবচিতি এবং জ্বালানি তেলের মূল্য সমন্বয়ের প্রভাব খাদ্য-বহির্ভূত মূল্যস্ফীতি বৃদ্ধিতে ভূমিকা রেখেছে। মূল্যস্ফীতিকে সহনীয় পর্যায়ে রাখার লক্ষ্যে সরকার রাজস্ব ও আর্থিক খাতের সমন্বিত পদক্ষেপ গ্রহণ করেছে। অনুৎপাদনশীল খাতে স্বপ্নের যোগান নিরুৎসাহিত করার পাশাপাশি সযত (Cautious) মুদ্রানীতি গ্রহণের ফলে আপাত দৃষ্টান্তে খাদ্য-বহির্ভূত মূল্যস্ফীতির চাপও হ্রাস পাবে আশা করা যায়।

চলতি ২০১১-১২ অর্থবছরে রাজস্ব আহরণের সংশোধিত লক্ষ্যমাত্রা নির্ধারণ করা হয় ১,১৪,৮৮৫ কোটি টাকা (জিডিপি'র ১২.৬ শতাংশ)। যার মধ্যে এনবিআর কর রাজস্ব ৯২,৩৭০ কোটি টাকা (জিডিপি'র ১০.১ শতাংশ)। এনবিআর বহির্ভূত কর রাজস্ব ৩,৯১৫ কোটি টাকা (জিডিপি'র ০.৪ শতাংশ) এবং কর বহির্ভূত রাজস্ব ১৮,৬০০ কোটি টাকা (জিডিপি'র ২.০ শতাংশ)। লক্ষ্যমাত্রার বিপরীতে প্রথম নয় মাসে (মার্চ, ২০১২ পর্যন্ত)

In the Medium Term Macroeconomic Framework (MTMF), the growth of GDP is estimated at 7.2 percent in 2012-13, which is expected to increase gradually to 8.0 percent in 2014-15 and 8.7 percent in 2016-17.

According to the provisional estimate, domestic savings accelerated from 19.29 percent of GDP in 2010-11 to 19.37 percent of GDP in 2011-12. Due to satisfactory growth in remittance inflow, national savings accelerated to 29.40 percent of GDP in 2011-12 from 28.78 percent of GDP in last year. Investment was 25.15 percent of the GDP in 2010-11, where private investment was 19.51 percent and public investment was 5.64 percent of GDP. In contrast, investment has increased to 25.45 percent of GDP in 2011-12, where private investment is 19.15 percent and public investment is 6.30 percent of GDP.

The Government has taken different initiatives for overall development of infrastructure sectors including power sector. As a result cost of business has reduced and investment scenario has been improved.

The 12 month average inflation rate rose to 8.80 percent in 2010-11. In fact, price hikes in fuel and food in the international market and larger than projected growth in private sector credit contributed for the most part to the rise in overall inflation. Point-to-point, inflation rate reached at double digits in June, 2011 (10.17 percent), but it returned to single digit in June, 2012. Point-to-point, inflation rate stood at 8.56 percent in June, 2012. At the mean time, the food inflation declined to 7.08 percent in June, 2012 from 12.51 percent in June, 2011. On the contrary, non-food inflation rate rose to 11.72 percent in June, 2012 from 5.73 percent in June 2011. As a whole, the point to point inflation rate stood at 8.56 percent in 2011-12 which was 8.51 percent in the previous year. Increase of petroleum price in the international market and depreciation in the exchange rate and the effect of price adjustment in petroleum price fueled the non-food inflation. The Government has taken integrated steps in monetary and fiscal sectors to contain inflation. The pressure of non-food inflation is expected to be eased in the forthcoming months due to discouraging credit slow to unproductive sectors together with adopting cautious monetary policy.

The estimated revenue collection of the Government in the revised budget of 2011-12 was fixed at Tk. 1,14,885 crore (12.6 percent of GDP), of which, NBR (National Board of Revenue) Tax Revenue was Tk. 92,370 crore (10.1 percent of GDP). Non-NBR Tax Revenue was Tk. 3,915 crore (0.4 percent of GDP) and Non-Tax Revenue was Tk. 18,600 crore (2.0 percent of GDP). Against the target, total collection of NBR Tax Revenue was Tk.

আহরণিত হয়েছে এনবিআর কর রাজস্ব ৬৩,২৯৫ কোটি টাকা, এনবিআর- বহির্ভূত কর রাজস্ব ২,৫৪৪ কোটি টাকা এবং কর বহির্ভূত রাজস্ব ১৪,০৩৬ কোটি টাকা। সার্বিকভাবে প্রথম নয় মাসে মোট রাজস্ব আহরণিত হয়েছে ৯৭,৮৭৪ কোটি টাকা, যা গত অর্থবছরের একই সময়ের মোট রাজস্ব আহরণ অপেক্ষা ২৪.৮৬ শতাংশ বেশি।

২০১১-১২ অর্থবছরের মূল বাজেটে মোট ব্যয় প্রাক্কলন করা হয় ১,৬৩,৫৮৯ কোটি টাকা (জিডিপি'র ১৮.২ শতাংশ), যার মধ্যে অনুন্নয়ন ব্যয় ১,১৭,৫৯০ কোটি টাকা (জিডিপি'র ১৩.১ শতাংশ) এবং বার্ষিক উন্নয়ন কর্মসূচি ব্যয় ৪৬,০০০ কোটি টাকা (জিডিপি'র ৫.১ শতাংশ)। সাময়িক হিসাব অনুযায়ী অর্থবছরের প্রথম নয়মাসে মোট ব্যয় হয়েছে ৯৮,১৮৫ কোটি টাকা, যার মধ্যে অনুন্নয়ন ব্যয় ৭৭,৫৬৮ কোটি টাকা এবং বার্ষিক উন্নয়ন কর্মসূচি ব্যয় ২০,৬১৭ কোটি টাকা।

63,295 crore, Non-NBR Tax Revenue was Tk. 2,544 crore and Non-Tax Revenue was Tk. 14,036 crore in the first 9 (nine) months (upto March, 2012). As a whole, the total revenue collection stood at Tk. 97,874 crore in the first 9 (nine) months, up by 24.86 percent, as compared to the preceding years revenue earnings in the same period.

The total expenditure was estimated at Tk. 1,63,589 crore (18.2 percent of GDP) in the Revised Budget 2011-12, of which non-development budget expenditure was Tk. 1,17,590 crore (13.1 percent of GDP) and Annual Development Programme (ADP) expenditure was Tk. 46,000 crore (5.1 percent of GDP). According to the provisional report, the total expenditure stood at Tk. 98,185 crore during the first 9 (nine) months of the financial year, of which, non-development budget expenditure was Tk. 77,568 crore and Annual Development Programme (ADP) expenditure was Tk. 20,617 crore.



Hon'ble Finance Minister Mr. Abul Maal A. Muhith addressing the Budget speech for 2012-13. Sheikh Hasina, hon'ble Prime Minister of the Government of People's Republic of Bangladesh was also present in that session, among others.

২০১১-১২ অর্থবছরে মূল বাজেট ঘাটতি প্রাক্কলন করা হয়েছে ৪৫,২০৪ কোটি টাকা, যা জিডিপি'র ৫ শতাংশ। সংশোধিত বাজেটে ঘাটতি বৃদ্ধি পেয়ে দাঁড়াবে ৪৬,৩১৮ কোটি টাকা (জিডিপি'র ৫.১ শতাংশ)। ঘাটতি অর্ধায়নে বৈদেশিক উৎস হতে ১১,৮৬৯ কোটি টাকা (জিডিপি'র ১.৩ শতাংশ) এবং অভ্যন্তরীণ উৎস থেকে ৩৪,৪৪৯ কোটি টাকা (জিডিপি'র ৩.৮ শতাংশ) সংস্থানের লক্ষ্যমাত্রা নির্ধারণ করা হয়েছে।

২০১১-১২ অর্থবছরে পরিবর্তিত বৈশ্বিক ও অভ্যন্তরীণ পরিস্থিতির প্রেক্ষাপটে বিশ্বমন্দা-পরবর্তী সময়ে অভ্যন্তরীণ অর্থনীতিতে অনুসৃত মুদ্রানীতির ভিত্তিতে প্রয়োজনীয় পরিবর্তন আনা হয়েছে। পূর্ববর্তী বছরের অভ্যন্তরীণ ঋণের উচ্চ প্রবৃদ্ধির বিলম্বিত প্রভাব (Lag Effect), আন্তর্জাতিক বাজারে খাদ্যসহ নিত্য প্রয়োজনীয় দ্রব্যের মূল্য বৃদ্ধির প্রভাবে মূল্যস্ফীতির ক্রমবর্ধমান বৃদ্ধি এবং বহিঃপ্রাণে বৈদেশিক মুদ্রার নিম্ন অন্তরপ্রবাহের ফলে লেনদেন ভারসাম্যে উদ্ভূত চাপ প্রশমনের লক্ষ্যে ২০১১-১২ অর্থবছরের মুদ্রানীতি প্রণীত হয়। মুদ্রানীতিতে মুদ্রা ও ঋণ যোগান সংযত রেখে অনুৎপাদন ও অপচয়মূলক খাতে ঋণের যোগান নিয়ন্ত্রণের পাশাপাশি কৃষি, ক্ষুদ্র ও মাঝারি উদ্যোগ খাতসহ উৎপাদনশীল এবং অগ্রাধিকার বাতে ঋণের পর্বাঙ্ক যোগান নিশ্চিতকরণের ওপর গুরুত্বারোপ করা হয়েছে।

The total budget deficit is estimated at Tk. 45,204 crore in 2011-12, which is 5.0 percent of the GDP. This deficit may be enhanced to Tk. 46,318 crore (5.1 percent of GDP) in the revised budget. According to the budget estimation, Tk. 11,869 crore of the deficits would be financed from the external sources (1.3 percent of GDP) and Tk. 34,449 crore of the deficits would be financed from the domestic resources (3.8 percent of GDP).

Consequent upon the changes in global and domestic scenario in 2011-12, required changes have been brought in the monetary policy stance followed in the domestic economy during post recession period. In 2011-12, monetary policy was formulated to contain the pressure created in the balance of payment consequent upon the lag effect of accelerated domestic credit in the previous year, persistent increase in inflation caused by price hikes in essential commodities including food and externally little inflow of foreign currency. In the monetary policy, importance has given to limiting supply of credit in unproductive and wasteful sectors together with ensuring sufficient supply of credit in productive and priority sectors including agriculture, small and medium size enterprises.

২০১১-১২ অর্থবছরে ব্যাপক মুদ্রা সরবরাহ বৃদ্ধি পায় ১৭.৩৯ শতাংশ, পূর্ববর্তী অর্থবছরের শেষে এ বৃদ্ধির হার ছিল ২১.৩৪ শতাংশ। এ সময়ে জনসাধারণের হাতে থাকা কারেন্সি নোট ও মুদ্রা (ব্যাকে বিহীন মুদ্রা) ৬.৬ শতাংশ বৃদ্ধি পায়, আগের বছর যা বৃদ্ধি পেয়েছিল ১৮.৭ শতাংশ। একই সময়ে তলবি আমানত ও মেয়াদি আমানত ৬.২ শতাংশ এবং ২০.৭ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়েছিল। এই বৃদ্ধির পরিমাণ পূর্ববর্তী বছরে ছিল যথাক্রমে ১৫.৫ শতাংশ ও ২২.৭ শতাংশ। ব্যাপক মুদ্রার পরিমাণ জুন ২০১১ শেষে ছিল ৪,৪০,৫২০ কোটি টাকা, যা জুন ২০১২ শেষে দাঁড়িয়েছে ৫,১৭,১১০ কোটি টাকায়।

২০১১-১২ অর্থবছরে রিজার্ভ মুদ্রার প্রবৃদ্ধির হার ছিল ৯.০ শতাংশ যা পূর্ববর্তী ২১.০ শতাংশের তুলনায় অনেক কম। এর মধ্যে নীট বৈদেশিক সম্পদের প্রবৃদ্ধি ছিল ১২.৪ শতাংশ এবং নীট অভ্যন্তরীণ সম্পদের প্রবৃদ্ধি ছিল ১.৭১ শতাংশ। পূর্ববর্তী অর্থবছরের একই সময়ে এ প্রবৃদ্ধির হার ছিল যথাক্রমে ০.৩০ শতাংশ এবং ১১৯.১ শতাংশ। সরকার এবং ব্যাংকের উপর কেন্দ্রীয় ব্যাংকের পাওনা ট্রাস পাওয়ার ফলে নীট অভ্যন্তরীণ সম্পদ ট্রাস পেয়েছে।

আর্থিক খাত সংস্কার কর্মসূচির আওতায় প্রবর্তিত নমনীয় সুদ হার (flexible interest rate) নীতিমালার অধীনে ব্যাংকগুলোকে তাদের সুদ হার নির্ধারণের ক্ষমতা প্রদানসহ কতিপয় খাতে ঋণের সুদ হারের উর্ধ্বসীমা নির্ধারণ করা হলেও সাম্প্রতিককালে সার্বিক পরিস্থিতি পর্যালোচনা করে প্রি-শিপমেন্ট রিস্কনি ঋণ (৭.০ শতাংশ) ও কৃষি (সর্বোচ্চ ১০.০ শতাংশ) ঋণের সুদ হার ছাড়া ব্যাংক ঋণের সুদ হারের সর্বোচ্চ সীমা প্রত্যাহারের সিদ্ধান্ত গৃহীত হয়েছে। এতে সুদের হার নির্ধারণে ব্যাংকগুলোর মধ্যে প্রতিযোগিতামূলক পরিবেশ সৃষ্টি হয়েছে যা সুদের হার যৌক্তিকরণে সহায়ক ভূমিকা পালন করবে। ব্যাংকসমূহ আমানত ও ঋণের সুদ/মুনাফা হার প্রতি মাসে শুধু একবার পরিবর্তন করবে এবং পরিবর্তিত এ সুদ হার তাৎক্ষণিকভাবে তাদের স্ব স্ব ওয়েবসাইটে প্রকাশ করার পাশাপাশি বাংলাদেশ ব্যাংককে অবহিত করবে। উচ্চতর ঋণিকবাহী প্রোজেক্ট ঋণ (ক্রেডিট কার্ড ঋণসহ) ও এসএমই ঋণ ছাড়া অন্যান্য খাতে ঋণের সুদ হার এবং আমানত সংগ্রহের গড়ভারিত সুদ হারের ব্যবধান (intermediation spread) নিম্নতর এক অঙ্কে (lower single digit) সীমিত রাখারও সিদ্ধান্ত গৃহীত হয়েছে। ভারিত গড় (weighted average) ঋণ প্রদানের সুদের হার জুন ২০১১ এর ১২.৪ শতাংশ থেকে বৃদ্ধি পেয়ে জুন ২০১২ তে ১৩.৭৫ শতাংশে পৌঁছে। আমানতের সুদের হার জুন ২০১১-এ ৭.৩ শতাংশ থেকে বৃদ্ধি পেয়ে জুন ২০১২-এ ৮.১৫ শতাংশে পৌঁছে। ফলে জুন ২০১১-এ সুদের হারের ব্যাপ্তি (interest rate spread) ৫.২ শতাংশ থেকে ট্রাস পেয়ে জুন ২০১২-এ ৫.৬ শতাংশে দাঁড়িয়েছে।

বৈশ্বিক অর্থনৈতিক মন্দার সময়ে বাংলাদেশের পুঁজিবাজারে অত্যন্ত তেজিভাবে থাকলেও মন্দা-পরবর্তী সময়ে পুঁজিবাজারে বড় ধরনের মূল্য সংশোধন ঘটে। ২০১০-১১ অর্থবছরের জুন মাস শেষে ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ এর বাজার মূল্যধন দাঁড়ায় জিডিপি'র ৪১.০ শতাংশ, যা চলতি ২০১১-১২ অর্থবছরের এপ্রিল মাস শেষে দাঁড়িয়েছে জিডিপি'র ৩৩.৭৭ শতাংশে। ডিএসই'র সাধারণ মূল্যসূচক ডিসেম্বর ২০১১ মাসে

The Broad money (M2) increased by 17.39 percent during 2011-12 compared to 21.34 percent in the previous year. During this period, year-on-year growth of currency notes and coins with the public increased by 6.6 percent compared to 18.7 percent a year earlier. Demand deposit and time deposit increased by 6.2 percent and 20.7 percent respectively during 2011-12 compared to an increase of 15.5 percent and 22.7 percent a year earlier. The amount of Broad money (M2) was Tk. 4, 40,520 crore at the end of June 2011 that increased to Tk. 5,17,110 crore at the end of June 2012.

In 2011-12, reserve money increased by 9.0 percent down from 21.0 percent in the previous year. Of this, net foreign assets (NFA) increased by 12.4 percent and net domestic assets (NDA) increased by 1.71 percent, which were 0.30 percent and 119.1 percent respectively in the previous year. The reduced growth in net domestic assets (NDA) was mainly attributable to the lower growth in claims on government as well as on banks.

Under the Reforms Programme in Financial Sector, banks were given discretionary power to fix their lending rate, as outlined in the flexible interest rate policy and to fix the ceiling of interest rate in specific sectors. But considering the recent situation, interest rate ceiling in extending credit by banks has been removed, except the Pre-shipment Export Credit (7.0 percent) and Agricultural Credit (not exceeding 13.0 percent). This has created a competitive environment for banks in determining the rate of interest, which will positively contribute in rationalizing the rate of interest. Banks will change the deposit and lending rate of interest/spread once in a month and circulate the same in their own website together with informing the Bangladesh Bank immediately after re-fixation. A resolution was also made to limit the spread between the deposit rate and advance rate at around 5.0 percent except the high risky consumer credit loan and SME loan. The weighted average lending rate of interest increased to 13.75 percent in June, 2012, which was 12.4 percent in June, 2011. The rate of interest on deposit also increased to 8.15 percent in June, 2012, which was 7.3 percent in June, 2011. Consequently, the interest rate spread decreased to 5.6 percent in June, 2012, which was 5.2 percent in June, 2011.

While the capital market of Bangladesh maintained its bullish trend during the world economic recession, it suffered a heavy price correction in the post recession period. The market capitalization stood at 41.0 percent of GDP at the end of June, 2011, which stood at 33.77 percent of GDP at the end of April, 2012. The DSE general index reached at 8,290.41 in December 2011. Similarly,

৮,২৯০.৪১-এ পৌঁছে। একইভাবে বাজার মূলধন জিডিপি'র ৪৪.১ শতাংশে পৌঁছে। জানুয়ারি ২০১১, মাসের শুরু থেকেই পুঁজিবাজারে অস্থিরতা পরিলক্ষিত হয় এবং মূল্য সংশোধন ঘটতে থাকে। সর্বশেষ তথ্য অনুযায়ী ৩০ জুন ২০১২-এ ডিএসই'র সাধারণ মূল্যসূচক-ক্রাস পেয়ে দাঁড়ায় ৪,৫৭২.৮৮। Price Earnings (P/E) Ratio জানুয়ারি ২০১১-এর ২৯.৩৫ থেকে কমে মে ২০১২-এ ১৩.৬৯ এ দাঁড়িয়েছে।

মন্দা পরিস্থিতি থেকে বিশ্ব অর্থনীতি বেরিয়ে আসার সাথে সাথে বাংলাদেশের রপ্তানি খাতও সুদৃঢ় অবস্থানে পৌঁছে। গত ২০১০-১১ অর্থবছরের রপ্তানি প্রবৃদ্ধি হয়েছে পূর্ববর্তী অর্থবছরের তুলনায় ৪১.৪৯ শতাংশ। তবে বাংলাদেশের প্রধান রপ্তানি বাজার-যথা ইউরো অঞ্চলের সার্বভৌম ঋণ সমস্যার ফলে সৃষ্ট আর্থিক সংকটের প্রভাব বাংলাদেশের রপ্তানি বাণিজ্যের ওপর পড়েছে। ২০১১-১২ অর্থবছরে রপ্তানি আয় মাত্র ৫.৯ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়ে দাঁড়িয়েছে ২৪,২৮৮.০ মিলিয়ন মার্কিন ডলারে যা পূর্ববর্তী বছরে উল্লেখযোগ্যভাবে ৪১.৫ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়েছিল। অন্যদিকে গুত্তন পোশাক, নীটওয়ার, হিমায়িত খাদ্য এবং চামড়া রপ্তানিতে প্রবৃদ্ধি হয়েছে। অন্যদিকে কাঁচা পাট, পাটজাত পণ্য-সহ কতিপয় পণ্যের প্রবৃদ্ধি-ক্রাস পেয়েছে।

২০১০-১১ অর্থবছরে আমদানি ব্যয় ৩৮.৬ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়ে ৩১,৯৫৩.২ মিলিয়ন মার্কিন ডলারে পৌঁছে। ২০১১-১২ অর্থবছরে আমদানি ব্যয় ৯.০ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়ে ৩৪,৮১৪.৬ মিলিয়ন মার্কিন ডলারে দাঁড়িয়েছে। আন্তর্জাতিক বাজারে স্থানান্তরিত তেলের মূল্য বৃদ্ধি এবং নতুন স্থাপিত বিদ্যুৎ কেন্দ্রের জন্য স্থানান্তরিত তেলের চাহিদা বৃদ্ধির কারণে চলতি অর্থবছরে আমদানি ব্যয় বৃদ্ধি পায়। আমদানি পণ্যের ধরণ থেকে দেখা যাচ্ছে যে, ঋণপত্র নিষ্পত্তির জিজ্ঞাসিত ২০১১-২০১২ সালে পূর্ববর্তী অর্থবছরের তুলনায় মূলধনী যন্ত্রপাতির আমদানির প্রবৃদ্ধি হয়েছে ১৯.৮২ শতাংশ, শিল্পের কাঁচামাল ১২.৬১ শতাংশ, পেট্রোলিয়াম ও পেট্রোলিয়াম জাত পণ্য ৪৯.৬৩ শতাংশ এবং ভোগ্যপণ্য ১৪.১২ শতাংশ।

মন্দার প্রভাবে মধ্যপ্রাচ্যে আবাসন শিল্পে ধস নামা এবং মালয়েশিয়াসহ কয়েকটি দেশে অভ্যন্তরীণ চাহিদা ক্রাস পাওয়ায় বাংলাদেশ হতে শ্রমশক্তি রপ্তানি ২০১১-১২ সালের প্রথমার্ধে কিছুটা ক্রাস পেলেও দ্বিতীয়ার্ধ থেকে তা ঘুরে দাঁড়িয়েছে। ২০১০-১১ অর্থবছরে রেমিট্যান্স প্রবাহ ৬.০৩ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়ে ১১,৬৫০.৩২ মিলিয়ন মার্কিন ডলারে পৌঁছে। ২০১১-১২ অর্থবছরে রেমিট্যান্স প্রবাহ পূর্ববর্তী অর্থবছরের তুলনায় ১০.২৪ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়ে ১২,৮৪৩.৪৩ মিলিয়ন মার্কিন ডলারে পৌঁছেছে। ২০১১-১২ অর্থবছরের জুলাই-জানুয়ারি সময়ে ৩.৮৪ লক্ষ জনশক্তি বিদেশ পমন করে যা পূর্ববর্তী অর্থবছরের একই সময়ের তুলনায় ৭৪.০৫ শতাংশ বেশি।

বৈদেশিক মুদ্রা রিজার্ভের পরিমাণ ৩০ জুন ২০১২ তারিখ দাঁড়ায় ১০,৩৬৪ মিলিয়ন মার্কিন ডলারে যা পূর্ববর্তী বছরের ১০,৯১২ মিলিয়ন মার্কিন ডলারের তুলনায় ৫.০ শতাংশ কম। এ ক্রাসের কারণ হিসেবে রপ্তানি আয় এবং রেমিট্যান্সের শ্রুত পত্রিকেই উল্লেখ করা যায়। উল্লেখ্য, এ মজুদের পরিমাণ বাংলাদেশের প্রায় ৩.৬ মাসের আমদানি ব্যয়ের সমান।

the market capitalization reached at 44.1 percent of GDP at that time. The market became unstable from the beginning of January, 2011 and underwent a price correction. According to the latest update, the general index of DSE decreased to 4,572.88 on 30 June, 2012. The Price Earnings (P/E) Ratio was dropped to 13.69 in May, 2012 from 29.35 in January, 2011.

The export trade of Bangladesh has reached a strong position with the recovery of global economy from recession. Export recorded a robust growth of 41.49 percent in 2010-11, as against the previous financial year. The financial turmoil in Euro area which is the major export market for Bangladesh has affected the export trade of Bangladesh. As a result, export receipts increased by only 5.9 percent in 2011-12 and stood at USD 24,288.0 million compared to the robust growth of 41.5 percent in the earlier year. Such growth was contributed mainly by the growth of export of woven garments, frozen food and leather. On the contrary, the growth of export of several products declined including raw jute and jute made products.

In 2010-11, import payments (LCs settlement) picked up and grew by 38.6 percent to USD 31,953.2 million. Import payments has increased by 9.0 percent to USD 34,814.6 million in 2011-12. The price hike of petroleum in the international market and increase in demand for petroleum in operating newly established power plants contributed to rise in import payments. Based on the settlement of Letters of Credit (LCs) in 2011-12, it was observed that, the import of capital machineries has increased by 19.82 percent, industrial raw materials by 12.61 percent, petroleum and petroleum products by 49.63 percent and consumable products by 14.12 percent as compared to those in the previous financial year.

The slowdown in the export of labour force reflecting the impact of global recession, particularly in the real estate markets in the Middle East and on domestic demand of industrial labour in some countries including Malaysia had a dampening effect on remittances in the first half of 2011-12, but it rebounded in the later half. In 2010-11 remittances reached at USD 11,650.32 million, registering an increase by 6.03 percent than that of the previous year. But it reached at USD 12,843.43 million, showing an increase of 10.24 percent in 2011-12. The number of overseas workers during July-January of 2011-12 was 3.84 lac, up remarkably by 74.05 percent compared to that of the previous year.

The stock of foreign exchange reserve stood at USD 10,364 million on 30 June, 2012 showing a decline by 5.0 percent compared to USD 10,912 million on 30 June, 2011 reflecting slower growth in export and remittances during the year. It is notable that, this reserve is sufficient to meet 3.6 months of import cost of the country.

২০১১-১২ অর্থবছরে বাণিজ্য ঘাটতির পরিমাণ দাঁড়ায় ৭,৯২৮ মিলিয়ন মার্কিন ডলার, যেখানে পূর্ববর্তী অর্থবছরে এ ঘাটতির অঙ্ক ছিল ৭,৭৪৪ মিলিয়ন মার্কিন ডলার। এ সময়ে চলতি হিসাবে উৎসের অঙ্ক দাঁড়ায় ১,৭০৪ মিলিয়ন মার্কিন ডলার, যেখানে পূর্ববর্তী অর্থবছরে এ হিসাব উৎসের অঙ্ক ছিল ৮৮৫ মিলিয়ন মার্কিন ডলার।

আন্তর্জাতিক ঋণমান নিয়ন্ত্রণকারী দু'টি প্রতিষ্ঠান- Standard and Poor's (S&P) এবং Moody's বাংলাদেশকে পরপর দু'বছর একই সার্বভৌম ঋণমান রেটিং তালিকায় রেখেছে। এ রেটিং তালিকায় (S&P) এবং Moody's বাংলাদেশকে যথাক্রমে ইই এবং Baa_১ মান প্রদান করেছে। এ রেটিং অনুযায়ী ঋণ পরিশোধের আর্থিক সক্ষমতায় বাংলাদেশ ফিলিপাইন, ইন্দোনেশিয়া ও ভিয়েতনামের সমকক্ষতা অর্জন করেছে। তবে সার্বভৌম ঋণমানের দিক থেকে বাংলাদেশের অবস্থান গত বছরের মতই স্থিতিশীল রয়েছে। এরূপ রেটিং এর ফলে ঋণপত্রের খরচ হ্রাস পাবে এবং আমদানি ব্যয় সাশ্রয় হবে। অধিকন্তু, ব্যাংক বহির্ভূত উৎস থেকে অর্থায়ন বৃদ্ধির জন্য বর্তমান Diaspora বন্ডসমূহকে আরো আকর্ষণীয় করার (Rebranding and Repackaging) উদ্যোগ নেয়া হয়েছে। আশা করা হচ্ছে যে, এর ফলে এ বন্ডসমূহে বিনিয়োগ বৃদ্ধি পাবে যা ব্যাংকিং খাতের উপর হতে সরকারের নির্ভরশীলতা হ্রাস পাবে।

বিশ্বব্যাংক ও আইএফসি (International Finance Corporation) কর্তৃক ২০১২ সালে প্রকাশিত তথ্য অনুযায়ী প্রকাশিত "Doing Business" শীর্ষক প্রতিবেদন অনুযায়ী Ease of Doing Business: Global Rank- এ বাংলাদেশের অবস্থান ১৮৩টি দেশের মধ্যে ১২২তম। তবে বিনিয়োগকারীদের সুরক্ষার ক্ষেত্রে বাংলাদেশের অবস্থান ২৪তম। এছাড়া ঋণ প্রাপ্তির ক্ষেত্রে বাংলাদেশের অবস্থান ৭৮তম এবং ব্যবসা শুরু ও কর প্রদানের ক্ষেত্রে যথাক্রমে ৮৬তম ও ১০০তম অবস্থানে রয়েছে। প্রতিবেদনে বাংলাদেশের অবস্থানের উন্নয়ন ঘটানোর ক্ষেত্রে দু'টি বিষয়ের প্রতি গুরুত্ব আরোপ করা হয়েছে। এর একটি হল ব্যবসা শুরু করার পদ্ধতি সহজ করা সহ অনলাইনে রেজিস্ট্রেশন এবং অপরটি সম্পত্তির হস্তান্তর ব্যয় হ্রাস।

সরকার বিদ্যুৎখাতের উন্নয়নকে সর্বোচ্চ অগ্রাধিকার প্রদান করেছে এবং ২০২১ সাল নাগাদ সকলের জন্য বিদ্যুৎ সরবরাহ নিশ্চিত করতে সরকার প্রতিজ্ঞাবদ্ধ। বর্তমানে দেশের মোট জনসংখ্যার ৫৩ শতাংশ বিদ্যুৎ সুবিধার আওতায় এসেছে এবং মাথাপিছু বিদ্যুৎ উৎপাদনের পরিমাণ ২৬৫ কিলোওয়াট আওয়ার। এছাড়া বিদ্যুৎ চাহিদা পূরণের লক্ষ্যে বিদ্যমান বিদ্যুৎ উৎপাদন বৃদ্ধিসহ এ খাতের সার্বিক এবং সুখম উন্নয়নে স্বল্প, মধ্যম এবং দীর্ঘমেয়াদী পরিকল্পনা প্রণয়ন করা হয়েছে। বর্তমান পরিকল্পনা অনুসারে ২০১২ থেকে ২০১৬ সাল নাগাদ প্রায় ১৩,০০০ মেগাওয়াট বিদ্যুৎ জাতীয় গ্রীডে যুক্ত করার আশা ব্যক্ত করা হয়েছে।

রূপকল্প ২০২১ এর আলোকে ডিজিটাল বাংলাদেশ বিনির্মাণের অগ্রযাত্রায় কালিয়াকৈর এ হাইটেক পার্কের মৌলিক অবকাঠামো নির্মাণ সম্পন্ন হয়েছে। সরকারি-বেসরকারি অংশিদারিত্বের ভিত্তিতে সরকার এই পার্ক নির্মাণের উদ্যোগ গ্রহণ করেছে। এছাড়া আইসিটি শিল্প প্রতিষ্ঠানসমূহকে সহায়তা প্রদানকারী

The trade balance in the balance of payment recorded a deficit of USD 7,928 million during 2011-12 compared to the deficit of USD 7,744 million during the previous year. The current account, however, recorded a significant surplus of USD 1,704 million during 2011-12, which was USD 885 million in the previous year.

Two international credit rating institutions-Standard and Poor's (S&P) and Moody's have kept Bangladesh in the same Sovereign Credit Rating list in last two consecutive years. Bangladesh has been rated as BB and Ba_১ by S&P and Moody's respectively in that list. According to that rating Bangladesh has achieved the similar position with Philippines, Vietnam and Indonesia regarding capacity of credit repayment. The position of Bangladesh has remained in a stable position regarding Sovereign Credit Rating like a year earlier. Such rating is expected to reduce the cost of Sovereign Debt and import. Moreover, initiatives have been undertaken for Rebranding and Repackaging the present Diaspora Bonds to increase finance from non-banking sources. With such initiatives, investment in these bonds is expected to increase, which will reduce the Government's dependence on the banking sector.

Bangladesh was in the 122nd position regarding overall "Ease of Doing Business" among 183 countries in a report published by the World Bank and the International Finance Corporation on "Doing Business". However, Bangladesh was in the 24th position in the category of investors safeguard. Moreover, Bangladesh was in the 78th, 86th and 100th position in the category of getting credit, Starting a Business and Paying Taxes respectively. Two reforms were mentioned in the report that helped Bangladesh to improve its position. One of those was easing the procedures of commencing businesses and on-line registration and another one was reducing the transfer costs of properties.

The Government has given the highest priority to power sector development and is committed to make electricity available to all by 2021. At present, 53 percent of the total population of the country has access to electricity. Besides, Per capita electricity generation is 265 kwh. Besides, several programmes have already been taken up to implement short, medium and long term plan for the balanced development of power sector to scale up electricity generation. According to the existing plan of the Government, new power plants with the capacity of 13,000 MW are expected to be added for increasing electricity generation to the national grid from the year 2012 to the year 2016.

The basic infrastructures of a high tech park in Kallikoir have been finished under the programme of developing a Digital Bangladesh in line with vision 2021. The Government has taken initiatives to build the park on the basis of the Public-Private partnership. Besides, the ICT

আইসিটি ইনকিউবেটর বর্তমানে বাংলাদেশ হাইটেক পার্ক কর্তৃপক্ষের অধীনে পরিচালিত হচ্ছে, যেখানে ৪১টি কোম্পানি তাদের আইসিটি ব্যবসা পরিচালনা করছে। বাংলাদেশ পরিসংখ্যান ব্যুরোর (জুন, ২০১২) তথ্য অনুযায়ী, গত তিন বছরে ইন্টারনেট ব্যবহারকারীর সংখ্যা ১৮.০ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়ে ৩.০১ কোটিতে দাঁড়িয়েছে। আশা করা হচ্ছে যে, আগামী ২০২১ সালে জিডিপি-তে এ খাতের অবদান হবে ৭.২৮ শতাংশ। অন্যদিকে, সরকার সরকারি-বেসরকারি অংশিদারিত্বের ভিত্তিতে সফটওয়্যার টেকনোলজি পার্ক গড়ে তোলার উদ্যোগ গ্রহণ করেছে। বর্তমানে ১০০টিরও বেশি সফটওয়্যার ফার্ম/আইসিটি কোম্পানি তাদের উৎপাদিত সফটওয়্যার রপ্তানি করছে। সফটওয়্যার রপ্তানির মাধ্যমে বাংলাদেশ ২০১০-১১ অর্থবছরে ৩৫.৩ মিলিয়ন মার্কিন ডলার আয় করেছে যা পূর্ববর্তী বছরে ছিল ৩০.৫ মিলিয়ন মার্কিন ডলার এবং এর পরিমাণ প্রতিদায়িত্বই বৃদ্ধি পাচ্ছে।

সম্ভাবনাময় কৃষি ভিত্তিক ও তথ্য প্রযুক্তি খাতে শিল্পকে সহায়তাকরণের উদ্দেশ্য নিয়ে বাংলাদেশ সরকার ২০০০-০১ অর্থবছরের বাজেটে “ইকুইটি ডেভেলপমেন্ট ফান্ড (ইডিএফ)” গঠন করে। প্রাথমিক পর্যায়ে বাংলাদেশ ব্যাংকের ওপর ফান্ডটির ব্যবস্থাপনার দায়িত্ব অর্পিত হলেও, পরবর্তিতে গত ১ জুন, ২০০৯ তারিখে বাংলাদেশ ব্যাংক ও আইসিবি’র মধ্যে একটি সাব-এজেন্সি চুক্তি স্বাক্ষরের মাধ্যমে উক্ত ফান্ড এর সমন্বয় খাতের ব্যবস্থাপনা “ইকুইটি এন্ড এন্টারপ্রিনিউরশিপ ফান্ড (ইইএফ)” নামে আইসিবি’র উপর অর্পিত হয়। ৩০ জুন, ২০১২ তারিখ পর্যন্ত বাংলাদেশ ব্যাংক এবং আইসিবি সম্মিলিতভাবে কৃষি খাতে ১০২২ টি এবং আইসিটি খাতে ৬৩ টি সহ সর্বমোট ১০৮৫ টি প্রকল্পে মোট ২০৬৯.৬১ কোটি টাকা ইইএফ সহায়তা মঞ্জুর করেছে। তন্মধ্যে, আইসিবি ২০১১-১২ অর্থবছরে কৃষি খাতে ১৯৪ টি এবং আইসিটি খাতে ১৪ টি সহ মোট ২০৮ টি প্রকল্পে ৪৩০.৯৪ কোটি টাকা ইইএফ সহায়তা মঞ্জুর করেছে। যা গত ২০১০-১১ অর্থবছরে সর্বমোট ৫০৪ টি (কৃষি-৫০২, আইসিটি-২) প্রকল্পে ছিল ৭৯৮.৯৩ কোটি টাকা। ৩০ জুন, ২০১২ পর্যন্ত সর্বমোট ৪৩৪ টি প্রকল্পের (৩৯০ টি কৃষিভিত্তিক এবং ৪৪ টি আইসিটি প্রকল্প) অনুকূলে মোট ৭০৬.৮৯ কোটি টাকা বিতরণ করা হয়েছে, যার মধ্যে বাংলাদেশ ব্যাংক ৫১৮.৬৪ কোটি টাকা এবং আইসিবি ২১৮.২৫ কোটি টাকা বিতরণ করে। এক্ষেত্রে আইসিবি ২০১১-১২ অর্থবছরে মোট ১২৫.১৯ কোটি টাকা অর্থ বিতরণ করে যা পূর্বের অর্থবছরে ছিল ৭৫.০৭ কোটি টাকা। পক্ষান্তরে, ৩০ জুন, ২০১২ পর্যন্ত সময়ে বাংলাদেশ ব্যাংক ও আইসিবি কর্তৃক ৪৩ টি প্রকল্প হতে মোট আদায়কৃত অর্থের পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ৮৮.৭০ কোটি টাকা এবং আইসিবি কর্তৃক আদায়কৃত অর্থের পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ৫২.২১ কোটি টাকা। এর মধ্যে আইসিবি কর্তৃক ২০১১-১২ অর্থবছরে ১৯ টি কৃষিভিত্তিক ও ০৫ টি আইসিটি প্রকল্প হতে আদায়কৃত অর্থের পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ১৯.৮৯ কোটি টাকা। এ ক্ষেত্রে অধীনে আনুমানিক ৩২০০০ লোকের কর্মসংস্থানের সুযোগ সৃষ্টি হয়েছে।

সামগ্রিক অর্থনৈতিক স্থিতিশীলতা বজায় রাখা ও সামগ্রিক অর্থনৈতিক উন্নয়নের লক্ষ্যে ২০১২-১৩ অর্থবছরের বাজেট ব্যবস্থাপনা, বার্ষিক উন্নয়ন কর্মসূচি বায়, রাজস্ব আহরণ, মুদ্রা ব্যাকিং ও আর্থিক ঝাড়, বীমা এবং পুঁজিবাজারে সুনির্দিষ্ট কিছু সংকল্প কর্মসূচি গ্রহণ করা হয় যেগুলো খুবই গুরুত্বপূর্ণ।

incubator, which was established to inspire ICT based industries, performs under the supervision of the Bangladesh High-tech Park at present, where 41 companies perform their IT businesses. According to the information of Bangladesh Bureau of Statistics (June, 2012), the number of internet users have increased by 18.0 percent in the last three years and stood at 3.01 crore. It is expected that, the contribution of this sector will become 7.28 percent of the GDP by 2021. On the other hand, the Government has taken initiatives to build a Software Technology Park on the basis of Public-Private partnership. At present, above 100 ICT companies or Software Firms are exporting softwares in abroad. Bangladesh earned USD 35.3 million in 2010-11, which was USD 33.5 million, a year before and the amount is increasing day by day.

With a view to encouraging the investment in promising two sectors, namely, software industry and food-processing/agro-based industry, the Government has created an Equity Development Fund (EDF) in the Budget 2000-01. Initially the management of the fund was vested with Bangladesh Bank. Subsequently, the management of the fund was devolved to ICB in the name of “Equity and Entrepreneurship Fund (EEF)” through a Sub-agency Agreement, signed between ICB and Bangladesh Bank on 1 June 2009. Upto 30 June, 2012 Bangladesh Bank and ICB committed altogether Tk. 2069.61 crore in 1085 projects, of which 1022 projects are in Agriculture sector and 63 projects in ICT sector. Among them, ICB committed Tk. 430.94 crore in 208 projects, of which 194 projects in Agriculture sector and 14 projects in ICT sector in 2011-12, which was Tk. 798.93 crore in 504 projects (Agriculture-502, ICT-2) in 2010-11. Against the commitments, a total of Tk. 736.89 crore was disbursed, in 434 projects (390 were Agriculture projects and 44 were ICT projects), where of the total disbursement Bangladesh Bank disbursed Tk. 518.64 crore and ICB disbursed Tk. 218.25 crore upto 30 June, 2012. In this respect ICB disbursed a total of Tk. 125.19 crore in the fiscal year of 2011-12 which was Tk. 75.07 crore in the previous fiscal year. On the contrary, upto 30 June, 2012 the total amount of recovery by the Bangladesh Bank and ICB has stood at Tk. 88.70 crore from 43 projects and the amount of recovery by the ICB only has stood at Tk. 52.21 crore. Among these, in the fiscal year of 2011-12 the amount of recovery by the ICB stood at Tk. 19.89 crore from 19 Agriculture Projects and 05 ICT Projects. About 32,000 people have got employment opportunities under this scheme.

During 2012-13, a wide range of policy reforms and programmes have been initiated regarding Budget Management, ADP Implementation, Bank and Financial sector, Capital Market and Insurance for ensuring macroeconomic stability along with overall economic development of the country, which are very essential.

Operational Performance

Operational
Performance

অত্যন্তরীণ সিকিউরিটিজ বাজার

বৈশ্বিক অর্থনৈতিক মন্দার সময়ে বাংলাদেশের পুঁজিবাজারে অত্যন্ত তেজিভাব থাকলেও মন্দা পরবর্তী সময়ে পুঁজিবাজারে বড় ধরনের মূল্য সংশোধন ঘটে। সরকার পুঁজিবাজারের উন্নত অস্থিরতা কাটিয়ে পুঁজিবাজারের প্রতি জনগণের আস্থা ফিরিয়ে আনা এবং বাজারকে যথাযথভাবে পরিচালনার বিষয়ে কার্যকর পদক্ষেপ গ্রহণ করেছে। ইতোমধ্যে বুক বিল্ডিং পদ্ধতির সমস্যাসমূহ চিহ্নিত করে তা সংশোধন ও পরিমার্জন করার মাধ্যমে বুক বিল্ডিং পদ্ধতিকে আধুনিকায়ন করা হয়েছে। গ্রাইডেট প্রেসমেন্ট এর মাধ্যমে গ্রাইডেট লিমিটেড কোম্পানি এবং পাবলিক লিমিটেড কোম্পানির মূলধন বৃদ্ধির জন্য নতুন বিধান প্রণয়ন করা হয়েছে। এ ছাড়া মার্চেন্ট ব্যাংক এর কার্যক্রমে অধিকতর স্বচ্ছতা, জবাবদিহিতা ও গতিশীলতা আনয়ন করার জন্য মার্চেন্ট ব্যাংকার ও পোর্টফোলিও ম্যানেজার বিধিমালায় সংশোধন ও পরিমার্জন করা হয়েছে।

দেশের অর্থনীতিতে পুঁজিবাজারের অবদান ২০১১-১২ অর্থবছরে পূর্ববর্তী বছরের তুলনায় হ্রাস পেয়েছে। বাজার মূলধনায়ন/জিডিপি অনুপাত (ডিএসই এর পরিসংখ্যানের ভিত্তিতে) ৩০ জুন ২০১১ তারিখের ৩৬.৬৭ শতাংশের তুলনায় ৩০ জুন ২০১২ তারিখে দাঁড়িয়েছে ২১.১৩ শতাংশ।

Domestic Securities Market

Greater price correction swept over the market after recession though our capital market was in robust during world financial crisis. Our government has taken effective measures to run the market prudently and resume the confidence of the investors by removing vacillation from the capital market. Meanwhile Bookbuilding method has been modernized by detecting the plea and rectifying thereby. New regulation is being formulated for capital enhancement of both public and private limited companies through private placement. Besides, to bring much transparency, accountability and speediness in the function of merchant banks, necessary amendment regarding merchant bankers and portfolio managers regulation has been done.

The contribution of the securities market in the economy has dwindled in 2011-12 as compared to the previous year. The market capitalisation to GDP ratio (based on DSE statistics) stood at 21.13 percent on 30 June 2012 as against 36.67 percent as on 30 June 2011.

Table-8: Market Capitalisation/GDP Ratios of the Country

(Tk. in billion)

As on 30 June	Market capitalisation*	GDP (at current market price)	Market capitalisation/GDP (percentage)
2012	1933.01	9147.84	21.13
2011	2861.77	7802.62	36.67
2010	2276.95	6905.70	32.97
2009	1002.01	6148.00	16.30
2008	931.03	5458.22	17.05
2007	475.86	4724.77	10.07
2006	215.42	4157.28	5.18
2005	222.05	3707.07	5.99
2004	136.64	3329.73	4.10
2003	72.59	3005.80	2.42

* Excluding treasury bonds

একটি স্বচ্ছ পুঁজিবাজার গঠন ও টেকসই রাখার লক্ষ্যে এবং সর্বাধিক বিনিয়োগকারীদের স্বার্থ রক্ষার্থে সরকার, সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (এসইসি), ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ (ডিএসই), চট্টগ্রাম স্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ (সিএসই) এবং অন্যান্য সংশ্লিষ্ট কর্তৃপক্ষ/প্রতিষ্ঠান কর্তৃক আলোচ্য অর্থবছরেও বেশ কিছু পদক্ষেপ গ্রহণ করা হয়। গৃহীত পদক্ষেপগুলোর মধ্যে উল্লেখযোগ্য পদক্ষেপসমূহ নিম্নে বর্ণিত হল:

১. কোম্পানিসমূহের পরিচালকদের শেয়ারধারণ সংক্রান্ত বাধ্যবাধকতা

সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন অর্ডিন্যান্স, ১৯৬৯ এর 2CC নং ধারায় প্রদত্ত ক্ষমতাবলে ডালিকাজুড কোম্পানিসমূহের পরিচালকদের তাদের স্ব-স্ব কোম্পানিতে সম্মিলিতভাবে ৩০ শতাংশ এবং এককভাবে ২ শতাংশ

To ensure transparent securities market as well as to maintain its sustainability and to protect the investors' interest, the Government, the Securities and Exchange Commission (SEC), the Dhaka Stock Exchange Ltd. (DSE), the Chittagong Stock Exchange Ltd. (CSE) and other concerned authorities/agencies have taken a number of measures during the year. Following are some of the important measures:

1. Share holding related obligation for Directors of the Companies

It is mandatory for Directors of listed companies to keep 30 percent shares in combine and 2 percent individually for their respective companies, According to Section 2CC of Securities and

শেয়ারধারণ বাধ্যতামূলক করা হয়েছে। পুঁজিবাজারে দীর্ঘমেয়াদি স্থিতিশীলতা আনয়নের লক্ষ্যে এবং বিনিয়োগকারীদের স্বার্থে কমিশন এ নির্দেশনা প্রদান করে।

২. কর্পোরেট গভর্ন্যান্স গাইড লাইনের চূড়ান্ত অনুমোদন

ইতোপূর্বে কর্পোরেট গভর্ন্যান্স গাইড লাইন "comply or explain" ভিত্তিতে তালিকাভুক্ত কোম্পানিগুলো পরিপালন করলেও এখন থেকে তা বাধ্যতামূলকভাবে পরিপালন করতে হবে। গাইড লাইনে তালিকাভুক্ত কোম্পানির পরিচালনা বোর্ডে এক চতুর্থাংশ স্বাধীন পরিচালক (Independent Director) থাকার বিধান রাখা হয়েছে।

৩. আইপিও প্রসপেক্টাস নিরীক্ষার জন্য বিশেষজ্ঞ প্যানেল গঠন

দেশের প্রতিভাশালী ও স্বনামধন্য ব্যক্তিদের সমন্বয়ে ১৪ সদস্যবিশিষ্ট একটি বিশেষজ্ঞ প্যানেল গঠন করা হয়েছে। এই প্যানেল পুঁজিবাজার থেকে আইপিও'র মাধ্যমে মূলধন উত্তোলনে আগ্রহী নতুন কোম্পানির দাবিকৃত ঋণ প্রসপেক্টাস, কোম্পানির সম্পদ ও দায়, আয়-ব্যয়, প্রত্যাশিত শেয়ার মূল্যের যৌক্তিকতা নিরূপণ, ক্রেডিট রেটিং মূল্যায়ন এবং হিসাব বিবরণী নিরীক্ষা করবে যা আইপিওতে অনিয়ম বন্ধে এক পুঁজিবাজারে সার্বিক স্বচ্ছতা বৃদ্ধিতে গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা রাখবে।

৪. শীর্ষ ৩০ কোম্পানিকে পুরস্কৃত করার জন্য জুরি বোর্ড গঠন

পুঁজিবাজারে তালিকাভুক্ত কোম্পানিগুলোর বিগত পাঁচ বছরের কার্যক্ষমতার ওপর ভিত্তি করে শীর্ষ ৩০ কোম্পানিকে পুরস্কৃত করার জন্য ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ কর্তৃক ১৩ সদস্যবিশিষ্ট একটি জুরি বোর্ড গঠন করেছে। এর ফলে পুঁজিবাজারে তালিকাভুক্ত নয় এমন কোম্পানি পুঁজিবাজারে অন্তর্ভুক্ত হতে উৎসাহিত হবে। পাশাপাশি তালিকাভুক্ত কোম্পানিগুলোর মধ্যে ভাল পারফরমেন্স করার প্রতিযোগিতাও সৃষ্টি হবে।

৫. পুঁজিবাজার সংক্রান্ত বিভিন্ন মামলা নিষ্পত্তির জন্য নিজস্ব ট্রাইব্যুনাল গঠন

পুঁজিবাজার সংক্রান্ত বিভিন্ন মামলা নিষ্পত্তির জন্য অন্যান্য বোর্ড গঠন করার পাশাপাশি এসইসিতে একটি নিজস্ব ট্রাইব্যুনাল গঠন করার পরিকল্পনা গ্রহণ করা হয়েছে। পুঁজিবাজার সংক্রান্ত মামলা প্রথমে এই ট্রাইব্যুনালে নিষ্পত্তির চেষ্টা করতে হবে এবং বিনিয়োগকারী সন্তুষ্ট না হলে পরবর্তীতে সেখান থেকে আদালতে যেতে পারবে।

৬. অমনিবাস হিসাব সংক্রান্ত জটিলতা নিরসন

পুঁজিবাজারে স্বচ্ছতা ও জবাবদিহিতার স্বার্থে পরবর্তী ছয় মাসের মধ্যে মার্চেন্ট ব্যাংকের পরিচালনাধীন অমনিবাস হিসাবের বিষয়টি সমাধানের উদ্যোগ গ্রহণ করা হয়েছে। যেহেতু মার্চেন্ট ব্যাংকের একটি অমনিবাস একাউন্টে একাধিক বিনিয়োগকারীর হিসাব থাকে, তাই সকল একাউন্টধারীকে স্বতন্ত্র বিত্ত হিসাব প্রদানের ব্যবস্থা করা হবে।

Exchange Ordinance, 1969 Commission has given this direction for making the capital market stable in long term and keeping the interest of the investors.

2. Final approbation of Corporate Governance Guidelines

Though the listed companies have already maintained the Guideline of Corporate Governance under the "Comply or Explain" basis but they will have to conform this guideline strictly from now on. Guideline formulated by SEC includes that one-fourth Independent Directors must be maintained in the Board of Directors of listed companies.

3. Specialized panel formed for IPO prospectus inspection

A 14 member panel consists of qualified and renowned persons of our country is formed. This panel will scrutinize the submitted draft prospectus of the new companies interested to collect funds from the capital market. This panel will justify the positions of assets-liabilities, income-expenditures proposed share price of the companies, evaluate credit rating and audit the financial statements which would play a vital role for deterring the irregularity in IPO and improve the transparency in the capital market.

4. Jury Board formed for rewarding top 30 Companies

A Jury Board of 13 member is structured by DSE for rewarding the top 30 companies based on the performance in the last five years among the listed companies in the bourse. As a result, the non-listed companies would be enthusiastic to be enlisted into the capital market. At the same time, there would be competition among the listed companies for better performance.

5. Own-tribunal for settlement of various cases regarding Capital Market

SEC has adopted a plan to set-up a separate bench as well as to establish a own tribunal for settlement of various cases related to capital market. At first, cases are to be settled in this tribunal and then investors can go to the court if they are not satisfied with the Judgement of the tribunal.

6. Complexity regarding omnibus account dissolved

Step has been taken to solve the omnibus accounts operated by the merchant banks for bringing transparency regarding transaction in the capital market within the next six months. As the omnibus account consists of various investors' accounts, separate BO accounts would be allocated for them.

৭. পুঁজিবাজারে স্থিতিশীলতা আনয়ন ও বিনিয়োগকারীদের স্বার্থ রক্ষার্থে গৃহীত বিভিন্ন পদক্ষেপ

সরকার কর্তৃক নির্দেশনার ক্ষেত্রে বিনিয়োগ বাস্তব পরিবেশ সৃষ্টি এবং পুঁজিবাজারকে গতিশীল করতে নিম্নোক্ত সংস্কার প্রস্তাব ঘোষণা করা হয়েছে:

- দুই স্টক এক্সচেঞ্জের মালিকানা, ব্যবসা ও ব্যবস্থাপনাকে আলাদা করা (Demutualization);
- বাজারের অনিয়ম রোধে এসইসি'র সার্ভিল্যান্স সফটওয়্যার স্থাপন;
- ফাইন্যান্সিয়াল রিপোর্টিং আইন (FRA) প্রণয়ন ও ফাইন্যান্সিয়াল রিপোর্টিং কাউন্সিল গঠন;
- স্টক এক্সচেঞ্জের লেনদেন নিষ্পত্তির জন্য আলাদা কোম্পানি করা;
- সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি বিধান সংশোধন;
- লেনদেনে স্বচ্ছতা ও ইচ্ছাকৃত বা অনিচ্ছাকৃত শর্টসেলিং রোধে সিডিবিএল এবং ব্রোকারেজ হাউজের ব্যাক অফিসের মধ্যে "রিয়ল টাইম ডেলিভেশন রিস্ক ম্যানেজমেন্ট সিস্টেম" স্থাপন করা।

৮. ক্ষুদ্র বিনিয়োগকারীদের সুদ মওকুফ সংক্রান্ত প্রচারণা প্যাকেজ ঘোষণা

আইসিবি বিশেষ ক্ষিমের আওতায় ক্ষতিগ্রস্ত ক্ষুদ্র বিনিয়োগকারীদের সুদ মওকুফ কার্যক্রম শুরু করেছে। আইসিবি ও এর সাবসিডিয়ারি প্রতিষ্ঠানের ক্ষতিগ্রস্ত বিনিয়োগকারীর সংখ্যা মেট ২০৮৬৫ জন এবং তাদেরকে সুদ মওকুফ প্রদানের জন্য মেট ২৫.২৪ কোটি টাকা নির্ধারণ করা হয়েছে। এর মধ্যে আইসিবি'র ক্ষতিগ্রস্ত বিনিয়োগকারীদের সংখ্যা ৯৯২৯ জন যাদের সুদ মওকুফের পরিমাণ দাঁড়াবে ১২.৭৭ কোটি টাকা।

৯. আর্থিক প্রতিষ্ঠান কর্তৃক বিনিয়োগ নীতিমালা সংশোধন

আর্থিক প্রতিষ্ঠান কর্তৃক পুঁজিবাজারে বিনিয়োগের ক্ষেত্রে জনস্বার্থে নিম্নোক্ত নির্দেশনা পরিপালনের সিদ্ধান্ত গৃহীত হয়েছে-

- মার্চেন্ট ব্যাংকিং ও ব্রোকারেজ কার্যক্রমের উদ্দেশ্যে গঠিত আর্থিক প্রতিষ্ঠানের নিজস্ব সাবসিডিয়ারি কোম্পানিতে উক্ত আর্থিক প্রতিষ্ঠান কর্তৃক প্রদত্ত মূলধন এবং অন্য কোন কোম্পানিতে কোন আর্থিক প্রতিষ্ঠানের দীর্ঘমেয়াদি Equity Investment ঐ আর্থিক প্রতিষ্ঠানের পুঁজিবাজার Exposure হিসেবে গণ্য হবে না;
- নিজস্ব সাবসিডিয়ারি প্রতিষ্ঠানের অনুব্লে প্রদত্ত Single Borrower Exposure Limit সময়ের সময়সীমা ৩১ ডিসেম্বর ২০১৩ পর্যন্ত বর্ধিত করা হয়েছে;
- পুঁজিবাজারে আর্থিক প্রতিষ্ঠানের বিনিয়োগ হতে উদ্ভূত কোন পরিস্থিতির জন্য প্রতিশন সংরক্ষণের ক্ষেত্রে gain/loss net off করে প্রতিশন সংরক্ষণ করা যাবে।

7. Steps taken to ascertain stability in the Capital Market and keep investors interest

For creating a friendly investment environment and to accelerate the capital market, following amendments have been made as per declaration of the Government :

- To separate the ownership, business and management of the two stock exchanges i.e. Demutualization;
- To establish Surveillance software of SEC for preventing the transaction irregularity;
- To enact Financial Report Act (FRA) and form Financial Reporting Council;
- To establish separate company for clearing the transaction of the stock exchanges;
- To amend the rules and regulations of Securities;
- To build "Real Time Validation Risk Management System" between the CDBL and the back office of Broker houses to prevent the intentionally or unintentionally short selling and to bring transparency in the trading system.

8. Interest rebate package announced for small investors

ICB has undertaken a rebate facility program for small investors under special scheme. Total affected investors and rebate amount of ICB and its subsidiary companies are determined as 20865 and 25.24 crore respectively. Among them, the affected investors of ICB is 9929 and the rebate amount would be Tk. 12.77 crore.

9. Amendment of investment policy in the Capital Market

The following decisions were taken for the public interest regarding investment of financial institutions-

- Capital investment in the subsidiary company by the respective holding organization runs for merchant banking and brokerage activities, and in the other companies as long term equity investment would not be considered capital market exposure of that organization;
- Time adjustment of Single Borrower Exposure limit invested in the subsidiary organization has been extended upto 31 December 2013;
- Provision can be made by netting of gain/loss for the loss generated from the investment of financial institutions in the capital market.

১০. ডিমিউচুয়ালাইজেশনের বাস্তবায়নের সময়সীমা নির্ধারণ

স্টক এক্সচেঞ্জ দু'টিকে আধুনিক ও আন্তর্জাতিক মানের স্টক এক্সচেঞ্জ রূপান্তরের প্রয়াসে ডিমিউচুয়ালাইজেশনের ধারণাপত্র উপস্থাপন করা হয়েছে। পুঁজিবাজারকে ঘিরে বর্তমান সরকারের নানামুখী পদক্ষেপের অংশ হিসেবে এবং সরকারের গভীর আশ্রয়ের ক্ষেত্রে ২০১৩ সালের ১৫ জুনের মধ্যে ডিমিউচুয়ালাইজেশন সম্পন্ন করার ব্যবস্থা গৃহীত হয়েছে।

১১. বাংলাদেশ ফন্ডের আনুষ্ঠানিক যাত্রা শুরু

পুঁজিবাজারে বিনিয়োগকারীদের আস্থা ফিরিয়ে আনতে এবং তারল্য প্রবাহ বাড়াতে সরকার কর্তৃক গৃহীত সিদ্ধান্তের প্রেক্ষাপটে ১০ অক্টোবর ২০১১ তারিখে বাংলাদেশ ফন্ড এর ইউনিট বিক্রয় কার্যক্রমের উদ্বোধন করা হয়। ৫০০০ কোটি টাকার (বে-মেয়াদি) এ মিউচুয়াল ফন্ডটিতে যে কোন ব্যক্তি ও প্রতিষ্ঠানিক বিনিয়োগকারী বিনিয়োগ করতে পারবে। মেয়াদহীন এই ফন্ডটির প্রতি ইউনিটের মূল্য নির্ধারণ করা হয়েছে ১০০ টাকা এবং ১০০টি ইউনিটে ১ মার্কেট লট নির্ধারণ করা হয়েছে। এ হিসেবে প্রতি লটের মূল্য দাঁড়ায় ১০,০০০ টাকা।

১২. শেয়ার লেনদেন সর্বোচ্চ সিডিবিএল-এর কি দ্বারা

বর্তমান বাজার পরিস্থিতি এবং বিনিয়োগকারীদের স্বার্থের কথা বিবেচনা করে সেন্ট্রাল ডিপোজিটরি বাংলাদেশ লিমিটেড (সিডিবিএল) ৪ অক্টোবর ২০১১ তারিখে ৩০ শতাংশ সিডিবিএল লেনদেন কি কমানোর সিদ্ধান্ত নেয়। এ কি কমানোর ফলে পুঁজিবাজারে প্রতিটি লেনদেনের ক্ষেত্রে সিডিবিএল কি প্রতি লাখে ২৫ টাকার পরিবর্তে ১৭ টাকা নির্ধারণ করা হয়েছে।

১৩. পুঁজিবাজারে অপ্রদর্শিত অর্থ বিনিয়োগের সুযোগ প্রদান

২০১১-১২ অর্থবছরে ১০ শতাংশ উৎস কর দিতে জাতীয় রাজস্ব বোর্ড পুঁজিবাজারে অপ্রদর্শিত অর্থ বিনিয়োগের সুযোগ প্রদান করে। শর্ত অনুযায়ী, বিনিয়োগকৃত অর্থ দুই বছরের মধ্যে তোলা যাবে না। এক শেয়ার বিক্রি করে অন্য শেয়ার কেনা যাবে, শেয়ার বিক্রি করে চলে যেতে চাইলে প্রদত্ত সুযোগ আর থাকবে না। তবে নির্ধারিত সময়ের আগে বিনিয়োগের ওপর থেকে লাভ তুলতে পারবেন বিনিয়োগকারীরা।

১৪. নন-ব্যাংকিং আর্থিক প্রতিষ্ঠানগুলোকে রেটিংয়ের আওতায় আনার সিদ্ধান্ত গ্রহণ

দেশের নন-ব্যাংকিং আর্থিক প্রতিষ্ঠানগুলোকে প্রথমবারের মত রেটিংয়ের আওতায় আনা হচ্ছে। প্রতিষ্ঠানগুলোর জমা দেওয়া আর্থিক বিবরণীর ভিত্তিতে এই রেটিং (মান) নির্ধারণ করা হবে। সবুজ, হলুদ ও লাল-এ তিন ধরনের রেটিং হবে। এ লক্ষ্যে আর্থিক প্রতিষ্ঠানগুলোকে তিন মাস পরপর আর্থিক বিবরণী কেন্দ্রীয় ব্যাংকের পরিপত্রের ভিত্তিতে জমা দেওয়ার বিধান করা হয়েছে।

10. Timeframe for Implementation of Demutualization

For making both the Exchanges as modern and international standard, concept paper of demutualization has been submitted to the Government. As a part of different steps taken by the Government demutualization scope is one of them. Government has a plan to complete the program by 15 June 2013.

11. Launching of Bangladesh Fund

To bring the confidence of investors as well as for increasing of fund flow, sell of units of Bangladesh Fund has been started from 10 October, 2011. It is an open-end mutual fund. The fund size is 5000 crore where any individual/institution can make investment. The unit price of the fund is Tk. 100 and the market lot is 100. The value of the market lot is Tk. 10,000.

12. Reduction of transaction fees by CDBL

Considering the market scenario and the interest of investors, Central Depository Bangladesh Limited (CDBL) has decided to reduce 30 percent transaction fees on 4 October 2011. As per decision, the CDBL charge for each transaction of Tk. 1 lac would be Tk. 17 instead of Tk. 25.

13. Scope for investment of undisclosed money in the Capital Market

In 2011-12, National Board of Revenue allowed investors to invest their undisclosed money in capital market by paying 10 percent source tax. As per condition the investment can't be withdrawn within 2 years time. Sale and buy is allowed but the investor who would take the option of selling his/her entire holding would not be allowed to get the benefit, but the profit is allowed to be extracted by the investors before the stipulated time.

14. Decisions to bring non-banking financial institutions under the purview of credit ratings

For the first time, all non-banking financial institutions of the country is going to bring under the umbrella of credit rating. On the basis of financial statements of those institutions rating would be determined. There would be three rating symbol that is green, yellow and red. In this connection, Bangladesh Bank has circulated a notification for submitting financial statements of NBFIs.

প্রাথমিক বাজার

২০১১-১২ অর্থবছরে ১৬টি কোম্পানি ২৪৮৬.৮৬ কোটি টাকার সিকিউরিটিজ আইপিও এর মাধ্যমে বাজারজাত করে।

আলোচ্য অর্থবছরে ১০০১.৪০ কোটি টাকার সিকিউরিটিজের পাবলিক ইস্যুর বিপরীতে ৪০৩১.৪৬ কোটি টাকা বিনিয়োগের আবেদন পাওয়া যায়। অর্থাৎ ৩.০৯ গুণ অর্থ জমা পড়ে। ২০১০-১১ অর্থবছরে ১৭টি কোম্পানি ১৯২৫.৪০ কোটি টাকার সিকিউরিটিজ বাজারজাত করেছিল যার বিপরীতে প্রাপ্ত জমার পরিমাণ ছিল ৮০৯৭.৩২ কোটি টাকা। সারণী-৯ এ ২০১১-১২ অর্থবছরের পাবলিক ইস্যুর বিস্তারিত বিবরণ প্রদর্শিত হল।

Primary Market

In 2011-12, 16 companies floated securities of Tk. 2486.86 crore under IPO method.

Subscription/investment of Tk. 4031.46 crore was received against floatation of securities of Tk. 1301.40 crore resulting in over subscription by 3.09 times during the year. In 2010-11, 17 companies floated securities of Tk. 1925.40 crore against which subscription of Tk. 8097.32 crore was received. Details of initial public offerings/RPO during 2011-12 are shown in table-9.

Table-9 : Particulars of initial public offerings (IPO) and direct listings during 2011-12

Sl. no.	Name of the company	Total capital			Amount of subscription/ investment	(Tk. in crore) Over times	
		Sponsors' portion	pre-IPO placement	initial public offerings/ floatation			
Floatation of securities under fixed price method :							
1.	LR Global Bangladesh Mutual Fund	50.00	100.00	150.00	300.00	150.56	1.00
2.	Zahintex Industries Ltd.	25.00	-	50.00	75.00	800.27	16.01
3.	Rangpur Dairy & Food Products Ltd.	23.66	-	29.41	53.07	546.96	18.59
4.	AAmra Technologies Ltd.	12.58	7.80	51.77	72.15	114.99	2.22
5.	Unique Hotel & Resorts Ltd.	230.00	-	195.00	425.00	403.84	2.07
6.	Saihem Cotton Mills Ltd.	87.75	-	95.00	182.75	270.89	2.85
7.	Bangladesh Submarine Cable Co. Ltd.	87.50	-	108.50	196.00	253.78	2.34
8.	GBB Power Ltd.	30.50	-	82.00	112.50	71.46	0.87
9.	NCCBL Mutual Fund-One	15.00	35.00	50.00	100.00	50.27	1.01
10.	GPH Ispat Ltd.	70.00	-	60.00	130.00	89.36	1.22
11.	Padma Islami Life Insurance Ltd.	18.00	-	12.00	30.00	387.37	48.95
12.	GSP Finance Co. (Bangladesh) Ltd.	27.65	-	50.00	77.65	488.61	9.77
13.	First Bangladesh Fixed Income Fund	200.00	50.00	250.00	500.00	-	-
14.	MLI First Mutual Fund	10.00	10.00	30.00	50.00	-	-
15.	AB Bank First Mutual Fund	30.00	45.00	75.00	150.00	75.34	1.00
16.	Bangladesh Shipping Corp. (RPO)	20.00	-	62.74	82.74	381.55	6.08
Total:		937.64	247.80	1301.40	2486.86	4031.46	3.09

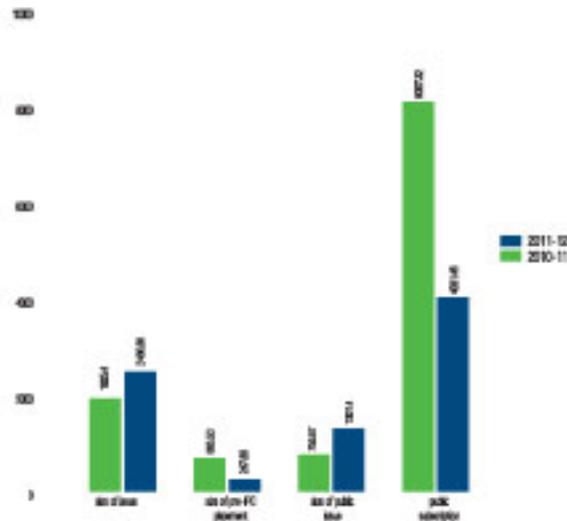
সেকেন্ডারি বাজার

২০১১-১২ অর্থবছরে ডিএসই-এর মোট টার্নওভারের পরিমাণ ছিল ১১৭১৪৫.০৮ কোটি টাকা যা ২০১০-১১ অর্থবছরের ৩২৫৮৮১.৪৮ কোটি টাকা টার্নওভারের তুলনায় ৬৪.০৪ শতাংশ কম।

Secondary Market

The total turnover on DSE in 2011-12 stood at Tk.117145.08 crore compared to that of Tk. 325881.48 crore in 2010-11 showing a decrease by 64.04 percent.

Figure-14 : Initial public offerings (IPO)/ direct listings during 2011-12 and 2010-11



শেয়ার মূল্য সূচক

আলোচ্য অর্থবছরেরও ডিএসই এবং সিএসই আলাদাভাবে ৩টি করে বিশেষ পদ্ধতির মূল্য সূচক চালু রাখে। নিম্নের সারণীতে ডিএসই এবং সিএসই এর মূল্য সূচকের তুলনামূলক অবস্থান প্রদত্ত হল :

Share Price Index

Both DSE and CSE continued to maintain 3 different indices of different methods during the year. A comparative position of price indices of DSE and CSE is given in the following table:

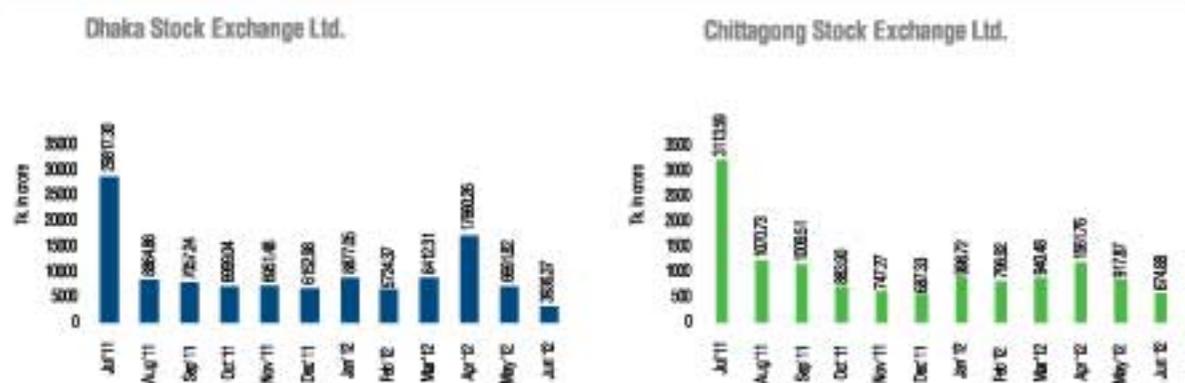
Table-11 : Comparative Position of Price Indices of DSE and CSE during 2011-12

Indices	Base date	Base price index	Price index as on 30 June 2012	Price index as on 30 June 2011	Increase/decrease as on 30 June 2012 (percentage)	
					from base index	from price index as on 30 June 2011
Dhaka Stock Exchange Ltd.(DSE) :						
1. DSE All Share Price Index (DSI)	27 November 2001	817.62	3877.64	5093.18	374.26	-23.87
2. DSE General Index (DGEN)	27 November 2001	817.62	4572.88	6117.23	459.29	-25.25
3. DSE-20	1 January 2001	1000.00	3529.30	4069.10	252.93	-13.27
Chittagong Stock Exchange Ltd.(CSE) :						
1. CSE All Share Price Index (CASPI)	10 October 1995	1000.00	13736.42	17059.50	1273.64	-19.48
2. CSE Selective Category Index (CSCX)	10 October 1995	1000.00	8725.71	10974.10	772.57	-20.49
3. CSE-30	1 January 2000	1000.00	12342.73	15360.80	1134.27	-19.65

DSI- determined on the basis of price movements of individual stocks of all categories (A,B,G,N & Z).
DGEN- the index includes companies in all but Z category.
DSE-20-the index is made up of 20 listed companies of 11 sectors.

CSP- determined on the basis of price movements of individual stocks of all categories (A,B,G,N & Z).
CSCX- the index includes companies in all but Z category.
CSE-30-the index is made up of 30 listed companies of 12 sectors.

Figure-15 : Month-wise turnover during 2011-12



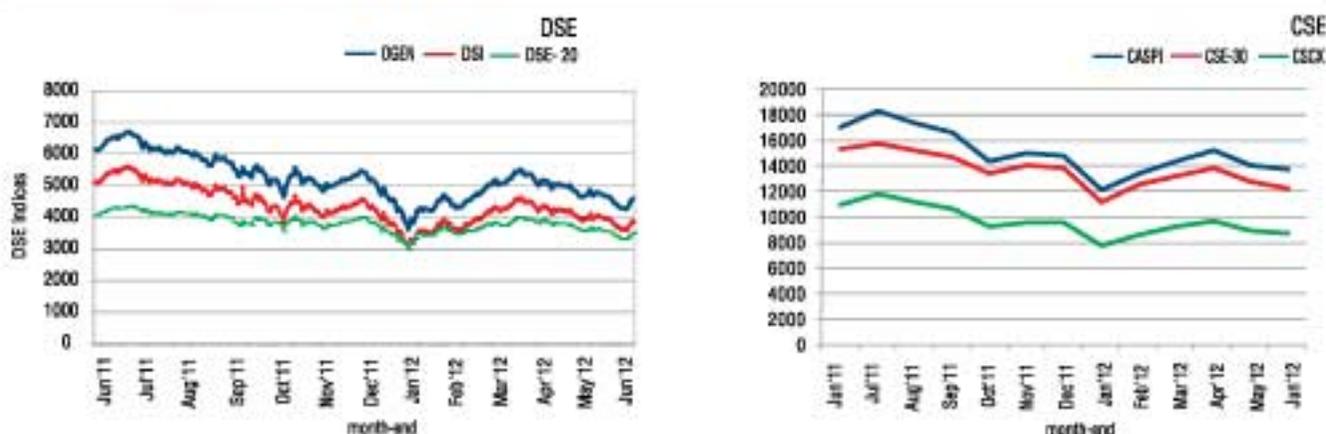
আলোচ্য অর্থবছরে স্টক এক্সচেঞ্জসমূহের তিন তিন পদ্ধতির মূল্য সূচকের সর্বোচ্চ এবং সর্বনিম্ন স্তরের মধ্যে দক্ষণীয় পার্থক্য পরিলক্ষিত হয়। নিম্নের সারণীতে ২০১১-১২ অর্থবছরের সূচকসমূহের সর্বোচ্চ এবং সর্বনিম্ন স্তরের একটি অবস্থান উপস্থাপন করা হল :

Notable variations were revealed between the highest and lowest levels of indices under different methods of the bourses during the year. The following table shows a position of highest and lowest levels of indices during 2011-12.

Table-12 : Statement of Highest and Lowest Levels of Indices of DSE and CSE during 2011-12

Indices	Highest level		Lowest level		Difference (points)
	date	points	date	points	
Dhaka Stock Exchange Ltd. (DSE) :					
1. DSE All Share Price Index (DSI)	24 July 2011	5594.20	06 Feb 2012	3045.31	2548.89
2. DSE General Index (DGEN)	24 July 2011	6710.53	06 Feb 2012	3616.24	3094.29
3. DSE-20	24 July 2011	4366.58	06 Feb 2012	2997.04	1369.54
Chittagong Stock Exchange Ltd. (CSE) :					
1. CSE All Share Price Index (CASPI)	24 July 2011	19186.70	06 Feb 2012	10783.98	8402.72
2. CSE Selective Category Index (CSCX)	24 July 2011	12338.43	06 Feb 2012	6681.86	5656.57
3. CSE-30	24 July 2011	16564.04	06 Feb 2012	9995.56	6568.48

Figure 16 : Movement of indices during 2011-12



বাজার মূলধনায়ন

ডিএসই'র মোট বাজার মূলধনায়ন ৩০ জুন ২০১১ তারিখের ২৮৬১৭৭.০০ কোটি টাকা হতে ৩২.৪৫ শতাংশ হ্রাস পেয়ে ৩০ জুন ২০১২ তারিখে ১৯৩৩০১.৫০ কোটি টাকায় দাঁড়িয়েছে।

সিএসই এর মোট বাজার মূলধনায়ন ৩০ জুন ২০১১ তারিখের ২২৩৭৫৮.৫০ কোটি টাকা হতে ১৬.৫০ শতাংশ হ্রাস পেয়ে ৩০ জুন ২০১২ তারিখে ১৮৬৮৩১.৬৫ কোটি টাকায় দাঁড়িয়েছে।

৩০ জুন ২০১২ এবং ৩০ জুন ২০১১ তারিখে ডিএসই এবং সিএসই এর তালিকাভুক্ত সিকিউরিটিজ, পরিশোধিত মূলধন এবং বাজার মূলধনায়নের একটি তুলনামূলক চিত্র সারণী-১৩ তে প্রদর্শিত হল :

Market Capitalisation

The total market capitalisation of DSE reached Tk. 193301.50 crore as on 30 June 2012 from Tk. 286177.00 crore as on 30 June 2011, registering a decrease by 32.45 percent.

In CSE the total market capitalisation rose to Tk. 186831.65 crore as on 30 June 2012 from Tk. 223758.50 crore as on 30 June 2011, showing a decrease by 16.50 percent.

A comparative position of the listed securities, paid-up capital and market capitalisation of DSE and CSE as on 30 June 2012 and 30 June 2011 is given in table-13 :

Table-13 : Comparative Position of Listed Securities, Paid-up Capital and Market Capitalisation of DSE and CSE

Particulars	(Tk. in crore)					
	Dhaka Stock Exchange Ltd. (DSE)			Chittagong Stock Exchange Ltd. (CSE)		
	as on 30 June 2012	as on 30 June 2011	change (percentage)	as on 30 June 2012	as on 30 June 2011	change (Percentage)
No. of listed securities	511	490	4.29	251	238	5.46
No. of listed companies	238	232	2.59	207	200	3.50
No. of mutual funds	41	35	17.14	41	35	17.14
No. of debentures	8	8	-	-	-	-
No. of corporate bonds	3	3	-	3	2	50.00
No. of treasury bonds	221	212	4.25	-	-	-
Transferred to OTC market	68	69	-1.45	54	54	-
Total issued capital-treasury bonds	549381	50111.30	996.32	-	-	-
Total market capitalisation						
- treasury bonds	549381	50111.30	996.32	-	-	-
Total paid-up capital	38424.90	21852.80	1627.22	36836.53	30291.73	21.61
Total market capitalisation*	193301.50	286177.00	-32.45	186831.65	223758.50	-16.50
M.Cap over						
paid-up capital (Times)	5.03	13.10	-61.03	5.07	7.39	-31.34

* Excluding treasury bonds

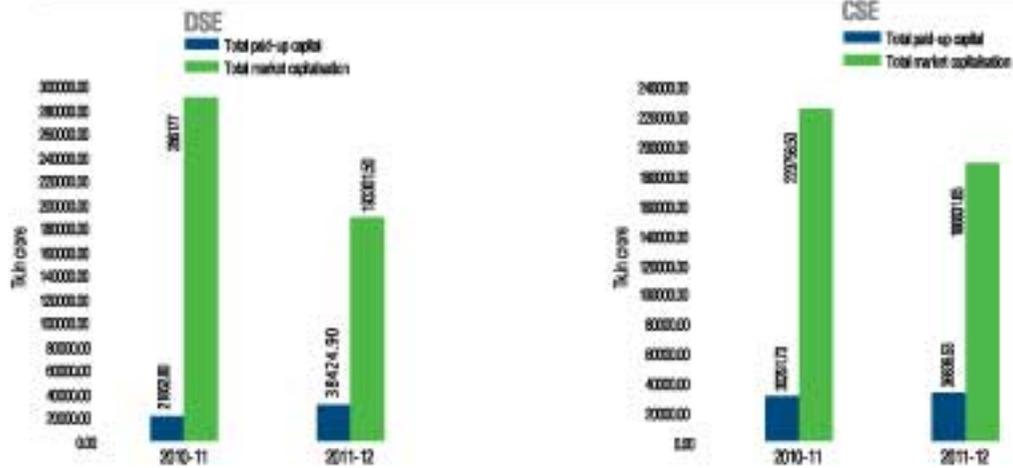
বার্ষিক সাধারণ সভা

আলোচ্য অর্থবছরে তালিকাভুক্ত কোম্পানিসমূহের মধ্যে ৩১৩টি কোম্পানির বার্ষিক সাধারণ সভা অনুষ্ঠিত হয়েছে। ২০১০-১১ অর্থবছরে ৩৪৮টি কোম্পানির বার্ষিক সাধারণ সভা অনুষ্ঠিত হয়েছিল।

Annual General Meetings

Annual general meetings of 313 listed companies were held during the year as against 348 listed companies in 2010-11.

Figure-17: Total paid-up capital and market capitalisation



লভ্যাংশ প্রদান, পি/ই রেশিও এবং মার্কেট ইন্ড

২০১১-১২ অর্থবছরে লভ্যাংশ ঘোষণাকারী কোম্পানির সংখ্যা ২০১০-১১ অর্থবছরের তুলনায় হ্রাস পেয়েছে। তালিকাভুক্ত কোম্পানি ও মিউচুয়াল ফান্ডের মধ্যে ২৯৯টি কোম্পানি ও মিউচুয়াল ফান্ড ৫.০০ হতে ৬০০.০০ শতাংশ হারে লভ্যাংশ ঘোষণা করেছে। লভ্যাংশ ঘোষণাকারী কোম্পানি ও মিউচুয়াল ফান্ডসমূহের মধ্যে ৭৫টি কোম্পানি নগদ লভ্যাংশ, ১৫৯টি কোম্পানি স্টক ডিভিডেন্ড ও ৬৫টি কোম্পানি নগদ ও স্টক ডিভিডেন্ড ঘোষণা করেছে। ৬০০.০ শতাংশ নগদ লভ্যাংশ ঘোষণার মাধ্যমে প্রথম আইসিবি মিউচুয়াল ফান্ড শীর্ষ অবস্থানে রয়েছে।

বিগত ২০১০-১১ অর্থবছরে তালিকাভুক্ত কোম্পানি ও মিউচুয়াল ফান্ডের মধ্যে ৩৩১টি কোম্পানি ও মিউচুয়াল ফান্ড ৫.০০ শতাংশ হতে ৬০০.০০ শতাংশ হারে লভ্যাংশ ঘোষণা করেছিল। এর মধ্যে ১১২টি কোম্পানি নগদ লভ্যাংশ, ১৬৯টি কোম্পানি স্টক ডিভিডেন্ড ও বাকী ৫০টি কোম্পানি নগদ ও স্টক ডিভিডেন্ড ঘোষণা করেছিল।

ডিএসই এর পরিসংখ্যান মোতাবেক ৩০ জুন ২০১২ তারিখে মার্কেট পি/ই রেশিও ছিল ১২.৫৩ টাইমস এবং মার্কেট ইন্ড ৪.৩৫ শতাংশ যা ৩০ জুন ২০১১ তারিখে ছিল যথাক্রমে ১৬.৫৫ টাইমস এবং ৩.০২ শতাংশ।

Sources: DSE monthly review, DSE & CSE website

Dividend Performance, P/E Ratio and Market Yield

The number of listed companies which declared dividend decreased in 2011-12 as compared to that in 2010-11. Out of the listed companies and mutual funds in the DSE, 299 declared dividends varying from 5.0 percent to 600.0 percent, of which 75 companies declared cash dividend, 159 companies declared stock dividend and 65 companies declared both cash and stock dividend. First ICB Mutual Fund occupied the top position by declaring the highest dividend of 600.0 percent cash.

Out of the listed companies and mutual funds, 331 declared dividends ranging from 5.0 percent to 600.0 percent in 2010-11 of which 112 companies declared cash dividend, 169 companies declared stock dividend and rest 50 companies declared both cash and stock dividend.

According to the DSE statistics, the market P/E ratio was 12.53 times and market yield was 4.35 percent as on 30 June 2012 which were 16.55 times and 3.02 percent respectively as on 30 June 2011.

সিকিউরিটিজ বাজারে আইসিবি'র ভূমিকা

ICB's role in the Securities Market

২০১১-১২ অর্থবছরে পুঁজিবাজার দরপতনের বৃদ্ধি আর্ভিত ছিল। দেশের একমাত্র রাষ্ট্রীয় বিনিয়োগ প্রতিষ্ঠান হিসেবে ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ (আইসিবি) নিরলস প্রচেষ্টায় সেনসেনে সক্রিয় অংশগ্রহণ, বিভিন্ন স্কিম প্রণয়ন ও ইন্সট্রুমেন্ট আনয়নের মাধ্যমে পুঁজিবাজারকে বছর জুড়ে উজ্জীবিত রেখেছে। অলোচ্য বছরের শেষ গ্রাঙ্গে ডিএসই'র সূচকের অবস্থান স্থিতিশীলতার প্রমাণ বহন করে। পুঁজিবাজারে তারল্য প্রবাহ বৃদ্ধি, বিনিয়োগকারীদের স্বার্থ সুরক্ষা, বাজার পরিষ্কার স্থিতিশীলতা ও সমৃদ্ধির জন্য আইসিবি'র প্রয়াস সবমুহলে এবং বিনিয়োগকারী কর্তৃক প্রশংসিত হয়েছে। বিনিয়োগের বৈচিত্র্যময়তায় রেকর্ড পরিমাণ পরিচালন মুনাফা অর্জনের মাধ্যমে আইসিবি নিজস্ব আর্থিক ভিত্তি শক্তিশালী করার পাশাপাশি পুঁজিবাজারকে সুসংহত করেছে।

দেশের শিল্পায়ন এবং অবকাঠামো খাতে অর্থায়নের লক্ষ্যে পুঁজিবাজারের গুরুত্ব অপরিহার্য। একটি সক্রিয় পুঁজিবাজার গঠনে আইসিবি অলোচ্য অর্থবছরে নিজস্ব পোর্টফোলিও, ইউনিট ফান্ড ও আইসিবি পরিচালিত মিউচুয়াল ফান্ড পোর্টফোলিওসমূহে উল্লেখযোগ্য পরিমাণ শেয়ার সেনসেনে বজায় রেখেছে। ২০১১-১২ অর্থবছরে উভয় স্টক এক্সচেঞ্জে আইসিবি এবং এর সাবসিডিয়ারি কোম্পানিসমূহের মোট সেনসেনের পরিমাণ ছিল ১০৫৪২.১০ কোটি টাকা যা বিগত অর্থবছরের ১৩৩৮২.৬৭ কোটি টাকার তুলনায় ২১.২২ শতাংশ কম। এ সময়ে উভয় স্টক এক্সচেঞ্জের মোট টার্নওভার ১৩০৫৪৮.০০ কোটি টাকার মধ্যে আইসিবি এবং এর সাবসিডিয়ারি কোম্পানিসমূহের অংশ ছিল ৮.০৭ শতাংশ যা গত অর্থবছরে ছিল ৩.৭৪ শতাংশ। অলোচ্য অর্থবছরে উভয় স্টক এক্সচেঞ্জের মোট টার্নওভারে আইসিবি এবং এর সাবসিডিয়ারি কোম্পানিসমূহের শতকরা হার সামান্য বৃদ্ধি পেলেও মোট সেনসেনের পরিমাণ উল্লেখযোগ্যভাবে হ্রাস পেয়েছে। নিম্নের সারণীতে ডিএসই এবং সিএসই'তে ২০১১-১২ এবং ২০১০-১১ অর্থবছরে আইসিবি এবং এর সাবসিডিয়ারি কোম্পানিসমূহ কর্তৃক সম্পাদিত সেনসেনে অবস্থান প্রদর্শিত হল:

The capital market was surrounded by the downstream circle throughout the FY 2011-12. As a state-owned investment institution, only the Investment Corporation of Bangladesh has kept the capital market vibrant through its active participation in trading, providing various schemes and issuing different instruments in the market. The pulse of DSE index at the last quarter proves the stability of the market. The active role played by the ICB has got praised from every corner for maintaining effluent liquidity flow in the capital market, keeping the investors' interest safe, bringing stability and making proliferation in the capital market. By generating record operating profit, ICB has made its financial base strong along with capital market in sustainable situation through diversified investment policy.

Capital market plays very important role to finance the industrialization and infrastructural sector of the country. ICB and its three subsidiary companies kept significant transaction in its own portfolio, Unit Fund and eight Mutual Funds portfolio to develop an active capital market. During 2011-12, the total trading of ICB and its subsidiary companies in both the bourses was Tk. 10542.10 crore which was 21.22 per cent lower than the total trade volume of Tk. 13382.67 crore in the previous year. ICB and its subsidiary companies' contribution to total turnover of Tk. 130548.00 crore of both the bourses was 8.07 per cent against 3.74 per cent in the preceding year. Though the rate of contribution of ICB and its subsidiary companies to total turnover in both the bourses has slightly increased, the total volume of transaction has plummeted significantly during the year. The following table shows the position of transactions made by ICB and its subsidiary companies on DSE and CSE during 2011-12 and 2010-11:

Table-18 : Transactions of ICB & its Subsidiary Companies on the Stock Exchanges During 2011-12 and 2010-11

Particulars	(Tk. in crore)								
	Dhaka Stock Exchange Ltd. (DSE)			Chittagong Stock Exchange Ltd. (CSE)			Total		
	2011-12	2010-11	Change (percentage)	2011-12	2010-11	Change (percentage)	2011-12	2010-11	Increase (percentage)
Total turnover	117145.08	325881.92	(64.05)	13402.92	32205.08	(58.38)	130548.00	358087	(63.54)
Transactions of ICB and its subsidiary companies	10232.27	13202.33	(22.49)	309.85	180.34	71.81	10542.10	13382.67	(21.22)
ICB and its subsidiary companies' contribution in total turnover (percentage)	8.73	4.06		2.31	0.56		8.07	3.74	

৩০ জুন ২০১২ তারিখে ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ এ তালিকাভুক্ত ২৯০টি (২২১টি সরকারি ট্রেজারী বন্ড ব্যতিরেকে) সিকিউরিটিজের মধ্যে আইসিবি'র সহায়তাপ্রাপ্ত সিকিউরিটিজের সংখ্যা ছিল ১৬৮টি। চট্টগ্রাম স্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ এ তালিকাভুক্ত ২৫১টি সিকিউরিটিজের মধ্যে আইসিবি'র সহায়তাপ্রাপ্ত সিকিউরিটিজের সংখ্যা ছিল ১২৯টি।

As on 30 June 2012, the number of ICB assisted securities was 168 out of 290 listed securities (excluding 221 Govt. treasury bonds) of Dhaka Stock Exchange Ltd. Out of 251 listed securities of Chittagong Stock Exchange Ltd. ICB assisted securities were 129.



The Managing Director of ICB Mr. Md. Fayekuzzaman, Convenor of Demutualization Committee of DSE, submitting the concept paper on Demutualization to Hon'ble Finance Minister Mr. Abul Msaal Abdul Muhit on 29 December, 2011. Prof. Dr. M. Khairul Hossain, Chairman of SEC, Mr. Amalendu Mukherjee, Additional Secretary, Ministry of Public Administration, Mr. Md. Shakil Rizvi, President of DSE, and Mr. Md. Shahjahan, Vice President of DSE were also present in the occasion.

আইসিবি সিকিউরিটিজ মার্কেটে বন্ড ছাড়ার ব্যাপারে কোম্পানিসমূহকে উৎসাহ দিয়ে থাকে। ৩০ জুন ২০১২ তারিখ পর্যন্ত ১০টি কোম্পানির ১৩১২.৯৫ কোটি টাকার ১৩টি বন্ড বাজারে ছাড়া হয়েছে যার মধ্যে ৩টি পিস্টেড কর্পোরেট বন্ড। অলোচ ১৩টি বন্ডের মধ্যে ১১টি বন্ডেরই ট্রাস্টি আইসিবি।

পুঁজিবাজারের দক্ষতা বৃদ্ধিসহ স্থিতিশীলতা বজায় রাখার ক্ষেত্রে আইসিবি বরাবরের ন্যায় মার্কেট মেইকার হিসেবে বর্তমানে অস্বাভাবিক পরিস্থিতিতেও গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন করেছে। তালিকাভুক্ত কোম্পানিগুলো যাতে এসইসি এর জারিকৃত কর্পোরেট সূশাসন নীতিমালাসমূহ পরিপালন করে সেজন্য আইসিবি তার প্রচেষ্টা জোরদার করেছে।

পুঁজিবাজারে সেনসেদে শৃঙ্খলা ফিরিয়ে আনা এবং জবাবদিহিতা প্রতিষ্ঠার জন্য স্টক এক্সচেঞ্জগুলো ডিমিউচুয়ালাইজেশন এ রূপান্তর ছিল অপরিহার্য। এ প্রক্রিয়া বাস্তবায়নের লক্ষ্যে গঠিত ১৫ সদস্যের কমিটির আহ্বায়ক হিসেবে আইসিবির ব্যবস্থাপনা পরিচালক মহোদয় দায়িত্ব পালন করেন। এ প্রক্রিয়া বাস্তবায়িত হলে বাজারে জবাবদিহিতা ও স্বচ্ছতা নিশ্চিত হবে। ফলে পুঁজিবাজারের প্রতি দেশি-বিদেশি বিনিয়োগকারীদের আস্থা বাড়বে। যা বাজারের দীর্ঘমেয়াদি উন্নয়নে বড় ভূমিকা রাখবে। এছাড়া পুঁজিবাজারের বৃহত্তর স্বার্থে আইসিবি ইনভেস্টরস্ স্কীমের আওতায় পরিচালিত অর্থনিবাস হিসাবের পরিবর্তে হিসাবধারীদেরকে স্বতন্ত্র বেনিফিশিয়ারি ওনার্স (বিও) হিসাব প্রদানের ব্যবস্থা গ্রহণ করা হয়েছে।

আইসিবি পরিচালিত আটটি মিউচুয়াল ফান্ডের মেয়াদ সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন কর্তৃক ডিসেম্বর ২০১২ পর্যন্ত নির্ধারণ করা হয়েছে। বিন্যাস প্রতিকূল বাজার পরিস্থিতিতে এ সকল ফান্ড অবলুপ্ত করা হলে বাজারে নেতিবাচক প্রভাব পড়তে পারে। সর্বোপরি বিনিয়োগকারীদের স্বার্থ রক্ষা এবং শেয়ারবাজারে মিউচুয়াল ফান্ডের অগ্রাণী ভূমিকা বিন্যাস রাখার প্রয়াসে আইসিবির আটটি মিউচুয়াল ফান্ড এর মেয়াদ বৃদ্ধির জন্য জোর প্রচেষ্টা অব্যাহত রয়েছে।

ICB encourages companies to float bonds in the securities market. Upto 30 June 2012, 13 bonds of 10 companies of Tk. 1312.95 crore have been floated of which three are listed corporate bonds. Eleven out of these thirteen bonds were floated under trusteeship of ICB.

To maintain efficiency and stability in stock market, ICB is playing an important role as a market maker at present situation. ICB has stepped up its efforts to persuade the listed companies to comply with the corporate governance guidelines enforced by the SEC.

It was imperative to turn the stock exchanges into demutualization for bringing harmony and establishing accountability in the capital market. Managing director of ICB acted as the convenor of the committee of 15 members formed to formulate this process. Accountability and transparency will be ascertained if this process implemented. As a result, confidence of foreign as well as local investors certainly rocketed and this will be a boon for long term development of the market. Moreover, accountholders of omnibus account under investors scheme of ICB will be provided separate beneficiary owners (BO) for the sake of capital market.

Securities and Exchange Commission has given timeframe upto December 2012 for liquidation of 8 ICB mutual funds. A negative effect can prevail in this adverse market situation if liquidation of these funds is implemented. Above all, to protect interest of investors and keep the pioneering role of mutual funds in the market, ICB has knot its efforts to extend the tenure of these eight mutual funds

আলোচ্য অর্থবছরের শেষদিকে আইসিবি বিশেষ ক্ষিমের আওতায় ক্ষতিগ্রস্ত ক্ষুদ্র বিনিয়োগকারীদের সুদ মওকুফ কার্যক্রম শুরু করেছে। আইসিবি ও এর তিনটি সাবসিডিয়ারি প্রতিষ্ঠানের ক্ষতিগ্রস্ত বিনিয়োগকারীর সংখ্যা মোট ২০ হাজার ৮৬৫ জন এবং তাদের সুদ মওকুফে মোট ২৫ কোটি ২৪ লক্ষ টাকা নির্ধারণ করা হয়েছে। এর মধ্যে মূল আইসিবির ক্ষতিগ্রস্ত বিনিয়োগকারীদের সংখ্যা ৯ হাজার ৯২৯ জন যাদের সুদ মওকুফের পরিমাণ ১২ কোটি ৭৭ লক্ষ টাকা। প্রসঙ্গতঃ ক্ষিম কমিটির প্রতিবেদনে মার্জিন ও নন-মার্জিন হিসাবে ১০ লক্ষ টাকা পর্যন্ত নিজস্ব অর্থ জমাকারীকে ক্ষতিগ্রস্ত ক্ষুদ্র বিনিয়োগকারী হিসেবে চিহ্নিত করা হয়েছে যারা ২০০৯ সালের জানুয়ারি থেকে ২০১১ সালের নভেম্বর পর্যন্ত সময়ে উদ্ভিচিত মার্জিন এবং নন-মার্জিন ঋণের আওতায় ছিলেন। এ সকল ক্ষুদ্র বিনিয়োগকারীদের এক বছরের মার্জিন ঋণের ৫০ শতাংশ সুদ মওকুফ এবং মার্জিন ও নন-মার্জিন ঋণে ক্ষতিগ্রস্ত উক্ত শ্রেণীর ক্ষুদ্র বিনিয়োগকারীদের জন্য ২০১৩ সাল পর্যন্ত সব প্রাথমিক গণসংস্রাবে (আইপিও) ২০ শতাংশ কোটা বরাদ্দ রাখার ঘোষণা করা হয়েছে।

বিনিয়োগকারীরাগণের মূলধনের সুরক্ষা, ভারসাম্য প্রবাহ বৃদ্ধি, বাজারে স্থিতিশীলতা আনয়ন এবং দীর্ঘকালীন পুঁজিবাজারের সমৃদ্ধির জন্য সরকারের নেয়া সিদ্ধান্তের প্রেক্ষাপটে ১০ অক্টোবর ২০১১ তারিখ বাংলাদেশ ফান্ড এর ইউনিট বিক্রয় কার্যক্রমের উদ্বোধন করা হয়। ৫০০০ কোটি টাকার (open-end) এই ফান্ডটিতে যেকোন ব্যক্তি ও প্রাতিষ্ঠানিক বিনিয়োগকারী বিনিয়োগ করতে পারবে। মেসারসহীন এই ফান্ডটির প্রতি লটের মূল্য দাঁড়ায় ১০০০০.০০ টাকা যার প্রতি ইউনিটের মূল্য ১০০ টাকা এবং ১০০টি ইউনিটে ১ মার্কেট লট নির্ধারণ করা হয়েছে।

আলোচ্য অর্থবছরে মার্চেন্ট ব্যাংকিং, মিউচুয়াল ফান্ড ব্যবস্থাপনা এবং স্টক ব্রোকারেজ কর্মকান্ড পরিচালনাকারী আইসিবির তিনটি সাবসিডিয়ারি কোম্পানি যথা আইসিবি ক্যাপিটাল ম্যানেজমেন্ট লিমিটেড, আইসিবি অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানি লিমিটেড এবং আইসিবি সিকিউরিটিজ ট্রেডিং কোম্পানি লিমিটেড এর সার্বিক কার্যক্রমে সাক্ষর্যের দ্বারা অব্যাহত রয়েছে। ২০১০-১১ অর্থবছরের তুলনায় আলোচ্য অর্থবছরে আইসিবি এবং এর সাবসিডিয়ারি কোম্পানি আইসিবি অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানি লিমিটেড এর ব্যবস্থাপনায় পরিচালিত সকল মিউচুয়াল ফান্ড ও ইউনিট ফান্ড অধিকতর মুনাফা অর্জন করে এবং আকর্ষণীয় হারে লভ্যাংশ ঘোষণা করা হয়।

To protect the investors capital, improvements in market liquidity, stabilize the market situation and for the long time development of capital market ICB has initiated rebate facility program for small investors under special scheme at the end of this financial year. Total affected investors and rebate amount of ICB and its subsidiary companies has determined as 20865 and Tk. 25.24 crore respectively. Among them total affected investors of main ICB is 9929 whose rebate amount is Tk.12.77 crore. Those who kept balance upto Tk. 10 lac in both margin and non-margin account from January 2009 to November 2011 are considered as affected small investors. Their fifty percent interest on loan of one year will be rebated and rewarded cota of twenty percent of all IPO till 2013 under margin and non-margin loan.

To protect the investors' capital, improve liquidity flow, bring stability and develop the market for long term the much expected inaugural ceremony of unit selling of Bangladesh Fund formed to fulfill the government decision, is being held on October 10,2011. Anybody including institutional investors can invest in this 5000 crore open end fund.Each lot of this fund is Tk 10000.00 comprises of 100 unit with face value of Tk. 100.

During the year the success trend remains constant of merchant banking, mutual fund operations and stock brokerage activities of the three subsidiary companies of ICB, namely ICB Capital Management Limited., ICB Asset Management Company Limited. and ICB Securities Trading Company Limited. All the mutual funds and unit funds managed by ICB and its subsidiary company ICB Asset Management Company Limited had earned higher income than 2010-11 and declared attractive dividends during the year under report.



Committee meeting for small investors' Incentive Scheme is being continued.



Inaugural Ceremony of unit sale of Bangladesh Fund happened on 10th October 2012 at Hotel Radisson International.

Bangladesh Fund

...Creating a new way of safe investment.

Bangladesh Fund, a special purpose open-end growth Mutual Fund has been sponsored by the Investment Corporation of Bangladesh (ICB), Sonali Bank Limited, Janata Bank Limited, Agrani Bank Limited, Rupali Bank Limited, Bangladesh Development Bank Limited, Sadharan Bima Corporation and Jilban Bima Corporation with a view to help stabilize the capital market, long-term development of capital market, provide liquidity and depth in the market and provide attractive dividend to the Fund holders by investing the proceeds in the capital market and money market. ICB Asset Management Company Limited (ICB AMCL) is the Asset Manager of the Fund and ICB Capital Management Limited is the Trustee and Custodian of the Fund.

The initial target size of the Fund is Tk. 5,000.00 crore divided into 50.00 crore units at par value of Tk. 100.00 each. Market lot is 100 units. After getting permission of the Securities and Exchange Commission (SEC), the selling of unit certificates of the Fund began from 10 October 2011. Meanwhile an attractive and balanced portfolio with strong based fundamental securities has been developed.

Any government organizations including state-owned banks & financial institutions, autonomous bodies, projects, private commercial banks, insurance companies, non-banking financial institutions, merchant banks, asset management companies, other institutional investors and individual investors including Non-Resident Bangladeshis (NRBs), Non-Residents (NRs) and General Public can invest in this Fund.

Unit could be purchased from any counter of registered office of ICB AMCL, ICB Branch Offices or designated branches by completing application form (available in the designated counters and website: www.icbamcl.com.bd). Application for purchasing of units should be accompanied by account payee cheque/pay order/demand draft in favour of "Bangladesh Fund". NRBs and NRs may purchase unit by remit foreign currencies at prevailing rate in a NITA account of the Fund, "ICB-AMCL Bangladesh Fund". List of designated branches are available in the website www.icbamcl.com.bd.

Benefits

- Having diversified portfolio, the Fund may help reduce investment risk;
- Tax exemption on dividend income of the Fund is available as per Finance Act;
- Investment in this Fund would also qualify for investment allowance under the Income Tax Ordinance, 1984;
- The unit holders can surrender their unit certificates at prevailing price on any day excepting Thursday and holidays;
- The unit holders instead of receiving cash dividend may re-invest such dividend income to Cumulative Investment Plan (CIP) Scheme at a discounted price;
- The NRB/NR investors are allowed to repatriate their dividend income and value of surrendered units from his/her holdings;
- The unit holders may avail loan facilities by keeping their unit certificates lien in the lending institutions.

পরিচালন কার্যক্রম

শিল্পায়নের গতিতে ত্বরান্বিত করা এবং দেশে একটি সুসংহত ও সক্রিয় সিকিউরিটিজ বাজার গঠনের লক্ষ্যে আইসিবি বিভিন্নভাবে কোম্পানিতে আর্থিক ও অন্যান্য সহায়তা প্রদান অব্যাহত রেখেছে। এ লক্ষ্যে আইসিবি বহুমুখী কার্যক্রম গ্রহণ করেছে।

পুঁজিবাজারের উন্নয়ন এবং শিল্পায়নের ক্ষেত্রে আইসিবি'র বর্তমান আর্থিক এবং অন্যান্য সহায়তা কার্যক্রমের মধ্যে রয়েছে: (ক) কোম্পানির ইকুইটিতে সরাসরি অংশগ্রহণ; (খ) শেয়ার, ডিবেঞ্চার, বন্ড ও প্রেফারেন্স শেয়ার জর; (গ) লিজ ফিন্যান্সিং; (ঘ) ইকুইটির বিপরীতে অগ্রিম প্রদান; (ঙ) ডিবেঞ্চার, বন্ড ও মিউচুয়াল ফান্ডের ট্রাস্টি ও কাস্টোডিয়ান হিসেবে দায়িত্ব পালন ইত্যাদি।

আবেদন বিবেচনা

২০১১-১২ অর্থবছরে আইসিবি ১১৬২.২০ কোটি টাকার আর্থিক সহায়তার জন্য ৪১টি আবেদনপত্র গ্রহণ করে। ২০১০-১১ অর্থবছরের শেষে মোট বিবেচনাধীন আবেদনের সংখ্যা ছিল ১৩টি। ফলে আইসিবি'র নিকট ২০১১-১২ অর্থবছরে প্রক্রিয়াধীন মোট আবেদনের সংখ্যা নীড়ায় ৫৪টি। উক্ত আবেদনসমূহের মধ্যে ২৩টি আবেদন মঞ্জুর করা হয়, ১০টি আবেদন বাতিল করা হয় এবং অবশিষ্ট ২১টি আবেদন বিবেচনাধীন থাকে।

অঙ্গীকার

২০১১-১২ অর্থবছরে আইসিবি সর্বমোট ২৩টি প্রকল্পে ২৪৯.০০ কোটি টাকার আর্থিক সহায়তা প্রদানের অঙ্গীকার করে (৫০.০০ কোটি টাকার ১টি ব্যাংক গ্যারান্টিসহ)। ২০১০-১১ অর্থবছরে ২৬টি প্রকল্পে ২৬২.২৭ কোটি টাকার আর্থিক সহায়তা প্রদানের অঙ্গীকার করা হয়েছিল।

নিম্নের সারণীতে ২০১১-১২ এবং ২০১০-১১ অর্থবছরে আইসিবি'র আর্থিক সহায়তার অঙ্গীকারের বিবরণ প্রদর্শিত হল:

Operational Activities

ICB has continued to provide financial and other assistance to companies in different forms with a view to accelerating the pace of industrialisation as well as for developing a well-organized and vibrant securities market in the country. In this regard ICB undertakes diverse activities.

ICB's existing financial and other activities for capital market development and industrialisation include: (i) direct participation in equity; (ii) purchase of shares, debentures, bonds and preference shares; (iii) lease financing; (iv) venture capital financing; (v) advance against equity; (vi) to act as trustee as well as custodian to the issue of debentures, bonds, mutual funds; etc.

Consideration of Applications

In 2011-12, ICB received 41 applications for financial assistance amounting to Tk. 1162.20 crore. There were 13 pending applications at the end of 2010-11. Therefore, ICB had a total 54 applications for processing in 2011-12 out of which 23 applications approved, 10 rejected and 21 were under consideration.

Commitment

During 2011-12, ICB made commitment of total financial assistance of Tk. 249.00 crore to 23 projects (including a bank guarantee of Tk. 50.00 crore). In 2010-11, ICB's commitment of total financial assistance was Tk. 262.27 crore to 26 projects.

Details of commitments made by ICB during 2011-12 and 2010-11 are shown in the following table :

Table-15 : Comparative Position of Commitments during 2011-12 and 2010-11

Nature of financial assistance	2011-12		2010-11		Increase/decrease (in amount)
	no. of projects	amount	no. of projects	amount	
Pre-IPO placement of shares	5	25.50	9	70.66	-45.16
Purchase of preference shares	1	50.00	2	26.00	24.00
Equity participation	4	50.08	4	76.36	-26.28
Purchase of debentures	8	44.20	7	54.25	-10.05
Lease financing	3	17.22	-	-	17.22
Investment in bonds	1	12.00	4	35.00	-23.00
Total	22	198.00	26	262.27	-63.27

উল্লিখিত অঙ্গীকার ছাড়াও অগোষ্ঠ্য অর্থবছরে আইসিবি ৫৪৫.৭৫ কোটি টাকার ২টি মিউচুয়াল ফান্ডের ট্রাস্টি হিসেবে দায়িত্ব পালনের অঙ্গীকার করেছে। অন্যদিকে, ২৩০৫.৪৫ কোটি টাকা মূলধনসঞ্চলিত ২৯টি মেয়াদি মিউচুয়াল ফান্ডের ট্রাস্টি ও কাস্টোডিয়ান হিসেবে দায়িত্ব পালনে সক্ষম হয়েছে।

In addition, ICB committed to act as trustee to the issue of two mutual fund of Tk. 545.75 crore during the year. ICB also committed to act as trustee as well as custodian to the issues of 29 close-end mutual funds of Tk. 2305.45 crore.

ক্রমপুঞ্জিত অঙ্গীকার

আইসিবি ৩০ জুন ২০১২ তারিখ পর্যন্ত মোট ৫৪৬টি প্রকল্পে ১৫৭৩.৯০ কোটি টাকার আর্থিক সহায়তার অঙ্গীকার করেছে (৫০.০০ কোটি টাকার ১টি ব্যাংক গ্যারান্টিসহ)।

৩০ জুন ২০১২ তারিখ পর্যন্ত আইসিবি কর্তৃক ক্রমপুঞ্জিত আর্থিক সহায়তার অঙ্গীকারের একটি সংক্ষিপ্ত বিবরণী নিম্নে প্রদত্ত হল:

Cumulative Commitment

Upto 30 June 2012, cumulative commitment by ICB for financial assistance stood at TK. 1573.90 crore to 546 projects (including a bank guarantee of Tk. 50.00 crore).

A summarised statement of cumulative commitments made by ICB upto 30 June 2012 is given below :

Table-16 : Cumulative Commitments of ICB up to 30 June 2012

(Tk. in crore)

Nature of Commitments	No. of projects	Amount
Bridging loans	306	116.48
Debenture loans	50	52.30
	[*] 309	123.28
Direct underwriting:		
Shares	44	73.29
Debentures	6	14.00
	^{*1} 45	87.29
Pre-IPO placement :		
shares	51	178.73
debentures	13	46.50
Purchase of preference shares	15	190.69
Purchase of debentures	62	345.80
Investment in bonds	13	115.34
Direct equity participation	23	97.81
Advance against equity	3	90.00
Lease financing	60	248.50
	^{*2} 172	1313.33
Total	545	1523.90

* includes 38 projects which were given commitments for both bridging loans and debenture loans ;

*1 includes 5 projects which were given commitments for direct underwriting of shares and debentures;

*2 Commitments were given by ICB to (a) 10 projects for Pre-IPO placement of both shares and debentures ; (b) 6 projects for both purchase of debentures and lease financing; (c) 5 projects for equity participation, purchase of debentures and lease financing ; (d) 6 projects for purchase of preference shares and lease financing ; (e) 5 projects for equity participation , purchase of debentures , lease financing and purchase of bonds; and (f) 1 project for both purchase of debentures and equity participation; (g) 1 project for both purchase of debentures and to provide advance against equity.

PRODUCTS OF ICB

Lease Financing

ICB extends lease finance mainly for machinery, equipment and transport. ICB has the capacity to provide professional advice and financial assistance to the prospective clients. The period of lease, rentals, charges and other terms and conditions are determined on the basis of types of assets and the extent of assistance required by the applicants. Since introduction of this scheme in 1999 good response has been received from the intending lessees.

Consumer Credit Scheme

As part of business diversification programme ICB has introduced "Consumer Credit Scheme" in 2003-04 to meet the needs of various household appliances of different professionals of govt., semi-govt., autonomous bodies and some established private sector organisations. Under this scheme one can enjoy minimum of Tk. 1.0 lac but maximum of Tk. 5.0 lac credit facilities. The rate of interest on the loan is reasonable and competitive.

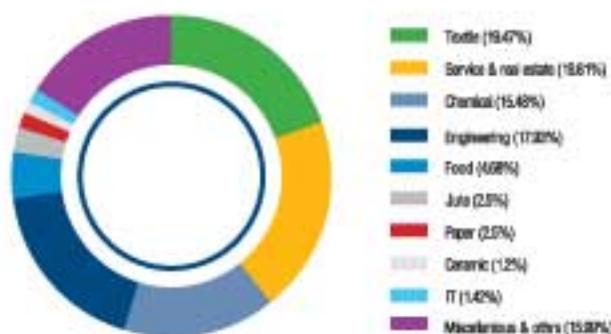
নিম্নের সারণীতে ৩০ জুন ২০১২ তারিখ পর্যন্ত আইসিবি'র বাতর্ঘ্যকারী ক্রমপুঞ্জিত আর্থিক সহায়তার অধীকারের অবস্থান প্রদর্শিত হল:

The following table shows sector-wise position of cumulative commitment made by ICB upto 30 June 2012:

Table-17 : Sector-wise Cumulative Commitment up to 30 June 2012

Sector	No. of projects	Underwriting cum bridging loan and direct underwriting		Debenture loans	Purchase of preference shares	Direct equity participation	Advance against equity	Purchase of debentures	Pre-IPO placement	Lease financing	Purchase of bonds	Total commitments	Percentage of total commitments
		share	debenture										
Textile	107	66.92	3.75	0.72	26.50	11.00	15.00	40.50	51.13	81.29		296.81	19.47
Services & real estate	40	1.67		0.07	63.00	5.05	25.00	114.75	16.50	26.50	49.34	301.88	19.81
Chemical, pharmaceuticals and allied products	52	23.00		0.82	2.45		50.00	78.20	30.50	51.00		235.97	15.48
Engineering/Power	56	20.93	3.50	1.19	63.50	70.00		62.50	7.20	4.49	20.00	273.31	17.93
Food & allied products	121	23.96		2.42		0.75		12.60	10.40	21.25		71.38	4.68
Specialised jute products, Jute yarn, twine and carpets	35	18.66		0.85				15.00	3.50			38.01	2.50
Paper, board, printing and publishing	23	13.93		0.10				6.50		2.77		23.30	1.53
Glass, ceramic and other non-metallic mineral products	15	7.34	3.75					3.50	3.00	0.52		18.11	1.20
Information and communication technology	8				13.00	0.70		1.00		6.82		21.52	1.42
Tannery, leather and rubber products	14	3.78		0.28								4.06	0.28
Ships, roads and inland water transport	16	1.75										1.75	0.12
Forest products and allied	1			0.15								0.15	0.01
Financial institution/ Miscellaneous	57	7.83	3.00	0.20	2.20	10.11		11.25	103.00	53.86	48.00	237.45	15.58
Total	545	189.77	14.00	6.80	190.65	97.61	90.00	345.80	225.23	248.50	115.34	1523.70	100.00

Figure-18 : Sector-wise cumulative funded commitment up to 30 June 2012



৩০ জুন ২০১২ পর্যন্ত ক্রমপুঞ্জিত হিসেবে আইসিবি ২৫টি কোম্পানির ৭১৭.২৫ কোটি টাকার ডিবেঞ্চার ও ১৩টি কোম্পানির ২২৮৫.০৪ কোটি টাকার বন্ড ইস্যুর ট্রাস্টি, ৩০৩৫.৭৫ কোটি টাকা মূলধন বিশিষ্ট ৩০টি মেয়াদি মিউচুয়াল ফান্ড ও প্রতিটি ১০.০ কোটি টাকার প্রাথমিক মূলধন বিশিষ্ট ২টি বে-মেয়াদি মিউচুয়াল ফান্ডের ট্রাস্টি ও কাস্টোডিয়ান, ১৯টি কোম্পানির ৪৬২.২০ কোটি টাকার ডিবেঞ্চার অর্থাৎ আয়োজক এবং ১টি কোম্পানির ৭.০ কোটি টাকার ডিবেঞ্চার ইস্যুর ট্রাস্টি ও আয়োজক হিসেবে কাজ করার অধীকার করেছে।

Upto 30 June 2012, ICB made commitments to act as trustee to the issues of debentures of Tk. 717.25 crore of 25 companies and bonds of Tk. 2285.04 crore of 13 companies cumulatively. Besides, ICB made commitment to act as trustee as well as custodian to the issues of 30 closed-end mutual funds of Tk. 3035.75 crore and 2 open-end mutual funds of initial capital of Tk. 10.0 crore each. Commitments were also given to 19 companies to act as arranger to the issues of debentures of Tk. 462.22 crore and to act as trustee as well as arranger to the issues of debentures of 1 company of Tk. 7.0 crore.

বিতরণ

৩০৮টি প্রকল্পে আইসিবি'র মোট ক্রমপঞ্জিত প্রকল্প ঋণ বিতরণের পরিমাণ ১১৪.৫২ কোটি টাকা। আইসিবি ১৯৯৭ সাল থেকে সেতু ঋণ কার্যক্রম বন্ধ রেখেছে।

আইসিবি'র খাতভিত্তিক ক্রমপঞ্জিত প্রকল্প ঋণ বিতরণের বিবরণ নিম্নের সারণীতে প্রদত্ত হল :

Disbursement

The cumulative disbursement of project loans of ICB stood at Tk. 114.52 crore to 308 projects. ICB discontinued bridge financing from 1997.

The following table shows sector-wise cumulative disbursement of project loans by ICB :

Table- 18 : Position of Sector-wise Disbursement of Project Loans

Sector	No. of projects	Bridging loans	Debenture loans	Total	(Tk. in crore)
					Percentage
Textile	58	43.72	1.00	44.72	39.04
Food & allied products	99	17.22	2.10	19.32	16.87
Specialised jute products, jute yarn, twine and carpets	33	14.85	0.53	15.38	13.43
Engineering	29	9.61	1.21	10.82	9.45
Chemical, pharmaceuticals and allied products	30	8.14	0.76	8.90	7.77
Glass, ceramic and other non-metallic mineral products	9	3.60	-	3.60	3.14
Paper, board, printing and publishing	11	3.39	0.10	3.49	3.05
Tannery, leather and rubber products	12	3.28	0.28	3.56	3.11
Services	6	1.60	-	1.60	1.40
Ships, roads and inland water transport	16	1.45	-	1.45	1.27
Forest products and allied	1	-	0.15	0.15	0.13
Miscellaneous	4	1.33	0.20	1.53	1.34
Total	308	108.19	6.33	114.52	100.00

লোন পোর্টফোলিও

প্রতিবেদনাবধি অর্ধবছরের শুরুতে আইসিবি'র লোন পোর্টফোলিও এর অন্তর্ভুক্ত ৮৮টি কোম্পানির ঋণ ও সুদের বকেয়ার পরিমাণ ছিল ৪৩৩.৮৩ কোটি টাকা। আলোচ্য অর্ধবছরে ৭টি কোম্পানি আইসিবি'র সম্পূর্ণ দায়দেনা পরিশোধ করে ঋণ হিসাব অবসায়ন করেছে। ফলে ৩০ জুন ২০১২ তারিখে অবশিষ্ট ৮১টি কোম্পানির মোট দায়দেনার পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ৪০০.৯১ কোটি টাকা, যার মধ্যে আসল ২৭.০০ কোটি টাকা এবং অবশিষ্ট ৩৭৩.৯১ কোটি টাকা সুদ। প্রকল্প ঋণের বিপরীতে ৩০ জুন ২০১২ তারিখে অনিশ্চিত সুদ হিসাবে ২২.৩৫ কোটি টাকা এবং কু-ঋণ সঞ্চিত হিসাবে ২.৮১ কোটি টাকার প্রতিশন রয়েছে।

এ ছাড়া বাংলাদেশ ব্যাংকের জারিকৃত বিচারপত্রি সার্কুলার নং- ০২ তারিখ ১৩ জানুয়ারি ২০০৩ এ বর্ণিত শীতিমালা অনুসারে ৯৮টি কোম্পানির নিকট পাওনা মোট ৪৪১.৩২ কোটি টাকা অবলোপন করা হয়েছে। ৩০ জুন ২০১২ তারিখ পর্বত ৯৮টি কোম্পানির মধ্যে ২১টি কোম্পানি আইসিবি'র সাথে তাদের সমুদয় ঋণ হিসাব অবসায়ন করেছে। অন্যদিকে অবলোপনকৃত ৪৪১.৩২ কোটি টাকার মধ্যে আলোচ্য অর্ধবছরের ৫.৭৮ কোটি টাকাসহ ৩০ জুন ২০১২ পর্বত ১৫.৯৫ কোটি টাকা আদায় হয়েছে এবং ৪৯.৬১ কোটি টাকা মওকুফ করা হয়েছে। ফলে আলোচ্য সার্কুলারের আলোকে অবলোপনকৃত ঋণের নীট স্থিতি দাঁড়িয়েছে ৩৭৫.৭৬ কোটি টাকা।

Loan Portfolio

At the beginning of the reporting year, there were 88 companies in the loan portfolio of ICB with total outstanding loans and interest of Tk. 433.83 crore. During the year, 7 companies completely liquidated their liabilities with ICB. As on 30 June 2012, liabilities of remaining 81 companies stood at Tk. 400.91 crore which includes Tk. 27.00 crore as principal and Tk. 373.91 crore as interest. As on 30 June 2012, the balance of interest suspense and loan loss provision against project loans were Tk. 22.35 crore and Tk.2.81 crore respectively.

Besides, in line with the BRPD circular no. 02 of 13 January 2003 of Bangladesh Bank, a total amount of Tk. 441.32 crore was written-off against 98 companies. Out of the 98 companies, 21 companies have settled their loan liabilities with ICB. Up to 30 June 2012, Tk. 49.61 crore was waived and Tk. 15.95 crore, including Tk. 5.78 crore during the year has been recovered against written-off loans of Tk. 441.32 crore. Therefore, the net balance of loan stood at Tk. 375.76 crore which was written-off under the said circular.

বকেয়া/মেয়াদোত্তীর্ণ বকেয়া

নিম্নের সারণীতে ৩০ জুন ২০১২ তারিখে প্রকল্প ঋণের বকেয়া, মেয়াদোত্তীর্ণ বকেয়া, ঋণ আদায় এবং ঋণের স্থিতি প্রদর্শিত হল:

Dues/Over dues

The following table reveals the position of dues, over dues, recovery and balance of project loans as on 30 June 2012:

Table-19 : Dues, Overdues, Recovery and Balance of Project Loans as on 30 June 2012

(Tk. in crore)

Sl. no.	Particulars	Overdue principal	Overdue interest	Total overdue loans	Not due principal	Not due interest	Total not due loans	Total loans
1	2	3	4	5=(3+4)	6	7	8=(6+7)	9=(5+8)
1. (a)	Balance as on 1 July 2011	26.33	349.27	375.60	4.24	53.99	58.23	433.83
	Loan disbursement : 2011-12	-	-	-	-	-	-	-
(b)	Interest accrued	-	-	-	-	-	-	-
(c)	Increase/ (decrease) in total overdue and not due loans during 2011-12	-	-	-	-	-	-	-
	Sub-total-1: (a+b+c)	26.33	349.27	375.60	4.24	53.99	58.23	433.83
2. (a)	Recovery during 2011-12 :							
	principal	3.44	-	3.44	0.13	-	0.13	3.57
	interest	-	4.28	4.28	-	0.02	0.02	4.30
	total recovery	3.44	4.28	7.72	0.13	0.02	0.15	7.87
(b)	Adjustment	-	-	-	-	-	-	-
(c)	Waiver of interest (net)	-	25.05	25.05	-	-	-	25.05
	Sub-total-2: (a+b+c)	3.44	29.33	32.77	0.13	0.02	0.15	32.92
3.	Balance as on 30 June 2012							
	Sub-total-3: (Sub-total 1 - sub total 2)	22.89	319.94	342.83	4.11	53.97	58.08	400.91
4.	Less: Loan loss written-off according to the BRPD circular no. 2 dated 13 January 2003, Balance as on 30.06.2012							375.75
	Net-Dues & Overdues							25.16

PRODUCTS OF ICB

ICB Mutual Funds

ICB has so far floated eight closed-end mutual funds. The First ICB Mutual Fund was floated on 25 April 1980, while the Eighth ICB Mutual Fund was floated on 23 July 1996. The aggregate size of these funds is Tk. 17.75 crore. 20,717 certificate holders owned these funds as on 30 June 2012. ICB mutual funds have become very popular with the investors due to payment of attractive dividends regularly. Investors show overwhelming interest in all the ICB mutual funds. One can invest in such funds through the stock exchanges with which these funds are listed. Through corporate restructuring, new mutual funds are now floated through 'ICB Asset Management Company Ltd.'-a subsidiary of ICB.

Investors' Scheme

The investors' scheme was launched in June, 1977. Over the years, this scheme's growth has been remarkable. As per SEC rule, ICB grants margin loan facility at a maximum ratio of 1:1.5 with maximum loan limit of Tk. 10.0 lac. An account holder may avail of the combined balance of his/her equities and loan to buy shares/securities. To assist the investors to build diversified and balanced portfolio to minimize risk and earn a reasonable return, ICB provides professional advice and other support services. Under the restructuring programme, ICB operates and manages only the existing accounts while new accounts are opened and managed by the ICB Capital Management Ltd.- a subsidiary of ICB.

৩০ জুন ২০১২ তারিখে বকেয়া ঋণের খাতওয়ারী অবস্থান নিম্নে প্রদর্শিত হল :

Position of sector-wise outstanding loans as on 30 June 2012 is shown below :

Table-20 : Sector-wise Position of Outstanding Project Loans as on 30 June 2012

(Tk. in crore)

Sl. no.	Sector	No. of projects as on 30 June 2012	Balance as on 1 July 2011	disbursement of loans	interest accrued	2011-12 recovery	adjustment	waiver	total	Balance as on 30 June 2012
1.	Food & allied products	27	87.68	-	-	-	-	-	-	87.68
2.	Specialised jute products, jute and textile	28	222.34	-	-	6.47	-	21.14	27.61	194.73
3.	Tannery and rubber products	1	1.75	-	-	-	-	-	-	1.75
4.	Chemical and pharmaceuticals	5	27.29	-	-	1.40	-	3.91	5.31	21.98
5.	Paper board, printing and publishing	3	9.04	-	-	-	-	-	-	9.04
6.	Service	2	4.92	-	-	-	-	-	-	4.92
7.	Glass & ceramic products	1	2.18	-	-	-	-	-	-	2.18
8.	Engineering	7	67.12	-	-	-	-	-	-	67.12
9.	Ships and road transport	5	5.98	-	-	-	-	-	-	5.98
10.	Miscellaneous	2	5.53	-	-	-	-	-	-	5.53
	Total (a)	81	433.83	-	-	7.87	-	25.05	32.92	400.91
	Less: Loan loss written-off according to the BRPD circular no. 2 dated 13 January 2003, Balance as on 30.06.2012									375.75
	Net-Dues & Overdues									25.16

ট্রাস্টি ও কাস্টোডিয়ান এর দায়িত্ব পালন

৩০ জুন ২০১২ তারিখ পর্যন্ত আইসিবি ১৭টি কোম্পানির ১৮৪.১৫ কোটি টাকার ডিবেঞ্চার ইস্যুর ট্রাস্টি, ১০টি কোম্পানির ১৫৪৯.০৬ কোটি টাকার ১০টি বন্ড ইস্যুর ট্রাস্টি হিসেবে দায়িত্ব পালন করে। এছাড়া ৩০ জুন ২০১২ পর্যন্ত আইসিবি মোট ২২২৫.৭৫ কোটি টাকা মূলধন বিশিষ্ট ২০টি মেয়াদি মিউচুয়াল ফান্ড এবং আলোচ্য অর্ধবছরে ৫৪৫.৭৫ কোটি টাকার ২টি বেমেয়াদি মিউচুয়াল ফান্ড এর ট্রাস্টি ও কাস্টোডিয়ান হিসেবে দায়িত্ব পালন করে।

লিজ ফিন্যান্সিং

দেশে দ্রুত শিল্পায়ন এবং ব্যবসায়িক কার্যক্রম বহুমুখীকরণের লক্ষ্যে ১৯৯৯ সালে লিজ ফিন্যান্সিং কার্যক্রম চালু করা হয়। ২০১১-১২ অর্ধবছরে আইসিবি ৭টি প্রকল্পে ৪৬.৪০ কোটি টাকার আবেদন পর গ্রহণ করে। আলোচ্য অর্ধবছরে প্রক্রিয়াজাত প্রকল্প সংখ্যা ৪টি এবং অর্থের পরিমাণ ১৯.৪০ কোটি টাকা। ৩০ জুন ২০১২ পর্যন্ত এ খাতে ক্রমপুঞ্জিত বিতরণকৃত অর্থের পরিমাণ ১৬৫.৬৩ কোটি টাকা।

অন্যান্য পরিচালন কার্যক্রম

আইসিবির অন্যান্য পরিচালন কার্যক্রমের মধ্যে রয়েছে আইসিবি ইউনিট/মিউচুয়াল ফান্ড সার্টিফিকেটের বিপরীতে অগ্রিম প্রদান, ব্যাংক গ্যারান্টি প্রদান, কনসুমার ক্রেডিট স্কিম। এছাড়া বাংলাদেশ ব্যাংকের সাব-এজেন্ট হিসেবে আইসিবি ইকুইটি আন্ড এন্টারপ্রেনারশিপ (ইইএফ) ব্যবস্থাপনা কার্যক্রম পরিচালনা করে।

Role as Trustee and Custodian

ICB has acted as trustee to the debenture issues of 17 companies involving Tk. 184.15 crore and issues of 13 bonds of 10 companies involving Tk. 1549.36 crore up to 30 June 2012. ICB also undertook the responsibilities of trustee as well as custodian to 21 closed-end mutual funds of Tk. 2225.75 crore upto June 30, 2012 and 2 closed-end mutual funds with capital of Tk. 545.75 crore during the year.

Lease Financing

To facilitate rapid industrialisation of the country and to achieve business diversification, lease financing scheme was launched in 1999. During 2011-12, ICB received applications of 7 projects amounting Tk. 46.40 crore during the year under review. Application of four projects amounting Tk. 19.40 crore were under processing. As on 30 June 2012, cumulative disbursement against this scheme stood at Tk. 165.63 crore.

Other Operational Activities

ICB provides advance against ICB unit/mutual fund certificates, bank guarantee scheme, consumer credit scheme. ICB also manages Equity and Entrepreneurship Fund (EEF) as a sub-agent of Bangladesh Bank.

Table- 21 : Position of Lease Financing Scheme During 2011-12 and 2010-11

Particulars	(Tk. in crore)					
	2011-12		2010-11		Cumulative up to 30 June 2012	
	no. of projects	amount	no. of projects	amount	no. of projects	amount
Sanction	3	17.22	-	-	54	250.90
Disbursement made	2	3.22	1	50.00	30	165.63
Recovery		9.28		13.03		133.35
Income from lease financing		0.038		4.98		37.22

আইসিবি মিউচুয়াল/ইউনিট ফান্ড সার্টিফিকেটের বিপরীতে অগ্রিম স্কীম

এ স্কীমের অধীনে আইসিবি ইউনিট/মিউচুয়াল ফান্ডসমূহ এবং আইসিবি এএমসিএল ইউনিট ফান্ড সার্টিফিকেটের বিপরীতে অগ্রিম প্রদান করা হয়। ২০১১-১২ অর্থবছরে এ স্কীমের অধীনে ১১.১৬ কোটি টাকা অগ্রিম প্রদান করা হয়েছে, যা পূর্ববর্তী অর্থবছরে ছিল ৬.৯৮ কোটি টাকা। ৩০ জুন ২০১২ তারিখ পর্যন্ত ক্রমপুঞ্জিত ঋণ বিতরণের পরিমাণ ৬৬.৬৯ কোটি টাকা এবং উক্ত তারিখে প্রদত্ত অগ্রিমের নীট স্থিতি দাঁড়িয়েছে ১২.১৬ কোটি টাকা। ৩০ জুন ২০১২ পর্যন্ত প্রদত্ত অগ্রিমের ৪৪.৮২ কোটি টাকা আদায় হয়েছে।

আলোচ্য স্কীমের ২০১১-১২ এবং ২০১০-১১ অর্থবছরের তুলনামূলক অবস্থান নিম্নে প্রদর্শিত হল :

Advance against ICB Mutual/Unit Fund Certificates Scheme

Under this scheme, ICB provides advance against certificates of ICB unit/mutual funds and ICB AMCL unit fund. An amount of Tk. 11.16 crore was disbursed under this scheme in 2011-12 which was Tk. 6.98 crore in the previous year. As on 30 June 2012, the cumulative disbursement was Tk. 66.69 crore. The net balance of outstanding advance on that date stood at Tk. 12.16 crore. Up to 30 June 2012 the total recovery under this scheme was Tk. 44.82 crore.

The table below shows the comparative position of the scheme during 2011-12 and 2010-11 :

Table-22 : Position of Advance Against ICB Unit/Mutual Funds and ICB AMCL Unit Fund Certificates

Particulars	2011-12	2010-11	Increase/decrease (percentage)	(Tk. in crore)
				Cumulative up to 30 June 2012
Disbursement	11.16	6.98	59.88	66.69
Recovery	9.02	5.80	55.51	44.82
Net outstanding balance	12.16	7.58	60.42	19.74

কনজুমার ক্রেডিট স্কীম

৩০ জুন ২০১২ তারিখে ক্রমপুঞ্জিত ঋণ বিতরণের পরিমাণ ১০.৯৫ কোটি টাকা। ২০১১-১২ অর্থবছরে এ ঋণে কোন অগ্রিম প্রদান করা হয়নি।

Consumer Credit Scheme

Under this scheme the cumulative amount of loan disbursed up to 30 June 2012 was Tk. 10.95 crore. No amount has been disbursed during 2011-12.

ইকুইটি অ্যান্ড এন্টারপ্রেনারশিপ ফান্ড (ইইএফ)

সম্ভাবনাময় কৃষিভিত্তিক ও তথ্য প্রযুক্তি খাতে শিল্পকে সহায়তাকরণের উদ্দেশ্য নিয়ে বাংলাদেশ সরকার ২০০০-০১ অর্থবছরের বাজেটে “ইকুইটি ডেভেলপমেন্ট ফান্ড (ইইএফ)” গঠন করে। প্রারম্ভিক পর্যায়ে বাংলাদেশ ব্যাংকের ওপর ফান্ডটির ব্যবস্থাপনার দায়িত্ব অর্পিত হলেও পরবর্তিতে ১ জুন, ২০০৯ তারিখে বাংলাদেশ ব্যাংক ও আইসিবি’র মধ্যে একটি সাব-এজেন্সি চুক্তি স্বাক্ষরের মাধ্যমে উক্ত ফান্ড এর সমুদয় খাতের ব্যবস্থাপনা “ইকুইটি এন্ড এন্টারপ্রেনারশিপ ফান্ড (ইইএফ)” নামে আইসিবি’র উপর অর্পিত হয়। ৩০ জুন, ২০১২ তারিখ পর্যন্ত বাংলাদেশ ব্যাংক এবং আইসিবি সম্মিলিতভাবে কৃষি খাতে ১০২২ টি এবং আইসিটি খাতে ৬৩ টিসহ সর্বমোট ১০৮৫ টি প্রকল্পে মোট ২০৬৯.৬১ কোটি টাকা ইইএফ সহায়তা মঞ্জুর করেছে। তদনুযায়ী, আইসিবি ২০১১-১২ অর্থবছরে কৃষি খাতে ১৯৪ টি এবং আইসিটি খাতে ১৪ টিসহ মোট ২০৮ টি প্রকল্পে ৪৩০.৯৪ কোটি টাকা ইইএফ সহায়তা মঞ্জুর করেছে। যা গত ২০১০-১১ অর্থবছরে সর্বমোট ৫০৪ টি (কৃষি-৫০২, আইসিটি-২) প্রকল্পে ছিল ৭৯৮.৯৩ কোটি টাকা। ৩০ জুন, ২০১২ পর্যন্ত সর্বমোট ৪৩৪ টি প্রকল্পের (৩৯০ টি কৃষিভিত্তিক এবং ৪৪ টি আইসিটি প্রকল্প) অনুসূলে মোট ৭৩৬.৮৯ কোটি টাকা বিতরণ করা হয়েছে, যার মধ্যে বাংলাদেশ ব্যাংক ৫১৮.৬৪ কোটি টাকা এবং আইসিবি ২১৮.২৫ কোটি টাকা বিতরণ করে। এক্ষেত্রে আইসিবি ২০১১-১২ অর্থবছরে মোট ১২৫.১৯ কোটি টাকা অর্থ বিতরণ করে যা গত অর্থবছরে ছিল ৭৫.০৭ কোটি টাকা। পক্ষান্তরে, ৩০ জুন, ২০১২ পর্যন্ত সময়ে বাংলাদেশ ব্যাংক ও আইসিবি কর্তৃক ৪৩ টি প্রকল্প হতে মোট আদায়কৃত অর্থের পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ৮৮.৭০ কোটি টাকা যার মধ্যে আইসিবি কর্তৃক আদায়কৃত অর্থের পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ৫২.২১ কোটি টাকা। আইসিবি কর্তৃক ২০১১-১২ অর্থবছরে ১৯ টি কৃষিভিত্তিক ও ০৫ টি আইসিটি প্রকল্প হতে আদায়কৃত অর্থের পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ১৯.৮৯ কোটি টাকা। এ ছাড়াও অধীনে আনুমানিক ৩২,০০০ লোকের কর্মসংস্থানের সুযোগ সৃষ্টি হয়েছে।

Equity and Entrepreneurship Fund (EEF)

With a view to encouraging the investment in promising two sectors, namely, software industry and food-processing/agro-based industry, the Government has created an Equity Development Fund (EDF) in the Budget 2000-01. Initially the management of the fund was vested with Bangladesh Bank. Subsequently, the management of the fund was devolved to ICB in the name of “Equity and Entrepreneurship Fund (EEF)” through a Sub-agency Agreement, signed between ICB and Bangladesh Bank on 1 June 2009. Upto 30 June, 2012 Bangladesh Bank and ICB committed altogether Tk. 2069.61 crore in 1085 projects, of which 1022 projects are in Agriculture sector and 63 projects in ICT sector. Among them, ICB committed Tk. 430.94 crore in 208 projects, of which 194 projects in Agriculture sector and 14 projects in ICT sector in 2011-12, which was Tk. 798.93 crore in 504 projects (Agriculture-502, ICT-2) in 2010-11. Against the commitments, a total of Tk. 736.89 crore was disbursed, in 434 projects (390 were Agriculture projects and 44 were ICT projects), where of the total disbursement Bangladesh Bank disbursed Tk. 518.64 crore and ICB disbursed Tk. 218.25 crore upto 30 June, 2012. In this respect ICB disbursed a total of Tk. 125.19 crore in the fiscal year of 2011-2012 which was Tk. 75.07 crore in the previous fiscal year. On the contrary, upto 30 June, 2012 the total amount of recovery by the Bangladesh Bank and ICB has stood at Tk. 88.70 crore from 43 projects and the amount of recovery by the ICB only has stood at Tk. 52.21 crore. Among these, in 2011-2012 the amount of recovery by the ICB stood at Tk. 19.89 crore from 19 Agriculture Projects and 05 ICT Projects. About 32,000 people have got employment opportunities under this scheme.

পত্রকোষ ব্যবস্থাপনা

পত্রকোষ ব্যবস্থাপনা আইসিবি'র মুখ্য কার্যক্রমসমূহের মধ্যে অন্যতম। শীর্ষ প্রাতিষ্ঠানিক বিনিয়োগকারী হিসেবে সক্রিয় পত্রকোষ ব্যবস্থাপনার মাধ্যমে আইসিবি দেশের পুঁজিবাজার উন্নয়নে গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন অব্যাহত রেখেছে।

পত্রকোষ ব্যবস্থাপনা কার্যক্রম

সিকিউরিটিজের সমন্বয়ে গঠিত আইসিবি'র পত্রকোষের সুস্থ ব্যবস্থাপনার মুসে রয়েছে বিচক্ষণতার সাথে ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা ও নিয়ন্ত্রণ এবং বৈচিত্র্যময়তা যেমন, সিকিউরিটিজের গুণগত মান, পত্রকোষের বহুমুখীতা, পরিপক্বতা, ব্যাপ্তি, বাজারজাতকরণ, সিকিউরিটিজের ধরণ এবং তারপোর পর্যাপ্ততা বজায় রাখার মাধ্যমে পত্রকোষের ঝুঁকিসমূহকে নিরসন করা।

আইসিবি সিকিউরিটিজসমূহের পত্রকোষ ব্যবস্থাপনায় একটি সমন্বিত কার্যক্রম প্রকৃতি করেছে যার মধ্যে রয়েছে-

- ক) পত্রকোষের সিকিউরিটিজ কার্যক্রম এবং অবস্থান ঝুঁকিকে কার্যকরভাবে ব্যবস্থাপনার লক্ষ্যে সুস্থ ও বিচক্ষণনীতির প্রয়োগ;
- খ) সিকিউরিটিজসমূহে বিনিয়োগ সিদ্ধান্তের মাধ্যমে কার্যকর পত্রকোষ ব্যবস্থাপনা; এবং
- গ) পত্রকোষের সিকিউরিটিজসমূহের প্রকৃতি, বৈশিষ্ট্য এবং গুণগত মান-এর নিয়মতান্ত্রিক তদারকি ও নিয়ন্ত্রণ।

পত্রকোষ ব্যবস্থাপনা কমিটি

আইসিবি নিম্নলিখিত পোর্টফোলিওসহ আইসিবি পরিচালিত ইউনিট ফান্ড ও মিউচুয়াল ফান্ডসমূহের পত্রকোষ ব্যবস্থাপনার দায়িত্ব পালন করে থাকে। সিকিউরিটিজ ক্রয় বিক্রয় করার জন্য ৭ সদস্য বিশিষ্ট একটি উচ্চ ক্ষমতাসম্পন্ন সিকিউরিটিজ ক্রয়-বিক্রয় কমিটি আছে যার সভাপতিত্ব করেন জ্যেষ্ঠ মহাব্যবস্থাপক। কমিটির প্রতিদিনের কার্যক্রম অনুমোদন প্রদান করেন কর্পোরেশনের ব্যবস্থাপনা পরিচালক। সিকিউরিটিজ ক্রয়-বিক্রয় কমিটির সভা প্রতি কার্যদিবসে স্টক এক্সচেঞ্জ সেনসেন গুরু পূর্বে অনুষ্ঠিত হয় এবং সভার সিদ্ধান্ত অনুযায়ী আইসিবি এবং আইসিবি পরিচালিত ইউনিট ফান্ড ও মিউচুয়াল ফান্ডসমূহে আইসিবি সিকিউরিটিজ ট্রেডিং কোম্পানি লিঃ এর মাধ্যমে সেকেন্ডারি বাজারে তালিকাভুক্ত কোম্পানিসমূহের সিকিউরিটিজ ক্রয়-বিক্রয় কার্য সম্পাদন করা হয়।

পত্রকোষে বিনিয়োগ কৌশল

কোম্পানিসমূহের মৌলিক ভিত্তি যেমন কোম্পানিসমূহের পি/ই রেশিও, ডিভিডেন্ড ইন্ড, ক্রেডিট রাইস, ইপিএস ইত্যাদি এবং কৌশলগত নিক বিশ্লেষণপূর্বক আলোচ্য কমিটি সিকিউরিটিজ ক্রয় বিক্রয়ের সিদ্ধান্ত গ্রহণ করে থাকে। দেশের অভ্যন্তরীণ অর্থবাজার, বিশ্ব অর্থনীতি, রাজনৈতিক প্রেক্ষাপট এবং সর্বোপরি বিনিয়োগকারীগণের চাহিদার উপর ভিত্তি করে বিনিয়োগ কৌশল নির্ধারিত হয়ে থাকে।

পত্রকোষের সেনসেন

২০১১-১২ অর্থবছরে আইসিবি'র বিনিয়োগ পোর্টফোলিওতে প্রি-আইপিও প্রেসমেন্টের মাধ্যমে ৩টি কোম্পানির ১২.২৬ কোটি টাকার শেয়ার এবং ২৪টি কোম্পানির ৯.৮৮ কোটি টাকার রাইট শেয়ার, ৮টি কোম্পানির ৪৪.২০ কোটি টাকার ডিবেঞ্চার এবং

Portfolio Management

Portfolio Management is one of the most important functions of ICB. As the leading institutional investor, ICB continued its significant contributions to the development of the country's capital market through active portfolio management.

Portfolio Management Program

ICB's Sound securities portfolio management involves prudently managing the risk/reward relationship and controlling and minimizing securities portfolio risks across a variety of dimensions, such as quality, portfolio concentration/diversification, maturity, volatility, marketability, type of security, and the need to maintain adequate liquidity.

ICB establishes a comprehensive securities portfolio management program which comprises:

- a) sound and prudent policies to effectively manage the securities portfolio, securities activities and position risk;
- b) effective securities portfolio management processes governing securities investment decision making and
- c) systematic procedures to effectively monitor and control the nature, characteristics, and quality of the securities portfolio.

Portfolio Management Committee

ICB Manages its own portfolio and portfolios of ICB Unit Fund and Mutual Funds. There is a 7 members committee constituted of senior officials where senior GM is the convenor, for conducting sell & purchase of those portfolios. Managing Director, approve the proposal made by the committee. The committee hold meeting in every working days before starting the trading in stock exchanges. As per decision of the committee share sell/buy activities are being done in the secondary market through ISTCL.

Investment Policy in the Portfolio

The Committee takes the decision to buy or sell of securities on the basis of fundamentals like PE ratio of that company, Dividend yield, closing price, EPS etc. Investment strategy is being coped with domestic financial market, world economy, political perspective and most of all demand of the investors.

Turnover of the Portfolio

During 2011-12, a total investment of Tk. 900.02 crore was made in the portfolio of ICB including Tk. 12.26 crore in shares of three companies through pre-IPO placement and Tk. 9.88 crore in rights shares of 24

১টি কোম্পানির ৫০.০০ কোটি টাকার প্রেক্ষারেল শেয়ার এবং ১২ কোটি টাকার ১টি কোম্পানির বন্ড ক্রয়সহ সর্বমোট ৯০০.০২ কোটি টাকা বিনিয়োগ করা হয়েছে। ২০১০-১১ অর্থবছরে আইসিবি'র বিনিয়োগ পোর্টফোলিওতে প্রি-আইপিও প্রেসমেন্টের মাধ্যমে ৯টি কোম্পানির ৭০.৬৬ কোটি টাকার শেয়ার, ৩৩টি কোম্পানির ৩২.৯৭ কোটি টাকার রাইট শেয়ার, ৭টি কোম্পানির ৫৪.২৫ কোটি টাকার ডিবেঞ্চার এবং ২টি কোম্পানির ২৬.০ কোটি টাকার প্রেক্ষারেল শেয়ার ক্রয়সহ সর্বমোট ১১৩১.৮০ কোটি টাকা বিনিয়োগ করা হয়েছিল।

পরবর্তীকালের মূল্যায়ন

৩০ জুন ২০১২ তারিখে আইসিবি'র বিনিয়োগ পোর্টফোলিও'র মার্কেটেবল সিকিউরিটিজে নীট ১৮৬৭.৩৭ কোটি টাকার বিনিয়োগের বাজারমূল্য ছিল ২৩৭৪.৫৬ কোটি টাকা অর্থাৎ ক্রয়মূল্যের তুলনায় বাজারমূল্য ৫০৭.১৯ কোটি টাকা বেশি ছিল। পোর্টফোলিও এর বিস্তারিত পরিশিষ্ট-'এ' তে প্রদর্শিত হয়েছে।

এ ছাড়া ৩০ জুন ২০১২ তারিখ পর্যন্ত আইসিবি ২টি কোম্পানির ২৬.০০ কোটি টাকার প্রেক্ষারেল শেয়ার, ৪টি কোম্পানির ১৯.০০ কোটি টাকার ডিবেঞ্চার (নন-লিস্টেড), প্রি-আইপিও প্রেসমেন্টের মাধ্যমে ৫টি কোম্পানির ১৬.৪২ কোটি টাকার শেয়ার, ১টি কোম্পানির ৫.০ কোটি টাকার বন্ড ক্রয় এবং ১টি কোম্পানির ইকুইটিতে ৭০.০০ কোটি টাকা এবং ২টি কোম্পানিকে লিজ সহায়তা বাবদ ৩.২২ কোটি টাকা সরাসরি বিনিয়োগের মাধ্যমে সর্বমোট ১৫টি কোম্পানিকে ১৩৯.৬৪ কোটি টাকার আর্থিক সহায়তা প্রদান করেছে।

companies, Tk. 44.20 crore in debentures of 8 companies, Tk. 50.00 crore in preference shares of 1 company and Tk. 12 crore in bond of 1 company. During 2010-11, a total investment of Tk. 1131.80 crore was made in the portfolio of ICB including Tk. 70.66 crore in shares of 9 companies through pre-IPO placement, Tk. 32.97 crore in rights shares of 33 companies, Tk. 54.25 crore in debentures of 7 companies and Tk. 26.0 crore in preference shares of 2 companies.

Portfolio Valuation

The market value of marketable securities of ICB's investment portfolio stood at Tk. 2374.56 crore against the net investment value of Tk. 1867.37 crore as on 30 June 2012 showing an appreciation of Tk. 507.19 crore. Details of the portfolio position is shown at Exhibit-'A'.

Besides, during this year ICB made investment 15 companies to the extent of Tk. 139.64 crore through purchase of Preference shares of Tk. 26.00 crore of 2 companies, debentures (non-listed) of Tk. 19.00 crore of 4 companies, shares in the form of pre-IPO placement of Tk. 16.42 crore of 5 companies, bonds of Tk. 5.00 crore of 1 company and direct participation in equities of 1 companies involving Tk. 70 crore and lease assistance of 2 companies with Tk. 3.22 crore.



Annual Accounts of the Corporation for 2011-12 being approved at the meeting of the Board of Directors.

মার্চেভাইজিং কার্যক্রম

আইসিবি'র সার্বিক কার্যক্রমের মূল ভিত্তিসমূহের মধ্যে মার্চেভাইজিং কার্যক্রম একটি অন্যতম ভিত্তি। মার্চেভাইজিং কার্যক্রমের অন্তর্ভুক্ত মিউচুয়াল ফান্ড, ইউনিট ফান্ড এবং বিনিয়োগ হিসাব ব্যবস্থাপনার মাধ্যমে আইসিবি আলোচ্য অর্থবছরেও পুঁজিবাজারে গুরুত্বপূর্ণ অবদান রেখেছে।

ক্যাপিটাল মার্কেট ডেভেলপমেন্ট প্রোগ্রাম (সিএমডিপি) এর আওতায় গঠিত আইসিবি'র দুটি সাবসিডিয়ারি কোম্পানি: আইসিবি ক্যাপিটাল ম্যানেজমেন্ট লিঃ এবং আইসিবি অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানি লিঃ যথাক্রমে মার্কেট ব্যাংকিং এবং মিউচুয়াল ফান্ড ব্যবস্থাপনা কার্যক্রম পরিচালনার জন্য ১ জুলাই ২০০২ তারিখ হতে স্ব স্ব ব্যবসা শুরু করে। সিএমডিপি এর আওতায় আইসিবি মার্কেট ব্যাংকিং ও মিউচুয়াল ফান্ড ব্যবস্থাপনার নতুন কার্যক্রম বন্ধ রেখেছে। তবে সাবসিডিয়ারি কোম্পানিসমূহ কার্যক্রম শুরু করার পূর্বের ইনভেস্টমেন্ট স্কীম, ইউনিট ফান্ড এবং মিউচুয়াল ফান্ডসমূহের পরিচালনা কার্যক্রম আইসিবি'র ব্যবস্থায়ীনে অব্যাহত রয়েছে।

মিউচুয়াল ফান্ড

আইসিবি বাংলাদেশে মিউচুয়াল ফান্ড ইন্ডাস্ট্রি প্রবর্তনে পথিকৃৎ এর ভূমিকা পালন করে। ২৫ এপ্রিল ১৯৮০ তারিখে দেশের প্রথম মিউচুয়াল ফান্ড "প্রথম আইসিবি মিউচুয়াল ফান্ড" বাজারজাত করা হয়। এর পর থেকে বছর পরিক্রমায় ১৯৯৬ সাল পর্যন্ত আইসিবি সর্বমোট ১৭.৭৫ কোটি টাকা মূলধন সমন্বিত ৮টি মিউচুয়াল ফান্ড বাজারজাত করে। সন্তোষজনক লভ্যাংশ প্রদান এবং বলিষ্ঠ পোর্টফোলিও ব্যবস্থাপনার ফলে আইসিবি মিউচুয়াল ফান্ডসমূহ বিনিয়োগকারীদের নিকট অপেক্ষাকৃত নিরাপদ বিনিয়োগ মাধ্যম হিসেবে সমাদৃত হয়েছে।

ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ (আইসিবি) ২০১১-১২ অর্থবছরে আটটি মিউচুয়াল ফান্ডে রেকর্ড পরিমাণ লভ্যাংশ ঘোষণা করেছে। প্রথম আইসিবি মিউচুয়াল ফান্ডে সর্বোচ্চ ৬০০.০ শতাংশ লভ্যাংশ ঘোষণা করা হয়েছে।

আইসিবি বিগত বছরসমূহের ন্যায় অন্যান্য মিউচুয়াল ফান্ডসমূহেও আকর্ষণীয় হারে লভ্যাংশ ঘোষণা করেছে। ৩০০.০

Merchandising Operations

Merchandising operation is one of the foundations activities of ICB. During the year, ICB made a significant contribution to the capital market through merchandising operations i.e. management of mutual funds, unit fund and investment accounts.

ICB Capital Management Limited and ICB Asset Management Company Limited the two subsidiaries of ICB formed under the Capital Market Development Programme (CMDP), started their business from 1 July 2002 to perform merchant banking and mutual fund management activities respectively. Under the reform programme of CMDP, ICB discontinued new business of merchant banking and mutual funds operations. However, businesses in investors scheme, management of unit fund and mutual funds which were undertaken before commencement of businesses of the subsidiary companies are being managed by ICB.

Mutual Fund

ICB pioneered the mutual fund industry in Bangladesh. The country's first mutual fund, the "First ICB Mutual Fund" was launched on 25 April 1980. Since then ICB had floated 8 mutual funds of total capital of Tk. 17.75 crore up to 1996. ICB mutual funds are now perceived by investors as rewarding and relatively safe investment vehicle because of its strong and steady performance in terms of dividend and portfolio management.

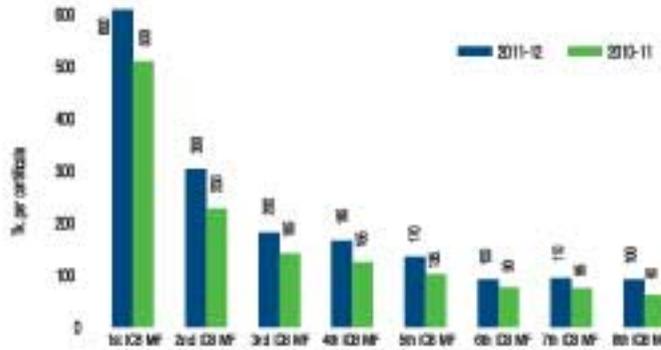
Investment Corporation of Bangladesh (ICB) declared record dividends on its eight mutual funds in 2011-12. The highest dividend of 600.0 per cent was declared on the First ICB mutual fund.

The dividends declared by seven other mutual funds are astounding like previous years. The dividends are 300.0

Table-23 : Comparative Performance of ICB Mutual Funds

Name of the mutual fund	Size of fund (Tk. in crore)	2011-12				2010-11			
		per certificate		as on 30 June 2012		per certificate		as on 30 June 2011	
		income	dividend	market price per certificate on DSE	market capitalisation	income	dividend	market price per certificate on DSE	market capitalisation
	(Taka)	(Taka)	(Taka)	(Tk. in crore)	(Taka)	(Taka)	(Taka)	(Tk. in crore)	
First ICB Mutual Fund	0.75	70.73	80.00	877.00	65.77	56.44	50.00	1046.35	78.48
Second ICB Mutual Fund	0.50	36.08	30.00	191.50	9.57	25.48	25.00	402.50	20.12
Third ICB Mutual Fund	1.00	25.37	20.00	146.40	14.64	18.43	18.50	258.50	25.85
Fourth ICB Mutual Fund	1.00	24.35	18.50	147.80	14.78	17.77	16.50	226.10	22.61
Fifth ICB Mutual Fund	1.50	22.84	17.00	133.60	20.04	14.23	13.50	170.10	25.51
Sixth ICB Mutual Fund	5.00	11.98	10.00	48.70	24.35	9.06	9.00	67.30	33.65
Seventh ICB Mutual Fund	3.00	14.79	11.00	88.00	26.40	9.98	9.50	123.77	37.13
Eighth ICB Mutual Fund	5.00	12.79	10.00	59.60	29.80	9.27	9.00	70.85	35.42
Total	17.75				205.36				278.77

Figure-19: Dividend Performance of ICB mutual funds



শতাংশ দ্বিতীয়, ২০০.০ শতাংশ তৃতীয়, ১৮৫.০ শতাংশ চতুর্থ, ১৭০.০ শতাংশ পঞ্চম, ১০০.০ শতাংশ ষষ্ঠ, ১১০.০ শতাংশ সপ্তম এবং ১০০.০ শতাংশ অষ্টম আইসিবি মিউচুয়াল ফান্ডে লভ্যাংশ ঘোষণা করা হয়েছে। বিগত অর্থবছরে ঘোষিত লভ্যাংশের হার ছিল ৫০০.০ শতাংশ প্রথম, ২৫০.০ শতাংশ দ্বিতীয়, ১৮৫.০ শতাংশ তৃতীয়, ১৬৫.০ শতাংশ চতুর্থ, ১০৫.০ শতাংশ পঞ্চম, ৯০.০ শতাংশ ষষ্ঠ, ৯৫.০ শতাংশ সপ্তম এবং ৯০.০ শতাংশ অষ্টম আইসিবি মিউচুয়াল ফান্ডে। মিউচুয়াল ফান্ডসমূহের বাজারমূল্যে ফান্ডসমূহের সুদূর অবস্থান প্রতিফলিত হয়। উভয় স্টক এক্সচেঞ্জে মিউচুয়াল ফান্ডসমূহ অভিহিত মূল্যের চেয়ে উল্লেখযোগ্য বেশি দরে লেনদেন হয়।

পুঁজিবাজারের প্রবৃদ্ধির কথা বিবেচনায় রেখে বিনিয়োগকারীদের স্বার্থে সম্ভাব্য সর্বোচ্চ পরিমাণ রিটার্ন ও সর্বনিম্ন ঝুঁকি নিশ্চিত করার জন্য মিউচুয়াল ফান্ডসমূহের পোর্টফোলিও প্রজ্ঞা ও দক্ষতার সাথে পরিচালনা করা হয়।

২০১২ এবং ২০১১ সালের ৩০ জুন তারিখে প্রতিটি ফান্ডের পোর্টফোলিও এর ক্রয় মূল্য এবং বাজার মূল্য, লভ্যাংশ পরবর্তী নীট সম্পদ মূল্য ও সার্টিফিকেটধারীর সংখ্যার তুলনামূলক অবস্থান নিম্নের সারণীতে প্রদর্শিত হল :

per cent in Second, 200.0 per cent in Third, 185.0 per cent in Fourth, 170.0 per cent in Fifth, 100.0 per cent in Sixth, 110.0 per cent in Seventh and 100.0 per cent in Eighth ICB Mutual Fund. The rates of dividends for the previous year were 500.0 per cent, 250.0 per cent, 185.0 per cent, 165.0 per cent, 135.0 per cent, 90.0 per cent, 95.0 per cent and 90.0 per cent in First, Second, Third, Fourth, Fifth, Sixth, Seventh and Eighth ICB Mutual Funds respectively. Strong performance of the funds is reflected in the market prices of the funds. All the mutual funds were traded significantly above par value in both the bourses.

The portfolios of all the mutual funds are managed with diligence and prudence to ensure maximization of return and minimization of risk in the interest of investors with due regard to the growth of capital market in the country.

The following table presents the comparative position of portfolio cost price and market value, ex-dividend net asset value and number of certificate holders of all the mutual funds as on 30 June of 2012 and 2011 :

Table-24 : Comparative Position of ICB Mutual Funds

Name of the mutual fund	Cost price of the portfolio (Tk. in crore)		Market value of the portfolio (Tk. in crore)		* Ex-dividend net asset value per certificate (Tk.)		No. of certificate holders	
	2012	2011	2012	2011	** 2012	2011	2012	2011
	as on 30 June							
First ICB Mutual Fund	11.83	9.25	82.25	87.92	1096.75	11047.53	845	965
Second ICB Mutual Fund	4.37	6.79	12.21	18.99	244.31	2918.31	886	980
Third ICB Mutual Fund	6.57	7.49	19.71	26.75	197.17	2207.95	1202	1360
Fourth ICB Mutual Fund	6.64	8.35	18.30	28.08	183.01	2384.72	1043	1140
Fifth ICB Mutual Fund	7.69	10.91	25.34	37.49	180.00	2189.01	2203	2330
Sixth ICB Mutual Fund	14.85	14.86	30.75	43.05	61.50	815.67	5303	5775
Seventh ICB Mutual Fund	11.20	15.55	31.71	44.44	105.73	1186.23	1957	2150
Eighth ICB Mutual Fund	16.75	18.98	39.48	51.82	78.97	935.99	5918	4700
							19357	19397

*at market price of the portfolio

** per value of each Mutual Fund was converted to Tk. 10 from Tk. 100 during 2011-12



Meeting for declaration of dividends for ICB Unit Fund and ICB Mutual Funds for 2011-12 is in progress

ইউনিট ফান্ড

আইসিবি ইউনিট ফান্ড (একটি বে-মেয়াদি মিউচুয়াল ফান্ড) ১০ এপ্রিল ১৯৮১ তারিখে বাজারজাত করা হয়। ১ জুলাই ২০০২ থেকে আইসিবি অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানি লিমিটেড এর ব্যবসায়িক কার্যক্রম শুরু করার প্রেক্ষিতে আইসিবি ক্রমপুঞ্জিত বিনিয়োগ পরিকল্পনার (সিআইপি) আওতায় সার্টিফিকেট ইস্যু ব্যতীত ইউনিট সার্টিফিকেট বিক্রয় বন্ধ রেখেছে। তবে বিদ্যমান ইউনিট ফান্ডের পোর্টফোলিও আইসিবির ব্যবস্থাপনায় পরিচালিত হচ্ছে।

২০১১-১২ অর্থবছরে ১৩.১৫ কোটি টাকার ৭১৭০৪৪ টি ইউনিট পুনরক্রয় করা হয় এবং সিআইপি এর আওতায় নশন লভ্যাংশ প্রদানের পরিবর্তে ৬৮.৬৩ কোটি টাকার ৪০৩৭৬২৭ টি ইউনিট ইস্যু করা হয়েছে। ৩০ জুন ২০১২ তারিখে ক্রমপুঞ্জিত নীট ৫৮৩.১১ কোটি টাকার ৪৮৭৬৯৭৬৪ টি ইউনিট ইস্যুকৃত রয়েছে।

৩০ জুন ২০১২ তারিখে ইউনিট সার্টিফিকেটধারীর সংখ্যা ছিল ৩০১২৮ জন যাদের মধ্যে স্কুল ও মাঝারি সঞ্চয়কারীর সংখ্যা বেশি।

নিম্নের সারণীতে ২০১১-১২ এবং ২০১০-১১ অর্থবছরে আইসিবি ইউনিট সার্টিফিকেট ইস্যু/সিআইপি ও পুনরক্রয়ের তুলনামূলক অবস্থান প্রদর্শিত হল :

Unit Fund

ICB Unit Fund (an open-end mutual fund) was launched in 10th April, 1981. After commencement of business of ICB Asset Management Company Ltd. from 1 July 2002 ICB has stopped sale of unit certificates except issuance of certificates under Cumulative Investment Plan (CIP). However, the existing portfolio of ICB Unit Fund is managed by ICB.

During 2011-12, a total of 717044 units of Tk. 13.15 crore were repurchased and 4037627 units of Tk. 68.63 crore were issued under CIP. As on 30 June 2012, net units stood at 48769764 of Tk. 583.11 crore.

The number of unit holders were 30128 as on 30 June 2012. Majority of them were small and medium savers.

The following table shows the comparative issue/CIP and repurchase position of ICB Unit Certificates during 2011-12 and 2010-11

Table-25: Comparative Position of Issuance Under CIP and Repurchase of ICB Unit Certificates

(Tk. in crore)

Particulars	2011-12		2010-11		Cumulative up to 30 June 2012	
	no. of units	amount	no. of units	amount	no. of units	amount
Gross/CIP Issue	4037627	68.63	3378648	52.36	102524403	1190.30
Repurchase	717044	13.15	797905	13.94	53754639	607.19
Net issue/CIP	3320583	55.48	2580743	38.42	48769764	583.11

CIP= Cumulative Investment Plan

২০১১-১২ অর্থবছরে ইউনিট ফান্ড পরকোষে ১১৩.৯১ কোটি টাকা বিনিয়োগ করা হয়েছে। ৩০ জুন ২০১২ তারিখে ইউনিট ফান্ড কর্তৃক পরকোষের সিকিউরিটিজে নীট বিনিয়োগের পরিমাণ ছিল ৯৫২.৫১ কোটি টাকা যার বাজারমূল্য ছিল ২২৪৯.২১ কোটি টাকা।

২০১১-১২ অর্থবছরে লভ্যাংশ ও ভিবেঞ্জারের উপর সুদ আয়, মূলধনী মুনাফা, ব্যাংক আমানতের সুদ, ফ্রিমিয়াম আয়, ইত্যাদি খাত হতে ফান্ডের মোট ২১১.২৫ কোটি টাকা আয় হয়েছে। এ আয় হতে ব্যবস্থাপনা ফি, কমিশন, মুদ্রণ ও স্টেশনারী, ডাক ও তার, বিনিয়োগ সক্ষমতা, ইত্যাদি খাতে ১৪.৮৮ কোটি টাকা ব্যয় বাদ দেয়ার পর ফান্ডের নীট আয়ের পরিমাণ দাঁড়ায় ১৯৬.৩৭ কোটি টাকা। পূর্ববর্তী বছরের অবশিষ্ট মুনাফা ১৭৩.৭৮ কোটি টাকা যোগ করার পর এ ফান্ডের নীট বন্টনযোগ্য মুনাফার পরিমাণ দাঁড়ায় ৩৭০.১৫ কোটি টাকা। ফলে ৩০ জুন ২০১২ তারিখে ইউনিট প্রতি ৭৫.৯০ টাকা বন্টনযোগ্য মুনাফা অর্জিত হয়।

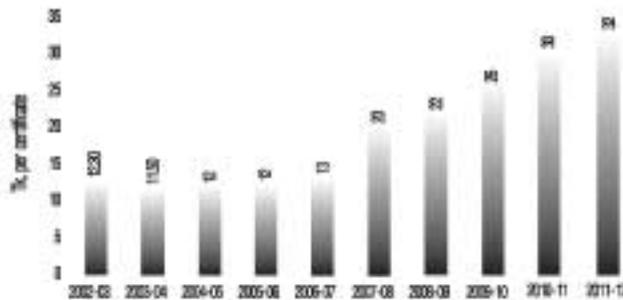
২০১১-১২ অর্থবছরে এ ফান্ড ইউনিট প্রতি ৩২.০০ টাকা হারে লভ্যাংশ ঘোষণা করেছে যা ২০১০-১১ অর্থবছরে ঘোষিত লভ্যাংশ ৩০.০০ টাকার তুলনায় ৬.৬৭ শতাংশ বেশি। সার্টিফিকেট প্রতি বন্টনযোগ্য অবশিষ্ট ৪৩.৯০ টাকা অবশিষ্ট আয় হিসেবে রাখা হয়েছে।

An amount of Tk. 113.91 crore was invested in ICB Unit Fund portfolio during 2011-12. The net investment of the Fund stood at Tk. 952.51 crore, market value of which was Tk. 2249.21 crore as on 30 June 2012.

In 2011-12 total income of the fund stood at Tk. 211.25 crore by way of dividend and interest on debenture, capital gains, interest on bank deposits, premium on issuance of units, etc. On the other hand expenses totalling Tk. 14.88 crore was incurred on account of management fee, commission, printing and stationery, postage, provision against investments, etc. resulting in the Fund's net income of Tk. 196.37 crore. This income together with the previous year's undistributed income of Tk. 173.78 crore stood at a total distributable income of Tk. 370.15 crore. The distributable income per unit was thus Tk. 75.90 as on 30 June 2012.

Dividend at the rate of Tk. 32.00 per unit was declared on the Fund for 2011-12 as compared to Tk. 30.00 per unit in 2010-11 showing an increase of 6.67 per cent. The remaining Tk. 43.90 per certificate was retained as undistributable income.

Figure-20. Ten years dividend performance of ICB Unit Fund



PRODUCT OF ICB

Venture Capital Financing

As part of business diversification and to encourage rapid industrialisation of non-traditional, risky but potential industries in the country ICB has launched Venture Capital Financing scheme.

ইনভেস্টরস্ স্কিম

ইকুইটি বিনিয়োগের ভিত্তি সম্প্রসারণের লক্ষ্যে বিনিয়োগকারীগণের সমগ্র সিকিউরিটিজ বাজারে বিনিয়োগের মাধ্যমে ১৯৭৭ সালে আইসিবি ইনভেস্টরস্ স্কিম চালু করা হয়। আইসিবি'র প্রধান কার্যালয় হাড়াও ঢাকার স্থানীয় কার্যালয়, চট্টগ্রাম, রাজশাহী, খুলনা, বরিশাল, সিলেট এবং বগড়ায় অবস্থিত ৭টি শাখা অফিসে বিনিয়োগ হিসাব পরিচালিত হচ্ছে। নীতিগত সংস্কারের কৌশলগত কারণে গঠিত আইসিবি'র সার্বসিভিয়ারি কোম্পানি আইসিবি ক্যাপিটাল ম্যানেজমেন্ট লিঃ ১ জুলাই ২০০২ তারিখ হতে বিনিয়োগ হিসাব খোলা ও পরিচালনা কার্যক্রম শুরু করার আইসিবি নতুন বিনিয়োগ হিসাব খোলা বন্ধ রেখেছে। তবে আইসিবি তার বিদ্যমান বিনিয়োগ হিসাবসমূহ পরিচালনা অব্যাহত রেখেছে।

আইসিবি'র ইনভেস্টরস্ স্কিমের আওতায় পরিচালিত বিনিয়োগ হিসাবসমূহে প্রাথমিক বাজার ও সেকেন্ডারি বাজার হতে সিকিউরিটিজ ক্রেতার ক্ষেত্রে এসইসি এর বিধি অনুযায়ী মার্জিন ঋণ প্রদান করা হয়। শক্তিশালী মৌলিকত্ব সম্পন্ন এবং সম্ভাবনাময় সিকিউরিটিজ ক্রেতার জন্য আইসিবি মার্জিন ঋণ প্রদান করে থাকে। ফলে বিনিয়োগ হিসাবধারীদের বিনিয়োগ ঝুঁকি হ্রাস পায় এবং মার্জিন ঋণের নিরাপত্তা নিশ্চিত হয়। এর ফলে আকর্ষণীয় মুনাফাও অর্জিত হয়।

আলোচ্য অর্থবছরে আইসিবি গণপ্রজাতন্ত্রী বাংলাদেশ সরকার ঘোষিত বিশেষ স্কিমের আওতায় ক্ষতিগ্রস্ত ক্ষুদ্র বিনিয়োগকারীদের সুদ মওকুফ কার্যক্রম শুরু করেছে। আইসিবি ও এর সার্বসিভিয়ারি কোম্পানির ক্ষতিগ্রস্ত বিনিয়োগকারীর সংখ্যা মোট ২০ হাজার ৮৬৫ জন এবং তাদের সুদ মওকুফে মোট ২৫ কোটি ২৪ লক্ষ টাকা নির্ধারণ করা হয়েছে। এর মধ্যে মূল আইসিবি'র ক্ষতিগ্রস্ত বিনিয়োগকারীদের সংখ্যা ৯ হাজার ৯২৯ জন যাদের সুদ মওকুফের পরিমাণ ১২ কোটি ৭৭ লক্ষ টাকা। স্কিমে বর্ণিত শর্তাবলী নিম্নরূপ:

- এ স্কিমে ক্ষতিগ্রস্ত বিনিয়োগকারী বলতে জানুয়ারি ২০০৯ হতে নভেম্বর ২০১১ পর্যন্ত সময়ে মার্জিন এবং নন-মার্জিন উভয় হিসাবে ১০ (দশ) লক্ষ টাকা পর্যন্ত নিজস্ব অর্থ জমাদানকারীগণকে বুঝাবে;
- এ স্কিমের অওতায় সনাক্ত ক্ষতিগ্রস্ত ক্ষুদ্র বিনিয়োগকারীদের জন্য চলতি ২০১২ এবং আগামী ২০১৩ সালে ইস্যুকৃত সকল পাবলিক ইস্যুতে ২০% কোটা সংরক্ষণ রাখা হবে;
- মার্চেন্ট ব্যাংক, ব্রোকারেজ হাউজসহ সর্ভশ্রী ঋণদানকারী প্রতিষ্ঠান, প্রতিষ্ঠানের ক্ষতিগ্রস্ত হিসাবসমূহে ১ (এক) বছর সময়ে অর্জিত সুদের ৫০% মওকুফ করা হবে;
- মওকুফ অবশিষ্ট সুদ, যদি থাকে, তা একটি সুদবিহীন ব্লক হিসাবে স্থানান্তর করে ৩ (তিন) বছরে ত্রৈমাসিক সমান কিস্তিতে পরিশোধের সুযোগ দেয়া হবে;

Investors' Scheme

To broaden the base of investment through mobilising savings of investors for investment in the securities market the ICB Investors' Scheme was launched in 1977. In addition to the head office, investment accounts are also operated at the 7 branch offices of ICB located at Dhaka, Chittagong, Rajshahi, Khulna, Barisal, Sylhet, and Bogra. In view of strategic policy reforms under CMDP, ICB stopped opening of new investment account from 1 July 2002 and from then ICB Capital Management Ltd.- a subsidiary of ICB has been carrying out the activities of opening and managing new investment accounts. ICB, however, continues to manage its existing accounts.

Investment account holders can avail margin loan facilities to purchase securities from both primary and secondary market as per SEC margin rules. The margin loans are provided for purchasing securities with sound fundamentals and good prospects. As a result, risks reduced and safety of margin loans in investment of customers have been protected.

ICB has initiated rebate facility program for small investors under special scheme declared by The Peoples Republic of Bangladesh at the end of this financial year. Total affected investors and rebate amount of ICB and its subsidiary companies are determined as 20865 and Tk. 25.24 crore respectively. Among them total affected investors of main ICB is 9929 whose rebate amount would be Tk. 12.77 crore. The scheme contains following conditions:

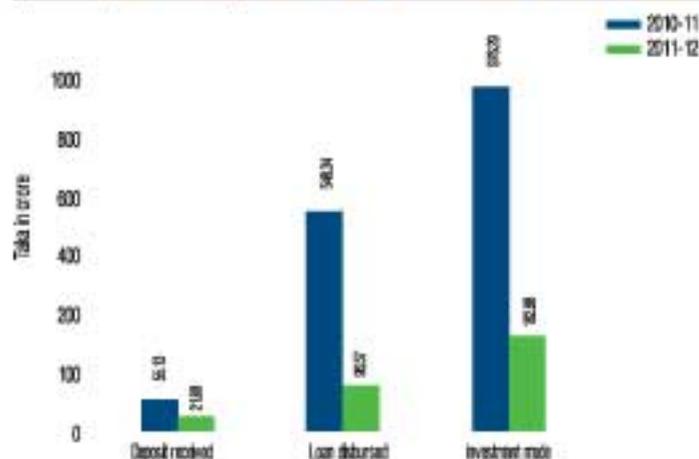
- Those whose deposit was up to Tk. 10 lac of their own in margin and non-margin account from January 2009 to November 2011 are considered affected small investors;
- The affected small investors under this scheme are allowed to get 20% quota benefit on all IPOs of 2012 and 2013;
- Merchant banks and loan providing institutions including brokerage houses can allow rebate upto fifty per cent interest on loan of one year;
- The remaining interest is to be transferred in a block account and be recovered in 3 years in equal installments.

Table-26 : Comparative operational activities of the Investors' scheme in 2011-12 and 2010-11

(Tk. in crore)

Particulars	2011-12			2010-11			Increase/ decrease (percentage)	Cumulative as on 30 June 2012
	head office	branches	total	head office	branches	total		
No. of accounts opened	-	-	-	-	-	-	-	77207
No. of accounts closed	73	243	316	169	554	723	-66.67	35320
No. of net operative accounts	23160	18727	41887	23237	18966	42203	-0.75	41887
Deposits received	9.76	12.10	21.88	15.94	39.19	55.13	-60.30	538.81
Loans disbursed	49.88	46.69	96.57	201.71	346.63	548.34	-82.39	3379.93
Investments made	88.90	93.98	182.88	300.02	676.27	976.29	-81.27	30979.16
Recovery of margin loans	107.30	139.96	247.26	341.80	602.72	944.52	-73.82	
Interest on margin loan and brokerage	25.59	23.87	49.46	23.17	26.45	49.62	-	-
Fund withdrawal	28.28	22.15	50.43	80.68	79.65	160.33	-68.54	

Figure-21 : Deposit received, loan disbursed & investments made under investors' scheme



নিম্নের সারণীতে শাখাসমূহ কর্তৃক ইনভেস্টরস্ স্কীম কার্যক্রমের তুলনামূলক বিবরণী প্রদর্শিত হল।

The branch-wise operational performance of investors' scheme is shown in the following table :

Table-27 : Branch-wise operational activities of investors' scheme in 2011-12 and 2010-11

(Tk. in crore)

Particulars	Chittagong Branch		Rajshahi Branch		Khulna Branch		Sylhet Branch		Barisal Branch		Bogra Branch		Local Office		Total	
	2011-12	2010-11	2011-12	2010-11	2011-12	2010-11	2011-12	2010-11	2011-12	2010-11	2011-12	2010-11	2011-12	2010-11	2011-12	
No. of accounts opened	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
No. of accounts closed	71	134	52	194	7	18	27	23	7	2	2	-	2	183	168	554
Net operative accounts	6900	6971	2906	2968	3050	3127	2561	2588	1830	1837	515	517	965	968	18727	18966
Deposits received	2.22	10.66	2.99	8.63	2.01	5.71	1.49	4.69	1.08	1.92	0.29	1.92	2.02	5.65	12.10	39.19
Loans disbursed	4.45	14.39	5.98	94.38	4.81	53.65	16.23	86.09	8.23	64.69	2.95	22.13	4.04	11.30	46.69	346.63
Investments made	18.54	184.70	29.64	91.82	11.43	92.89	14.09	74.40	9.87	77.29	3.74	28.22	25.21	126.95	93.98	676.27
Recovery of margin loan	24.07	202.77	31.85	99.45	18.29	94.06	17.46	87.37	10.41	84.90	5.58	31.35	32.3	2.82	139.96	602.72
Interest on margin loan and brokerage Fee	7.75	11.54	3.68	2.62	1.89	2.33	2.22	3.49	4.29	4.64	0.44	0.51	3.60	1.32	23.87	26.45
Fund withdrawal	4.99	28.45	4.12	9.10	5.83	8.87	1.41	8.88	1.39	10.86	1.08	3.52	3.33	9.97	22.15	79.65

সিকিউরিটিজ লেনদেন

ইনভেস্টরস্ স্কীমের অধীনে আলোচ্য অর্থবছরে সিকিউরিটিজের লেনদেন গত অর্থবছরের তুলনায় হ্রাস পেয়েছে। ২০১১-১২ অর্থবছরে এ স্কীমের অধীনে ৩৭১.৪০ কোটি টাকার সিকিউরিটিজ লেনদেন হয়েছে। উক্ত লেনদেনের মধ্যে সেকেন্ডারি বাজারে লেনদেনের পরিমাণ ছিল ৩৬৯.৩৫ কোটি টাকা এবং প্রাথমিক বাজারে বিনিয়োগের পরিমাণ ছিল ২.০৫ কোটি টাকা। ২০১০-১১ অর্থবছরে ইনভেস্টরস্ স্কীমের অধীনে ১৭৪৭.৩৩ কোটি টাকার সিকিউরিটিজ লেনদেন হয়েছিল যার মধ্যে সেকেন্ডারি বাজারে লেনদেনের পরিমাণ ছিল ১৭৪০.৯৫ কোটি টাকা এবং প্রাথমিক বাজারে বিনিয়োগের পরিমাণ ছিল ৬.৩৮ কোটি টাকা।

২০১১-১২ এবং ২০১০-১১ অর্থবছরে ইনভেস্টরস্ স্কীমের অধীনে প্রধান কার্যালয় ও শাখা কার্যালয়ের লেনদেনের বিবরণ নিম্নের সারণীতে প্রদর্শিত হল:

Transaction of Securities

Under the investors' scheme volume of securities transacted has decrease during the year as compared to the previous year. Securities valued Tk. 371.40 crore were transacted under this scheme during 2011-12. Out of total transactions, Tk. 369.35 crore was transacted in the securities of secondary market and Tk. 2.05 crore was invested in the securities of primary market. In 2010-11 the value of total transactions under this scheme was Tk. 1747.33 crore, out of which Tk. 1740.95 crore was transacted in the secondary market and Tk. 6.38 crore was invested in the primary market.

Transactions made during 2011-12 and 2010-11 under investors' scheme at head office and branch offices are shown in the following table:

Table-28 : Head office/branch-wise transactions under investors' scheme during 2011-12 and 2010-11

(Tk. In crore)

Particulars	Securities purchased			Securities sold			Total transactions		
	2011-12	2010-11	increase/ decrease (percentage)	2011-12	2010-11	increase/ decrease (percentage)	2011-12	2010-11	increase/ decrease (percentage)
Head office	91.03	280.63	-67.56	89.09	317.73	-71.96	180.12	598.36	-69.90
Chittagong branch	15.25	181.39	-91.59	18.65	180.62	-89.67	33.90	362.01	-90.64
Rajshahi branch	28.91	88.30	-67.26	27.40	84.27	-67.49	56.31	172.57	-67.37
Khulna branch	10.96	90.19	-87.85	15.34	87.57	-82.48	26.30	177.76	-85.20
Barisal branch	9.57	74.90	-87.22	8.72	81.50	-89.30	18.29	156.40	-88.31
Sylhet branch	13.66	71.38	-80.86	13.69	75.34	-81.83	27.35	146.72	-81.36
Bogra branch	3.40	27.50	-87.64	5.08	29.30	-82.66	8.48	56.80	-85.07
Local office	14.15	32.96	-57.07	4.45	37.37	-88.09	18.60	70.33	-73.55
Total	186.93	847.25	-77.94	182.42	893.70	-79.59	369.35	1740.95	-78.78

PRODUCTS OF ICB

Advance against Unit Certificates Scheme

Advance against ICB unit certificates scheme was introduced in 1998 for the ICB unit holders to meet their emergency fund requirements. Presently ICB provides advance against the certificates of ICB Unit Fund and ICB AMCL Unit Fund. One can borrow maximum of Tk. 80.0 percent of initial surrender value by depositing his/her unit certificates under lien arrangement from any of the ICB offices where from such unit certificates were purchased. The rate of interest on the loan is reasonable and competitive.

Bank Guarantee Scheme

ICB introduced Bank Guarantee scheme in 2002-03. ICB provides (i) Bid bond for enabling the business people to participate in any tender or bidding; (ii) Performance bond for helping the business community to continue their business smoothly by fulfilling their obligations promised by them to their clients; (iii) Customs guarantee for solving different disagreements between the customs authority and the business classes at the initial stage. The limit of guarantee would be issued against at least 20.0 per cent cash and 80.0 per cent easily encashable securities or against 100.0 per cent cash margin.

Figure-22 : Sector-wise investments under investors' scheme as on 30 June 2012



বিনিয়োগ হিসাবখারীসমূহের শ্রেণীবিভাগ

ইনভেস্টমেন্টস স্কীমে বিভিন্ন পেশায় নিয়োজিত ব্যক্তিগণ তাদের সঞ্চয় বিনিয়োগ করেছেন। তবে সরকারি ও বেসরকারি চাকুরিজীবী, পেশাজীবী ব্যক্তিগণ এবং পৃথিবীপন এ স্কীমের প্রতি অধিকতর আগ্রহ দেখিয়েছেন যা নিম্নের সারণী হতে প্রতিফলিত হয় :

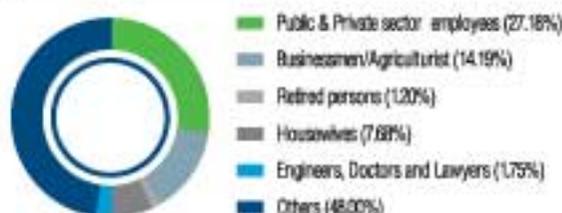
Classification of Investment Account Holders

The investors' scheme has drawn interests of investors of different professions. However, of them, public and private sector employees, professionals and housewives had shown more interest in this scheme as displayed in the following table :

Table-29 : Profession-wise classification of the investment account holders as on 30 June 2012

Occupation	No. of account holders	Percentage
Public & private sector employees	11386	27.18
Businessmen/agriculturists	5943	14.19
Retired persons	503	1.20
Housewives	3217	7.68
Engineers, doctors and lawyers	732	1.75
Others	20106	48.00
Total	41887	100

Figure-23 : Profession-wise classification of the investment account holders



PRODUCTS OF ICB

ICB Unit Fund

It is an open-end mutual fund scheme launched in April 1981, through which the small and medium savers get opportunity to invest their savings in a balanced and relatively low risk portfolio. ICB has so far declared attractive dividends on units every year ranging from Tk. 11.5 to Tk. 32.0 per unit. Investments in units enjoy tax benefits, amount being applicable as per law. However, under ICB's restructuring programme new unit certificates are being sold by ICB's subsidiary company, the ICB Asset Management Company Ltd.

Mergers and Acquisitions

Companies willing to expand their business through mergers or acquisitions or to divest projects that no longer fit into present scale of operation contact the Corporation. ICB provides professional services and advice in respect of shaping up the cost and financial structures to ensure best possible operational results. Besides, in case of divestment, the Corporation, through network and established business relationship, bring buyers and sellers together, help them negotiate final agreement and advice on the emerging corporate structure.

আদায় ও পুনর্বাসন কার্যক্রম

আলোচ্য ২০১১-১২ অর্থবছরে আইসিবি অর্থায়িত বিভিন্ন প্রকল্প হতে মেয়াদোত্তীর্ণ বকেয়া আদায়ের ক্ষেত্রে সর্বাধিক প্রচেষ্টা অব্যাহত রাখা হয়। প্রকল্প ঋণ আদায়ের পাশাপাশি বিনিয়োগকৃত সিকিউরিটিজের উপর গ্রাণ্য অনাদায়ী লভ্যাংশ/সুদ এবং বিভিন্ন খাতে পাওনা ফি এবং কমিশন আদায়ের উপরও অধিকতর গুরুত্ব আরোপ করা হয়। ঋণ আদায় কার্যক্রম অধিকতর জোরদার করার জন্য কর্পোরেশনের উচ্চ পর্যায়ের কর্মকর্তাদের সমন্বয়ে গঠিত টাস্কফোর্স প্রয়োজনীয় নীতিমালা অনুযায়ী ঋণ আদায়ের অগ্রগতি তদারকি করে। এছাড়াও মেয়াদোত্তীর্ণ বকেয়া আদায়ের লক্ষ্যে সংশ্লিষ্ট উর্ধ্বতন কর্মকর্তাগণ কোম্পানি/উদ্যোক্তাগণের সাথে সার্বক্ষণিক যোগাযোগ রক্ষা করে আদায় কার্যক্রম সফল করার জন্য নিরলস প্রচেষ্টা অব্যাহত রাখে।

লভ্যাংশ, ডিবেন্চারের সুদ এবং অন্যান্য আদায়

আলোচ্য অর্থবছরে আইসিবি'র বিভিন্ন স্কীমে সর্বমোট ৩৯৯.০৮ কোটি টাকা আদায় হয়েছে যা গত অর্থবছরের ১০৮০.২০ কোটি টাকার তুলনায় ৬৩.০৫ শতাংশ কম। বিপত কয়েক বছরে কর্পোরেশনের সংশ্লিষ্ট সকলের সম্মিলিত প্রচেষ্টার ফলে বকেয়া পাওনার স্থিতি অনেকাংশে হ্রাস পেয়েছে। নিম্নের সারণীতে ২০১১-১২ এবং ২০১০-১১ অর্থবছরের আদায় কার্যক্রমের অবস্থান প্রদর্শিত হল :

Recovery and Rehabilitation Activities

ICB continued to put strong emphasis during the year on recovery of outstanding dues/over dues from the projects financed by it. Besides, increased focus was given on recovery of dues on account of dividend/interest on securities and fees and commissions of different schemes. In order to make recovery drive more effective, task force comprises of senior officials of the Corporation follow-up of recovery position according to guideline. Besides, the concerned executives were also in constant contact with companies/sponsors and made relentless efforts to make the recovery drive successful.

Recovery of Dividend, interest on Debentures etc.

An amount of Tk. 399.08 crore has been recovered in different schemes of ICB during the year against Tk. 1080.20 crore recovered in the previous year, registering a decrease of 63.05 per cent. The concerted efforts of the concerned officials of the Corporation in the last few years reduced the balance of dues/over dues to a great extent. The following table reveals the recovery position of 2011-12 and 2010-11 :

Table- 30 : Recovery of loans and advances, dividend, interest on debentures, bonds and others during 2011-12

(Tk. in crore)

Sl. no.	Particulars	2011-12	2010-11	Increase/ (decrease) (percentage)
1.	Dividend :	69.87	48.03	45.47
2.	Interest on debenture securities :	4.25	3.28	29.57
3.	Recovery against non-listed securities (preference shares, debentures and bonds)	25	27.94	(10.52)
4.	Commission & fees	21.49	38.47	(44.13)
5.	Margin loans	247.26	944.52	(73.82)
6.	Unit and mutual fund advance account	9.03	1.28	605.47
7.	Lease financing	8.86	13.09	(32.31)
8.	Consumer credit	0.74	0.23	221.74
9.	Recovery of project loans	12.58	3.36	274.40
	Total	399.08	1080.20	(63.05)

সেতু ঋণ আদায়

২০১১-১২ অর্থবছরে ১৩.৮০ কোটি টাকা সেতু ঋণ আদায় হয়েছে যা গত অর্থবছরে ছিল ৩.৩৬ কোটি টাকা।

Recovery of Bridging Loans

An amount of Tk. 13.80 crore has been recovered during 2011-12 against Tk. 3.36 crore recovered in the previous year.

২০১১-১২ এবং ২০১০-১১ অর্থবছরের সেতু ঋণ আদায়ের একটি তুলনামূলক বিবরণ নিম্নের সারণীতে প্রদত্ত হল :

The following table shows the comparative position of recovery of bridging loans during 2011-12 and 2010-11 :

Table-31 : Comparative position of recovery of Bridging loans during 2011-12 and 2010-11

(Tk. in crore)

Sl. no.	Particulars	2011-12	2010-11	Increase/decrease (percentage)
1.	Bridging loan			
	principal	1.66	0.14	1085.71
	interest	1.24	-	124.00
	recovery against written-off loans	6.19	2.62	136.25
2.	Recovery against suspense account	4.71	0.60	685.00
	Total	13.80	3.36	310.71

প্রকল্প পুনর্বাসন

২০১১-১২ অর্থবছরে সরকারি নীতিমালার আলোকে নিষ্ক্রিয়/কস্ট প্রকল্প পুনর্বাসনে আইসিবি বিভিন্ন উদ্যোগ গ্রহণ করেছে। আলোচ্য অর্থবছরে প্রকল্প পুনর্বাসন ও সুদ মওকুফ সুবিধার আওতায় ৮টি কোম্পানি সমুদয় দায়সেনা পরিশোধ করেছে। আলোচ্য কর্মসূচির আওতায় ২০১০-১১ অর্থবছরে ৪টি কোম্পানি আইসিবির সমুদয় পাওনা পরিশোধ করেছিল।

Rehabilitation of Projects

In keeping with the Government policy guidelines, various measures were taken by ICB during 2011-12 for rehabilitation of non-performing/stuck-up projects. During the year, 8 companies settled their loan liabilities taking advantages of project rehabilitation and interest waiver facilities. During 2010-11, 4 companies settled their loan liabilities with ICB under this programme.

Table-32 : Statement of waiver facilities for rehabilitation of projects

(Tk. in crore)

Particulars	2011-12		2010-11		Cumulative as on 30 June 2012	
	no. of projects	amount	no. of projects	amount	no. of projects	amount
Approval of waiver	13	328.69	4	18.27	267	984.28
Post waiver dues	13	22.13	7	14.66	268	191.16
Approval Cancellation	6	417.19	1	3.96	72	323.18
Recovery from Waivered Company	20	21.06	7	4.98	294	96.50
Settled projects	8	13.11	4	4.18	197	201.123

আইনগত ব্যবস্থা

যে সকল খেলাপি ঋণগ্রহীতা বারংবার তাগিদা দেয়া সত্ত্বেও ঋণ পরিশোধ করেননি আইসিবি তাদের বিরুদ্ধে "অর্থঋণ আদালত আইন ২০০৩" (৩০ মার্চ ২০০৪ পর্যন্ত সংশোধিত) এর আওতায় আইনগত ব্যবস্থা গ্রহণ করে। অর্থঋণ আদালত আইন ২০০৩ এর আওতায় দায়েরকৃত মামলাসমূহের মধ্য হতে এ পর্যন্ত দায়সেনা পরিশোধের প্রেক্ষিতে ৭৪টি মামলা নিষ্পত্তি হয়েছে এবং ইতঃপূর্বে দায়েরকৃত ৫টি মামলা কোম্পানি কর্তৃক সেনা পরিশোধের ভিত্তিতে প্রত্যাহার করা হয়েছে।

Legal Actions

ICB initiated legal actions against the defaulting borrowers under "The Artha Rin Adalat Ain-2003" (as amended up to 30 March 2004) who failed to repay the loans despite repeated persuasion and reminders. 74 cases which were filed under "The Artha Rin Adalat Ain-2003" were settled as payments were made by the companies and 5 cases were withdrawn as payments were made by the companies.

Table-33 : Statement of legal actions taken against loan defaulting projects

(Tk. in crore)

Particulars of legal actions		2011-12	2010-11	Cumulative as on 30 June 2012
(A)	Cases filed			
	no.	1	1	192
	amount	17.70	1.16	609.73
(B)	Decreets obtained			
	no.	1	3	135
	amount	3.42	9.62	301.81
(C)	Cases filed for execution of decrees			
	no.	1	3	134
	amount	3.94	10.82	589.52
(D)	Cases filed under Negotiable Instrument Act, 1881			
	no.	4	-	71
	amount	1.57	-	6.24

Activities of Subsidiaries

Activities of Subsidiaries

সাবসিডিয়ারি কোম্পানিসমূহের কার্যক্রম

Activities of the Subsidiary Companies

পটভূমি

আইসিবি'র কার্যক্রম পুনর্গঠনের অংশ হিসেবে এশিয়ান ডেভেলপমেন্ট ব্যাংক ও বাংলাদেশ সরকার এর যৌথ উদ্যোগে সৃষ্টি করা কাপিটাল মার্কেট ডেভেলপমেন্ট প্রোগ্রাম (সিএমডিপি) এর অধীনে এবং আইসিবি অধ্যাদেশ এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে তিনটি সাবসিডিয়ারি কোম্পানি যথা: (ক) আইসিবি কাপিটাল ম্যানেজমেন্ট লিমিটেড; (খ) আইসিবি সিকিউরিটিজ ট্রেডিং কোম্পানি লিমিটেড; এবং (গ) আইসিবি অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানি লিমিটেড যথাক্রমে মার্কেট ব্যাংকিং, স্টক ব্রোকারেজ এবং মিউচুয়াল ফান্ড ব্যবস্থাপনা কার্যক্রমের জন্য গঠিত হয়েছে। সরকারি গেজেট নোটিফিকেশনের মাধ্যমে আলোচ্য সাবসিডিয়ারি কোম্পানিসমূহের মধ্যে আইসিবি কাপিটাল ম্যানেজমেন্ট লিমিটেড এবং আইসিবি অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানি লিমিটেড ১ জুলাই ২০০২ তারিখ হতে এবং আইসিবি সিকিউরিটিজ ট্রেডিং কোম্পানি লিমিটেড ১৩ আগস্ট ২০০২ তারিখ হতে স্ব স্ব কার্যক্রম শুরু করে। সাবসিডিয়ারি কোম্পানিসমূহ তাদের স্ব স্ব মেমোরেন্ডাম ও আর্টিকেলস্ অব এসোসিয়েশন, কোম্পানি আইন ১৯৯৪, এসইপি এর বিধি বিধান ও নীতিমালা এবং অন্যান্য প্রযোজ্য প্রাসঙ্গিক আইন দ্বারা পরিচালিত হচ্ছে। কোম্পানিসমূহ তাদের স্বতন্ত্র পরিচালনা পর্ষদ ও ব্যবস্থাপনায় পরিচালিত হচ্ছে।

আইসিবি অধ্যাদেশ (সংশোধিত) এর বিধান অনুযায়ী সাবসিডিয়ারি কোম্পানিসমূহের ব্যবসায়িক কার্যক্রম শুরু করার সাথে সাথে আইসিবি সংশ্লিষ্ট ক্ষেত্রে নতুন ব্যবসা পরিচালনা বন্ধ রেখেছে।

Background

As a part of the restructuring programme of ICB under Capital Market Development Programme (CMDP) initiated by the Govt. of Bangladesh (GOB) and the Asian Development Bank (ADB) and in terms of power conferred upon in the ICB Ordinance, three subsidiary companies, namely (i) ICB Capital Management Limited; (ii) ICB Securities Trading Company Limited; and (iii) ICB Asset Management Company Limited have been formed and made operational to carry out merchant banking, stock brokerage functions and mutual fund operations respectively. After the issuance of govt. gazette notifications, ICB Capital Management Ltd. and ICB Asset Management Company Ltd. commenced their functions from 1 July 2002 and ICB Securities Trading Company Ltd. from 13 August 2002. The subsidiary companies are operated by their own memorandum and articles of association, Companies Act, 1994, SEC's rules and regulations and other applicable laws. The companies have independent Boards of Directors and separate management.

As per provision of ICB Ordinance (amended), ICB ceased to undertake new business in the respective areas from the dates the subsidiary companies became operative.

Basic facts of ICB subsidiary companies

Sl. no.	Particulars	ICB Capital Management Limited	ICB Asset Management Company Limited	ICB Securities Trading Company Limited
1.	Issuing date of "Certificate of Incorporation" by the Registrar of Joint Stock Companies & Firms	5 December 2000	5 December 2000	5 December 2000
2.	Issuing date of "Certificate for Commencement of Business" by the Registrar of Joint Stock Companies & Firms	5 December 2000	5 December 2000	5 December 2000
3.	Issuing date of "Certificate of Registration" by SEC	"Merchant Banker Registration Certificate" 16 October 2001	"Asset Manager Registration Certificate" 14 October 2001	"Stock Broker Registration Certificate" DSE : 13 August 2002 CSE : 17 August 2002
4.	Commencement of operations	1 July 2002	1 July 2002	13 August 2002
5.	Authorised capital	500.00	100.00	50.00
6.	Paid-up capital	114.66	31.50	33.75
7.	Short term loan	332.00	8.00	90.00
8.	Long term loan	8.78	2.68	-
9.	Retained earnings	126.00	28.02	44.42
10.	Manpower :			
	officers	64	33	71
	non-officer employees	52	23	66
	total	116*	56**	137***
11.	Branches	9	-	7

* 17 on deputation ** 10 on deputation *** 23 on deputation

কার্যকল

আইসিবি'র তিনটি সাবসিডিয়ারি কোম্পানির ২০১১-১২ অর্থবছরের কার্যকল নিম্নে উপস্থাপন করা হল :

(ক) আইসিবি ক্যাপিটাল ম্যানেজমেন্ট লিমিটেড (আইসিএমএল)

আইসিএমএল বিভিন্ন সিকিউরিটিজের পাবলিক ইস্যু অবলেনন, পোর্টফোলিও ব্যবস্থাপনা, ইস্যু ম্যানেজার হিসেবে দায়িত্ব পালন এবং বিনিয়োগ হিসাবে ব্যবস্থাপনা কার্যক্রম পরিচালনার মাধ্যমে সঞ্চয় সংগ্রহ, বিনিয়োগের ক্ষেত্র সম্প্রসারণ ও উৎসাহ প্রদানের লক্ষ্য নিয়ে পুঁজিবাজার উন্নয়নে গুরুত্বপূর্ণ অবদান রাখছে। বর্তমানে কোম্পানিটির অনুমোদিত মূলধন ৫০০.০ কোটি টাকা এবং পরিশোধিত মূলধন ১১৪.৬৬ কোটি টাকা। আইসিএমএল দেশের মধ্যে অন্যতম একটি দ্রুত বর্ধনশীল মার্চেন্ট ব্যাংক হিসেবে পরিগণিত হয়েছে।

Operational Results

The operational results of the three subsidiary companies of ICB during 2011-12 are described below :

(i) ICB Capital Management Limited (ICML)

ICML has been created as a subsidiary company of ICB to carry out merchant banking activities including underwriting of public issue of securities, portfolio management, issue management and management of investment accounts. The Company started its operation from 01 July, 2002. At present, the authorised and paid-up capital of ICML stood at Tk. 500.0 crore and Tk. 114.66 crore respectively. ICML has emerged itself as one of the fastest growing merchant bank in the country.

Table- 34 : Summary of the significant activities of ICML

Particulars		2011-12	2010-11	(Tk. in crore) Cumulative as on 30 June 2012
(1) Investors' scheme				
	no. of accounts opened	656	8722	37412
	no. of accounts closed	1603	1270	5632
	net operative accounts	-947	7452	31780
	deposits received	104.80	484.30	1376.12
	loan disbursed	536.19	2562.15	-
	total investments	612.94	3539.00	10517.57
	Net investment (at the end of)	-8.72	192.15	514.95
(2) Financial assistance to projects				
underwriting of shares	no. of projects	23	17	121
	amount	556.46	192.98	1113.75
underwriting of debentures	no. of projects	-	-	-
	amount	-	-	-
issue manager (share)	no. of projects	17	17	88
	amount	2534.70	1735.17	7369.40
private placement (share)	no. of projects	-	-	-
	amount	-	-	-
(3) Investment portfolio				
	total cost of the portfolio	157.58	135.70	-
	market value of the portfolio	117.59	157.55	-
(4) Sponsorship of mutual funds				
(a) Closed-end mutual funds:				
	no. of funds	-	-	6
	Size of fund	-	-	330.00
	investment of ICML (as sponsor)	-	-	33.00
	amount	-	-	33.00
(b) Open-end mutual funds:				
	no. of funds	-	-	2
	Initial and targeted size of fund	-	-	20
	investment of ICML (as sponsor)	-	-	2
	amount	-	-	2



The 12th Annual General Meeting of ICB Capital Management Limited was held at the Head office on 08 September, 2012.

ইকুইটি বা দীর্ঘমেয়াদি ঋণের ইস্যুর মাধ্যমে পুঁজি সংগ্রহ করতে ইচ্ছুক টেকসই ও সম্ভাবনাময় কোম্পানিদেরকে আইসিএমএল একক অথবা কনসোর্টিয়াম এর মাধ্যমে অবলম্বন সহায়তা প্রদান করে থাকে। আইসিএমএল সরকারের ইকুইটি অ্যান্ড এন্টারপ্রেনারশিপ ফান্ড (ইইএফ) এর অধীনে বিভিন্ন প্রকল্পের সম্ভাব্যতা যাচাই ও মূল্যায়নসহ বিভিন্ন প্রকল্পে পরামর্শ সেবা প্রদান করে থাকে। এছাড়াও আইসিএমএল ৫০০০.০০ কোটি টাকার 'বাংলাদেশ ফান্ড' (বে-মেয়াদী) এর ট্রাস্টি ও কাস্টোডিয়ান হিসেবে দায়িত্ব পালন করছে।

৩০ জুন ২০১২ পর্যন্ত কোম্পানি কর্তৃক পরিচালিত ৩১৭৮০টি বিনিয়োগ হিসাবে আমানত গ্রহণ ও মোট বিনিয়োগের পরিমাণ দাঁড়িয়েছে যথাক্রমে ১৩৭৬.১২ কোটি টাকা এবং ১০৫১৭.৫৭ কোটি টাকা। কোম্পানি কর্তৃক ৩০ জুন ২০১২ পর্যন্ত ১২১টি কোম্পানির ১১১০.৭৫ কোটি টাকার শেয়ার ও ডিবেঞ্চার ইস্যুতে অবলম্বন সহায়তা প্রদান এবং ৮৮টি কোম্পানির ৭৩৬৯.৪০ কোটি টাকার ইস্যু ম্যানেজার এর দায়িত্ব পালন করা হয়েছে। এছাড়া ৩০ জুন ২০১২ তারিখে কোম্পানির নিজস্ব পোর্টফোলিওতে ১৯৪টি সিকিউরিটিজে বিনিয়োগের পরিমাণ ১৫৭.৫৮ কোটি টাকা যার বাজারমূল্য ১১৭.৫৯ কোটি টাকা।

ICML provides underwriting support singly or through consortium to viable and prospective companies seeking long term fund from capital market in the form of equity or debt. ICML has also been rendering consultancy services to the projects including feasibility study and appraisal for Equity and Entrepreneurship Fund (EEF) scheme of the Government. Besides, ICML is acting as Trustee and Custodian of 'Bangladesh Fund', a 5000.00 crore open-end mutual fund.

Upto 30 June 2012, the amount of deposits receive and total investment made against 31780 investors' accounts operated by the Company stood at Tk. 1376.12 crore and Tk. 10517.57 crore respectively. The Company provided underwriting assistance to the issues of shares/debentures of Tk. 1113.75 crore to 121 companies and performed the responsibilities of issue manager of 88 companies of Tk. 7369.40 crore as on 30 June 2012. Besides, as on 30 June 2012, an amount of Tk. 157.58 crore has been invested in 194 securities in the company's own portfolio, the market value of which stood at Tk. 117.59 crore.

Table- 35 : Financial results of ICB Capital Management Ltd.

Sl. no.	Particulars	2011-12	2010-11	(Tk. in crore) [Increase/decrease (percentage)]
1.	Income	114.80	127.45	-9.93
2.	Expenditure	53.84	45.10	19.38
3.	Gross profit	60.96	82.35	-25.97
4.	Net profit	27.29	59.41	-54.06
5.	EPS (Tk.)	2.84	8.37	-66.07
6.	NAV (Tk.)	24.27	37.77	-35.74
7.	Dividend	15% (stock)	40.00% (stock)	-62.50

২০১১-১২ অর্থবছরে নারায়নগঞ্জে নতুন শাখার কার্যক্রম শুরু করার মাধ্যমে ঢাকাসহ দেশের বিভিন্ন অঞ্চলে ৯টি শাখায় অভ্যন্তরীণ সফলতার সাথে ব্যবসা পরিচালনা করে আসছে। ভবিষ্যতে ব্যবসায়িক কার্যক্রম বিস্তারের জন্য গুরুত্বপূর্ণ ব্যবসায়িক স্থানে শাখা অফিস স্থাপনের পরিকল্পনা রয়েছে। কর্পোরেট সুশাসন ব্যবস্থা কাঠামোগতভাবে সঙ্গিবোধপূর্বক সেবার মানদণ্ডে উৎকর্ষ সাধন এবং সর্বোপরি বিনিয়োগকারীর অধিকার সংরক্ষণের মাধ্যমে নতুন নতুন কার্যক্রম শুরুর পরিকল্পনা রয়েছে।

(খ) আইসিবি অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানি লিমিটেড (আইসিবি এএমসিএল)

আইসিবি অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানি লিমিটেড দেশে একটি দ্রুত সম্প্রসারণশীল সম্পদ ব্যবস্থাপক হিসেবে ইতোমধ্যেই নিজেকে প্রতিষ্ঠিত করেছে এবং দেশের মিউচুয়াল ফান্ড ইন্ডাস্ট্রিকে বিপুলভাবে সক্রিয় করতে সক্ষম হয়েছে। কোম্পানি ৩০ জুন ২০১২ পর্যন্ত ১১টি মেয়াদি মিউচুয়াল ফান্ড এবং ৩টি বে-মেয়াদি মিউচুয়াল ফান্ড বাজারজাত করেছে। এর মধ্যে ২০১১-১২ অর্থবছরে কোম্পানি একটি বিশেষায়িত বে-মেয়াদি মিউচুয়াল ফান্ড 'বাংলাদেশ ফান্ড' বাজারজাত করেছে। এ কোম্পানি প্রঞ্জার সাথে ফান্ডসমূহ পরিচালনা করছে। কোম্পানি কর্তৃক ২০১২-১৩ অর্থবছরে পর্যায়ক্রমে আরও কয়েকটি প্রচলিত ও বিশেষায়িত মেয়াদি ও বে-মেয়াদি মিউচুয়াল ফান্ড বাজারজাতকরণের পরিকল্পনা রয়েছে যার মধ্যে উল্লেখযোগ্য হল সোনালী ব্যাংক ফার্স্ট মিউচুয়াল ফান্ড, ফার্স্ট অহনী ব্যাংক মিউচুয়াল ফান্ড, স্ট্যান্ডার্ড ব্যাংক ফার্স্ট আইসিবি এএমসিএল মিউচুয়াল ফান্ড ইত্যাদি।

২০১১-১২ অর্থবছরে আইসিবি অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানি লিঃ এর ব্যবস্থাপনায় পরিচালিত মেয়াদি মিউচুয়াল ফান্ডগুলো সর্বোচ্চ ১০০.০০ শতাংশ এবং সর্বনিম্ন ০৫.০০ শতাংশ লভ্যাংশ ঘোষণা করেছে; যেখানে বিপত্ত ২০১০-১১ অর্থবছরে লভ্যাংশ প্রদানের হার ছিল সর্বোচ্চ ৫৫.০০ শতাংশ এবং সর্বনিম্ন ১০.০০ শতাংশ। এছাড়া কোম্পানি পরিচালিত দুটি বে-মেয়াদি মিউচুয়াল ফান্ড, আইসিবি এএমসিএল ইউনিট ফান্ড এবং আইসিবি এএমসিএল পেনশন হোল্ডারস্ ইউনিট ফান্ডের ইউনিট প্রতি যথাক্রমে ৩৩.০০ টাকা এবং ৩০.০০ টাকা (১ম অর্ধবার্ষিক এ ১০.০০ টাকাসহ) হারে লভ্যাংশ ঘোষণা করা হয়েছে।

By opening a branch at Narayanganj in 2011-12, ICML has been operating successfully all over the country through its 9 branches including Dhaka City. To expand its business, ICML has plan to open new branch offices in commercially important places in the country. The Company is expected to introduce innovative and new activities in the times to come keeping interests of general investors by delivering diligent service incorporating corporate governance in infrastructure level.

(ii) ICB Asset Management Company Limited (ICB AMCL)

The activities of the Company have invigorated the Mutual Fund industry and already established itself as one of the fast expanding Asset Management Company in the country. Up to 30 June 2012, the Company floated 11 closed-end mutual funds and 3 open-end mutual funds of which one special purpose open-end mutual fund 'Bangladesh Fund' have been floated during 2011-12. The Company diligently managed the portfolio of these funds. The Company has planned to float various regular and special types of mutual funds including Sonali Bank First Mutual Fund, First Agrani Bank Mutual Fund, Standard Bank First ICB AMCL Mutual Fund etc.

During 2011-12 the Company declared dividends for its close-end mutual funds ranging from 100.00 per cent to 05.00 per cent. In contrast the highest 55.00 per cent and lowest 10.00 per cent dividend was declared in 2010-11. Besides, the Company has declared dividends for its two open-end mutual funds namely, ICB AMCL Unit Fund and ICB AMCL Pension Holders Unit Fund at the rates of Tk. 33.00 and Tk. 30.00 (including half yearly Tk.10.00) per unit.

Table- 36 : Financial results of ICB Asset Management Co. Ltd.

				(Tk. in crore)
Sl. no.	Particulars	2011-12	2010-11	Increase/decrease (percentage)
1.	Income	30.98	38.80	-20.15
2.	Expenditure	6.28	6.68	-6.13
3.	Gross profit	24.70	32.11	-23.08
4.	Net profit	23.32	25.56	-8.76
5.	EPS Restated (Tk.)	74.05	81.16	-8.76
6.	NAV Restated (Tk.)	294.63	337.44	-12.69
7.	Dividend (Tk.)	25% Stock	50% Stock	-50.00



The 12th Annual General Meeting of ICB Asset Management Co. Limited was held at the Head office on 05 September, 2012.

আইসিবি অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানি লিমিটেড কর্তৃক ২০১১-১২ অর্থবছরে শেয়ার হোল্ডারদের জন্য ২৫.০০ শতাংশ স্টক ডিভিডেন্ড ঘোষণা করা হয়। ২০১০-১১ অর্থবছরে ৫০.০০ শতাংশ স্টক ডিভিডেন্ড প্রদান করা হয়েছিল। ৩০ জুন ২০১২ তারিখে কোম্পানির ব্যবস্থাস্বত্বের পরিচালিত ১৪টি মিউচুয়াল ফান্ডের পোর্টফোলিওতে নীট বিনিয়োগের পরিমাণ ছিল ২৭৬০.৬০ কোটি টাকা, যার বাজারমূল্য ছিল ২২৪৩.৭৬ কোটি টাকা। এছাড়া ৩০ জুন ২০১২ তারিখে কোম্পানির নিজস্ব পোর্টফোলিওতে নীট বিনিয়োগের পরিমাণ ছিল ১১৪.৯০ কোটি টাকা যার বাজারমূল্য ছিল ৮৮.৮৪ কোটি টাকা।

ICB Asset Management Company Ltd. has declared stock dividend at the rate of 25.00 per cent for its shareholders for 2011-12 as against stock dividend at the rate of 50.00 per cent declared for 2010-11. The net investment in the portfolios of the 14 mutual funds of the Company stood at Tk. 2760.60 crore as on 30 June 2012 of which the market value was Tk. 2243.76 crore. On the other hand, the net investment in the company's own portfolio was Tk. 114.90 crore as on 30 June 2012, the market value of which was Tk. 88.84 crore.

Mutual funds of ICB Asset Management Company Ltd.

CLOSED-END MUTUAL FUNDS

<p>(1) ICB AMCL First Mutual Fund Year of floatation : June 2003 Size of the fund (Tk. in crore) 10.00 No. of certificates 10000000 NAV as on 30 June 2012 (Tk.) : 45.34 Cash Dividend (%) : 2011-12 : 100.00 2010-11 : 55.00</p>	<p>(2) ICB AMCL Islamic Mutual Fund Year of floatation : October 2004 Size of the fund (Tk. in crore) 10.00 No. of certificates 10000000 NAV as on 30 June 2012 (Tk.) : 21.82 Cash Dividend (%) : 2011-12 : 36.00 2010-11 : 36.00</p>	<p>(3) ICB AMCL First NRB Mutual Fund Year of floatation : January 2007 Size of the fund (Tk. in crore) 10.00 No. of certificates 10000000 NAV as on 30 June 2012 (Tk.) : 31.37 Cash Dividend (%) : 2011-12 : 37.00 2010-11 : 36.00</p>
<p>(4) ICB AMCL Second NRB Mutual Fund Year of floatation : May 2008 Size of the fund (Tk. in crore) 100.00 No. of certificates 100000000 NAV as on 30 June 2012 (Tk.) : 13.93 Cash Dividend (%) : 2011-12 : 23.00 2010-11 : 22.50</p>	<p>(5) Prime Finance First Mutual Fund Year of floatation : January 2009 Size of the fund (Tk. in crore) 20.00 No. of certificates 20000000 NAV as on 30 June 2012 (Tk.) : 12.18 Cash Dividend (%) : 2011 : 22.00 2010 : 20.00</p>	<p>(6) ICB AMCL Second Mutual Fund Year of floatation : August 2009 Size of the fund (Tk. in crore) 50.00 No. of certificates 50000000 NAV as on 30 June 2012(Tk.) : 8.49 Cash Dividend (%) : 2011-12: 5.00 2010-11 : 14.00</p>
<p>(7) ICB Employees Provident M F One: Scheme One Year of floatation : November 2009 Size of the fund (Tk. in crore) 75.00 No. of certificates 75000000 NAV as on 30 June 2012 (Tk.) : 7.82 Cash Dividend (%) : 2011-12: 5.00 2010-11 : 12.00</p>	<p>(8) Prime Bank First ICB Mutual Fund Year of floatation : December 2009 Size of the fund (Tk. in crore) 100.00 No. of certificates 100000000 NAV as on 30 June 2012 (Tk.) : 7.85 Cash Dividend (%) : 2011-12: 5.00 2010-11 : 10.50</p>	<p>(9) Phoenix Finance First Mutual Fund Year of floatation : March 2010 Size of the fund (Tk. in crore) 60.00 No. of certificates 60000000 NAV as on 30 June 2012 (Tk.) : 7.49 Cash Dividend (%) : 2011-12: 5.00 2010-11: 10.00</p>
<p>(10) ICB AMCL Third NRB Mutual Fund Year of floatation : March 2010 Size of the fund (Tk. in crore) 100.00 No. of certificates 100000000 NAV as on 30 June 2012 (Tk.) : 7.01 Cash Dividend (%) : 2011-12: - 2010-11: 10.00</p>	<p>(11) IFIL Islamic Mutual Fund-1 Year of floatation : September 2010 Size of the fund (Tk. in crore) 100.00 No. of certificates 100000000 NAV as on 30 June 2012 (Tk.) : 7.59 Cash Dividend (Tk.) : 2011-12: -</p>	

OPEN-END MUTUAL FUNDS

<p>(1) ICB AMCL Unit Fund Year of floatation : June 2003</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>as on 30 June 2012</u></td> </tr> <tr> <td>Size of the fund (Tk. in crore)</td> <td style="text-align: right;">200.00</td> </tr> <tr> <td>Outstanding certificates</td> <td style="text-align: right;">15121478</td> </tr> <tr> <td>NAV (Tk.)</td> <td style="text-align: right;">277.68</td> </tr> <tr> <td>Cash Dividend (%) :</td> <td></td> </tr> <tr> <td> 2011-12 :</td> <td style="text-align: right;">33.00</td> </tr> <tr> <td> 2010-11 :</td> <td style="text-align: right;">32.00</td> </tr> </table>		<u>as on 30 June 2012</u>	Size of the fund (Tk. in crore)	200.00	Outstanding certificates	15121478	NAV (Tk.)	277.68	Cash Dividend (%) :		2011-12 :	33.00	2010-11 :	32.00	<p>(2) ICB AMCL Pension Holders' Unit Fund Year of floatation : October 2004</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>as on 30 June 2012</u></td> </tr> <tr> <td>Size of the fund (Tk. in crore)</td> <td style="text-align: right;">30.00</td> </tr> <tr> <td>Outstanding certificates</td> <td style="text-align: right;">2214677</td> </tr> <tr> <td>NAV (Tk.)</td> <td style="text-align: right;">246.15</td> </tr> <tr> <td>Cash Dividend (%) :</td> <td></td> </tr> <tr> <td> 2011-12 :</td> <td style="text-align: right;">30.00</td> </tr> <tr> <td> 2010-11 :</td> <td style="text-align: right;">30.00</td> </tr> </table>		<u>as on 30 June 2012</u>	Size of the fund (Tk. in crore)	30.00	Outstanding certificates	2214677	NAV (Tk.)	246.15	Cash Dividend (%) :		2011-12 :	30.00	2010-11 :	30.00
	<u>as on 30 June 2012</u>																												
Size of the fund (Tk. in crore)	200.00																												
Outstanding certificates	15121478																												
NAV (Tk.)	277.68																												
Cash Dividend (%) :																													
2011-12 :	33.00																												
2010-11 :	32.00																												
	<u>as on 30 June 2012</u>																												
Size of the fund (Tk. in crore)	30.00																												
Outstanding certificates	2214677																												
NAV (Tk.)	246.15																												
Cash Dividend (%) :																													
2011-12 :	30.00																												
2010-11 :	30.00																												
<p>(3) Bangladesh Fund Year of floatation : October 2011</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>as on 30 June 2012</u></td> </tr> <tr> <td>Size of the fund (Tk. in crore)</td> <td style="text-align: right;">5000.00</td> </tr> <tr> <td>Outstanding certificates</td> <td style="text-align: right;">148281535</td> </tr> </table>		<u>as on 30 June 2012</u>	Size of the fund (Tk. in crore)	5000.00	Outstanding certificates	148281535	<p>Sponsor of the funds : ICB Capital Management Ltd. Trustee and Custodian of the funds: Investment Corporation of Bangladesh</p>																						
	<u>as on 30 June 2012</u>																												
Size of the fund (Tk. in crore)	5000.00																												
Outstanding certificates	148281535																												



The 12th Annual General Meeting of ICB Securities Trading Company Limited was held at the Head office on 12th September, 2012

(প) আইসিবি সিকিউরিটিজ ট্রেডিং কোম্পানি লিমিটেড (আইএসটিসিএল)

আইসিবি'র একটি সাবসিডিয়ারি প্রতিষ্ঠান হিসেবে ২০০২ সালে "To keep on our position as a leading and an Ideal Brokerage house" শীর্ষক ভিশন কে সামনে নিয়ে গণপ্রজাতন্ত্রী বাংলাদেশ সরকারের প্রজ্ঞাপন এর আওতায় যাত্রা শুরু করে আইসিবি সিকিউরিটিজ ট্রেডিং কোম্পানি লিমিটেড (আইএসটিসিএল)। পথ পরিক্রমায় ১০ বছরে বাংলাদেশের সিকিউরিটিজ মার্কেটে একটি অনন্য শীর্ষ ব্রোকারেজ হাউজ হিসেবে ডিএসই ও সিএসই শেয়ার ক্রয়-বিক্রয়ে সক্রিয় সুবিধা প্রদান করে আসছে। একইভাবে আইসিবি সিকিউরিটিজ ট্রেডিং কোম্পানি লিমিটেড প্রতিষ্ঠান থেকেই বিনিয়োগকারীদের Full DP সুবিধা প্রদানের মাধ্যমে CDBL এর সাথে যুক্ত। ঢাকায় অবস্থিত প্রধান কার্যালয়সহ দেশের বিভাগীয় শহর চট্টগ্রাম, রাজশাহী, খুলনা, সিলেট, বরিশাল ছাড়াও বগড়া ও উত্তরার শাখা স্থাপন করে এবং প্রধান কার্যালয়ের নিয়ন্ত্রণাধীন বর্ধিত ওয়ার্ক স্টেশন এর মাধ্যমে সমগ্র দেশে শেয়ার ক্রয়-বিক্রয়ের জন্য একটি ব্রোকারেজ নেটওয়ার্ক স্থাপনের মাধ্যমে সকল জনগোষ্ঠিকে পুঁজিবাজারে অংশগ্রহণ নিশ্চিত করা হয়েছে।

বর্তমানে আইএসটিসিএল এর ১৭৫৩৪ সাধারণ বিনিয়োগকারী ও আইসিবি, আইসিবি ক্যাপিটাল ম্যানেজমেন্ট লিমিটেড, আইসিবি অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানি লিমিটেড, সোনালী ব্যাংক লিমিটেড, অহনী ব্যাংক লিমিটেড, রূপালী ব্যাংক লিমিটেড, জনতা ব্যাংক লিমিটেড এর

(iii) ICB Securities Trading Company Ltd. (ISTCL)

To achieve our vision "To keeping our position as a leading and an Ideal Brokerage House", ICB Securities Trading Company Ltd. (ISTCL) has started its journey as a subsidiary Company of Investment Corporation of Bangladesh (ICB) in 2002. Since last one decade, ICB Securities Trading Company Ltd. (ISTCL) has been actively participating in share trading in both bourses Dhaka Stock Exchange Ltd. (DSE) and Chittagong Stock Exchange Ltd. (CSE) as an ideal brokerage house in capital market of Bangladesh. ISTCL also provide full service Depository Participant (DP) with CDBL from the very beginning. ISTCL is providing brokerage service (share trading) through its head office at Dhaka and different branch offices in Chittagong, Rajshahi, Khulna, Barisal and Sylhet divisions as well as Bogra and Uttara (Dhaka). Beside this, several extended work stations under control by head office has been set up. ISTCL bring a good number of people of Bangladesh under brokerage service network to provide facility to participate in the capital market through its head office, branch offices and extended work stations.

At present, ISTCL provides services to total 17534 individual investors and 220 institutional investors. Investment Corporation of Bangladesh, ICB Capital Management Ltd., ICB Asset Management Company Ltd., merchant bank operation of Sonali Bank Ltd., Agrani Bank

Table - 37.1 : Stock brokerage functions of ISTCL during 2011-12 and 2010-11

Particulars	2011-12			2010-11		
	DSE	CSE	Total	DSE	CSE	Total
Total turnover	117145.13	13659.03	130804.16	325915.25	32175.78	358091.03
Transactions of ISTCL	10232.27	309.85	10542.12	27527.93	248.49	27776.42
Proportion of ISTCL in total turnover (percentage)	8.73	2.27	8.06	8.45	0.77	7.76

Table - 37.2 : Clients of ISTCL during 2011-12 and 2010-11

(Tk. in crore)

	Institution Clients	Individual Clients	Dealer	Total
DSE	8516.68	1703.98	11.61	10232.27
CSE	279.94	29.90	-	309.85
Total	8796.62	1733.88	11.61	10542.12
Grand Total				10542.12

মার্চেন্ট ব্যাংক কর্তৃকসহ সরকারি-বেসরকারি মোট ২২০টি প্রাতিষ্ঠানিক বিনিয়োগকারীর বিনিয়োগ হিসাব পরিচালিত হচ্ছে। ঠিক একইভাবে আইসিবি সিকিউরিটিজ ট্রেডিং কোম্পানি লিঃ এর দক্ষ জনবল, ম্যানেজমেন্ট এর সঠিক দিক নির্দেশনা, অত্যাধুনিক আইটি ব্যবস্থাপনা, আইসিবি ও এসইসি'র বিধিবিধান এর পূর্ণ প্রয়োগে ও বিনিয়োগকারীদের একটি সঠিক পরিবেশ প্রদানের মাধ্যমে আদর্শ বিনিয়োগকারী হিসেবে গড়ে তোলা হচ্ছে। কলশ্রুতিতে আইএসটিসিএল বিনিয়োগকারীর আস্থা অর্জন করেছে এবং একটি শীর্ষ ব্রোকারেজ হাউজ হিসেবে আত্মপ্রকাশ করেছে।

২০১১-১২ অর্থবছরের মোট ২৩৮ কার্যদিবসে উভয় স্টক এক্সচেঞ্জের মোট টার্নওভার ১৩০৮০৪.১৬ টাকার বিপরীতে কোম্পানির অংশ ছিল ৮.০৬% যা সাধারণ বিনিয়োগকারী, প্রাতিষ্ঠানিক বিনিয়োগকারী ও আইএসটিসিএল এর নিজস্ব পত্রকোষ লেনদেন।

২০১১-১২ অর্থবছরে সরকার এর নির্দেশনায় রূপালী ব্যাংক লিঃ এর ২,৭১,৪২০, বাংলাদেশ পেট্রোলিয়াম কর্পোরেশন এর ইন্টার্ন লুব্রিকেন্টস ৮১,১৫১, মেঘনা পেট্রোলিয়াম লিঃ এর ৫৪,৯৭,৮০০ জামুনা অয়েল কোম্পানি লিঃ এর ৫৩,৫৫,০০০ শেয়ার আইএসটিসিএল এর মাধ্যমে বিক্রয় করা হয়েছে। আইএসটিসিএল এর নিজস্ব পোর্টফোলিওতে ২০১১-১২ অর্থবছরে ১১.৬১ কোটি টাকা লেনদেন এর মাধ্যমে ২১.০২ লক্ষ টাকা মুনাফা অর্জন করে। তালুত্বা বর্তমানে আইএসটিসিএল এর নিজস্ব পত্রকোষের আকার ৪৫.৭৮ কোটি টাকা।

Ltd., Janata Bank Ltd., Rupali Bank Ltd. and different Government and private institute operating their investment account with ISTCL. ISTCL has a good team of skilled manpower, efficient management, modern IT department to provide service to the clients. In compliance with SEC's and DSE's rules and regulation, ISTCL gives utmost efforts to create a congenial atmosphere for clients to help operating their business in a transparent way. As a result ISTCL earn full confidence of investors and becoming as a reliable and ideal brokerage house of Bangladesh.

In 2011-12 total turnover of both stock exchanges was Tk. 130804.16 crore in 238 working days. ISTCL executed 8.06% of the total transactions on behalf of individual investors, institutional investors and dealer accounts.

As per directives of the Government, Rupali Bank Ltd. offloaded 2,71,420 shares, Bangladesh Petroleum Corporation offloaded Eastern Lubricants 81151 shares, Meghna Petroleum 54,97,800 shares, Jamuna Oil Company Ltd. 53,55,000 shares through ISTCL in 2011-12. Besides that ISTCL dealer account has transacted total Tk. 11.61 crore and earned capital gain of Tk. 0.21 crore and total investment of Dealer Account is Tk. 45.78 crore in 2011-12.

Table- 38 : Financial results of ICB Securities Trading Co. Ltd.

(Tk. in crore)

Sl. no.	Particulars	2011-12	2010-11	Increase/decrease (percentage)
1.	Income	73.17	123.27	-40.64
2.	Expenditure	42.14	58.54	-28.02
3.	Gross profit	31.03	64.73	-52.06
4.	Net profit	17.66	39.54	-55.34
5.	EPS (Tk.)	52.00	211.00	-75.34
6.	NAV (Tk.)	345.11	480.45	-28.16
7.	Dividend	20% Stock	50% Stock	-60

সাবসিডিয়ারি কোম্পানিসমূহের নিরীক্ষকদের প্রতিবেদন ও হিসাব

আইসিবি অধ্যাদেশ (সংশোধিত) এর ধারা ২৬ (১এ) অনুযায়ী সাবসিডিয়ারি কোম্পানিসমূহের ৩০ জুন ২০১২ তারিখে সমাপ্ত অর্থবছরের নিরীক্ষকদের প্রতিবেদন ও হিসাব অত্র প্রতিবেদনে সংলগ্ন রয়েছে।

Auditors' Report and Accounts of the Subsidiary Companies of ICB.

In terms of Section 26 (1A) of ICB Ordinance (amended) the auditors' reports and accounts of the subsidiary companies for the year ended 30 June 2012, are enclosed with this annual report.

Statement of Corporate Governance



Principles and Objectives

Investment Corporation of Bangladesh takes corporate governance as the center piece of the mechanism of internal controls and procedures used to define and protect the rights and responsibilities of various stakeholders. Through corporate governance, Boards of Directors are enabled to direct, monitor and supervise the conduct and operations of ICB and its management in a manner that ensures appropriate levels of authority, accountability, stewardship, leadership, direction and control.

ICB believes that the relationship among the Board of Directors, management, shareholders and other stakeholders under legal framework and regulatory environment comprises a strong component of its corporate governance. It provides a structure through which the objectives of ICB are set and the means of attaining those objectives and monitoring of performances are determined. The fundamental features of corporate governance standards exercised by ICB are, among others;

- pursue ethical norms in all financial statements
- generate reliability and trustworthiness in business transaction
- ensure accountability and transparency in every task
- optimize the quality of services to clients and
- safe guard the interest of the shareholders and other stakeholders.

The Corporation takes utmost care so that the rules, regulations, guidelines, directives of government, Bangladesh Bank, SEC and others are complied with regularly. To lay solid foundation for effective management, the respective roles and responsibilities of the Board/Board committees and the management have been clearly outlined. The Board delegates some of its power to the management excepting framing of policies and guidelines, objectives and strategies, monitoring and reviewing management performance.

Board of Directors

According to ICB Ordinance, the Board comprises 10 (ten) members. The Board is responsible for the governance of the Corporation on behalf of shareholders within a framework of policies and control that provides for effective risk assessment and management. The Board provides leadership and articulates the Corporation's objectives. Except Managing Director, all directors are non-executive and independent and represent the Board on behalf of the government, banks, insurance corporations and financial institutions.

Committees

To ensure proper running of business of the Corporation and to oversee different operational aspects of the Corporation, the Board has formulated different standing committees. According to the latest Bangladesh Bank circular other committees excluding executive and audit committee formed of Board members have been abolished. By increasing members in both committees, each committee comprises five members. Committees are dominated by non executive directors.

The Meetings of the Board of Directors/Board Committees

The Board meets at least once a month to formulate policy, setting up of goals and evaluation of the Corporation's overall performance. ICB Board has held following meetings during 2011-12.

- 24 meetings including 3 meetings relating to ICB Unit Fund and ICB Mutual Funds of Board of Directors.
- 5 meetings of Audit Committee.

Role of Chairman

The Chairman of the Corporation is appointed by the Government. He is responsible for directing the business of the Board.

- Along with other directors, he plays vital role in making decisions favoring the Corporation, determining appropriate strategy and framing necessary policy measures through discussion.
- He chairs in the Annual General Meeting.

Role of Managing Director

The Managing Director is the chief executive of the Corporation.

- He is responsible for overall operational management of the Corporation as well as implementing the decision and strategies taken by the Board.
- He is accountable to the Board for financial and operational performances of the Corporation.

Financial Report and Transparency

- Bangladesh Financial Reporting Standards set by the Institute of Chartered Accountants of Bangladesh (ICAB), are circulated to listed entities within and outside the organization in a quarterly and annual basis and the financial statements of ICB are prepared by following standards.
- The Management Report is sent quarterly to the Board of Directors containing Financials and Management Accounting reports.
- Audit Committee accepts the responsibility for preparation of financial reports, maintaining adequate records for safeguarding the assets of the Corporation, preventing and detecting fraud or irregularities, selecting suitable accounting policies, applying those policies consistently and making reasonable, prudent judgments and estimation where necessary.
- The Board of Directors ensures that the Bangladesh Financial Reporting Standards are adhered to, subject to any material departure being disclosed and explained in the notes to the accounts.
- The accounting records are disclosed with reasonable accuracy and are confirmed with by the Board of Directors of ICB.
- The Board ensures that the financial statements duly comply with the requirements of the Companies Act 1994, Securities and Exchange Commission Rules 1967 and Financial Institutions Act 1993 and all amendments thereto.

Shareholders' Role and Preservation of the Rights of Shareholders

- ICB firmly believes that all shareholders should have access to complete information on its activities and performance and the shareholders can play an important role in assisting the Board to implement corporate governance.
- The Corporation welcomes the active participation of the shareholders in the annual general meeting and solicits their views at all times.
- ICB's web site www.icb.gov.bd contains all the relevant latest information for the convenience of the shareholders.
- The secretary's department of the Corporation is devoted to provide services to the shareholders.
- The external statutory auditors attend the annual general meeting to respond to the queries of the shareholders on the preparation and contents of auditors' report and financial statements.

Citizen Charter

- Citizen Charter of ICB has been prepared and displayed in the notice board and web site and published in newspapers to raise public awareness and to inform them of the activities of the Corporation.
- A senior executive is nominated as focal point officer and citizen charter related information is sent to the government regulatory authority on monthly basis.
- This citizen charter is also available at all branch offices and customer service related departments of head office of the Corporation.

Corporate Governance of Subsidiary Companies

- The Corporation encourages its three subsidiary companies to run professionally and adopt best practices of corporate governance.
- Each of the three subsidiary companies has a board of six members, three of which are drawn from the private sector as independent directors.
- Companies are obliged to promote moral, ethical and responsible decisions, safeguard the interest of shareholders, make timely and adequate disclosures and comply with the laws and regulations as per Companies Act, 1994 and the SEC, DSE, CSE and CDRL rules and regulations and other laws applicable to them.

Enterprise Governance for Stock Market Development

Enterprise Governance refers to "a framework that covers both the corporate governance and the business management aspects of the organization. Achieving a panacea of good corporate governance that is linked strategically with performance metrics will enable companies to focus all their energies on the key drivers that move their business forward"(CIMA,2004:1). Information Systems Audit and Control Foundation (ISACF) has defined Enterprise Governance as "the set of responsibilities and practices exercised by the board and executive management with the goal of providing strategic direction, ensuring that objectives are achieved, ascertaining that risks are managed appropriately and verifying that organization's resources are used responsibly"(ISACF,2001; vide PAIB,2004:7).

The process of Enterprise governance comprises of the following:

<p>Corporate Governance I.e., Conformance Process</p> <ul style="list-style-type: none"> • Chairman/CEO • Non executive directors • Audit Committee • Remuneration Committee • Risk Management • Internal Audit <p>Accountability, Assurance</p>	<p>Business Governance I.e., Performance Process</p> <ul style="list-style-type: none"> • Strategic planning and alignment • Strategic decision making • Strategic risk management • Scorecards • Strategic enterprise systems • Continuous improvement <p>Value Creation, Resource Utilization</p>
--	---

Factors Determining the link of Enterprise Governance with the Stock Market Development:

Enterprise governance protects the basic shareholders' right through investor protection provisions through which they can participate in general meetings either in person or proxy.

Shareholders can elect or remove directors and approve changes in company basic documents, basic nature of business etc. It restricts abuse concerned with related party transactions, insider trading and transfer pricing.

It also ensures that controlling shareholders are treating the minority investor as a true partner of the business.

Overall Corporate Governance Index:

This Index was first released by the World Bank and was published in DAWN, Lahore on 10 January 2009. Some countries were ranked by it out of a maximum of 100. Germany scored 90.88% at the top. Selected ranking of some countries was as under:

Sl.No	Country	Corporate Governance Index (CBI) (Out of 100)
01.	Germany	90.8
02.	United States	89.8
03.	Singapore	80.9
04.	Hong Kong	69.2
05.	Malaysia	66.7
06.	India	55.4
07.	South Korea	55.4
08.	Thailand	49.7
09.	Philippines	48.9
10.	Indonesia	44.7
11.	Vietnam	38.1
12.	China	35.3
13.	Pakistan	34.3
14.	Bangladesh	24.3

Source: (Extracted from the Dawn, Lahore, January 10, 2009)

Protecting Legitimate Interests of the Stakeholders

ICB is sincere in its continuous endeavors protecting the rights of its valued stakeholders. The Corporation also recognizes the legal and other obligations to all legitimate stakeholders including the government, banks and financial institutions, insurance corporation, clients, employees, individuals and the community as a whole.

Moral and Ethical Standard

ICB adheres to the highest standards of ethical conduct as a key to business success and makes every effort to maintain full compliance with laws, rules and regulations that govern the corporation's business. It also, makes timely and adequate disclosure of all material facts.

Corporate Governance at Operational Management Level

- ICB's operational management entails continuous market monitoring, addressing various risks involved in course of different operations and developing appropriate risk mitigation system.
- Audit Department, Organization and Methods Department and Inspection and Compliance Department are responsible for auditing and internal control and compliance, which are independent from the external auditors. These departments can directly submit information/statements to the audit committee of the Board.
- Different committees have been formed for portfolio management, procurement of goods and services, funding, human resources selection and promotion, technology selection, business development, cost control and cost reduction and fund management and employees' welfare support management for improvement of performance.
- Management promotes ethical and basic decisions through formal and transparent code of conduct and makes regular disclosures of all matters including unit fund, mutual funds and other business schemes.
- Dividends, loans, interest, etc. are paid to all stakeholders in time.

Public Procurement Act (PPA)

ICB always ensures that the procurement of materials, services and logistics follows a competitive and transparent method in conformity with the criteria and guidelines stipulated in the Public Procurement Act, 2006 and Public Procurement Rules, 2008.



Md. Fayyazkuzman, Managing Director of ICB handed over a cheque of Tk. 9.60 lac to Md. Abdul Main, Secretary General of the Institute of Bankers Bangladesh for purchasing own Building. Nasir Uddin Ahmed, General Manager and Dipka Bhattacharjee, Company Secretary were also present on that occasion.

Corporate Social Responsibility (CSR)

ICB feels proud for its strong participation in the various CSR activities throughout the country. In the financial year 2011-12, ICB contributed to the following activities as:

- Sponsored a significant part of the programs of the 46th convocation ceremony of the University of Dhaka
- Patronized 'World Marketing Summit 2012' held in Dhaka
- Financial award to GPA-5 achieving Students of Gopalganj Zila in S.S.C, H.S.C and Equivalent Exams in 2011
- Provided awards to students of ICB employees family members for attaining excellent result.
- Arranged Hepatitis-B Vaccination program for employees and their family members.



Scholar broods of ICB family members are seen with the Chairman, Managing Director and General Managers of ICB during the Scholarship giving ceremony held in ICB premises.

Environmental Obligations

Today the world is facing numerous environmental problems. Global warming, ozone depletion and pollution are burning issues. Solution to these problems lies in planting more trees. Keeping in view of these, ICB sponsored a Tree plantation program in 2011-12. ICB also sponsored an International Conference on Microbiology of Food, Health and Environment. Moreover constructing an environmental friendly and intelligent building 17 storied building is now in progress. Special attention will be given to address the green issues to conserve nature. Total floor area will be approximately 99745 sqft along with 240 car parking spaces. The building will have rain water harvesting, use of renewable energy, low e curtain wall, and eco-friendly design and construction approach. Above all we endeavor to build an iconic structure for our office building.



Slide show of proposed ICB Green Building held in the Board room of ICB. Directors are seen in the picture



Pictorial view of 22nd Branch Managers' conference held in Sylhet on 5 April 2012

Shares held by Directors/ Executives and relatives of Directors/ Executives

Sl. no.	Name of the Directors	Status in the Board	Share Holding		Shares held by Directors/ Executives and relatives of Directors/ Executives		
			No. of Shares (as per ICB Ordinance & Govt. Instruction)	% of Holding			
01.	Dr. S.M. Mahfuzur Rahman Professor Department of International Business University of Dhaka	Chairman Appointed by the Govt. of the People's Republic of Bangladesh as per ICB Ordinance)	91,12,500	27.00			
02.	Kazi Shohiqul Azam Additional Secretary (Admin & Middle East) Economic Relations Division Ministry of Finance Govt. of the People's Republic of Bangladesh	Director Appointed by the Govt. of the People's Republic of Bangladesh as per ICB Ordinance					
03.	Mr. Gokul Chand Das Joint Secretary (Administration) Bank and Financial Institutions Division Ministry of Finance Govt. of the People's Republic of Bangladesh	Director Appointed by the Govt. of the People's Republic of Bangladesh as per ICB Ordinance					
04.	Mr. S.M.Moniruzzaman Executive Director Bangladesh Bank	Director Appointed by the Govt. of the People's Republic of Bangladesh as per ICB Ordinance					
05.	Dr. Md. Zikur Rahman Managing Director, Bangladesh Development Bank Limited	Director (Ex-officio) as per ICB Ordinance.			86,50,460	25.63	
06.	Mr. Pradip Kumar Dutta Managing Director & CEO Sonali Bank Ltd.	Director Elected by the shareholders as per ICB Ordinance.			23,62,871	7.00	
07.	Syed Abdul Hamid Managing Director & CEO Agrani Bank Ltd.	Director Elected by the shareholders as per ICB Ordinance.			16,94,182	5.02	
08.	Mr. S.M. Aminur Rahman Managing Director & CEO Janata Bank Ltd.	Director Elected by the shareholders as per ICB Ordinance.			22,55,206	6.66	

Sl. no.	Name of the Directors	Status in the Board	Share Holding		Shares held by Directors/ Executives and relatives of Directors/ Executives
			No. of Shares (as per ICB Ordinance & Govt. Instruction)	% of Holding	
09.	Mr. Md. Resaul Karim Managing Director Sacharan Bima Corporation	Director Elected by the shareholders as per ICB Ordinance.	39,40,008	11.67	
10.	Mr. Md. Fayekuzzaman Managing Director Investment Corporation of Bangladesh	Managing Director Appointed by the Govt. of the People's Republic of Bangladesh as per ICB Ordinance.			

Enthusiastic participants and their guardian, family members of ICB, are being strapped on ICB Picnic Day.

Corporate Governance Compliance Report

Status of compliance with the conditions imposed by the Commission's Notification No.SEC/CMRRCD/2006-158/129/Admin/43 dated 03 July 2012 issued under section 200 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969:

Condition No.	Title	Compliance Status (✓ in the appropriate column)		Remarks (if any)
		Completed	Not completed	
1.	Board of directors:			
1.1	Number of the board members	✓		
1.2 (i)	Number of independent directors	✓		
1.2 (ii)	Independent Director-	✓		
1.2 (ii) a)	doesn't hold any share in the company or hold less than 1% shares of the company	✓		
1.2 (ii) b)	not connected with the company's any sponsor or director or shareholder who holds ≥ 1% shares of the company	✓		
1.2 (ii) c)	does not have any other relationship with the company or its subsidiary/associated companies.	✓		
1.2 (ii) d)	is not a member, director or officer of any stock exchange	✓		
1.2 (ii) e)	is not a shareholder, director or officer of any member of stock exchange or an intermediary of the capital market.	✓		
1.2 (ii) f)	is not a partner or an executive or was not a partner or an executive during the preceding 3 (three) years of any statutory audit firm;	✓		
1.2 (ii) g)	shall not be an independent director in more than 3 (three) listed companies;	✓		
1.2 (ii) h)	has not been convicted by a court as a defaulter to a bank or a NBF	✓		
1.2 (ii) i)	has not been convicted for a criminal offence	✓		
1.2 (iii)	shall be nominated by the board of directors and approved by the shareholders	✓		
1.2 (iv)	The post of independent director(s) can't remain vacant for more than 90 (ninety) days.	✓		
1.2 (v)	A code of conduct of all Board members and annual compliance of the code to be recorded.	✓		
1.2 (vi)	The tenure shall be for a period of 3 (three) years.	✓		
1.3	Qualification of Independent director	✓		
1.3 (i)	Conversant with financial , regulatory and corporate laws	✓		
1.3 (ii)	Qualification & corporate management/professional experiences.	✓		
1.3 (iii)	Relaxation of qualification subject to prior approval of the Commission.	✓		
1.4	Portrays of respective roles of the Chairman & Chief Executive Officer	✓		
1.5	The Directors' Report to Shareholders shall include-	✓		
1.5 (i)	outlook and possible future developments of the corporation	✓		
1.5 (ii)	segment-wise performance	✓		
1.5 (iii)	risk and concerns details	✓		
1.5 (iv)	discussion on profit	✓		
1.5 (v)	extra-ordinary gain or loss	✓		
1.5 (vi)	related party transactions	✓		

Condition No.	Title	Compliance Status (✓ in the appropriate column)		Remarks (if any)
		Complied	Not complied	
1.5 (vii)	utilization of proceeds from public issues, right issues and/or through any other instruments	✓		
1.5 (viii)	explanation for the financial results deterioration	✓		
1.5 (ix)	reasons for significant financial performance variance	✓		
1.5 (x)	remuneration to directors	✓		
1.5 (xi)	financial statements presentation	✓		
1.5 (xii)	whether maintain proper books of account	✓		
1.5 (xiii)	appropriate accounting policies followed	✓		
1.5 (xiv)	conforms of accounting/Financial reporting standards	✓		
1.5 (xv)	implementation and monitoring of internal control system	✓		
1.5 (xvi)	consideration of going concern philosophy	✓		
1.5 (xvii)	reasons for deviations from the last year's operating results	✓		
1.5 (xviii)	key operating and financial data of last 5 years	✓		
1.5 (xix)	reasons for not declared dividend			
1.5 (xx)	disclosure of the number of Board meetings held during the year	✓		
1.5 (xxi) (a-d)	disclosure of shareholding pattern	✓		
1.5 (xxii) (a-c)	a brief resume of the director in case of the appointment/re-appointment	✓		
2	Chief Financial Officer (CFO), Head of Internal Audit & Company Secretary (CS)			
2.1	Specification of roles, responsibilities and duties of CFO, Internal Control and CS	✓		
2.2	Consideration of an agenda neutrally	✓		
3	Audit Committee			
3 (i)	Composition of Audit Committee	✓		
3 (ii)	Formation criteria of audit committee	✓		
3 (iii)	Quality & experience of the Audit Committee members	✓		
3.1 (iv)	Filing of casual vacancy in the audit committee	✓		
3.1 (v)	Company Secretary as the secretary of the Committee.	✓		
3.1 (vi)	The quorum fulfillment norm of the Audit Committee	✓		
3.2	Chairman of the Audit Committee			
3.2 (i)	Chairman of the Audit Committee	✓		
3.2 (ii)	Presence of the Chairman in the AGM	✓		
3.3	Role of Audit Committee			
3.3 (i)	Oversee the financial reporting process	✓		
3.3 (ii)	Monitor choice of accounting policies and principles	✓		
3.3 (iii)	Monitor Internal Control Risk management process	✓		
3.3 (iv)	Oversee hiring and performance of external auditors	✓		
3.3 (v)	Review the annual financial statements	✓		
3.3 (vi)	Review the quarterly and half yearly financial statements	✓		
3.3 (vii)	Review the adequacy of internal audit function	✓		
3.3 (viii)	Review statement of significant related party transactions	✓		

Condition No.	Title	Compliance Status (✓ in the appropriate column)		Remarks (if any)
		Complied	Not complied	
3.3 (ix)	Review Management Letters/Letter of Internal Control	✓		
3.3 (x)	Funds utilization report	✓		
3.4	Reporting of the Audit Committee			
3.4.1 (i)	Reporting to the Board of Directors by The Audit Committee of its activities	✓		
3.4.1 (ii) a)	Reporting to the Board of Directors on conflicts of interests	✓		
3.4.1 (ii) b)	Reporting to the Board of Directors on fraud, irregularity, material defect in the internal control system			
3.4.1 (ii) c)	Reporting to the Board of Directors on infringement of laws	✓		
3.4.1 (ii) d)	Reporting to the Board of Directors on any other urgent related matter	✓		
3.4.2	Reporting to the Board of Directors about financial discrepancy	✓		
3.5	Reporting to the Shareholders and General Investors	✓		
4	External/Statutory Auditors should not-			
4 (i)	give appraisal, valuation services or fairness opinions	✓		
4 (ii)	design and implement financial information systems	✓		
4 (iii)	perform book keeping or other related services	✓		
4 (iv)	provide broker-dealer services	✓		
4 (v)	do actuarial services	✓		
4 (vi)	perform internal audit services	✓		
4 (vii)	provide any other service that the Audit Committee determines	✓		
4 (viii)	possess any share of the company	✓		
5	Subsidiary Company			
5 (i)	Provisions of holding and subsidiary company	✓		
5 (ii)	Criteria of Independent director for the subsidiary company			
5 (iii)	Placement norm of the minutes of subsidiary company to the Board of the holding company	✓		
5 (iv)	Review statement of the subsidiary company's minutes	✓		
5 (v)	Review of the financial statements of the subsidiary company	✓		
6	Duties of CEO and CFO			
6 (i) a)	Review financial statements	✓		
6 (i) b)	Certification of true and fair view about the financial statements	✓		
6 (ii)	Assurance of no fraudulent, illegal or violation occurred in the financial statements	✓		
7	Reporting and Compliance of Corporate Governance	✓		

ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা এবং আন্তর্জাতিক নিয়ন্ত্রণ

ঝুঁকি

অনিশ্চিত ঘটনা সংঘটিত হওয়ার সম্ভাবনাই হল ঝুঁকি যেমন, বাহ্যিক বা অভ্যন্তরীণ খাতিয়াযোগিতার দ্বারা ক্ষতিগ্রস্ত, আহত, দায়গ্রস্ত বা অন্যান্য নেতিবাচক ঘটনা ঘটান যে সম্ভাব্যতা বা হুমকি রয়েছে এবং যা সাধারণ নিবৃত্তিমূলক কার্যকলাপের মাধ্যমে প্রশমন করা যেতে পারে। আইসিবি বিপত্তি কয়েক বছরে তীব্র প্রতিযোগিতা, প্রাকৃতিক ও মানব সৃষ্ট দুর্যোগসমূহ, সুদ ও বিনিময় হার এবং শেয়ার মূল্যের উল্লেখ্য, সম্পদ মূল্যের অসমতা, অর্থনৈতিক মন্দা, ঋণের গুণগত মানের অবনতিসহ এবং আইনি বিধিবিধানের অপ্রত্যাশিত পরিবর্তন, ইত্যাদি বহুবিধ ঝুঁকির সম্মুখীন হয়েছে।

ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা

সম্পদের সমন্বিত ও অর্থনৈতিক ব্যবহারের মাধ্যমে সুযোগসমূহের সর্বোচ্চ ব্যবহার অথবা অপ্রত্যাশিত ঘটনাসমূহকে প্রশমন, তদারকি এবং নিয়ন্ত্রণের লক্ষ্যে ঝুঁকিসমূহকে সনাক্তকরণ, নির্ধারণ ও গুরুত্বারোপ করা হইল ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা। মুনাফা অর্জনের জন্য ঝুঁকিকে সূচিক্রমে গ্রহণ করা হয়। পূর্বে নির্ধারিত সময়ের মধ্যে ঝুঁকি-সমন্বিত মুনাফা বৃদ্ধির লক্ষ্যে ঝুঁকি ব্যবস্থাপনায় আর্থিক ও অন্যান্য উপকরণের ব্যবহার এবং ঝুঁকি ও পুরস্কার বাণিজ্যে তথ্যভিত্তিক সিদ্ধান্তের প্রয়োজন হয়। ব্যবসায় বিনিয়োগ ঝুঁকি গ্রহণ একটি স্বাভাবিক ঘটনা এবং মুনাফা হল সেই ব্যবসায় কার্যকরভাবে ঝুঁকি গ্রহণের পুরস্কার। প্রকৃতপক্ষে, ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা তখনই হয় যখন একজন বিনিয়োগকারী অথবা ফান্ড ব্যবস্থাপক, বিনিয়োগের ক্ষেত্রে কোন ধরনের বাখার সম্মুখীন হয় এবং সেই সাথে ঝুঁকির মাত্রা অনুযায়ী বিনিয়োগের উদ্দেশ্যে প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণ করে। মাত্রাতিরিক্ত ঝুঁকি অথবা দুর্বল ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা প্রতিষ্ঠানের নিরাপত্তাকে হুমকির সম্মুখীন করে। উদাহরণ স্বরূপ, ২০০৮ সালে আর্থিক প্রতিষ্ঠানের দুর্বল ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার কারণে অর্থনৈতিক মন্দার সূচনা হয়েছিল।

আইসিবির ব্যবসায়িক কল্যাণে ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা গুরুত্বপূর্ণভাবে জড়িত। কর্পোরেশনকে ঝুঁকি হতে বিমুক্ত করা এবং একইভাবে ব্যবসায়িক প্রবৃদ্ধির নিমিত্তে সুষ্ঠু পরিবেশ সৃষ্টি করা হইল আমাদের ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার মূল উদ্দেশ্য যা প্রাতিষ্ঠানিক সূচ্য রক্ষার্থে ঝুঁকিসমূহকে প্রাক্কলন, নিয়ন্ত্রণ এবং নিয়মিত তদারকি করে থাকে। কার্যক্রম পরিচালনার উচ্চ পর্যায়ের ব্যবস্থাপনা দক্ষভাবে দায়িত্ব অর্পণ এবং বিকেন্দ্রীকরণ করে থাকে। কর্পোরেশনের সুনির্দিষ্ট প্রাতিষ্ঠানিক কাঠামো, দাপ্তরিক নীতিমালা, মানসম্মত পরিচালন পদ্ধতি, কর্তৃপক্ষের বহুমাত্রিকতা ও অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণ, ইত্যাদি ব্যবস্থা কার্যকর পরিচালন এবং অভ্যন্তরীণ নিয়মনীতি পরিপালনকে সুনিশ্চিত করেছে।

ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা কাঠামো

ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা আমাদের সুযোগসমূহকে সঠিকভাবে নির্ধারণ ও গ্রহণে সহায়তা করে এবং ঝুঁকিসমূহকে চিহ্নিতকরণের মাধ্যমে তা নিরসনে আমাদের অবস্থানকে সুস্পষ্ট করে। ফলে

Risk Management and Internal Control

Risk

Risk is an uncertainty measured by its probability of occurrence, i.e. a probability or threat of a damage, injury, liability, loss, or other negative occurrence that is caused by external or internal vulnerabilities and that may be neutralized through preemptive action. During last few years, ICB faced increasing competition, natural and man-made disasters, increased volatility in interest rates, exchange rates and share prices, asset price bubbles, deep recessions, sudden deteriorations in credit quality and unpredictable changes in the legal and regulatory framework.

Risk management

Risk management is the identification, assessment and prioritization of risks followed by coordinated and economical application of resources to minimize, monitor and control the probability and/or impact of unfortunate events or to maximize the realization of opportunities. It is the deliberate acceptance of risk for profit-making. It requires informed decisions on the trade-off between risk and reward and uses various financial and other tools to maximize risk-adjusted returns within pre-established limits. Risk-taking is an inherent element of the investment business and indeed, profits are in part the reward for successful risk taking in business. Essentially, risk management occurs anytime an investor or fund manager analyzes and attempts to quantify the potential for losses in an investment and then takes the appropriate action (or inaction) given their investment objectives and risk tolerance. Excessive and poorly managed risk can lead to losses and thus endanger the safety of a organization. For example, the recession that began in 2008 was largely caused by the loose credit risk management of financial firms.

At ICB, risk management is integrated flawlessly into its business strategy. The objective of our risk management process is to insulate the Corporation from the risks associated with the business while simultaneously creating an environment conducive for its growth. It entails a comprehensive estimation, control and review of risk to protect organizational value. The top management has a 'hands-on' approach at a strategic level, at the same time delegating and decentralizing operations. The Corporation's well-defined organizational structure, documented policies and Standard Operating Procedures (SOP's), authority matrix and internal controls, etc. ensure efficiency of operations, compliance with internal policies and regulatory requirements.

Risk management Framework

Risk management needs to allow for the effective assessment and exploitation of opportunities while also identifying the constraints and barriers in achieving our

ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা হল একটি পরিকল্পনা ভিত্তিক এবং নিরন্তরিত পদ্ধতি যার মাধ্যমে ঝুঁকিসমূহকে সনাক্তকরণ, নির্ধারণ ও প্রশমন করা হয় যা প্রতিষ্ঠানের কৌশলগত উদ্দেশ্যসাধনে বাধাশূন্য। ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার কাঠামোগত কৌশল এমনভাবে প্রণয়ন ও প্রয়োগ করতে হবে যাতে ঝুঁকি সহনীয় পর্যায়ে রাখা যায়। প্রয়োজনীয় নিয়মনীতি, স্বপদাতা এবং আইনের বাধা বিপত্তি সত্ত্বেও, শেয়ারহোল্ডারদের উচ্চাকাঙ্ক্ষাকে প্রতিফলিত করে। আইসিবি পরিচালক পর্ষদ ঝুঁকির সহনীয় মাত্রা নির্ধারণ করে। ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার কাঠামোগত প্রধান পদক্ষেপসমূহ নিম্নরূপ:

- কৌশলগত ঝুঁকি সনাক্তকরণ, যা উদ্দেশ্য অর্জনে বাধা স্বরূপ;
- মালিকানা নির্ধারণ;
- প্রতিটি ঝুঁকির তাৎপর্য মূল্যায়ন;
- প্রতিষ্ঠানের ঝুঁকির সহনীয় মাত্রা নির্ধারণ;
- প্রতিটি ঝুঁকির উপযুক্ত প্রতিকার সনাক্তকরণ;
- ঝুঁকি ব্যবস্থাপনায় অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণ পদ্ধতি নিশ্চিতকরণ;
- কৌশলগত উন্নয়নের মাধ্যমে প্রধান নির্বাহীকে আশ্বস্তকরণ;
- নিয়মিত তদারকিকরণ।

ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার ব্যাচোড

ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার নানাবিধ পন্থা বিদ্যমান। আইসিবি আর্থিক ও অ-আর্থিক ঝুঁকিসমূহ সনাক্তকরণ, নিরূপণ এবং গুরুত্বারোপে কার্যকর পন্থা অনুসরণ করে থাকে। আইসিবি প্রতিনিয়ত ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা নিয়ে কাজ করে। এটি আমাদের সকল ধরনের পরিকল্পনা ও সিদ্ধান্ত গ্রহণের ক্ষেত্রে প্রভাব ফেলে। পাশাপাশি, ঝুঁকি ব্যবস্থাপনায় প্রতিষ্ঠানের সকল পর্যায়ে 'ঝুঁকি সচেতনতা' প্রচার বর্ধনে প্রশিক্ষণের ব্যবস্থা একটি গুরুত্বপূর্ণ অংশে পরিণত হয়েছে যাতে করে সকল কর্মকর্তা ও কর্মচারি ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা, এর বাস্তবায়ন, বাস্তবায়নের কলাকৌশল এবং তাদের নিজস্ব ভূমিকায় ঝুঁকিসমূহের সনাক্তকরণ ও তদনুযায়ী ব্যবস্থা গ্রহণে সক্ষম হয়।

রিস্ক রেজিস্টার

ঝুঁকি মূল্যায়নের ক্ষেত্রে আইসিবি 'রিস্ক রেজিস্টার' নামক আন্তর্জাতিক মানসম্পন্ন পদ্ধতি গ্রহণ করেছে। 'রিস্ক রেজিস্টার' একটি পরিসংখ্যান ভিত্তিক পদ্ধতি যা একটি প্রতিষ্ঠানের রিস্ক প্রোফাইল সংরক্ষণে সক্ষম। এতে রয়েছে উচ্চ মাত্রার ঝুঁকি, বিদ্যমান নিয়ন্ত্রণ এবং অতিরিক্ত নিয়ন্ত্রণসমূহের বিস্তারিত ব্যাখ্যা। ঝুঁকিসমূহের উত্তম বিশ্লেষণের নিমিত্তে পূর্ব থেকেই গুরুত্বপূর্ণ ঝুঁকির তালিকা প্রস্তুত করাই হল প্রতিটি ঝুঁকি নির্ণয়ের মূল উদ্দেশ্য। এটি সিদ্ধান্ত গ্রহণের ক্ষেত্রে ঝুঁকিসমূহের মধ্যে তুলনামূলক তথ্য উপস্থাপন করে, যাতে করে ত্রিহিত ঝুঁকিসমূহকে নিয়ন্ত্রণ, ব্যবস্থাপনা বা তদারকি করা যেতে পারে। একটি নির্দিষ্ট সময়ে একটি প্রতিষ্ঠানের ঝুঁকির মাত্রা কোন পর্যায়ে আছে তা 'রিস্ক রেজিস্টার' এর মাধ্যমে জানা যায় এবং ঝুঁকি নিরসনের ক্ষেত্রে এটি একটি যুগোপযোগী পদক্ষেপ।

objectives and ensuring that we have in place the procedures to minimize or manage those risks. Risk management, therefore, involves a planned and systematic approach to the identification, assessment and mitigation of the risks that could hinder the achievement of strategic objectives. The risk management framework is expected to be developed and applied within an overarching statement of risk appetite. Risk appetite is set by the Board of Directors of ICB and reflects shareholders' aspirations within the constraints of regulatory requirements, creditor and legal obligations. The risk management framework involves the following main steps:

- Identifying key strategic risks that prevent achievement of objectives;
- Assigning ownership;
- Evaluating the significance of each risk;
- Assessing the organization's risk appetite;
- Identifying suitable responses to each risk;
- Ensuring the internal control system to manage risks;
- Developing the mechanism to assure the Chief Executive;
- Regular review.

Risk management Approach

There are many different approaches for risk management. ICB follows a proactive approach that aims to identify, assess and prioritize both financial and non-financial risks. Management of risk is something that faces every day. It affects all aspects of our planning and decision making processes. Consequently, risk management also forms a critical part of our training module across all levels to promote a culture of 'risk awareness' so that all employees are trained on risk management, its implications, mechanisms through which it is implemented and their own role in identifying and managing risks thereof.

Risk Register

ICB has adopted a standard methodology that is consistent with the international method for the assessment of risks throughout the organization which is called 'Risk Register'. Risk Register is a statistical tool (probabilistic risk-model), which enables an organization to record its risk profile. It contains details of all high level risks, existing controls and additional controls /actions required. The objective of each risk assessment is to establish a prioritized list of risks for further analysis. It provides a structure for collating information about risks that helps in decision making about whether or how the identified risks should be treated, managed or monitored. The risk register provides management with a high level overview of the organization's risk status at a particular point of time and becomes a dynamic tool for monitoring the actions to be undertaken in mitigating risks.

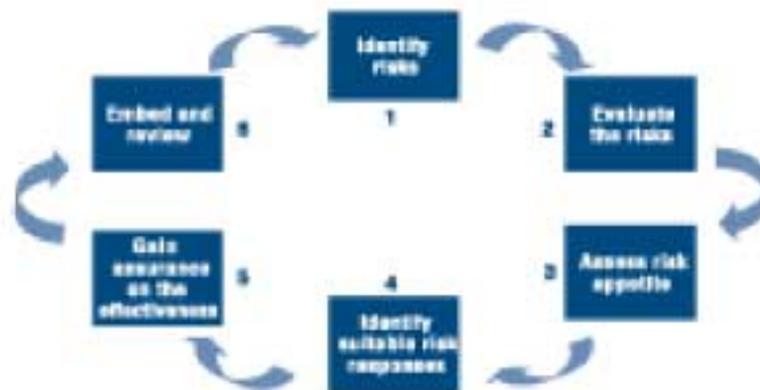
ৰিস্ক ৰেজিষ্টাৰ পৰিচালনা

“ৰিস্ক ৰেজিষ্টাৰ” সংৰক্ষণ একটী সলমলো পৰিকল্পনা বা পৰিচালনা কালম
এবং সিদ্ধান্ত গ্ৰহণৰ সকল ক্ষেত্ৰকে বিবেচনা কৰে। ৰিস্ক ৰেজিষ্টাৰ
হাৰেৰে বহুত্বপূৰ্ণ অৱস্থাসমূহ নিচে ৰিস্ক আঁকড়ে লোৱা হয়:

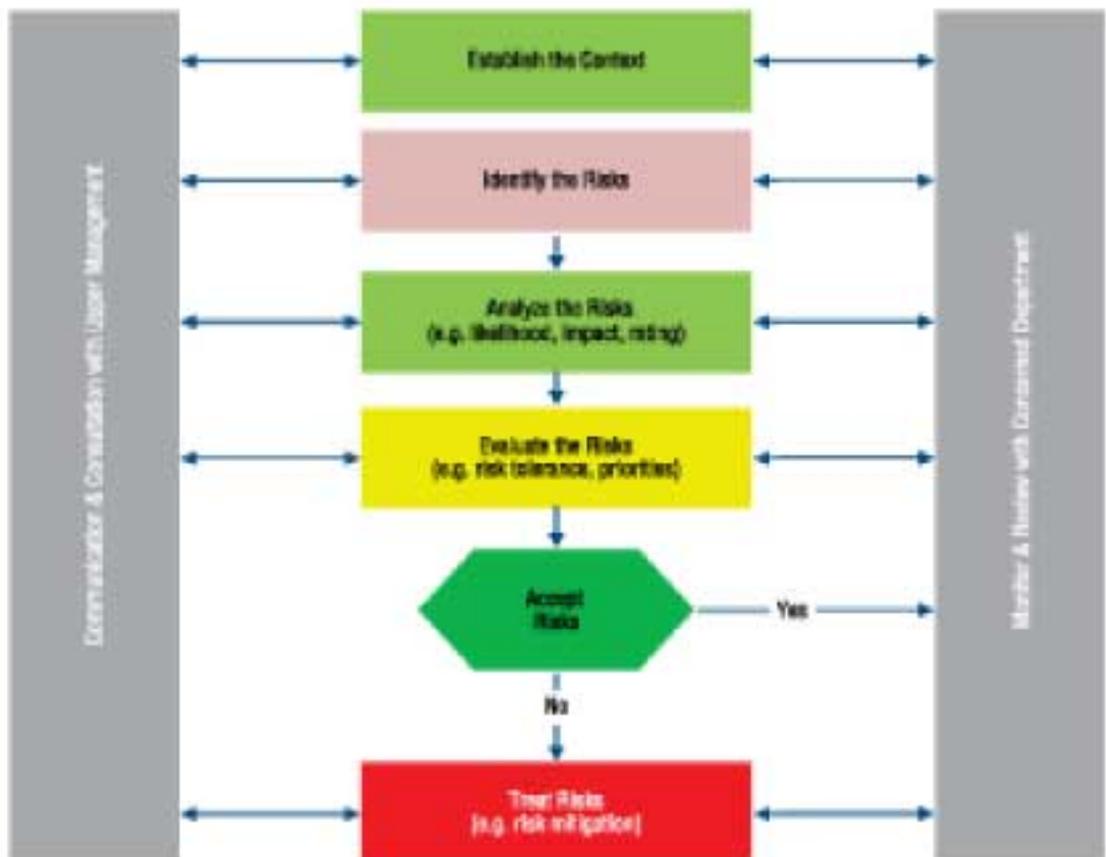
Risk Register Cycle

Risk register has a fluid process that encompasses all areas of our planning and decision making processes. Key stages in the risk register cycle are set out below:

Risk Management Cycle



Steps in Risk Register



Risk Assessment Components:

- Event: What could happen?
- Probability: How likely it is to happen?
- Impact: How bad it will be if it happens?
- Mitigation: How can you reduce the probability (and by how much)?
- Contingency: How can you reduce the impact (and by how much)?
- Reduction = Mitigation X Contingency. Exposure = Risk – Reduction

Roles and Responsibilities

The roles and responsibilities of the various groups and individuals within ICB are outlined below:

Body	Key Responsibilities
পরিচালক পর্ষদ	অঙ্গত্বপূর্ণ পরিচালনা
Board of Directors	To approve the risk management strategy and policies and to determine ICB's 'risk appetite' advised by the Audit and Executive Committee.
পরিচালক পর্ষদ	অডিট এবং নির্বাহী কমিটির সুপারিশ অনুযায়ী পরিচালক পর্ষদ কর্তৃক নির্মূল কোম্পা ও বীতিমান প্রণয়ন এবং সুকির সক্রিয় মাত্র নির্ণয়ে নিয়ন্ত্রণ প্রণয়।
Audit Committee	To monitor and advise the Board on the preparation, implementation and maintenance of the ICB's risk management strategy. Oversees the work of external and internal auditors.
অডিট কমিটি	আইসিবি'র সুকির ব্যবস্থাপনা কোম্পানি প্রণয়ন, বাস্তবায়ন এবং স্বাধীনভাবে পরিচালকের সঙ্গে পরিচালক পর্ষদের সহায়তা প্রণয় ও সুকির ব্যবস্থাপনা পরিক্ষণ করা এবং অন্তর্গত ও বহির্নির্ভরতার কার্যক্রম তত্ত্বাবধান করা।
Executive Committee	To recommend amendments/changes in the Delegation of Power, Service Rules, organization's Structure, Appointment & Promotion Policies, Discipline & Appeal etc.
নির্বাহী কমিটি	কম্পা সত্ত্বা, অঙ্গত্বের প্রণয়ন, প্রতিষ্ঠানিক অঙ্গত্ব, নিয়ম এবং পদোন্নতি বিধি, সূত্র ও নিয়মিতের ক্ষেত্রে প্রয়োজনীয় সংশোধন বা পরিবর্তনের সুপারিশ করা।
Budget Committee	To formulate annual Budget of Income and Expenditure of the Corporation in line with its business strategies and policies subject to the approval of the Board of Directors and the Ministry of Finance. It works for cost control and profit maximization.
বাজেট কমিটি	কর্পোরেশনের আয়-ব্যয়ের বার্ষিক প্রতিবেদন তৈরির পূর্বসূচী এ কমিটি প্রতিষ্ঠানের পরিচালক পর্ষদ ও স্বর্ষ মন্ত্রণালয়ের অনুমোদন বাসেবে ব্যবহারিক কলকৌশল ও বীতিমালা প্রণয়ন করে থাকে। এ কমিটি ব্যয় নিয়ন্ত্রণ এবং ফলাফল সুকির সঙ্গে কাজ করে।
Risk Management Committee (RMC)	To formulate an overall guideline about the risk management of the Corporation and to promote the enterprise risk management and to ensure that the risk management process and culture are embedded throughout the Corporation. The Risk Management Committee manages and drives the risk identification process by analyzing functional risk registers.
সুকির ব্যবস্থাপনা কমিটি	কর্পোরেশনে সুকির ব্যবস্থাপনা সম্বন্ধে সার্বিক সিদ্ধান্তের প্রণয়ন, সুকির ব্যবস্থাপনা সম্বন্ধে প্রতিষ্ঠানকে অঙ্গত্ব করা, সুকির ব্যবস্থাপনার নিয়ন্ত্রণ কর্তৃক কোম্পানির প্রতিষ্ঠান ক্ষেত্রে পরিচালকের উপর অঙ্গত্বের প্রণয়, সুকির ব্যবস্থাপনা কমিটি কর্তৃক ঝিক রেজিস্টারসমূহ পরিক্ষণের মাধ্যমে সুকির উন্নয়ন এবং ব্যবস্থাপনা করে থাকে।

Managing Director	As Chief Executive, the Managing Director bears the ultimate accountability for overall risk management. He must ensure that the organization has effective risk management and control processes. He has to assure that the processes and the key strategic risks are being effectively managed.
ব্যবস্থাপনা পরিচালক	প্রধান নির্বাহী হিসেবে, সকল ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার দায়দায়িত্ব ব্যবস্থাপনা পরিচালকের উপর বর্তায়। এটা নিশ্চিত করা হয় যে, প্রতিষ্ঠানে কার্যকরী ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা ও নিয়ন্ত্রণ পদ্ধতি বিদ্যমান এবং সে সাথে কৌশলগতভাবে ঝুঁকিসমূহ নিয়ন্ত্রণের কার্যকর ব্যবস্থা গৃহীত হচ্ছে।
General Managers	General Managers bear the accountability next to the Managing Director for overall risk management in the area in which they are responsible. They must report the latest identified risks or changes to already identified risks in the area in which they are responsible to the Risk Management Committee for incorporation into the overall Risk Register.
মহাব্যবস্থাপকগণ	সার্বিক ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার ব্যবস্থাপনা পরিচালকের পরেই মহাব্যবস্থাপকগণ তাঁদের আওতাধীন ঝুঁকিসমূহের জন্য দায়বদ্ধ। মহাব্যবস্থাপকগণ তাদের আওতাধীন নতুন ঝুঁকিসমূহ চিহ্নিতকরণ অথবা চিহ্নিত ঝুঁকিসমূহের পরিবর্তনের প্রতিবেদনসমূহ রিস্ক রেজিস্টার এ দাখিলপূর্বক ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা কমিটির নিকট পেশ করে থাকে।
All other committees	Identification and management of respective threats and opportunities.
অন্যান্য কমিটি	বিভিন্ন ধরনের সুযোগ ও সম্ভাব্য ঝুঁকি চিহ্নিতকরণ এবং ব্যবস্থাপনা করা।
All Divisions/Departmental Heads	To incorporate the owners of risks in the Risk Register in the respective divisionals/departments/Branch Heads are responsible for establishing Risk Management Groups for their team.
সকল ডিভিশন/ডিপার্টমেন্ট/শাখা প্রধান	ডিভিশন/ডিপার্টমেন্ট/শাখা প্রধানগণ তাঁদের নিজস্ব পরিধির আওতায় সব ধরনের ঝুঁকি রিস্ক রেজিস্টারে লিপিবদ্ধ করে এবং ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা গ্রুপ তৈরি করে।
All Other Officers/ Staff	To identify & mention the probable risks of their assigned works and recommend best solutions at their own as well as organization's end.
সকল কর্মকর্তা/কর্মচারি	নিজস্ব কাজের ক্ষেত্রে চিহ্নিত ঝুঁকিসমূহ উল্লেখপূর্বক উত্তম প্রতিকারের সুপারিশ করা।
Budget & Risk Management Department	Budget & Risk Management Department serves as the secretariat of Risk Management Committee, works as an information intermediary from the grass root level to the top management in identifying, assessing and prioritizing both financial and non-financial risks and puts together the summarized position of the risk registers forwarded to them and designs ICB's overall risk management strategy and establishes risk management policies and procedures as instructed by the Risk Management Committee.
বাজেট এন্ড রিস্ক ম্যানেজমেন্ট ডিপার্টমেন্ট	বাজেট এন্ড রিস্ক ম্যানেজমেন্ট ডিপার্টমেন্ট, ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা কমিটির সাংবিধিক দায়িত্ব পালন করে এবং আর্থিক ও অ-আর্থিক ঝুঁকিসমূহের সনাক্তকরণ, নির্ধারণ ও গুরুত্বারোপের ক্ষেত্রে ত্বন্দ্র পর্যায় ও উচ্চ পর্যায়ের মাঝে তথ্য সঞ্চরক হিসেবে কাজ করে এবং ঝুঁকিসমূহের সারাংশ রিস্ক রেজিস্টারে দাখিল করে ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা কমিটির নির্দেশ অনুযায়ী আইসিবি'র সকল ঝুঁকি নিয়ন্ত্রণের কৌশলগত ছক তৈরি করে এবং ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার নীতি ও কৌশল প্রণয়ন করে।

পদ্ধতিসমূহ

প্রতিষ্ঠানভিত্তিক মূল্যায়নে আইসিবি'র প্রত্যেকটি ডিপার্টমেন্ট/ব্রাঞ্চ/ইউনিট 'রিস্ক রেজিস্টার' রক্ষণাবেক্ষণ করে। মানসম্মত পদ্ধতিতে ঝুঁকিসমূহকে তাদের প্রভাব ও সম্ভাবনার ভিত্তিতে একীভূত করা হয়। ঝুঁকিসমূহের মাত্রা ও সংঘটন পর্যায়ের উপর ভিত্তি করে ঝুঁকির প্রভাব ও সম্ভাবনা উভয়কেই তিনটি শ্রেণীতে প্রকাশ করা হয়: ১. নিম্ন পর্যায় (নির্ণয়কৃত মান-১), ২. মধ্যম পর্যায় (নির্ণয়কৃত মান-২), এবং ৩. উচ্চ পর্যায় (নির্ণয়কৃত মান-৩)। সুতরাং, অনিশ্চিত কোন কিছু প্রভাব ও সম্ভাবনার গুণফলই হল ঝুঁকির নির্ণয়কৃত মান। উদাহরণ স্বরূপ, যদি কোন অনিশ্চয়তার মধ্যম প্রভাব ও উচ্চ সম্ভাবনা থাকে তবে ঝুঁকি নির্ণয়কৃত মান হবে $(2 \times 3) = 6$ । এ পদ্ধতি আমাদের ঝুঁকির প্রতি প্রতিক্রিয়ার মাত্রা নির্ণয় এবং কোন ঝুঁকির ব্যবস্থাপনা জরুরি ও কোন ঝুঁকি কম সংকটপূর্ণ তা নির্ণয়ে সহায়তা করে।

ঝুঁকিসমূহের মূল্যায়ন

ঝুঁকিসমূহের মূল্যায়নের সুযোগ নির্ধারণে প্রতিষ্ঠানের প্রকৃতি ও সম্ভাব্য ঝুঁকিসমূহের ধরণ উভয়কেই বিবেচনায় নিয়ে কাজ করতে হয়। একবার এ সুযোগ নির্দিষ্ট হলে, উক্ত সম্ভাব্য ঝুঁকিসমূহকে, আনুসঙ্গিক এবং অবশিষ্ট প্রভাব ও সম্ভাব্যতার গুণফলকে বিবেচনা করা হয়। পরবর্তীতে ফলাফলসমূহ নিম্নোক্ত রিস্ক প্রোফাইলে একীভূতকরণ করা হয়। ফলে কৌশলসমূহের উন্নয়ন ও সম্পদের যথাযথ বণ্টনে সক্ষমতার সৃষ্টি হয়। বাজেট এন্ড রিস্ক ম্যানেজমেন্ট ডিপার্টমেন্ট নিশ্চিত করে যে, প্রতিষ্ঠানের উদ্দেশ্য, ঝুঁকিসমূহ, ঝুঁকি নির্মূলের নিয়ন্ত্রণসমূহ এবং নিয়ন্ত্রণসমূহ নিয়মতান্ত্রিকভাবে পুনর্মূল্যায়ন একটি চলমান প্রক্রিয়া। ফলে এ ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা প্রক্রিয়া কার্যকর ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা (ERM) কার্যক্রমের মূলভিত্তি হিসেবে বিবেচিত হয়। প্রধান ঝুঁকিসমূহ চিহ্নিতকরণের পর আইসিবি'র লক্ষ্য ও উদ্দেশ্য বাস্তবায়নে ঝুঁকিসমূহের সম্ভাব্যতা ও প্রভাব নিম্নোক্ত ছকের মাধ্যমে বর্ণনা করা যায় :

Methodology

Every department/unit/branch of ICB maintains a 'Risk Register' for organization-wise assessments. Under this standard methodology, risks are comprised in terms of their impacts and likelihoods. Both the impact and likelihood are expressed into three categories based on the level or degree of occurrences: (i) Low (Scoring point=1); (ii) Medium (Scoring point=2); and (iii) High (Scoring point=3). The product of impact and likelihood of a certain uncertainty derives the risk score. For example, if an uncertainty contains medium impact and high likelihood, it will produce a risk score of 6 (2x3). This methodology helps us to prioritize our response to risk, to determine which risks we need to manage and which are less critical.

Evaluating Risk

Understanding the nature of the Organization's objectives and the types of possible risk under consideration is the key task in determining the scope of the risk assessment. Once the scope is defined, those possible risks deemed likely to occur are rated in term of impact and likelihood, both on an inherent basis and a residual basis. The results can be compiled to provide a following Risk Profile. This enables the entity to develop response strategies and allocate its resources appropriately. Risk management discipline then ensures that risk assessments become an ongoing process, in which objectives, risks, risk response measures and controls are regularly re-evaluated. The risk assessment process therefore represents the cornerstone of an effective ERM program. Having identified our key risks, we then assess the likelihood of occurrence and the potential impact on the goals of ICB whether they should be executed or not. This provides us with a hierarchical assessment of the risks as illustrated below:

ICB Risk Profile Template

IMPACT	High (3)	mitigation controls / contingency plans	mitigation controls / contingency plans; monitor closely	take urgent remedial action; monitor rigorously
	Medium (2)	tolerate; keep watching briefly	mitigation controls / contingency plans	mitigation controls / contingency plans; monitor closely
	Low (1)	tolerate; no action	tolerate; keep watching briefly	mitigation controls / contingency plans
		Low (1)	Medium (2)	High(3)
		LIKELIHOOD		

উপরিউক্ত সারণি হতে 'নিম্নমুখী' প্রভাব ও 'নিম্নমুখী' সম্ভাবনাময় ঝুঁকিসমূহের ক্ষেত্রে প্রচলিত সাধারণ পদক্ষেপ গ্রহণ করা যায়।

As indicated above we have decided that we will tolerate but take routine actions to manage those risks that fall into the 'Low' impact and 'Low' probability category.

The Flow-Chart of Risk treatment and action plan



ঝুঁকি প্রতিরোধ ও কর্মপরিকল্পনা

প্রতিটি ঝুঁকির ক্ষেত্রে শুরুতেই ঝুঁকি প্রতিরোধ ও কর্ম পরিকল্পনার সুপারিশ করা হয় যার মধ্যে আছে :

- পরিকল্পনা বাস্তবায়নের জন্য দায়িত্বস্বাক্ষকে সনাক্তকরণ;
- কি ধরনের সম্পদ/দক্ষতা ঝুঁকি নিরসনে প্রয়োজন;
- বাজেট বন্টন;
- বাস্তবায়নের সময়সূচি নির্ধারণ;
- ব্যবস্থাপনা কৌশলের বিশদ ব্যাখ্যা;
- বিধি পরিপালন নিশ্চিতকরণে পর্যায়ক্রমে তদারকিকরণ।

Risk Treatment & Action Plan

A risk treatment and action plan is then recommended at source for each risk which:

- identifies who is responsible for the implementation of the plan;
- what resources are required to mitigate that risk;
- budget allocations;
- implementation timetable;
- details of management mechanisms;
- frequency of reviews to ensure compliance.

এভাবে রিস্ক রেজিস্টার, ঝুঁকিসমূহ নিরসনে এবং দুর্বল নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থা সনাক্তকরণে কার্যকর পরিকল্পনার ভিত্তি হিসেবে বিবেচিত হয়। পরবর্তীতে এই রিস্ক রেজিস্টার ফর্ম বাজেট এক্স রিস্ক ম্যানেজমেন্ট ডিপার্টমেন্টে পাঠানো হয় যা প্রকৃতপক্ষে আর্থিক ও অ-আর্থিক বহির্ভূত ঝুঁকিসমূহের সনাক্তকরণ, নির্ধারণ ও গুরুত্বারোপ এর ক্ষেত্রে তৃণমূল পর্যায় ও উচ্চ পর্যায়ের মাঝে তথ্য মাধ্যম হিসেবে কাজ করে এবং ঝুঁকিসমূহের সারাংশ রিস্ক রেজিস্টারে লিপিবদ্ধ করে ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা কমিটির নিকট তদারকির জন্য পেশ করে। রিস্ক ম্যানেজমেন্ট ডিপার্টমেন্ট, ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা কমিটির সাচিবিক দায়িত্ব পালন করে এবং আইসিবি'র সামগ্রিক ঝুঁকিসমূহের কৌশলগত ছক ও ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার নিয়মসমূহ প্রতিষ্ঠা করে। মহাব্যবস্থাপক (একিউইটিস এন্ড ফিন্যান্স) এর নেতৃত্বে গঠিত ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা কমিটি হ্রেমাসিক ভিত্তিতে এ রিস্ক রেজিস্টারের সারাংশ পর্যালোচনা করে। এ পর্যালোচনায় রয়েছে; (১) রেজিস্টারে দায়িত্বকৃত প্রতিটি ঝুঁকির পতিবিধি তুলনা করা (২) ঝুঁকি নির্দেশকের ফলস্বরূপতা এবং পর্যালোচনা পুনর্বিবেচনা করা এবং (৩) প্রয়োজনীয় ক্ষেত্রে রিস্ক রেজিস্টার সংশোধন করা। যথাযথভাবে পর্যবেক্ষণ ও সঠিকতা যাচাইপূর্বক এ ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা পরিকল্পনার অধীনে মহাব্যবস্থাপকগণকে স্ব স্ব সচিবালয়ে পৃথকভাবে রিস্ক রেজিস্টার সংরক্ষণ করতে হয়। নতুন কোন ঝুঁকির উদ্ভব হলে তার ফলাফলের মতামতসহ সর্বশেষ অবস্থান রিস্ক কমিটিকে অবহিত করতে হয়। নিম্নোক্ত পর্যবেক্ষণ ও সুপারিশ ব্যবস্থাপনা পরিচালকের নিকট পেশ করা হয় :- (১) নতুনভাবে সনাক্তকরণের ক্ষেত্রে (যে ক্ষেত্রে দায়িত্বপ্রাপ্ত) অথবা (২) ইতিপূর্বে সনাক্তকৃত ঝুঁকিসমূহের পরিবর্তনের ক্ষেত্রে এবং (৩) উপযুক্ত নিয়ন্ত্রণ পদ্ধতিসমূহ। ব্যবস্থাপনা পরিচালক যত দ্রুত সম্ভব সমস্ত প্রক্রিয়া সম্পাদনের নিমিত্তে তাঁর সহকর্মীদের নির্দেশনা দিয়ে থাকেন। বোর্ড কমিটি, অডিট কমিটি, এক্সিকিউটিভ কমিটি এবং রিস্ক, বাজেট ও অন্যান্য অপারেশনাল কমিটির সম্মিলিত প্রচেষ্টায় ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার প্রক্রিয়া সাধিত হয়।

ঝুঁকির বিপরীতে প্রতিক্রিয়া

প্রধান প্রধান চিহ্নিত ঝুঁকিসমূহ পরবর্তীতে নিয়ন্ত্রণ করার জন্য কার্যকরী পদক্ষেপ গ্রহণ করা হয়। ঝুঁকি নিরসনের জন্য ৪ (চার) ধরনের প্রচলিত রীতি বিদ্যমান :

স্থানান্তর - পত্রকোষে বিবিধ সিকিউরিটিজ এ বিনিয়োগের মাধ্যমে আর্থিক ঝুঁকি স্থানান্তর করা হয়।

সহনশীল - ঝুঁকি নিরসনের ব্যয় ও প্রত্যাশিত মুনাফার বিষয়টি বিবেচনা করে ঝুঁকি গ্রহণ করা হয়।

বিবেচনা করা - ঝুঁকিসমূহকে একটি গ্রহণযোগ্য পর্যায়ে প্রশমন করতে আমরা অতিরিক্ত অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণের কার্যক্রম গ্রহণ করেছি বা বহল প্রচলিত।

Thus the Register forms the basis for action plans designed to address weaknesses in controls identified and mitigate risks where this is considered to be desirable. The respective department forwards the Risk Register to the Budget & Risk Management Department through their concerned General Manager (GM) for further analysis. Budget & Risk Management Department, in fact, works as an information intermediary from the grass root level to the top management in identifying, assessing, scrutinizing and prioritizing both financial and non-financial risks and puts together the summarized position of the risk registers to the Risk Management Committee for further review. Budget & Risk Management Department also serves as the secretariat of Risk Management Committee and designs ICB's overall Risk Management strategy and establishes risk management policies and procedures. Under this plan, the General Managers are also required to maintain a separate Risk Register at their Secretariats. They are responsible to inform newly identified risks (if any) consequent upon the latest circumstances with comments immediately to the Risk Committee. The Risk Management Committee, headed by the General Manager (Accounts and Finance), reviews the contents of the summarized position of the risk registers on a quarterly basis. This review includes: i) comparison of trends of specific risk which is recorded in the Register; ii) review of the efficacy and usefulness of risk indicators; and iii) where necessary amendments are to be made to the Risk Register. After detailed verification and analysis, the Risk Management Committee forwards their recommendations to the Managing Director with the following observations and recommendations: i) any newly identified risks (in an area they are responsible for), or ii) changes to any already identified risks; iii) the required control mechanisms. Managing Director will coordinate the execution of the whole process and instruct his subordinates the courses of action as soon as possible. To coordinate the risk management process, the approach combines oversight by the Board, Audit & Executive Committee and also Risk, Budget & other operational committees.

Responses to Risk

Having identified the key risks faced by ICB then need to decide how they should be managed. Responses to the risks will fall into four categories:

TRANSFER - We always transfer some financial risks by making investment in different securities of the portfolios.

TOLERATE - Accept the risk in view of the potential benefits and the cost of mitigating the risk.

TREAT - This is the most likely category. We introduce additional internal control to reduce the risk to an acceptable level.

ঝুঁকি অপসারণ - বিকল্প পদ্ধতির মাধ্যমে ঝুঁকিসমূহকে নিরসন করা অথবা সে ঝুঁকি সম্বলিত কাজ বন্ধ করে দেয়া।

ঝুঁকি সহিষ্ণুতা

ঝুঁকি সহিষ্ণুতা হল ব্যবসায়িক উদ্দেশ্য ও স্টেকহোল্ডারদের স্বার্থ বজায় রেখে একটি প্রতিষ্ঠানের ঝুঁকির ধরণ ও মাত্রা অনুযায়ী ব্যবসায়িক কার্যক্রমে ঝুঁকি গ্রহণের ক্ষমতা। ঝুঁকি সহিষ্ণুতাকে সাধারণত পরিমাপগত এবং গুণগত উভয় হিসেবেই প্রকাশ করা যায় এবং এর গুরুত্বও ব্যাপক।

সরকারি প্রতিষ্ঠান হিসেবে আইসিবি জনগণের স্বার্থসংরক্ষণে এবং উদ্দেশ্য অর্জনে সচেষ্ট। পুঞ্জিবাজারে সরকারের প্রতিনিধি হিসেবে কেন্দ্র দেশের স্বার্থ ও উদ্দেশ্য সাধনেই আইসিবির এ ঝুঁকি গ্রহণে আগ্রহ। অন্যান্য শেয়ারহোল্ডারদের মতামতের ভিত্তিতে এ উদ্দেশ্যগুলোই আমাদের কৌশলগত পরিকল্পনায় প্রতিফলিত হয়েছে। এ উদ্দেশ্যগুলো অর্জনের লক্ষ্যে নতুন সুযোগের সৃষ্টি করা এবং আমাদের দায়-দায়িত্ব, জবাবদিহিতা, সঠিকতা, নিয়মতান্ত্রিকতা ও আর্থিক মূল্যের সাথে সমন্বয় সাধনের চেষ্টা করা হয়। ঝুঁকির সহনীয়তা নির্ভর করে বিভিন্ন ঝাতভিত্তিক সূচক অর্জনের উপর। অডিট কমিটি, নির্বাহী কমিটি এবং ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষের সুপারিশের ভিত্তিতে আইসিবির পরিচালক পর্ষদ কর্পোরেশনের স্বার্থে ঝুঁকি সহিষ্ণুতা নির্ধারণ করে থাকে।

অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণসমূহ

পরিচালনের পরিধি এবং ব্যবসায়িক প্রকৃতির সাথে অভ্যন্তরীণ অডিট ও নিয়ন্ত্রণ পদ্ধতির যথোপযুক্ত নিশ্চয়তায় কেবল কর্পোরেশন বিনিয়োগ করে থাকে। অভ্যন্তরীণ অডিট এবং ব্যবস্থাপনা কমিটির বিশেষ অডিট ও নিয়মিত পর্ববেক্ষণের মাধ্যমে অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণ পদ্ধতির উৎকর্ষ সাধিত হয়। কেন্দ্রীয় হিসাব বিভাগ কর্তৃক প্রণয়নকৃত হিসাবসমূহ স্বনামধন্য অডিট ফার্ম কর্তৃক নিরীক্ষিত হয়ে থাকে। নিরীক্ষার নিমিত্তে কর্পোরেশনের প্রধান কার্যালয়ে দক্ষ অভ্যন্তরীণ টিম বা জনবলের পাশাপাশি শাখাসমূহেও রয়েছে দক্ষ জনবল। অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণের সুপারিশ অনুযায়ী বিশেষ ধরনের অডিট করা এবং তার বাস্তবায়নের তদারকি করা ও এর পক্ষে কার্যকর পদক্ষেপ গ্রহণ করাই হল অভ্যন্তরীণ টিমের প্রধান কাজ। নির্দিষ্ট সময় অন্তর অন্তর উচ্চ পর্যায়ের কর্মকর্তা ও অডিট কমিটি কর্তৃক অডিটরদের প্রতিবেদন পর্ববেক্ষণ করা হয়। প্রতিটি ক্ষেত্রে যথেষ্ট পরিমাণ নজরদারি নিশ্চিত করার লক্ষ্যে অভ্যন্তরীণ প্রতিরক্ষাক্রমে প্রস্তুত করা হয়েছে। অডিট কমিটিসহ অভ্যন্তরীণ অডিটর কর্তৃক এই প্রক্রিয়াসমূহ নিয়মিত তদারকি করা হয় এবং প্রয়োজনে শক্তিশালী করা হয়। নিয়ন্ত্রণকারী সংস্থা যেমন সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন/বাংলাদেশ ব্যাংক/স্টক এক্সচেঞ্জসমূহ/পিভিবিএল এর প্রয়োজন অনুযায়ী কর্পোরেশনে বিশেষ নিরীক্ষা প্রতিবেদন তৈরি করা হয় এবং নির্দিষ্ট সময়ের ব্যবধানে তা নিয়ন্ত্রক সংস্থাসমূহের কাছে প্রেরণ করা হয়।

TERMINATE – Stopping the activity or do it differently using alternative system.

Risk Appetite

Risk appetite is the level and type of risk a organization is able and willing to assume in its exposures and business activities, given its business objectives and obligations to stakeholders. Risk appetite is generally expressed through both quantitative and qualitative means and should consider extreme.

As a public sector institution, ICB focuses on the fulfillment of objectives and delivery of a beneficial outcome in the public interest. As a capital market representative of the Government, country's priorities and objectives largely drive our risk appetite. Our understanding of these objectives, in consultation with other key stakeholders, is reflected in our strategic plan. To carry out these objectives we always try to keep balance of opportunities in an innovative and improved manner with our responsibilities in terms of accountability, propriety, regularity and value of money. Risk appetite may vary on case to case basis depending on the perceived benefits of the issue being considered. The Board of Directors of ICB determines the Risk Appetite for the Corporation following the recommendations of the Audit Committee, the Executive Committee and the Management.

Internal Controls

The Corporation invested in ensuring that its internal audit and control systems are adequate and commensurate with the nature of business and the size of our operations. The internal control system is supplemented by concurrent and internal audits as well as special audits and regular reviews by management. The accounts prepared by Central Accounts Department are audited by reputed Audit Firms. The Corporation also has an internal team of professionals at its head office, supported by professionals teams at branch offices. The internal team undertakes special situation audits and follow-up on implementation of internal auditors' recommendations and action plan. The auditors' report and rectifications / Implementations of audit observations are reviewed by the top management and Audit Committee at regular intervals. The internal processes are designed to ensure adequate check and balances at every stage. The processes are reviewed periodically by Internal Auditors as well as Audit Committee and strengthened from time to time. The Corporation also has to comply with several specific audits are required by regulatory authorities such as SEC / BB/ Stock Exchanges / CDBL and the reports are submitted to the regulators periodically.

বাজেট নিয়ন্ত্রণ

পরিকল্পনা প্রতিটি প্রতিষ্ঠানের কার্যবিধির একটি গুরুত্বপূর্ণ অংশ। বাজেট হলো ভবিষ্যত আর্থিক পরিকল্পনা এবং বাজেট নিয়ন্ত্রণপদ্ধতি হল প্রতিষ্ঠানের সুঁচি ব্যবস্থাপনার একটি গুরুত্বপূর্ণ অংশ যা ব্যয় নিয়ন্ত্রণ এবং উচ্চ মুনাফা অর্জনের অত্যাবশ্যকীয় উপকরণ। প্রতিষ্ঠানের উদ্দেশ্য অর্জনের লক্ষ্যে সম্পদের কার্যকর ব্যবহারের মাধ্যমে আইসিবিতে বাজেট প্রণয়ন করা হয়। প্রত্যেক আর্থিক বছরের প্রকৃত ফলাফলের সাথে সামঞ্জস্য রেখে আইসিবিতে বাজেট প্রণয়ন করা হয় যা অডিট কমিটি, পরিচালক পর্ষদ এবং অর্থ মন্ত্রণালয় কর্তৃক অনুমোদিত হতে হয়। আইসিবির সাত জন উর্ধ্বতন কর্মকর্তার সমন্বয়ে গঠিত বাজেট কমিটি বাজেট নিয়ন্ত্রণ পদ্ধতির কাজ করে। বাজেট নিয়ন্ত্রণের প্রয়োজনীয় পদক্ষেপসমূহের মধ্যে রয়েছে- (১) প্রতিষ্ঠানের লক্ষ্য ও উদ্দেশ্য অর্জনে প্রকৃত ফলাফলের সাথে আদর্শ ফলাফলের মিল রেখে নির্দিষ্ট কাজসমূহ যথাযথভাবে সম্পাদন। (২) যে কোন ধরনের পরিবর্তনের ক্ষেত্রে কার্যকরী পদক্ষেপ গ্রহণ এবং (৩) প্রয়োজনবোধে প্রাক্কলনসমূহের সংশোধন।

সুঁচিসমূহ নিয়ন্ত্রণ

সকল ধরনের বাবলা ও সুঁচির ক্ষেত্রে সুঁচি ব্যবস্থাপনার ধারণাকে সর্বোচ্চভাবে নিশ্চিতকরণের মাধ্যমে আইসিবিতে সুশাসন প্রতিষ্ঠা করা হয়েছে। সুঁচির সহনীয় মাত্রা ও এর উদ্দেশ্যের উপর নির্ভর করে সিদ্ধান্ত গৃহীত হয়। বিনিয়োগ, বড়

Budgetary Control

In every organization, planning is the most important function to perform. Budget is the numerical expression of future financial plan and budgetary control is the essential tool of management to control cost and maximize profit which is the part of risk management of an organization. In ICB budget is prepared for the effective utilization of resources, which helps in achieving our objectives. Budget of ICB is prepared in comparison with the actual performance of every financial year, subject to the approval of the Audit Committee, the Board and subsequently the Ministry of Finance. Considering the importance, ICB has already introduced the budgetary control system through Budget Committee, comprising seven senior officers of the organization. Essential steps of budgetary control include (i) executing responsibilities in order to perform the specific tasks to attain the objectives of actual performance with standard performance; (ii) taking corrective actions if there is any deviation and (iii) revision of estimates if necessary.

The Way Out From Major Risks

At ICB, a governance process is institutionalized, ensuring that risk management concepts and policies are applied to all business and risks. Decision making levels are based on its objectives and risk tolerance limits.



A Seminar on Risk Management & Implementation of BASEL II & III held at ICB Head office at 27 June 2012.

অ্যেকের স্বপ্ন প্রদান এবং নীতিমালা প্রণয়নের মত অধিকাংশ গুরুত্বপূর্ণ সিদ্ধান্ত উপযুক্ত কমিটি ও উচ্চপদস্থ এবং অভিজ্ঞতা সম্পন্ন কর্মকর্তাদের তত্ত্বাবধানে হয়ে থাকে। বিচক্ষণতার সাথে ঝুঁকিসমূহকে প্রশমন করার কৌশল, নীতি ও মাত্রাসমূহের বিভিন্ন ছক তৈরি করা হয়। পূর্বা ও উচ্চ পর্যায়ের ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষ কর্তৃক ঝুঁকি নিরসনের কার্যক্রমসমূহ নিয়মিতভাবে তদারকি করা হয়। আমাদের বিধি পরিপালন, অডিট ও ঝুঁকি ব্যবস্থাপনায় অভিজ্ঞ দল রয়েছে, যারা শুধুমাত্র কাগজে কলমে নয় বরং প্রকৃত অর্থেই পরিপালন নিশ্চিত করে। ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার নিয়মসমূহ কেন্দ্রীয়ভাবে প্রণয়ন করা হয় কিন্তু বিচক্ষণতার সাথে তা ডিপার্টমেন্ট প্রধানগণের নিকট বিকেন্দ্রীকরণ করা হয়, যাতে করে তারা মাত্র পর্যায়ে ঝুঁকি নিরসন করতে পারে। আইসিবিতে বিভিন্ন ধরনের ঝুঁকি ও তা নিরসনের পরিকল্পনাসমূহ নিম্নে বর্ণনা করা হল:

ব্যাসেল-II ও ব্যাসেল-III এর আলোকে মূলধন পর্যাপ্ততা

সাধারণত ব্যাংকসমূহ বিভিন্ন ধরনের ঝুঁকির সম্মুখীন হয় যা তাদের ক্ষতির কারণ হয়ে দাঁড়ায়। এ ধরনের ক্ষতির বিপরীতে ব্যাংকের দু' ধরনের প্রতিরক্ষা ব্যবস্থা রয়েছে। প্রথমটি হল, এর বর্তমান অর্জিত মুনাফা। অর্থাৎ একটি ব্যাংকের মুনাফা যথেষ্ট পরিমাণ হতে হবে যাতে করে ব্যবসার স্বাভাবিক কার্যক্রমে যে কোন ধরনের ঝুঁকির মোকাবেলা করতে পারে। এছাড়া, যদি কোন ব্যাংক ব্যতিক্রমধর্মী কোন ক্ষতির সম্মুখীন হয় যা ঐ বছরের অর্জিত মুনাফা দ্বারা পূরণ সম্ভব নয়, সেক্ষেত্রে ব্যাংককে তার দ্বিতীয় প্রতিরক্ষা পদ্ধতি এর মূলধন ও পুঞ্জীকৃত রিজার্ভ এর দিকে নৃষ্টি রাখতে হয়। এই মূলধন ক্ষতিপূরণে সহায়তা করবে এবং ব্যবসা পরিচালিত করবে অথবা যদি ব্যাংক স্বপ্ন পরিশোধে অক্ষম হয়, তবে আমানতকারীদের মূলধন দ্বারা এই ক্ষতি পূরণ করতে হবে। ব্যাংকের মূলধনের প্রধান কাজ হল, সাধারণ জনগণ ও নিয়ন্ত্রণ কর্তৃপক্ষ উভয়কেই এ মর্মে আশ্বস্ত করা যে, ব্যাংক যে কোন ধরনের অনূ্য বাধা অতিক্রমে সক্ষম। ব্যাংক এর প্রধান কাজ মূলধনকে স্বপ্ন পরিশোধের অক্ষমতা হতে রক্ষা করতে পারে কি না, সেটাই কেন্দ্রীয় ব্যাংক ও সাধারণ আমানতকারী লক্ষ্য করে। মূলধন ও স্বপ্ন অনুপাতকে সীমিত রেখে ব্যাংকের শেয়ার হোল্ডারগণ তাদের বিনিয়োগের বিপরীতে উচ্চ হারে মুনাফা অর্জনে সচেষ্ট হয়। এটা বলা হয় যে, ব্যাংকের মূলধন আমানতকারীদের আত্মবিশ্বাস বৃদ্ধিসহ ব্যাংকের সাথে তাদের সুসম্পর্ক বজায় রাখে। আত্মবিশ্বাসের প্রগতি খুবই গুরুত্বপূর্ণ এই থেকে যে, স্বপ্ন পরিশোধের অক্ষমতার ভয়ে আমানতকারীগণ তাদের সমস্ত অর্থ ব্যাংক থেকে উত্তোলন করতে পারে। এ ধরনের পরিস্থিতিতে, মূলধন নিজে তারল্য প্রদান করতে পারে না তবে ব্যাংকের স্বপ্ন পরিশোধের ক্ষেত্রে যথেষ্ট পরিমাণ প্রতিরোধক হিসেবে কাজ করে। এটি ব্যাংকের সাথে আমানতকারীদের আত্মবিশ্বাস রক্ষা করে এবং ব্যাংকের আমানতের উপর কম প্রভাব ফেলে। এছাড়াও, একটি ব্যাংকের মূলধনের নির্ভরযোগ্য অবস্থান তার প্রতি অন্যান্য ব্যাংকের আস্থা বৃদ্ধি করে যা নতুন আমানতের বিপরীতে অর্থের প্রবাহ বৃদ্ধিসহ আর্থিক পদ্ধতির অস্থিতিশীলতা প্রশমন করে।

ব্যাসেল-২ এর সাথে সামঞ্জস্য রেখে ২০০৯ সাল হতে ব্যাংকসমূহের জন্য বাংলাদেশ ব্যাংক ঝুঁকিভিত্তিক মূলধন

Many of the critical decision levels for investments, major lending and policy initiatives are institutionalized through appropriate committees comprising senior executives and experts. Strategies, policies and limits are designed to ensure that risks are prudently diversified. Risk mitigating activities are reviewed periodically by the senior management and by the Board. Our experienced compliance, audit and risk management teams play vital role in ensuring that the rules and regulations are strictly followed in all processes, not just in letter but also in spirit. The risk management discipline is centrally initiated but prudently decentralized; percolating to the departmental heads and helping them mitigate risks at the transactional level, the most effective form of risk management. Description of some risks faced by ICB and their mitigation plan are as follows:

Capital Adequacy under Basel-II & Basel-III

Typically banks are exposed to different types of risks, which may cause losses to them. Against these losses, a bank has two lines of defense. The first is its current earnings. Its earning should be adequate to cover any losses that may arise in the normal course of its business. However, if a bank makes exceptional losses which impair its earnings for a year, then it has to fall back on its second line of defense, its capital and accumulated reserves. This capital will either allow it to absorb the losses and continue in business or, if they are as heavy as to leave the bank insolvent, its capital will at least reduce the losses suffered by depositors. The function of a bank's capital is, therefore, to assure both the public and the regulatory authority that a bank is in a position to withstand unforeseen strains placed on it. The central bank and general depositors observe the primary function of a bank's capital as protection against insolvency. The shareholders of banks always try to earn a higher level of return on their investments by limiting the proportion of capital to loans. It is argued that capital provides confidence among the depositors to stay with the bank. The question of confidence is crucial in the sense that it is the fear of insolvency, which leads depositors to rush to withdraw their funds. Capital by itself cannot provide the liquidity needed in such circumstances, but by being demonstrably sufficient to safeguard the bank's solvency. It preserves the confidence of depositors and makes the bank less likely to suffer a run on its deposits. Furthermore, a bank with a sound capital position enjoys the confidence of other bank, which replaces any outflow of funds with new deposits and thus minimizes financial system instability.

The Bangladesh Bank introduced Risk-Based Capital Adequacy (RBCA) framework for banks from 2009 in

পর্যাপ্ততার (RBCA) অবকাঠামো প্রণয়ন করেছে। এক বছর ব্যাসেল-১ এর সাথে সমান্তরালে চলার পর জানুয়ারি ২০১০-এ ব্যাসেল-২ সম্পূর্ণরূপে নিয়ন্ত্রণ বিধিমালা হিসেবে প্রণীত হয়। যেহেতু, অধিকাংশ ব্যাংকই মূলধনের প্রয়োজনীয় পরিবর্তনের ক্ষেত্রে বাংলাদেশ ব্যাংক তিনটি পর্যায়ে সর্বনিম্ন মূলধন যোগান বাস্তবায়ন করেছে যেখানে MCR ছিল ৩০ জুন, ২০১০ এ ৮ শতাংশ (পর্যায়-১), ৩০ জুন, ২০১১ এ ৯ শতাংশ (পর্যায়-২), এবং পরবর্তীতে ১০ শতাংশ (পর্যায়-৩)।

ব্যাসেল-২ এর চাহিদাক্রমে বাংলাদেশ ব্যাংকের নিকনির্দেশনা অনুযায়ী ব্যাসেল কমিটি অন ব্যাংকিং সুপারভিশন কর্তৃক ১১ আগস্ট, ২০১১ এর মধ্যে ব্যাংকসমূহের জন্য সর্বনিম্ন পরিশোধিত মূলধন ও সম্পদের সংরক্ষণের পরিমাণ নির্ধারণ করা হয়েছে ৪০০.০০ কোটি টাকা যার মধ্যে সর্বনিম্ন পরিশোধিত মূলধন অবশ্যই ২০০.০০ কোটি টাকা হতে হবে। এছাড়াও, ১ জুলাই, ২০১১ হতে পিলার-১ এর অধীনে ঋণ, বাজার ও পরিচালন ঝুঁকি সমন্বিত সম্পদের বিপরীতে ঋণভারোপিত গড়ের ১০ শতাংশ মূলধন অবশ্যই সংরক্ষণ করতে হবে। তদুপরি, পিলার-২ এর অধীনে রিস্ক প্রোফাইলের সাথে সামঞ্জস্য রেখে সার্বিকভাবে মূলধনের পর্যাপ্ততা নির্ধারণ এবং সে অনুযায়ী মূলধন রক্ষণাবেক্ষণ করার কথা বলা হয়েছে। মূলধনের পর্যাপ্ততা বলতে MCR এবং অন্যান্য সকল ঝুঁকির জন্য অতিরিক্ত মূলধনের যোগফলকে বুঝায় যা কিনা সম্পদের ঋণভারোপিত পড় (RWA) নির্ণয়ের সময় পধ্য হয় না। বাংলাদেশ ব্যাংকের নির্দেশনা অনুযায়ী পিলার-২ এর অধীনে ঝুঁকির অবশিষ্ট অংশ একই স্থানে ঋণ প্রদানের ঝুঁকি, সুদ হারের ঝুঁকি, তারণ্য ঝুঁকি, খ্যাতির ঝুঁকি এবং কৌশলগত ঝুঁকির বিপরীতে ব্যাংকসমূহকে অবশ্যই গড়ে ২-২.৫ শতাংশ মূলধন মজুদ রাখতে হয়। এছাড়াও পর্যাপ্ত মূলধন নির্ণয়ে সংকটকালীন পরিস্থিতি মোকাবেলার জন্য বিশ্ব ব্যাংক, আন্তর্জাতিক মুদ্রা তহবিল এবং BCBS কর্তৃক উপদেশ দেয়া হয়েছে। উপরিউক্ত বক্তব্যের সাথে সামঞ্জস্য রেখে বাংলাদেশ ব্যাংক স্ট্রেস টেস্টিং এর জন্য একটি কঠোর প্রক্রিয়ার সূচনা করেছে যা বিভিন্ন পর্যায়ে CAR এর পরিবর্তিত মান নির্ণয় করা যায়। এই ধরনের পরীক্ষা ব্যাংকসমূহকে এদের রিস্ক প্রোফাইলে বর্ণিত ঝুঁকিসমূহ ব্যবস্থাপনা করতে ও সম্পদের সুষ্ঠু বণ্টন নিশ্চিত করতে সহায়তা করে। ইতোমধ্যে BCBS ব্যাংকসমূহের জন্য আন্তর্জাতিক মানের অবকাঠামো ব্যাসেল-৩ এর উন্নয়ন ও অনুমোদন করেছে। এ অবকাঠামো বৃহৎ তারণ্য বাফারের সাথে ব্যাংকিং পদ্ধতি, উচ্চমান সম্পন্ন মূলধন এবং ঝুঁকিসমূহের নির্ভুল সনাক্তকরণকে নিশ্চয়তা প্রদান করে। যদিও বাংলাদেশ ব্যাংক ব্যাসেল-৩ এর বাস্তবায়নে কোন ছক প্রদান করেনি তবুও নিকট ভবিষ্যতে এর বাস্তবায়নে ইতিবাচক আশ্রয় রয়েছে। ব্যাসেল-৩ বাস্তবায়নের সংশ্লিষ্ট মূলধন মজুদ হবে RWA-এর ২.৫% যা মোট মূলধনকে ব্যাংকের RWA এর ১৫% এ উন্নীত করবে।

আইসিবি'র জন্য সন্ত্রস্তির বিষয় এই যে, কর্পোরেশনের জন্য যদিও ব্যাসেল-২ বাধ্যতামূলক নয় তবুও এই ক্ষেত্রে ৩০ জুন, ২০১২ পর্যন্ত কর্পোরেশন অভাবনীয় অগ্রগতি অর্জন করেছে যেখানে এর অনুমোদিত মূলধন ও পরিশোধিত মূলধন যথাক্রমে ৫০০ কোটি

line with the Basel-II. After one-year parallel run with the Basel-I, the Basel-II has fully come into force from January 2010 as a regulatory compliance. Since most banks were marginally capitalized as a consequence of overnight change in capital requirement, the Bangladesh Bank implemented the Minimum Capital Requirement (MCR) (popularly known as 'Pillar-1') in three phases; where the MCR was fixed at 8 percent up to June 30, 2010 (Phase-1), 9 percent up to June 30, 2011(Phase-2) and 10 percent onward (Phase-3).

As per directives of Bangladesh Bank following the demand of Basel-II formulated by Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) to the effect that within 11 August 2011, the amount of minimum paid-up capital and reserve fund in banks must be Tk. 400.00 crore of which paid-up capital must be at least Tk. 200.00 crore. However from 01 July 2011 banks must have to maintain capital at the rate of 10% of their total risk-weighted assets (RWA) against credit, market and operational risk under 'Pillar-1'. Meanwhile, under 'Pillar-2', banks should have a process for assessing overall capital adequacy in relation to their risk profile and a strategy for maintaining their capital at an adequate level. Adequate capital means MCR (Minimum Required Capital) plus some additional capital for all other risks, which are not captured during calculation of RWA for MCR. As per Bangladesh Bank's guideline, banks are required to maintain, on an average, 2-2.5 percent additional capital under 'Pillar-2' against residual risk, credit concentration risk, interest rate risk (banking book), liquidity risk, reputation risk and strategic risks. Furthermore, the World Bank, the International Monetary Fund (IMF) and the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) have suggested stress tests for use in the assessment of capital adequacy. In line with the above, the Bangladesh Bank introduced a rigorous process of stress testing to reveal the magnitude of change of CAR at different shock level. These tests help in managing risks of a bank to ensure optimum allocation of capital across its risk profile. The BCBS has already developed and approved Basel-III of the international regulatory framework for banks. The framework ensures resilient banking system with greater liquidity buffer, capital of higher quality, and more accurate measurement of risks. Although the Bangladesh Bank is yet to give its road map to implement Basel-III, it has positive intention to implement the same in the near future. Upon implementation of Basel-III, capital conservation buffer @2.5 per cent of RWA will be imposed which will enhance the total capital requirement to a great extent, i.e. altogether 15% of a bank's risk-weighted assets (RWA).

It is a point of satisfaction for ICB that although Basel-II is not mandatory for the Corporation, it has achieved substantial progress in this respect and on 30 June 2012, its authorized capital and paid-up capital had

টাকা ও ৩৩৭.৫০ কোটি টাকা। বাংলাদেশ ব্যাংকের নির্দেশনা অনুযায়ী, আইসিবি'র মোট সম্পদের গুরুত্বারোপিত গড়ের প্রাক্কলন করা হয়েছে ৪,৪৭৪.৯৭ কোটি টাকা (৩০ জুন, ২০১১-এ ৪৩২০.৪৭ কোটি টাকা) এবং সর্বনিম্ন প্রয়োজনীয় মূলধন (বেসন; মোট সম্পদের গুরুত্বারোপিত গড়ের ১০ শতাংশ) ৪৪৭.৫০ কোটি টাকা (৩০ জুন, ২০১১-এ ৪৩২.০৫ কোটি টাকা)। আইসিবি'র মোট শেয়ারহোল্ডারদের ইকুইটি ছিল ২,২১৪.০৮ কোটি টাকা (৩০ জুন, ২০১১-এ ২৫৮৮.০৭ কোটি টাকা) যা ছিল মোট সম্পদের গুরুত্বারোপিত গড়ের ৪৯% (৩০ জুন, ২০১১-এ মোট সম্পদের গুরুত্বারোপিত গড়ের ৫৯.৯০%) যা কর্পোরেশনের প্রয়োজনের তুলনায় ৩৯.০ শতাংশ বেশি (৩০ জুন, ২০১১-এ ৪৯.৯০%)। বাংলাদেশ ব্যাংক আরও নির্দেশনা দিয়েছে যে, ১০.০ শতাংশ মোট সম্পদের গুরুত্বারোপিত গড়ের মধ্যে কমপক্ষে ৫ শতাংশ হতে হবে কোর ক্যাপিটাল। কিন্তু ৩০ জুন, ২০১২-তে আইসিবি'র কোর ক্যাপিটাল ছিল মোট সম্পদের ভারিত গড়ের ৩৮.০ শতাংশ (৩০ জুন, ২০১১-এ ৫৯.৬৯%)। অতএব অত্যন্ত আনন্দের সাথে বলা যায় যে, মূলধনের পর্যাপ্ততা আইসিবি খুব সম্ভাব্যজনক অবস্থানে রয়েছে। বাংলাদেশ ব্যাংকের নির্দেশনা অনুযায়ী, ব্যবসায়িক উন্নয়নের লক্ষ্যে ব্যাসেল-২ ও ব্যাসেল-৩ এর অধীনে যে পরিমাণ স্ট্রিক্টিভ মূলধনের পর্যাপ্ততা কথা উল্লেখ করা হয়েছে আইসিবিতে তার তুলনায় অনেক বেশি মূলধনের যোগান রয়েছে। বাস্তবতা হল যে, মূলধন হচ্ছে অর্থের ব্যবহৃত উপস। আইসিবি বিশ্বাস করে যে, ব্যবসা বৃদ্ধিতে মূলধন বৃদ্ধিই সকল সমস্যার সমাধান নয় বরং পর্যাপ্ত না ইকুইটির বিপরীতে একটি নির্দিষ্ট মাত্রা পর্যন্ত মুনাফা অর্জিত হয়। এছাড়া, মূলধন ব্যবস্থাপনার ধারণা কোন ভাবেই স্ট্রিক্টিভ ব্যবস্থাপনা দর্শনকে সমর্থন করে না যেহেতু ব্যাংক ও আর্থিক প্রতিষ্ঠানসমূহ পূর্বের আর্থিক মধ্যস্থতাকারী হতে পরিবর্তিত হয়ে স্ট্রিক্টিভ মধ্যস্থতাকারীতে রূপান্তরিত হয়েছে। সম্পদের পরকোষ ব্যবস্থাপনার মাধ্যমে সম্পদের গুরুত্বারোপিত গড়কে প্রশমনের লক্ষ্যে আইসিবি সম্পদ ব্যবস্থাপনার প্রতি অধিক গুরুত্ব দিয়েছে যা নিয়মিত মূলধন বৃদ্ধিতে সহায়ক ভূমিকা পালন করেছে। সম্পদ ব্যবস্থাপনার ECAIs কর্তৃক প্রণীত প্রতিপক্ষের ক্রেডিট রেটিং প্রধান উপকরণ হিসেবে ব্যবহৃত হয়।

ঋণ ও আর্থিক স্ট্রিক্টিভ

ঋণ স্ট্রিক্টিভ তখনই উদ্ভব হয় যখন একজন ঋণগ্রহীতা ঋণ পরিশোধে অসম্মতি জ্ঞাপন করে অথবা তার প্রতিষ্ঠানের অর্থনৈতিক ক্ষতির কারণে ঋণ পরিশোধে অক্ষম হয়। গ্রাহকদের আর্থিক অস্বীকারের প্রতি গুরুত্বারোপ না করেই কর্পোরেশন ঋণ ও অগ্রিম এর মাধ্যমে ঋণ স্ট্রিক্টিভ গ্রহণ করে থাকে। এমতাবস্থায়, কর্পোরেশনের আর্থিক প্রবাহ তাৎপর্যপূর্ণভাবে প্রভাবিত হতে পারে।

স্ট্রিক্টিভ নিরসন

ঋণ ও অর্থায়ন ব্যবসায় কর্পোরেশনে উচ্চ পর্যায়ের কর্মকর্তাদের সমন্বয়ে প্রকল্প অ্যাপ্রাইজাল কমিটি (PAC) রয়েছে যা মধ্যম থেকে বড় আকারের ঋণ প্রস্তাবনাকে বিবেচনা করে এবং সিদ্ধান্ত গ্রহণ করে। কর্পোরেশনে আরও রয়েছে স্ট্রিক্টিভ ব্যবস্থাপনা

been Tk. 500.00 crore and Tk. 337.50 crore respectively. Following instruction by the Bangladesh Bank, ICB estimated its total risk-weighted assets at Tk. 4,474.97 crore (TK. 4320.47 crore on 30 June, 2011) and minimum required capital (i.e. 10% of total RWA) at Tk. 447.50 crore (Tk. 432.05 crore on 30 June, 2011). The total shareholders' equity of ICB had been Tk. 2,214.08 crore (Tk. 2588.07 crore on 30 June, 2011) which was 49% of the total RWA, (59.90% of the total RWA on 30 June, 2011), implying that the Corporation had a surplus of 39% (49.90% on 30 June, 2011) over the requirement. Bangladesh Bank's instructions also include that out of 10% of total RWA at least 5% should be core capital. But on 30 June 2012, ICB's core capital was at the tune of 38% (59.69% on 30 June, 2011) of total RWA. Hence there is, a good justification to say that ICB's position in terms of capital adequacy is quite satisfactory. With a better understanding of greater detailed philosophy of the risk-based capital adequacy framework under the Basel-II and Basel-III, ICB has been able to maintain its capital buffer many more above the requirement in all phases as instructed by the Bangladesh Bank to support its business growth. As guided by the fact that capital is the costliest source of fund, the management of ICB always believes that capital enhancement is not the ultimate solution to support its business growth since it overburdens the Corporation to maintain certain level of return on equity. Besides, the idea of 'Capital Management' does not support risk management philosophy since the banks and financial institutions have now turned into 'risk intermediary' from traditional 'financial intermediary' Against the above backdrop, ICB moved towards 'Asset Management', through managing asset portfolio with the aim of reducing the Risk-Weighted Assets (RWA) to support regular capital growth. Credit rating of the counterparties by the External Credit Assessment Institutes (ECAIs) is being used as a tool for 'Asset Management'.

Credit & Finance Risk

Credit risk arises from the potential that an obligator is either unwilling to perform on an obligation in accordance with agreed terms or its ability to perform such obligation which is impaired resulting in economic loss to the institution. With the loans and advances, the Corporation runs the risk of clients not honoring their financial commitments. In such a case, the Corporation's cash flow could be significantly affected.

Risk Mitigate

For the credit and finance business, the Corporation has a Project Appraisal Committee (PAC) comprising senior officials to consider medium to bigger credit proposals as per our approval matrix. The Corporation has in place a

কমিটি ও ফান্ড ব্যবস্থাপনা কমিটি। ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা কমিটি রিস্ক রেজিস্টারের অবস্থান ত্রৈমাসিক ভিত্তিতে তদারকি করে থাকে এবং ঋণ ও অবলম্বন নিয়ন্ত্রণ, পরিচালন, বিধি পরিপালন ও প্রযুক্তিপূর্ণ সমস্যাসমূহ ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা প্রক্রিয়ার অধীনে পরিচালিত হয়ে থাকে। সুল হারের গতিবিধি এবং কাল্পিত ফান্ড মিশ্রণ বিশেষ করে ফান্ডের স্থির অথবা অসমান হার, অর্থের পাইকারী/খুচরা মূল্য, ফান্ডের আর্থিক বাজার-এগুলোর আলোকে কর্পোরেশনের ফান্ড ব্যবস্থাপনা কমিটি আর্থিক নীতিসমূহ প্রণয়ন করে থাকে। পাশাপাশি, উর্ধ্বতন কর্মকর্তাদের সমন্বয়ে কর্পোরেশন ইতোমধ্যে একটি বহুমাত্রিক ক্রেডিট ও ইন্ডেস্ট্রিয়েস কমিটি এবং অ্যাসেট লায়াবেলিটি ম্যানেজমেন্ট কমিটি গঠন করা হয়েছে। এই ক্রেডিট ও ইন্ডেস্ট্রিয়েস কমিটি ঋণ ও আর্থিক ব্যবসার অবস্থান নির্ণয়ে নিয়মিত সভা এবং নীতিমালা, পদ্ধতিসমূহ ও নিয়ন্ত্রণসমূহ তদারকি করে থাকে। অ্যাসেট লায়াবেলিটি ম্যানেজমেন্ট কমিটি কৌশলগত ব্যবস্থাপনার সুদের হার ও তারল্য ঝুঁকি, বিভিন্ন ঋণ ও অগ্রিমের ক্ষেত্রে পন্য/সেবার মূল্য নির্ধারণ এবং সম্পদ ও দায়-সেবার পরিপক্বতা তদারকি করে থাকে। যথোপযুক্ত তদারকি ও কার্যসম্পাদনের লক্ষ্যে বিভাগীয় প্রধান এবং ফান্ড ব্যবস্থাপনা প্রধানের সমন্বয়ে গঠিত অভ্যন্তরীণ অ্যাসেট লায়াবেলিটি ম্যানেজমেন্ট কমিটি (ALCO) যা বিদ্যমান অবস্থার পরিদর্শনকে প্রতি মাসে পর্যবেক্ষণ এবং সঠিক ভূমিকা পালনে সভা করে থাকে। মার্জিন ঋণ প্রদানের ক্ষেত্রে ক্রেডিট সীমা অতিক্রম হলে বিনিয়োগকারীর/গ্রাহকের হিসাবে স্বয়ংক্রিয়ভাবে গ্রাহক প্রদেয় মার্জিন অনুযায়ী আমানতের পরিমাণের পর্যাপ্ত তথ্য প্রদান করে থাকে যা ঝুঁকি হ্রাসের সহায়ক। অধিকন্তু স্টক ভিত্তিক শ্রেণীকরণ এবং শেয়ারের গুণগত মান ছাড়া তারল্য প্রাপ্তির সীমা নির্ধারণ করা হয়।

বাজার ঝুঁকি

বাজার মূল্যের বিরূপ পরিবর্তন যেমন, সুদের হার, বৈদেশিক মুদ্রার বিনিময় হার, ইকুইটি মূল্য, ঋণের ব্যাপক প্রচলন, অথবা জেপ্যাপের মূল্য, ইত্যাদির ফলে প্রতিষ্ঠানের অন-ব্যালেন্স শীট এবং অফ-ব্যালেন্স শীট অবস্থানের যে চরম অবনতি ঘটে সেটিই বাজার ঝুঁকি। আর্থিক সেবাদানকারী খাতসমূহ বিভিন্ন ধরনের উপাদান যেমন বাংলাদেশ ও বহির্বিদেশের অর্থনৈতিক উন্নয়ন এবং বৈশ্বিক আর্থিক কার্যক্রমের সাথে সম্পর্কযুক্ত। অভ্যন্তরীণ এবং বিশ্ব অর্থনীতির যেকোন ধরনের ঘটনা প্রত্যক্ষ বা পরোক্ষভাবে কর্পোরেশনের কার্যকলাপকে প্রভাবিত করে। ঝুঁকিবাজারের জোলাটিসিটি ঝুঁকির কারণে কর্পোরেশনের মূল ব্যবসা যেমন খুচরা ও প্রাকৃতিক শেয়ার জন্ম-বিক্রয় কার্যক্রম বাধ্যতম হয়। সংক্ষেপে বলা যেতে পারে যে, আইসিবি বিভিন্ন উপায়ে বাজার ঝুঁকির সম্মুখীন হয়: (১) সিকিউরিটিজ/ইকুইটি এবং অন্যান্য ঋণপত্রের সক্রিয় লেনদেন পরিকোষসমূহের উপর প্রত্যক্ষ প্রভাব, (২) সম্পদ এবং দায়-সেবার অসঙ্গতির কারণে সুদের হারের ঝুঁকি, এবং (৩) অফ-ব্যালেন্স শীট উপাদান হিসেবে সক্রিয় কার্যক্রমসমূহের উপর প্রভাব।

Risk Management Committee and a Fund Management Committee. The Risk Management Committee reviews the contents of the summarized position of the risk registers on a quarterly basis and the risk management processes covering credit and underwriting controls, operations, compliance and technology risks. The Fund Management Committee reviews the funding policies of the Corporation in conformity with interest rate movements and desired fund mixes particularly fixed/floating rate funds, wholesale /retail funds, money market funding, among others. Besides, the Corporation is going to form a multi-level Credit & Investment Committee and Asset Liability Management Committee (ALCO) comprising of senior officials. The Credit & Investment Committee will regularly meet and review the policies, systems, controls and positions of credit and finance businesses. The ALCO will review the strategic management of interest rates and liquidity risks, product pricing for various loans and advances, desired maturity profile and mix of the incremental asset and liabilities. In order to enable frequent reviews and actions, an internal ALCO comprising of the departmental heads and Fund Management heads, which meets on a monthly basis, analyses and initiates appropriate actions keeping in view emerging conditions. In case of margin loan funding, when the credit limit is breached, a system-generated alert control margin mechanisms make it possible to provide sufficient data about the required margin to be deposited by the client, hereby reducing risk. Besides, a stock-based categorization allows limits to be set based on the liquidity and quality of the specific stock.

Market Risk

It is the risk of potential losses in the on-balance sheet and off-balance sheet positions of an institution, stems from adverse movements in market rates or prices such as interest rates, foreign exchange rates, equity prices, credit spreads and/or commodity prices. The financial services sector is aligned to a variety of factors linked to Bangladesh's economic development and rest of the world and also on global fund actions. Any economic event domestically and globally can have a direct or indirect impact on the Corporation. In retail and institutional broking, being one of the core businesses of the Corporation, there is the risk of volatility in capital markets, hindering growth. In short, ICB is exposed to market risk in variety of ways: a) explicit in portfolios of securities/equities and instruments that are actively traded; b) implicit such as interest rate risk due to mismatch of assets and liabilities; and c) from activities categorized as off-balance sheet items.

ঝুঁকি নিরসন

এ ঝুঁকি নিরসনের লক্ষ্যে কর্পোরেশন তার আয় প্রবাহে আর্থিক ও অ-আর্থিক ব্যবসায়, পুঁজিবাজার ও মুদ্রাবাজার সম্পর্কিত বিভিন্ন পন্থা এবং ব্যবসায়ের বহুমুখিতা গ্রহণের মাধ্যমে তিন্মতা এনেছে। প্রধান বিনিয়োগকারী প্রতিষ্ঠান হিসেবে আইসিবি স্টক এক্সচেঞ্জের মাধ্যমে সিকিউরিটিজ লেনদেনের সাথে গুতপ্রোক্তভাবে জড়িত। কর্পোরেশনের উচ্চ পর্যায়ের কর্মকর্তাদের সমন্বয়ে একটি সিকিউরিটিজ জর-বিক্রয় কমিটি রয়েছে এবং উক্ত কমিটি প্রতি কার্যদিবসে সভা করে। প্রতিষ্ঠানের বিভিন্ন পোর্টফোলিওতে সিকিউরিটিজ এর মৌলভিত্তি, অর্থনীতি ও বাজারের গতিবিধি পর্যবেক্ষণের পর এই কমিটি বিভিন্ন ঝাড়ের সিকিউরিটিজের গুণগত মান ও মূল্য সীমার মধ্যে জর-বিক্রয়ের নির্দেশনা দিয়ে থাকে যাতে করে পোর্টফোলিওতে একই ধরনের সিকিউরিটিজ ও ঝাড়ের বা শিল্প প্রতিষ্ঠানের শেয়ারের উপর অতি নির্ভরতার ঝুঁকি হ্রাসের ভাবে নিরসন হয়। পাশাপাশি, জালু জাট রিস্ক এবং সেনসিটিভিটি বিশ্লেষণের কাজ দ্রুত আরম্ভ করার পরিকল্পনা রয়েছে। এটা বলা জরুরি যে, সিকিউরিটিজসমূহে বিনিয়োগের ক্ষেত্রে আন্তর্জাতিক আর্থিক প্রতিবেদনের ন্যায় আইসিবিও যথোপযুক্তভাবে তার আর্থিক প্রতিবেদনে হিসাব বিজ্ঞানের মার্চ টু মার্চের সিস্টেম অন্তর্ভুক্ত করেছে। আদায়ের বিষয় হল, সিকিউরিটিজের বাজার মূল্য ক্রম মূল্যের চেয়ে বেশি থাকায় ৩০ জুন ২০১২ তারিখে বিনিয়োগকৃত সিকিউরিটিজসমূহে কোন ধরনের ইন্সাইটি মূল্যের ঝুঁকি ছিল না। অধিকন্তু কোন বিশেষ ঝাড়ের অবনমন হলে আইসিবি'র ব্যবসায়িক পন্থা ও সেবার বৈচিত্র্য স্বাভাবিক রক্ষাকবচ হিসেবে কাজ করে।

পরিচালন ঝুঁকি

প্রাকৃতিক দুর্যোগ, কারিগরি ব্যর্থতা এবং মানব সৃষ্ট ভুলের কারণে যে অপ্রত্যাশিত ক্ষতি সাধিত হয় সেটিই পরিচালন ঝুঁকি যেমন: প্রতারনা, ব্যবস্থাপনায় ব্যর্থতা, অভ্যন্তরীণ প্রক্রিয়ায় ত্রুটি এবং অনুরূপ বাহ্যিক ঘটনাবলী, ইত্যাদি। এটা পরিষ্কার যে, পরিচালন ঝুঁকি অন্য সব ঝুঁকি হতে ভিন্ন এভাবে যে, এটি প্রত্যক্ষভাবে না হয়ে প্রত্যাশিত পুরস্কারের রূপক হিসেবে গৃহীত হয়। কিন্তু, কর্পোরেশনের নিয়মিত কাজ হিসেবে এটি প্রতীক্ষমান হয় যে, কৌশলগত ঝুঁকি, সুখ্যাতি ঝুঁকি, আইনগত ঝুঁকি এবং বিধি পরিপালন ঝুঁকি, ইত্যাদি পরিচালনা ঝুঁকি হিসেবে বিবেচিত হয়। পরিচালন ঝুঁকির নির্মূল ব্যবস্থাপনায় ব্যর্থতার ফলে একটি প্রতিষ্ঠানের ত্রুটি তথ্য উদ্ঘাটিত হতে পারে এবং কলশ্রুতিতে প্রতিষ্ঠানের জীবমূর্তি ক্ষুন্ন, অর্জনক, খ্যাতি বিনষ্ট এবং সর্বোপরি শেয়ারহোল্ডারদের গুরুত্বকে প্রভাবিত করতে পারে।

ঝুঁকি নিরসন

আইসিবিতে সরকার, রাষ্ট্রায়ত্ত্ব ব্যাংক ও আর্থিক প্রতিষ্ঠান, ইন্স্যুরেন্স কর্পোরেশন এবং একাডেমিক প্রতিষ্ঠানের প্রতিনিধি সম্বলিত ১০ সদস্যের সমন্বয়ে একটি শক্তিশালী পরিচালনা পর্ষদ রয়েছে। প্রাথমিকভাবে কর্পোরেশনের কৌশলগত পরিকল্পনা ও বাজেট নিয়ন্ত্রণ পদ্ধতির সার্বিক দিকনির্দেশনা, নিয়ন্ত্রণ ও তদারকি পরিচালক পর্ষদের উপর বর্তায়। নির্দিষ্ট সময় পরিক্রমায় পর্ষদে পেশকৃত বিষয়সমূহের সিদ্ধান্ত ও দিকনির্দেশনা প্রদান করা হয়। সঠিক দিক নির্দেশনা দেয়ার লক্ষ্যে প্রয়োজনবোধে পর্ষদ সব ধরনের কার্যক্রমকে তদারকি করতে

Risk Mitigate

To mitigate this, the Corporation diversified its revenue streams across multiple product lines and businesses involving capital market and money market, fund and non-fund based. As a leading institutional investor, ICB is mostly involved in trading of securities through stock exchanges. The Corporation has in place a 'Sale-Purchase Committee' comprising senior officers, who meet in each working day. After analyzing fundamental base and market trend of the listed securities, the Committee recommends a list of securities to buy or sell with quantities and price range ensuring proper diversification and avoiding too much concentration on a single security and sector or industry. In addition, Value at Risk (VAR) and Sensitivity Analysis are going to be introduced soon. With a view to commensurate with the International Financial Reporting Standard, ICB has already introduced Mark to Market System of Accounting for valuing investment in marketable securities. It is a point of satisfaction that, there was no equity price risk on ICB's investment in securities as on 30 June 2012 as the market price of the securities were higher than that of the cost price. Moreover, ICB's presence in multiple product segments serves as a natural hedge against a downturn in any particular sector.

Operational risk

Operational risk is the risk of unexpected losses due to physical catastrophe, technical failure and human error in the operation of an institution, including fraud, failure of management, internal process errors and unforeseeable external events. It is clear that operational risk differs from other risks in that it is typically not directly taken in return for an expected reward, but exists in the natural course of corporate activity. Strategic risk, reputation risk, legal risk and compliance risk are considered subcategories of operational risk. Failure to properly managed operational risk can result in a misstatement of a Corporation's risk profile and expose the Corporation to significant losses, regulatory fines and reputational damage and above all affects the shareholders value.

Risk Mitigate

ICB has a very competent Board of Directors that comprises 10 (ten) members representing the government, leading state owned banks, financial institutions and insurance corporations and academics. The Board is responsible for overall direction, control and supervision of the Corporation primarily through strategic planning & budgetary control mechanisms. The Board meets periodically to give decisions and guidelines on matters placed before them. The Board reviews the overall

পারে। ব্যবস্থাপনা পরিচালককে সর্বোচ্চ ক্ষমতা দেয়া হয়েছে, যাতে করে কর্পোরেশনের দৈনন্দিন কার্যাবলী সঠিকভাবে সম্পন্ন হয়। এর পাশাপাশি, আইসিবি'র পরিচালক পর্ষদের ৫ জন সদস্যের সমন্বয়ে একটি স্বাধীন ও স্বতন্ত্র অডিট কমিটি রয়েছে। ইন্টারনাল কন্ট্রোল এন্ড কমপ্রায়ের ডিভিশন পরিচালন বৃদ্ধি নিয়মের গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন করে থাকে। প্রতিষ্ঠানের বেশির ভাগ কার্যক্রম কম্পিউটারাইজড পদ্ধতিতে রক্ষণাবেক্ষণ করা হয়। চার্ট অফ একাউন্টস অনুযায়ী তথ্যভান্ডার সমৃদ্ধ সমন্বিত সফটওয়্যার, ভাটা সেন্টার ও ডিজাস্টার রিকভারি সেন্টার শীঘ্রই প্রতিষ্ঠা করা হবে।

কৌশলগত ঝুঁকি

আয়ের বর্তমান ও সম্ভাব্য ঝুঁকি এবং অভ্যন্তরীণ ও বাহ্যিক উভয় ক্ষেত্রে প্রতিকূল ব্যবসায়িক সিদ্ধান্ত, সিদ্ধান্তের অসঙ্গত বাস্তবায়ন অথবা ব্যবসায়িক পরিবেশের পরিবর্তনের সাথে কার্যক্রম সমন্বয়ের ব্যর্থতাই হচ্ছে কৌশলগত ঝুঁকি। প্রতিষ্ঠানের কৌশলগত লক্ষ্য ও উদ্দেশ্যকে সুসংহত রাখা, ব্যবসায়িক কলা-কৌশলের উন্নয়নে এবং উদ্দেশ্য অর্জনে সম্পদের সুষ্ঠু ব্যবহারে এবং মানসম্মত লক্ষ্য ও উদ্দেশ্য বাস্তবায়ন করাই এই ঝুঁকি মোকাবিলায় প্রধান কাজ। দুটি প্রধান উৎস হতে কৌশলগত ঝুঁকি উদ্ভব হয় - বাহ্যিক ঝুঁকি ও অভ্যন্তরীণ ঝুঁকি। বাহ্যিক ঝুঁকিসমূহ নিয়ন্ত্রণ করা কর্পোরেশনের পক্ষে কঠিন হয়ে পড়ে অথবা কর্পোরেশনের নিয়ন্ত্রণের বাহিরে চলে যায় এবং কৌশলগত পরিকল্পনার উদ্দেশ্য পূরণকে প্রভাবিত করে। যেমন - গ্রাহক পরিবর্তন, প্রযুক্তিগত পরিবর্তন, অর্থনৈতিক পরিবর্তন, পরিদর্শকদের নিয়মকানুনে, আয়কর কর্তৃপক্ষের, স্থানীয় কর্তৃপক্ষের এবং অন্যান্য সংস্থাসমূহের কর্তৃপক্ষের পরিবর্তন, ইত্যাদি। অভ্যন্তরীণ বিষয়সমূহ ব্যাংকের পক্ষে নিয়ন্ত্রণ সম্ভব হলেও কৌশলগত পরিকল্পনার বাস্তবায়নকে প্রভাবিত করে। অভ্যন্তরীণ বিষয়সমূহ হচ্ছে প্রাতিষ্ঠানিক গঠন, কর্মপন্থা ও স্বীতিমালা, জ্ঞান, অভিজ্ঞতা এবং পরিচালক পর্ষদ, ব্যবস্থাপনা ও কর্তব্যবহনদের দৃষ্টিভঙ্গী এবং উপযুক্ত, নির্ভুল ও সময়োপযোগী তথ্য ও প্রযুক্তি।

ঝুঁকি নিয়ন্ত্রন

প্রাথমিকভাবে কৌশলগত পরিকল্পনার মাধ্যমে কোম্পানির সার্বিক নিক নির্দেশনা, নিয়ন্ত্রণ ও তত্ত্বাবধানের লক্ষ্যে পর্ষদই সর্বতোভাবে দায়িত্বশ্রদ্ধ। কর্পোরেশনের ব্যবসা সঠিকভাবে পরিচালনার লক্ষ্যে এবং কর্পোরেশনের বিভিন্ন পরিচালন ক্ষেত্রে তদারকি নিশ্চিতকরণে বোর্ড কর্তৃক দুটি স্ট্যাভিং কমিটি গঠন করা হয়েছে যার প্রতিটিতে পাঁচজন করে সদস্য রয়েছে। এই কমিটি দুটি ব্যবসায়িক কলাকৌশল ও স্বীতিমালার নিক নির্দেশনা দিয়ে থাকে, ব্যবস্থাপনা কার্যসমূহের তদারকি এবং বিভিন্ন ধরনের ঝুঁকি নিয়ন্ত্রনের লক্ষ্যে অভ্যন্তরীণ ও বাহ্যিক নিরীক্ষকদের সাথে যোগাযোগ রক্ষা করে থাকে।

তাতাল্য ঝুঁকি

তাতাল্য ঝুঁকি একটি প্রতিষ্ঠানের জন্য সম্ভাব্য ক্ষতির কারণ কেননা এটি স্বল্পমেয়াদে তার লায়সমূহ পূরণে ব্যর্থতার কারণ

activities to give proper direction wherever felt appropriate and necessary. Adequate power has been delegated to the Managing Director for conducting day-to-day affairs of the Corporation. In addition there is an independent Audit Committee comprising 5 (five) members of the Board of Directors of ICB. Internal Control and Compliance Division also carry out important role so as to mitigate operational risk. Most functions of the organization are computerized and an integrated software with data sources following a chart of accounts and a data centre and disaster recovery centre would be established soon.

Strategic risk

Strategic risk is the current or prospective risk to earnings and capital arising from adverse business decisions, improper implementation of decisions, or lack of responsiveness to changes in the business environment both internal and external. This risk is a function of the compatibility of an organization's strategic goals, the business strategies developed and resources employed to achieve strategic goals, and the quality of implementation of those goals. Strategic risks may originate from two main sources: external and internal risk factors. External risk factors are difficult for the Corporation to control or that the bank has no control over and affect or deter the realization of the goals determined in the strategic plan. Such factors include competition, change of target customers, technological changes, economic factors and changes in laws and regulations of the supervisor, tax authorities, local authorities and other authorized agencies. Internal risk factors are controllable by the bank but can affect or deter the implementation of the strategic plan. Such factors include organizational structure, work processes and procedures, knowledge, experience, and vision of the board, management and staff, adequate, appropriate, accurate and timely information and technology.

Risk Mitigate

The Board is responsible for overall direction, control and supervision of the company primarily through strategic planning. To ensure proper running of business of the Corporation and to oversee different operational aspects of the Corporation, the Board has formulated two standing committees comprising five members each. The committees advocate policy guidelines and business strategies review the management's performance and communicate with internal and external auditors to mitigate various risk strategies in particular.

Liquidity risk

Liquidity risk is the potential loss to a organization arising from either its inability to meet its short term

অথবা অপ্রত্যাশিত ব্যয় বা ক্ষতিসমূহকে বিবেচনায় না রেখে শুধুমাত্র সম্পদ হিসেবে ফান্ডকে সমৃদ্ধ করে। বাধ্যবাধকতা পূরণে পর্যাপ্ত নগদ অর্থের সংকুলান না হলে তারল্য ঝুঁকির সৃষ্টি হয়। এছাড়াও, একটি প্রতিষ্ঠানের তারল্য ঝুঁকির ক্ষেত্রে উচ্চ মূল্যে অর্থ সংগ্রহ করতে হয় যা ব্যাংকের মূল্যবাহুকে ক্ষতিগ্রস্ত করে অর্থাৎ এমন পরিস্থিতির সৃষ্টি হয় যখন তারল্য ঝুঁকি গোষ্ঠে প্রয়োজনবোধে চড়া বাজার মূল্যে ব্যাংক সেই টাকা সংগ্রহে বাধ্য হয়। যে সমস্ত প্রতিষ্ঠানের অফ ব্যালেন্স শীটের আকার অনেক বড় অথবা অফ ব্যালেন্স শীটের ব্যয়সমূহ প্রাতিষ্ঠানিক আমানতকারীদের আমানতের উপর নির্ভর করে সে ক্ষেত্রে উচ্চ মাত্রার তারল্য ঝুঁকি পরিলক্ষিত হয়। আবার প্রতিষ্ঠানের সম্পদের উত্তরোত্তর বৃদ্ধির ক্ষেত্রে সম্পদের তারল্যে অধিক দৃষ্টি রাখতে হয়। তারল্য ঝুঁকিকে প্রায়শই অন্যান্য আর্থিক ঝুঁকি যেমন, ঋণ ঝুঁকি, সুদ হার ঝুঁকি, বৈদেশিক বিনিময় হার ঝুঁকি, ইত্যাদির ফলস্বরূপ চিহ্নিত করা হয়। উদাহরণস্বরূপ, উচ্চমাত্রার ঋণ বেলাপী অথবা সুদের হার পরিবর্তন প্রতিষ্ঠানের তারল্যের উপর বিরূপ প্রভাব বিস্তার করে।

ঝুঁকি নিয়ন্ত্রণ

এটা ইতোপূর্বে উল্লেখ করা হয়েছে যে, সুদের হারের গতিবিধি এবং অপ্রত্যাশিত ফলদ মিশ্রণ বিশেষ করে ফান্ডের স্থির/ভাসমান হার, পাইকারি/খুচরা ফান্ড, ফান্ডের আর্থিক বাজার এর আলোকে কর্পোরেশনের উর্ধ্বতন কর্মকর্তাদের সমন্বয়ে ফান্ড ম্যানেজমেন্ট কমিটি গঠিত হয়েছে যারা কর্পোরেশনের আর্থিক নীতিমালা তদারকি করে থাকে। এই কমিটি আর্থিক প্রবাহের ভবিষ্যৎ প্রাক্কলনের ক্ষেত্রে শুধুমাত্র যে আইসিবি'র অন এবং অফ ব্যালেন্স শীটের অবস্থান পর্যবেক্ষণ করে তা নয় বরং এর সাথে সাথে আর্থিক চাহিদা পূরণে কাজ করে থাকে। পরবর্তী ধাপে আইসিবি'র প্রবেশাধিকার রয়েছে এমন আর্থিক বাজার সৃষ্টিকরণ, সেই বাজারসমূহে বর্তমান ও ভবিষ্যতে অনুপ্রবেশ এবং এতদসংক্রান্ত কার্যক্রম পরিচালনায় আস্থা হ্রাসের কারণগুলো নির্ণয় করা হয়।

সুনাম ঝুঁকি

আইসিবি বাংলাদেশের অন্যতম প্রধান আর্থিক প্রতিষ্ঠান এবং বিভাগীয় ব্যবসায়িক কার্যালয়সহ ৫ প্রতিষ্ঠানে ৭৮০ কর্মকর্তা/কর্মচারি কর্মরত রয়েছে। প্রায় ১ লক্ষ গ্রাহককে আইসিবি সেবা প্রদান করে থাকে। একটি বৃহৎ প্রতিষ্ঠান হিসেবে বিভিন্ন ক্ষেত্রে অসংখ্য প্রতিযোগিতার উপস্থিতিতে মানব সৃষ্টি, উৎপাদনশীলতা, হ্রাস এবং সেই সাথে গ্রাহকের সাথে রিডেশনশীপ ম্যানেজারদের মধ্যে বিশ্বাস ভঙ্গ হবার পরিস্থিতি তৈরি হলে আইসিবি তার সুনাম হারানোর ঝুঁকির সম্মুখীন হতে পারে।

ঝুঁকি নিয়ন্ত্রণ

কর্পোরেশনে রয়েছে কঠোর এবং বাধ্যতামূলক কর্মচারি নিয়মনীতি ও ব্যবসায়িক নীতি নির্দেশনা যা প্রতিটি কর্মকর্তা/কর্মচারি কর্তৃক অনুসরণ করা হয়। আইসিবি'র নীতিমালায় উচ্চ বিশ্বাসমূহের বিপরীতে কঠোর শৃঙ্খলামূলক কার্যক্রমের নিশ্চয়তা সংরক্ষিত আছে। গ্রাহক সন্তুষ্টি

obligations as they fall due or to fund increases in assets as they fall due without incurring unacceptable cost or losses. Liquidity risk arises when the cushion provided by the liquid assets are not sufficient enough to meet maturing obligations. Accordingly, shortage of liquidity may have to undertake transactions at heavy cost resulting in a loss of earnings or in a worst case scenario, the liquidity risk could result in liquidation of the bank if it is unable to undertake transactions even at current market prices. Organizations with large off-balance sheet exposures or those rely heavily on large corporate deposits have relatively high level of liquidity risk. Further, organizations experiencing a rapid growth in assets should have major concerns for liquidity. Liquidity risk is often triggered by the consequences of other financial risks such as credit risk, interest rate risk, foreign exchange risk, etc. For instance, a large loan default or changes in interest rate can adversely impact organizations liquidity position.

Risk Mitigate

It is already mentioned that the Corporation has in place a Fund Management Committee comprising senior officials, who review the funding policies of the Corporation in light of interest rate movements and desired fund mixes particularly fixed/floating rate funds, wholesale/retail funds, money market funding, among others. This Committee involves not only analyzing ICB's on and off-balance sheet positions to forecast future cash flows but also the ways how the funding requirement would be met. The later involves identifying the funding markets that ICB has access understanding the nature of those markets, evaluating ICB's current and future use of those markets and monitor signs of confidence erosion.

Reputation Risk

ICB is one of the leading financial institutions in Bangladesh and employs about 780 people spread across divisional business locations. The Corporation provide services around 100000 customers. Being such a large organization, with multiple competitors across various segments, ICB faces the risk of losing its reputation due to human errors, low productivity and breach of trust between clients and relationship managers.

Risk Mitigate

ICB has in place a stringent employee Code of Conduct and trading guidelines which are to be followed by every employee. ICB's policy ensures monitoring and strict disciplinary actions against those deviating from the same. The Corporation also institutionalized a

নিশ্চিতকরণে কর্পোরেশনে বেশকিছু পরিমাপক বা সূচক ব্যবহার করা হয়। গ্রাহকদের সকল ধরনের জিজ্ঞাসা সমন্বিত ও সঠিকভাবে নিষ্পত্তির লক্ষ্যে আইসিবি একটি শক্তিশালী গ্রাহক সেবা ও বিনিয়োগকারীদের অভিযোগের জন্য বিশেষ সেল প্রতিষ্ঠা করেছে, যা গ্রাহকদের তাদের নিজস্ব অবস্থান জানাতে পেশাদারিত্বের সাথে স্টকস ও আর্থিক অবস্থার প্রকৃত তথ্য প্রদান করে থাকে। কর্পোরেশন গ্রাহকদের অর্থ/সিকিউরিটিজসমূহ তাদের নির্দিষ্ট ব্যাংক/বিও একাউন্টে স্থানান্তর করে থাকে। গ্রাহককে প্রদানের লক্ষ্যে সব ধরনের লেনদেন একাউন্ট-পেরি চেকের মাধ্যমে সম্পন্ন হয়ে থাকে যেখানে নগদ অর্থ প্রযোজ্য হয় না। গ্রাহকগণ যে সমস্ত কাজ করতে বা করতে পারবে না এ বিষয়ে সচেতন করতে কর্পোরেশন একটি স্থায়ী ও জোরালো পদক্ষেপ গ্রহণ করেছে। কর্পোরেশনে দৈনিক সংবাদপত্র, বিজ্ঞাপন, সেমিনার ও কনফারেন্স-এর মাধ্যমে গ্রাহকগণকে শিক্ষা কার্যক্রম/সচেতনতামূলক কার্যক্রমের বেশ কিছু ব্যবস্থা রয়েছে।

মডেল ঝুঁকি

কর্পোরেশনের ব্যবসায়িক কার্যক্রমে অন-লাইনের গ্রাহকদের কারণে প্রযুক্তি বাহাই এবং ব্যবস্থাপনা অত্যন্ত গুরুত্বপূর্ণ। বাংলাদেশের বিভাগীয় শহরে ব্যবসায়িক কেন্দ্রসমূহ ও প্রধান কার্যালয়ে আইসিবি'র প্রায় লক্ষাধিক বিনিয়োগকারী রয়েছে। শাখাসমূহের মধ্যে যোগাযোগ বিলম্ব হলে গ্রাহকদের সম্পদ ও কোম্পানির রেকর্ডের নিরাপত্তা বিধি হতে পারে। বর্তমানের প্রযুক্তি নির্ভর পরিবেশে কোম্পানি ও তার গ্রাহকদের স্বার্থে প্রয়োজিক সুর সমর্থিত প্রযুক্তিগত পদ্ধতি ব্যবহারের নানাবিধ সূক্ষ্ম রয়েছে।

ঝুঁকি নিরসন

গ্রাহকদের অর্ডারসমূহ দ্রুত নিষ্পত্তি এবং মানসম্মত লেনদেন-বান্ধব কর্মসূচ তৈরির লক্ষ্যে সর্বোত্তম লেনদেন পদ্ধতি উন্নয়নে আইসিবি যথেষ্ট বিনিয়োগ করেছে। ট্রেডার টার্মিনাল এর আনুসঙ্গিক প্র্যাটিফর্ম সহজে ব্যবহার উপযোগী এবং বাজারে বিদ্যমান অন্যান্য ট্রেডিং প্র্যাটিফর্ম-এর তুলনায় উন্নত বৈশিষ্ট্য সমৃদ্ধ। ট্রেডিং প্র্যাটিফর্ম-এ মুঠোফোন-বান্ধব কার্যক্রমালী ইন্টারফেস চালু হয়েছে যা ব্যাপক ভাবে সমাদৃত হয়েছে। রেডিও লিংক/ভি-স্যাট/ডায়াল-আপ এর মাধ্যমে ওয়াইভি এফিআ নেটওয়ার্কের সংযুক্তি এবং গ্রাহক-সম্পর্ক ব্যবস্থাপনায় কর্তৃপক্ষ যথাযথ উপকরণ ও সফটওয়্যার ব্যবহারের মাধ্যমে সর্বাধুনিক প্রযুক্তি বাস্তবায়নের নিমিত্তে উল্লেখযোগ্য পরিমাণ বিনিয়োগ করেছে। কর্পোরেশন অবিরাম ব্যবসা পরিচালনায় ডিজিটাল রিকর্ডারী সিস্টেমের মাধ্যমে অন-লাইন ডিজিটিক হুজ তথ্য পুনরুদ্ধার ব্যবস্থা চালুর কার্যক্রম হাতে নিয়েছে।

কমপ্রায়ের ঝুঁকি

অর্থ ও আর্থিক সেবার উপর ভিত্তি করে কর্পোরেশন পরিচালিত হয়। প্রত্যেকটি ব্যবসা ভিন্ন ভিন্ন কোম্পানির দ্বারা পরিচালিত হয় এবং ভিন্ন ভিন্ন নিয়ন্ত্রকসমূহ দ্বারা নিয়ন্ত্রিত হয়ে থাকে। আইসিবি'র কার্যক্রম অর্থ মন্ত্রণালয়ের ব্যাংক ও আর্থিক প্রতিষ্ঠান বিভাগ এবং এসইসি'র নিয়মাবলী অনুযায়ী পরিচালিত হয়ে থাকে।

number of measures to ensure customer satisfaction. ICB has set-up a robust customer service and investor grievance cell, to ensure all queries, issues of customers are resolved in a timely and fair manner. The Trader Terminal provides real-time data and ledger balances of the stocks and funds position enabling customers to know their positions. The Corporation transfers client funds/securities to the customers in designated banks/ BO accounts. All payments to customers are done through account payee cheques/DDs with client IDs and no cash acceptance is permitted. The Corporation makes a constant and concerted effort to educate customers of the Do's and Don'ts. The Corporation has an elaborate customer education program through its FLAME initiative spread through newspapers, advertisements, seminars and conferences, booklets, among others.

Model Risk

The dominant online nature of the Corporation's business model makes technology selection and management critical. Besides, ICB has over one lac investors in business locations of divisional cities across Bangladesh. A delayed communication between branches could affect the security of customer's assets and Company's records. In this technology-intensive environment, tampering with systemic algorithms could affect clients and the Company.

Risk Mitigate

The Corporation invested in developing one of the best trading front-end systems, enabling users to place orders and receive confirmations quickly. The Trader Terminal with its proprietary trading, is user-friendly and has rich features that are superior to the other trading platforms available in the market. Mobile-friendly versions of the trading platform have been launched, and have gained significant acceptance. The management invested considerable resources in deploying the latest technologies in the areas of wide area networking using Radio Link/V-Sat/Dialup Connection and other customer relationship management (CRM) tools and software. The Corporation also has in place a Business Continuity Plan, which includes setting up a disaster recovery site with an online replication of data.

Compliance Risk

The Corporation operates under the finance and financial services space. Each of these businesses is conducted under separate companies and is regulated by a different regulator. ICB operations are regulated by the Bank and Financial Institutions Division, Ministry of

সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনে নিবন্ধিত আইসিবি সাবসিডিয়ারি কোম্পানিসমূহ মার্চেন্ট ব্যাংকিং, স্টক ব্রোकिং, ডিপোজিটরি পারটিসিপেট, মিউচুয়াল ফান্ড ব্যবস্থাপনা কার্যক্রম পরিচালনা করে। আইসিবি বাংলাদেশ ব্যাংকের সাথে অ-ব্যাংকিং আর্থিক প্রতিষ্ঠান হিসেবেও নিবন্ধিত। কর্পোরেশনের ভিন্ন ভিন্ন আর্থিক খাতে বিচরণ থাকায় স্বভাবতই এটি ভিন্ন ভিন্ন নিয়ন্ত্রকের বিধি পরিপালনে বদ্ধপরিবর্তন। যে কোন ধরণের বিঘ্নতির কারণে আরোপিত নিষেধাজ্ঞা কর্পোরেশনের খ্যাতি বা সুনামের উপর প্রভাব ফেলতে পারে।

ঝুঁকি নিরসন

কর্পোরেশনে একটি শক্তিশালী বিধি পরিপালন বিভাগ রয়েছে যার নেতৃত্বে আছে দক্ষ ও অভিজ্ঞতা সম্পন্ন জনবল যারা বিধি বিধান, সার্ভিসিক কার্যক্রমে, আইনগত ও অভ্যন্তরীণ ক্ষেত্রে নিয়মকানুনিক বিধি বিধান পরিপালনের লক্ষ্যে সঠিক দিকনির্দেশনা দিয়ে থাকে। আইসিবিতে, অভ্যন্তরীণ সেনদেনে বিধি বিধান ও অডিট এর শৃঙ্খলা বর্ধনে KYC প্রক্রিয়া, সুদক্ষ পোর্টফোলিও ব্যবস্থাপনা, সঠিক সেনদেন, সেনদেনের নিষ্পত্তি যেমন সিকিউরিটিজসমূহ, ঋণ মছুর ও বিতরণ, দাখিলায়ন, অর্থ বিতরণে পূর্ব ও পরবর্তী অবস্থা, অর্থ ছাড়করণ, ইত্যাদি ব্যবস্থা গ্রহণ করা হয়েছে। বিশেষ প্রয়োজনে ঋণ, ঋণ পদ্ধতিসমূহ এবং পোর্টফোলিও ব্যবস্থাপনায় নিরীক্ষা ব্যবস্থার প্রবর্তন করা হয়েছে। কর্পোরেশনের বিভিন্ন সেবা দানকারী স্থানে বিধি পরিপালনের প্রয়োজন অনুযায়ী ম্যানুয়াল বা সার্ভিসার এর মাধ্যমে বিশদভাবে নিয়মকানুনসমূহ জানিয়ে দেয়া হয়। বিধি পরিপালনের সক্রিয় অংশগ্রহণ নিশ্চিতকরণে প্রতিটি বিভাগ/শাখা/সাবসিডিয়ারিসমূহের প্রধানগণ ত্রৈমাসিক ভিত্তিতে বিধি পরিপালনের প্রতিবেদন পেশ করে যা অডিট কমিটি/বোর্ড কর্তৃক তদারকি করা হয় এবং নির্দিষ্ট সময়ের ব্যবধানে বিভিন্ন নিয়ন্ত্রক সংস্থার কাছে প্রেরণ করা হয়।

জনবল ঝুঁকি

কর্পোরেশন তার ব্যবসার প্রয়োজনে অভিজ্ঞতা সম্পন্ন দক্ষ জনবল নিয়োগ দিতে থাকে। মানব সৃষ্টি তুল, কর্মে অবহেলা, মতামতের ভিন্নতা, চাকুরি থেকে পদত্যাগ, তুল ব্যবস্থাপনা এবং স্বল্প দক্ষতার ফলে কর্পোরেশন ঝুঁকির সম্মুখীন হয়।

ঝুঁকি নিরসন

মানব সম্পদ রক্ষণাবেক্ষণ ও উন্নয়নে কর্পোরেশন বেশ কিছু পদক্ষেপ গ্রহণ করেছে। কর্মকর্তা/কর্মচারীদের সার্বিক উন্নয়নে কর্পোরেশন পেশাদারী পরিবেশের নিশ্চয়তা প্রদান করেছে। কর্মকর্তা/কর্মচারীদের কাজে সিদ্ধান্ত গ্রহণ ও মালিকানা মানসিকতার কাজ করার জন্য অনুপ্রেরণা দেয়া হয় যেখানে কর্মকর্তা/কর্মচারীগণ সহমালিক হিসেবে অবস্থান করে। কর্পোরেশনে একটি শক্তিশালী কৃতি ব্যবস্থাপনা পদ্ধতির উন্নয়ন করা হয়েছে এবং শিক্ষা ও দক্ষতা বৃদ্ধিতে শক্তিশালী প্রশিক্ষণ ও উন্নয়ন কার্যক্রমে কর্পোরেশন পর্যাপ্ত অর্থ বিনিয়োগ করেছে।

Finance and SEC. Our subsidiaries are registered and regulated by SEC for merchant banking, stock broking, depository participants, portfolio management and mutual fund businesses. We are also an NBF registered with the Bangladesh Bank. The Corporation's presence in a variety of financial segments warrants an ongoing compliance with the evolving requirements of their various regulators. Any violation or transgression could invite censure, affecting the Corporation's reputation.

Risk Mitigate

The Corporation has a robust compliance department manned by knowledgeable and experienced professionals in compliance, secretarial, legal and audit fields which guides the businesses/functions on all regulatory compliances and ensures all the regulatory compliances and reporting's of the Group. At ICB, the compliance and audit discipline extends across the entire transaction cycle: KYC (Know Your Client) process, proprietary portfolio management, transaction execution, transaction settlement involving securities, sanctioning and disbursing loans, loan documentations, pre and post disbursement, fund transfer, customer reporting's, among others. We instituted special purpose audits for credit audit, systems audit and portfolio management audit, among others. The compliance requirements across the various service points have been communicated comprehensively to all through compliance manuals and circulars. To ensure complete involvement in the compliance process, heads of every departments/branches/subsidiaries submit quarterly compliance reports, the compilations of which are reviewed by the Audit Committee/Board and also submitted to regulatory bodies periodically.

Human Risk

The Corporation hires quality manpower with relevant experience across all areas of its businesses. With this, the Corporation faces the risk arising from human errors, negligence, people attrition, resign, management error and low productivity.

Risk Mitigate

The Corporation had undertaken several initiatives to develop HR and retain human capital. The Corporation ensured a professional environment which is conducive for the overall growth and progress of our employees. Employees are encouraged to take decisions and work with the fundamental ethos of an 'Owner Mindset' wherein employees work as 'co owners'. The Corporation developed a robust performance management system, to ensure that employees are rewarded based on their performance and also invested in building a strong training and development program, to encourage growth and learning of employees.

আউটলুক

জনসংখ্যা তাত্ত্বিক অনুকূল প্রভাব, ব্যবসায় আয়ের প্রবৃদ্ধি এবং ঋণ গ্রহণ প্রবণতার কারণে ঋণের চাহিদার প্রবৃদ্ধি অব্যাহত থাকে উচিত। সুদের হার স্থিতিশীল বা নিম্নমুখী হওয়ার পাশাপাশি অর্ধের পর্যায়ের অজ্ঞান থাকবে এমনটাই প্রত্যাশিত বা অর্থায়ন এবং ঋণ প্রদানের প্রবৃদ্ধি ঘটাবে। সাময়িক অর্থনীতি, বৈদেশিক মুদ্রার বিজ্ঞান, মুদ্রানীতি, সরকারের নীতি এবং সংস্কারসূচির প্রভাব পুঁজিবাজারে অব্যাহত থাকবে। দেশের প্রধান স্টক এক্সচেঞ্জ ডিএসই ভবিষ্যতে কোন ধরনের চলবে তা নিয়ে অনিশ্চয়তা থাকলেও আশা করা যায় যে, ডিএসই দ্রুতই সমস্যা কাটিয়ে শক্তিশালী ভিত্তির পুঁজিবাজার গঠনে ভূমিকা রাখতে সক্ষম হবে। বাংলাদেশের পুঁজিবাজার শিল্প বা কারখানা প্রতিষ্ঠান ও পরিচালনে মূলধন যোগানোর ক্ষেত্রে ব্যাংক ব্যবস্থার বিকল্প হয়ে ওঠার মতো যথেষ্ট সম্ভাবনা আছে। শেয়ার বাজারের প্রতি আগ্রহ ত্রাস পেলে ক্ষুদ্র, বিত্তশালী এবং অনিবাসী বাংলাদেশী বিনিয়োগকারীরা স্থায়ী আমানত, পুঁজি প্রকল্প, স্বর্ণলংকার ইত্যাদি বাত্রে বিনিয়োগে আগ্রহী হবে। আমরা বিশ্বাস করি এই প্রবণতা প্রাধান্য না পেয়ে শেয়ার বাজারে বিনিয়োগে স্থিতিশীল প্রবৃদ্ধি আসবে। মিউচুয়াল ফান্ড খাতের পরিবর্তন লক্ষ্যীয় এবং দীর্ঘমেয়াদে আশাবহ প্রবৃদ্ধির জন্য প্রস্তুত।

পরিশিষ্ট

সর্বোপরি, সাম্প্রতিক মন্দা, বিধিমালায় কঠোরতা এবং অর্থনীতির পর্যায়ক্রমিক নিম্নমুখী প্রবণতা সত্ত্বেও বাংলাদেশের আর্থিক বাত্রে ব্যবসায়িক কর্মকাণ্ড স্বাচ্ছন্দ্যের সাথে সামনে এগিয়ে যাবে। কর্পোরেশনের বহুবিধ প্রোডাক্ট সমন্বয়ে বৃদ্ধি নির্মূল স্বাবসায়িক কাঠামো রয়েছে যা এই বাত্রে উন্নয়নে অবদান রাখবে।

Outlook

Demand for loans should continue to register healthy growth, driven by favorable demographics, growth in disposable income and under-penetration of credit. We expect interest rates to remain stable or move downward and liquidity to ease. This should augur well for demand growth in financing and lending business. The stock market sentiment continues to be affected by concerns about macro economic situation, foreign exchange reserve, monetary policy and direction of government policies and reforms. The Dhaka Stock Exchange, the prime bourse still has the tendency to be unpredictable and can swing in either direction very quickly. The capital market in Bangladesh has the potential to become a real alternative in mobilizing funds for investment, moving away from the traditional dependence on the banking system. If equities sentiment is muted, retail, HNI (High Net worth Individual) and NRB investors will tend to overweigh their portfolio with other asset classes like fixed income, real estate, structured products, gold, etc. We expect this business to grow steadily. Mutual fund industry seems to have metamorphosed and now is ready for a healthy sustained long term growth.

Sum up

To sum up, notwithstanding recent turmoil, regulatory tightening and cyclical economic downtrend, financial services industry in Bangladesh on the whole, will continue to march ahead at a healthy pace. The Corporation has a de-risked business model with multiple products and is well placed to participate in the industry growth.

Audit Committee's Report

Background

In accordance with the provision of ICB Ordinance, ICB General Regulation and direction of the competent authorities to follow the best practices of Corporate Governance, the Board of Directors of Investment Corporation of Bangladesh constituted its first Audit Committee on 20 December 1999 in its 243rd Board Meeting.

The Chief financial officer/the head of Audit attends the meeting by invitation. The Secretary to the Board of Directors acts as the secretary of the Audit Committee. The recommendations of the Audit Committee are placed to the Board of Directors for further approval.

Role of the Audit Committee

The Audit Committee assisted the Board of Directors in fulfilling its responsibilities regarding the Corporation's Accounting and Financial reporting process by monitoring the following:

- The integrity of the Corporation's Financial Statements;
- The independence, qualifications and performance quality of its external auditors;
- The Corporation's system of internal controls;
- The performance of the Corporation's internal audit process;
- The Corporation's compliance with laws, regulations and code of conduct with a view to safeguard the interest of all stakeholders of the Corporation.

Summary of Activities

The Audit Committee carried out the following activities during the financial year ended on June 30, 2012

Regulatory Compliance

The Audit Committee examined whether the procedures followed by the Corporation are in accordance with the compliances of-

- The laws and regulations framed by the regulatory authorities (GOB, BB, SEC, DSE, CSE and other regulatory authorities);
- Internal regulations approved by the Board of Directors.

The Corporation is duly following the rules and regulations of the regulatory bodies and also strictly follows areas with conflict of interest. The committee was satisfied that the Corporation substantially complied with these regulatory requirements

Financial Reporting

The Committee assisted the Board of Directors and the Management to carryout their responsibilities of preparing true and fair financial statements in accordance with the Books of Accounts and Bangladesh Accounting Standards by:

- Reviewing the adequacy and effectiveness of the internal control system and procedures aiming to provide reasonable assurance that all transactions are accurately and completely recorded in the Books of Accounts;
- Reviewing the integrity of the process by which financial statements are prepared from the Books of Accounts;
- Reviewing the process by which compliance of provision of Bangladesh accounting standards.

The Committee also reviewed:

- The quarterly, half yearly and interim financial statements of the Corporation prior to recommending them for the approval by the Board.
- The annual audited financial statements of the Corporation with external auditors prior to submission to the Board for approval. The review focused particularly on changes of accounting policy and compliance with applicable accounting standards as adopted in Bangladesh and other legal & regulatory requirements.

Internal Control

The Committee examined whether the management has set up the appropriate compliance culture across the Corporation in order to ensure that all employees have a clear understanding of their roles and responsibilities. The Committee reviewed the arrangements made by the management for building up a suitable management information system (MIS) including computerized systems and its applications thereof.

Internal Audit

The Committee reviewed and discussed the relevant reports of special investigations which were submitted by the audit team. They are as follows:

- The annual audit plan for adequacy of scope and comprehensive coverage of these activities of the Corporation;
- The audit programs, resource requirements for the year and assessed the performance of the internal audit functions;
- The internal audit reports, audit recommendations and management responses to these recommendations and actions taken to improve the system of internal control and procedures;
- Exercise internal audit of the Corporation. Review the effectiveness of internal audit function including performance and compliance with professional standards. Examine audit findings and material weaknesses and monitor implementation of audit action plans.

The Committee advised the management to take effective steps for rectification of all the lapses and weaknesses identified by internal audit and to take utmost care, so that such weaknesses and lapses shall not be repeated in future. Departmental Heads attended the meetings as and when their reports were discussed.

External Audit

The Committee met with the external auditors at the conclusion of the annual audit and exchanged views on their audit report. The Committee reviewed the findings and recommendations made by the external auditors in order to remove the weaknesses, as detected in the external auditing process.

The Committee reviewed the performance of the external auditors and recommended to the Board on their appointment and fees.

Approval of Financial Statements

The Audit Committee reviewed and examined the ICB's and consolidated with its subsidiaries' Annual Financial Statements for 2011-12 prepared by the management and audited by the external auditors and recommended to place the same before the Board for consideration. The Board approved the same at its 408th meeting held on 20 September, 2012.

Acknowledgement

The members of Audit Committee expressed their sincere thanks to the members of the Board, Executive Management and the Auditors for their support in carrying out it's duties and responsibilities effectively.

On behalf of the Audit Committee,



(Syed Abdul Hamid)
Chairman of Audit Committee

তথ্য প্রযুক্তি ব্যবস্থাপনা

তথ্য ও যোগাযোগ প্রযুক্তির সুষ্ঠু ব্যবস্থাপনা ও কৌশলগত ব্যবহারের গুরুত্ব আইসিবি বহু আগেই অনুধাবন করেছিল এবং এ দ্বাৰা কার্যকর ব্যবস্থা গ্রহণ করেছিল। সাক্ষরজনকভাবে আধুনিক কম্পিউটার সিস্টেম স্থাপনের মাধ্যমে কর্পোরেশনের দৈনন্দিন কাজে দক্ষতা এবং গতিশীলতা অনেক বৃদ্ধি পেয়েছে এবং এক্ষেত্রে আইসিবি সংশ্লিষ্ট সকলের প্রশংসা অর্জন করেছে। আইসিবির কম্পিউটার সিস্টেমটি আধুনিক প্রযুক্তির সাথে সামঞ্জস্য রেখে গড়ে তোলা হয়েছে। কর্পোরেশন কেবলমাত্র আধুনিক প্রযুক্তির কম্পিউটার সেটআপ গড়ে তোলেনি একই সাথে সুদক্ষ লোকবল দ্বারা তা পরিচালনা করা হচ্ছে। এছাড়া সকল পর্যায়ের কর্মকর্তা/কর্মচারীদের বিভিন্ন সময়ে প্রশিক্ষণ প্রদান করে কম্পিউটারের দক্ষ ব্যবহারকারী হিসেবে গড়ে তোলা হয়েছে। কর্পোরেশনে অত্যাধুনিক প্রযুক্তির হার্ডওয়্যার জয়ের সাথে সাথে দক্ষ জনবল নিয়োগে যথেষ্ট গুরুত্ব প্রদান করা হয়। এ প্রেক্ষিতে কর্পোরেশনের ৩৫/সি, কাশফিয়া প-প্লাজা (২য় তলা), নয়াপটন, ঢাকা অফিস-এ একটি অত্যাধুনিক IT Training Center স্থাপন করা হয়েছে, যেখানে যুগোপযোগী Training প্রদান শুরু হয়েছে।

কর্পোরেশনের নিজস্ব জনবল সফটওয়্যার উন্নয়নে পারদর্শী বিধায় অভ্যন্তরীণভাবে অনেকগুলো সফটওয়্যার উন্নয়ন করা হয়েছে। এছাড়া ইতোপূর্বে দেশের কয়েকটি শীর্ষস্থানীয় প্রতিষ্ঠান দ্বারা সফটওয়্যার উন্নয়ন করা হয়েছে। যে সকল সফটওয়্যার এর মাধ্যমে আইসিবির বিভিন্ন ডিপার্টমেন্ট ও শাখাসমূহের কর্মকর্তা পরিচালিত হচ্ছে তার মধ্যে উল্লেখযোগ্য হচ্ছে- মার্কেটইন্ডিং অপারেশন ম্যানেজমেন্ট সিস্টেম, মিউচুয়াল ফান্ডস স্ক্রিপ অ্যান্ড ওনারশীপ ম্যানেজমেন্ট সিস্টেম, স্টক এক্সচেঞ্জ ইনডেক্স পাবলিকেশন, আইপিও ম্যানেজমেন্ট সিস্টেম, প্যাসেবেল ম্যানেজমেন্ট ইনফরমেশন সিস্টেম, মিটিং মিনিটস, স্টোরেরজ অ্যান্ড রিট্রিভাল, ল' স্যুট ট্র্যাকিং, ইউনিট সেল অ্যান্ড রিপার্চেস ম্যানেজমেন্ট সিস্টেম, ফিন্যান্সিয়াল কিংজিবিটি অ্যানালাইসিস কর প্রজেক্টস, অ্যাকাউন্টিং অ্যাপ্লিকেশন, জেনারেল লেজার, স্টাক লোন, পে-রোল, ইউনিট পিয়েন আডভান্স সিস্টেম, ফিক্সড ডিপোজিট রেজিস্টার, টার্ম ডিপোজিট রেজিস্টার, লীজ ফিন্যান্সিং, গ্রুজেন্ট লোন অ্যাকাউন্টস, ফিক্সড অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট সিস্টেম, ইনভেন্টরী ম্যানেজমেন্ট সিস্টেম, কোম্পানি অ্যাকাউন্টস অ্যানালাইসিস সিস্টেম, পোর্টফোলিও ম্যানেজমেন্ট সিস্টেম, সিকিউরিটি অ্যান্ড মার্কেট অ্যানালাইসিস সিস্টেম, কনসুমার ক্রেডিট স্কীম, প্রভিডেন্ট ফান্ড ম্যানেজমেন্ট সিস্টেম, সিআইবি, এমআইএস, জিএল ইন্ট্রেশন, মিউচুয়াল ফান্ড (সিডিবিএল), আইসিবি শেয়ার ম্যানেজমেন্ট সিস্টেম, শেয়ার রিকনসিলিয়েশন, গ্রুজেন্ট ইনফরমেশন ম্যানেজমেন্ট সিস্টেম এবং রিটার্ড এমপ-লীজ হাউজিং বিভিন্ন লোন ম্যানেজমেন্ট সিস্টেম, ইইএফ গ্রুজেন্ট এডমিনিস্ট্রেশন।

স্টক এক্সচেঞ্জসমূহের তালিকাভুক্ত অনেক কোম্পানির শেয়ার সার্টিফিকেট অঙ্গভুক্তকরণের ফলে স্ক্রিপটবিহীন শেয়ার লেনদেন ক্রমশ: বৃদ্ধি পাচ্ছে। ফলে এ সংক্রান্ত সফটওয়্যারসমূহের যথাযথ পরিবর্তন ও পরিবর্তনের কাজ সম্পন্ন করা হয়েছে। প্রধান কার্যালয়ের বিভিন্ন ডিভিশন/ডিপার্টমেন্ট ও শাখাসমূহকে ইন্টারনেট সুবিধা প্রদানের লক্ষ্যে ব্রডব্যান্ড ইন্টারনেট সংযোগ প্রদান করা

Information Technology Management

ICB realized the importance of well-managed strategic use of Information and Communication Technology (ICT) long before and took effective measures in this regard. It has won appreciation of all its stake holders for bringing efficiency and dynamism in its day to day operations through successful installation of its advanced computer system. The Corporation has not only developed a computer setup of advanced technology but the system is also maintained by a set of skilled manpower. Besides, all levels of officers/employees have been made skilled by imparting effective training at different stages. The corporation put high emphasise on procurement of latest hardwares as well as recruitment of qualified manpower. In this perspective a modern training center has been set up in Corporation's office at 35/C, Kashfia Plaza (2nd floor), Nayapaitan, Dhaka, Where standard training program has been started.

IT personnel of the Corporation are capable of developing softwares and they have developed a large number of softwares in house which are being used regularly. Apart from this, some softwares have been developed by a number of leading software firms of the country. Some of the softwares, used by different departments of head office and branch offices of ICB are Merchandising Operation Management System, Mutual Funds Scrip and Ownership Management System, Stock Exchange Index Publication, IPD Management System, Personnel Management Information System, Meeting Minutes, Storage and Retrieval, Law Suits Tracking, Unit Sale and Repurchase Management System, Financial Feasibility Analysis for Projects, Accounting Application, General Ledger, Staff Loan, Payroll, Unit Lien Advance System, Fixed Deposit Register, Term Deposit Register, Lease Financing, Project Loan Accounts, Fixed Asset Management System, Inventory Management System, Company Accounts Analysis System, Portfolio Management System, Security and Market Analysis System, Consumer Credit Scheme, Provident Fund Management System, CIB, MIS, GL Integration, Mutual Fund (CDBL), ICB Share Management System, Share Reconciliation, Project Information Management System and Retired employees house building loan management system, EEF Project Administration.

Scrip-less trading is increasing tremendously due to dematerialization of securities. The relevant softwares have been modified and upgraded accordingly. Broad band internet connection has been provided to most of the division/departments of head office and in all branches. As a result, anybody of the Corporation can

হয়েছে। ফলে কর্পোরেশনের যে কেউ বিভিন্ন তথ্যাদি ইন্টারনেটে অনুসন্ধান ও তা থেকে ডাউনলোড করতে পারছেন। এছাড়া কাগজবিহীন দাপ্তরিক কর্মকান্ড পরিচালনার প্রথম ধাপ হিসেবে অফিসের সকল অভ্যন্তরীণ চিঠিপত্র সবার ই-মেইল এ পাঠানো হচ্ছে।

কর্পোরেশনের ওয়েব সাইট www.icb.gov.bd টি সকলমুঠই হালনাগাদ তথ্য সমৃদ্ধ। এর মাধ্যমে দেশে এবং বিদেশে অবস্থানরত আমায়ী ব্যক্তিগণ আইসিবি সম্পর্কিত সকল তথ্য সংগ্রহ করতে পারেন।

তথ্য প্রযুক্তি একটি দ্রুত পরিবর্তনশীল বিশ্ব বিধায় স্বল্প সময়ের ব্যবধানে প্রযুক্তির পরিবর্তন হচ্ছে। এমতাবস্থায় সুদৃষ্ট পরিকল্পনা অনুসারে প্রয়োজনীয় হার্ডওয়্যার ও সফটওয়্যার সংগ্রহের পাশাপাশি সেকেন্দ্রে যন্ত্রপাতি দ্রুত প্রতিস্থাপন করে প্রয়োজন মাসিক সিস্টেমটি উন্নততর করা হচ্ছে। এতদ্বার্তীত কর্পোরেশনের কর্মপরিধি উত্তরোত্তর বৃদ্ধি পাওয়ার চাহিদা অনুসারে প্রতি বছর প্রয়োজনীয় সংখ্যক কম্পিউটার, প্রিন্টার ও অন্যান্য সামগ্রী ক্রয় করা হচ্ছে। আইসিবিতে সাফল্যজনকভাবে কম্পিউটারাইজেশন করার জন্য তবিযাত পরিকল্পনা গ্রহণ করা হয়েছে। এ লক্ষ্যে আইসিবিতে একটি আধুনিক Data Center স্থাপনের প্রথম পর্যায়ের কাজ সম্পন্ন হয়েছে। পূর্ণাঙ্গ Data Center স্থাপনের পরবর্তী পর্যায়ের কাজ শুরু হয়েছে। Data Center এর কাজটি সমাপ্ত হলে Disaster Recovery Site স্থাপন করা হবে। সেক্ট্রাল ডাটাবেজ মেইনটেইন করা হলে, Accounts/MIS Report দ্রুত প্রস্তুত করা সম্ভব হবে। এছাড়া Software সমূহ Integrated এবং Web-enable করা হবে।

আইসিবি বর্তমানে তার স্বাধীনত বিনয়োগ হিসাবধারীগণকে হিসাব সর্শি-ই বিভিন্ন তথ্য সরবরাহের মাধ্যমে সেবা প্রদান করে আসছে। প্রদত্ত সেবাসমূহ আরও দ্রুততার সাথে গ্রাহকদের নিকট সহজলভ্য করার প্রয়ালে আইসিবি ইন্টারনেট ও সেল (মোবাইল) ফোন এর মাধ্যমে তথ্য পৌছানোর উদ্যোগ গ্রহণ করেছে। এ লক্ষ্যে Auto SMS/Push-Pull সার্ভিস চালু করা হয়েছে।

আইসিবি ও তার সাবসিডিয়ারি কোম্পানিসমূহের দৈনন্দিন কার্যক্রম কম্পিউটারের মাধ্যমে সম্পাদনের জন্য প্রয়োজনীয় সফটওয়্যার উন্নয়ন ও সরবরাহ করা হয়। দক্ষ জনবল ও প্রয়োজনীয় যন্ত্রপাতি সমৃদ্ধ আইসিবি'র কম্পিউটার ডিভিশন দৈনন্দিন কার্যক্রম পরিচালনা এবং কম্পিউটার সিস্টেমের উন্নয়নের জন্য সার্বক্ষণিক কারিগরি সহায়তা প্রদান করে থাকে।

browse and download different information. Moreover, all official letters and circulars are being distributed through e-mail as the first step of making the paperless office.

The web site of the corporation www.icb.gov.bd contains updated information. Interested persons at home and abroad can fetch required information from it.

Information Technology is changing rapidly day by day. According to the plan, required hardwares and softwares are being procured to replace the obsolete ones in order to keep the system updated. In addition, sufficient PCs, printers and other hardwares are purchased every year to cope with the enlarged workload of the Corporation. ICB has undertaken a future ICT plan. According to that plan, the first phase of establish a modern Data Center has been completed. The next step has been started to set up a complete Data Center. After finishing the work of Data Center, Disaster Recovery site will be set up. If all branch offices of ICB will have online connectivity and a central Database will maintain, all sorts of Accounts/MIS Reports could be generated instantly. Besides Existing softwares will be made web-enabled.

ICB provides all information to its honorable investor account holders through printed statement. Initiative has been taken to serve these information through internet and short message service (SMS). For this purpose Auto SMS and Push-Pull service has been introduced.

To accomplish day to day activities, necessary softwares are being developed for ICB and its subsidiary companies. ICB computer division fully equipped with necessary equipment and capable manpower provides all sorts of technical supports for day to day operations and development of the computer system.

Information and Communication Technology (ICT) Management of ICB

ICB has emerged as one of the leaders in computerisation and software developers in Bangladesh. ICB initiated computerisation programme in 1985. Thus it is one of the very first local financial institutions to adopt computers and computing software systems in Bangladesh. Since then ICB has been continuously upgrading the system according to specific long-term plans to keep pace with modern financial world. When planning for long-term sustainable IT framework throughout the organisation the prime factors ICB always considered are:

IT friendly process that is easily adaptable to computer technologies.

- A solid computerisation environment and platform of choices which will serve for a long time and can be easily tailored for future enhancements/upgradation.
- A solid hardware and network platform that is stable, scalable and have high performance with a special focus on future business diversification, mean-time-to-response.
- Scope of future enhancement both in terms of business process and in terms of IT infrastructure so that ICB can always keep pace with the fast changing world of financial operations.
- A separate division dedicated to IT with enough expertise to carry on future enhancement and development process and system support.
- The computerisation plan should put emphasis on selection of hardware, network technology and platform software like RDBMS choice management support.

Computer hardware installation

In 1998 latest model multi users & Multi tasking computer and high-speed network systems were installed. The systems comprise of Two Unix Servers with Pentium Pro multiprocessors, One RAID (Redundant Array of Independent Disk) Subsystems, Two Windows NT Servers and 90 PCs. were procured phase by phase to cater to the need of customers. The system has been upgraded by the latest available technology.

Network Systems

Four (Two 48 ports and two 24 ports) network switches are installed for networking of four floors and two backbone switches of 48 ports are used to interconnect the four network switches at BDBL Bhaban. Three (48 ports) network switches are installed for networking of three floors and two backbone switches of 48 ports are used to interconnect the three network switches at NSC Tower. Both buildings are interconnected by optical fiber network and radio link.

RDBMS Software

As most of the systems of ICB is data entry with high transaction rate and high MIS payload, Oracle7 was chosen as the RDBMS system. Now Oracle 10g, the latest version of Oracle is being used.

Computerization of Branch Offices

Oracle based customized softwares are installed in the ICB branch offices. Necessary training was given to officers of branch offices for smooth operations of the installed softwares.

Customized Software

Thirty Five (35) customized softwares have been developed and used for total automation of Operational activities of ICB.

Web-page, SMS and E-mail services

ICB's own web-page was launched (www.icb.gov.bd) and started Auto SMS and Push-Pull services to provide better service to the investors of all levels at home and abroad through SMS and E-mail.

Paperless Office

All official letters and circulars are being distributed through e-mail as the first step of making paperless office.

Internet

Head office and branch offices are connected with internet. Any department or branch office can download required information from our website and internet.

Manpower Support

Corporation has built up a strong technical and managerial manpower setup in its IT area. To cope with the latest development in IT, extensive training is being given to the IT personnel regularly.

With all these in mind, in 1996 ICB decided to restructure and refurbish its IT infrastructure in a whole new way taking advantage of the-then latest technologies with an estimated financial involvement of Tk. 3.00 crore (approx.). Today's ICB computerisation is the result of the above systematic planning.

Training

A modern training center has been set up in Corporation's office at 35/C, Kashfia Plaza (2nd floor), Nayapaltan, Dhaka. Related employees have given adequate training on operation of different Software. Employees are trained on aspects of importance and awareness of IT. IT Personnel have trained on the latest program, system, and security in the IT area. All the network users are trained about its operating and security procedures.

Future Roadmap

A great deal of planning effort of the Corporation has been towards future IT structure and related operations. In the roadmap the following goals have been set:

- The computerisation plan should put emphasis on selection of hardware, network technology and platform software like RDBMS choice management support.
- Establishing ICB firmly on IT industry not only as a consumer but also as a formidable IT solution provider especially in the financial sector. ICB believes its huge experience over the years and infrastructure are something that can be offered in the financial arena of Bangladesh and abroad on business basis in the future.
- ICB is in the line of a unified system with end-to-end operational activity solution and MIS. With this in mind there is a plan for future integration and re-engineering of the existing software system into an integrated Enterprise Resource Planning (ERP).
- ICB is planning to connect all its branch operation online with its head office system. Online integrated branch banking with the central data depository in head office based on a strong WAN connection is the next in line.
- ICB is planning to provide web-based/mobile-based online services to its clients. The online system will incorporate a business-to-client service for end-users and a business-to-business service for corporate sector and other business associates.
- In the long run, ICB may consider establishing a separate business entity on IT, if found viable .
- ICB is considering to go for starting full fledged activities in the field of IT area.
- ICB is planning to established Disaster Recovery site to ensure high availability of data at natural disaster.

মানবসম্পদ রূপায়ণ

মানব সম্পদ পরিকল্পনা

আইসিবি নিয়োগকারী প্রতিষ্ঠান হিসেবে নারী-পুরুষ নির্বিশেষে সমান সুযোগ-সুবিধা প্রদান করে থাকে। আমরা লিঙ্গভিত্তিক বৈষম্যে বিশ্বাস করি না। পদোন্নতি, পদায়ন এবং ক্ষমতা অর্পণের ক্ষেত্রে আমরা সমঅধিকার নিশ্চিত করে থাকি। আমাদের লক্ষ্য হল সঠিক ব্যক্তিকে সঠিক স্থানে পদস্থাপন করা যাতে করে কর্পোরেশনের ব্যবসায়িক এবং পরিচালনামূলক কর্মকান্ড সঠিকভাবে পরিচালিত হয়।

জনবল

আলোচ্য অর্থবছরে ৩০ জুন ২০১২ অনুযায়ী কর্পোরেশনের মোট কর্মীর সংখ্যা ৫৪০ জন যা পূর্ববর্তী অর্থবছরের একই তারিখে ছিল ৪৬১ জন। মোট ৫৪০ জনের মধ্যে কর্মকর্তা ৩৪৬ জন এবং কর্মচারি ১৯৪ জন। মোট জনবলের মধ্যে ৭৮ জন মহিলা যা মোট জনবলের ১৪.৪৪%, অন্যথায় ৫২ জন কর্মকর্তা পর্যায়ের কর্মরত।

Human Capital Embodiment

Manpower Planning

ICB is an employer of equal gender opportunity. We uphold the concept of avoiding gender discriminations. We keep the door open for empowerment of women to ensure a level playing field in terms of promotion, placement and delegation of power. Our aim is to ensure placement of right man in the right place so that business and operational activities of the Corporation run in smooth pace.

Manpower

ICB at a total workforce of 540 persons on 30 June 2012 as against 461 on the same date of the previous year. Out of 540 employees, 346 are officers and 194 are supporting staff. The total number of female employees is 78 (14.44 per cent of the total manpower) of which 52 are officers.



Female Executive of ICB

নিয়োগ

সরাসরি নিয়োগের ক্ষেত্রে মেধাকে সর্বোচ্চ অধিকার দেয়া হয়। আলোচ্য অর্থবছরে কর্পোরেশনের কার্যক্রম সুষ্ঠুভাবে সম্পাদন এবং গতিশীলতা আনয়নের লক্ষ্যে ৬৫ জনকে কর্মকর্তা পর্যায়ের নিয়োগ প্রদান করা হয়েছে। আলোচ্য নিয়োগ কার্যক্রম ঢাকা বিশ্ববিদ্যালয়ের ফাইন্যান্স ডিপার্টমেন্টের সহযোগিতায় সম্পাদন করা হয়। এছাড়া কর্মচারি পর্যায়ের ২২ জনকে নিয়োগ প্রদান করা হয়েছে।

অবসর/প্রস্থান

২০১১-১২ অর্থবছরে কর্পোরেশনের ০২ জন কর্মকর্তা ও ০১ জন কর্মচারি অবসর গ্রহণ করেছেন। এছাড়া আলোচ্য সময়ে ০৫ জন কর্মকর্তা কর্পোরেশনের চাকুরি হতে ইচ্ছা প্রদান করেছেন।

Recruitment

In case of direct recruitment merit gets top most priority. During the year under review, 65 officers were recruited to execute the purpose of the Corporation successfully and efficiently. This recruitment has been conducted by the Department of Finance, University of Dhaka. Besides, 22 supporting staff are recruited at the same time.

Retirement/Resignation

During the year under review, 02 officers and 01 supporting staff retired from the services of the Corporation. Besides, 05 officers resigned from the services of the Corporation.

পদোন্নতি

কর্পোরেশনের কর্মীদের কর্মদক্ষতা বৃদ্ধির লক্ষ্যে পদোন্নতি একটি উত্তম প্রমোদনা হিসেবে কাজ করে। অর্থমন্ত্রণালয় কর্তৃক অনুমোদিত একটি ন্যায়তান্ত্রিক পদোন্নতি নীতিমালা কর্পোরেশনের মানব সম্পদের গুণগত দক্ষতা বৃদ্ধিতে সহায়ক ভূমিকা পালন করছে। পদোন্নতির ক্ষেত্রে মেধা, জ্যেষ্ঠতা, ব্যবস্থাপনা দক্ষতা ও দায়িত্ব পালনের অগ্রহকে অগ্রাধিকার দেয়া হয়। ২০১১-১২ অর্থবছরে কর্পোরেশনের ৫৩ জন কর্মকর্তা এবং ২৫ জন কর্মচারি বিভিন্ন পর্যায়ে পদোন্নতিপ্রাপ্ত হয়েছেন। এছাড়া আলোচ্য সময়ে ০৪ জন উপ-মহাব্যবস্থাপক মহাব্যবস্থাপক পদে পদোন্নতিপ্রাপ্ত হয়েছেন।

উন্নয়ন ও প্রশিক্ষণ

প্রশিক্ষণ হচ্ছে মানব সম্পদ উন্নয়নের পরীক্ষিত হাতিয়ার। নিতানতুন ধারণা ও প্রযুক্তির ক্ষেত্রে প্রতিযোগিতামূলক বিশ্বায়নের এ যুগে টিকে থাকতে হলে প্রশিক্ষিত মানব সম্পদের গুরুত্ব অপরিহার্য। সারা বছর ধরে ধারাবাহিকভাবে প্রশিক্ষণের মাধ্যমে কর্মকর্তা/কর্মচারীদের জ্ঞান, কর্মদক্ষতা ও পেশাগত দক্ষতা বৃদ্ধি ও উন্নয়নই কর্পোরেশনের মূল উদ্দেশ্য।

স্থানীয় প্রশিক্ষণ

মানব সম্পদ উন্নয়ন কর্মসূচির আওতায় ২০১১-১২ অর্থবছরে আইসিবি স্থানীয়ভাবে প্রশিক্ষণের মাধ্যমে কর্মীদের কর্মদক্ষতা এবং পেশাগত যোগ্যতা বৃদ্ধির প্রচেষ্টা অব্যাহত রাখে। ২০১১-১২ অর্থবছরে কর্পোরেশন কর্মীদের প্রশিক্ষণের জন্য ৩০ লক্ষ টাকা বাজেট বরাদ্দ করে। বর্তমান ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষ কম্পিউটার প্রশিক্ষণের উপর জোর দিচ্ছেন। এ কারণে কর্পোরেশন কর্তৃক কম্পিউটারের উপর বেশ কতগুলো ওয়ার্কশপের আয়োজন করা হয়েছে। আলোচ্য অর্থবছরে ৩৫ জন শিক্ষানবিশ কর্মকর্তা বিআইবিএম-এর ব্যবস্থাপনায় বুনিয়েলি প্রশিক্ষণ গ্রহণ করেছেন। এছাড়া ১১৫ জন কর্মকর্তা কর্পোরেশনের উদ্দেশ্যের সাথে সঙ্গতিপূর্ণ বিভিন্ন বিষয়ের উপর স্থানীয় প্রতিষ্ঠান হতে প্রশিক্ষণ গ্রহণ করেছেন। কর্পোরেশনের

Promotion

Promotion is considered to be the key motivating factor for employees of the corporation. A scientific promotion policy which is approved by the Ministry of Finance can enhance qualitative efficiency of employees of the Corporation. Merit, seniority, managerial efficiency and sense of responsibility are given priority in promotion. During the year under review, 53 officers and 25 supporting staff of the Corporation were given promotion to higher positions. At the same time 04 Deputy General Manager of ICB are given promotion to General Manager.

Development and Training

Training is a proven instrument for human resource development. To survive in a competitive environment triggered by globalization and onset of innovative ideas and technology, creation of trained human resources is an imperative necessity. The main purpose of the Corporation is to provide continuous training of the employees which is aimed at capacity and professional skill building throughout the year.

Local Training

As part of human resource development programmes, ICB endeavoured to develop the skill, knowledge and professional competence of its manpower by arranging various local training programmes. During 2011-12, the Corporation budgeted Tk. 30 lacs for the training of the employees. Management has stressed on massive computerization network development. So, a good number of workshops on computer has been conducted by the Corporation. In the same year, 35 apprentice senior officers have received foundation course training under the management of BIMB. However, 115 officers have participated in different local training programme related to their works. Apart



Newly recruited Senior Officers of ICB participate a month-long foundation course at BIMB. After completion the program successfully, they posed with Managing Director of ICB at the BIMB premises.



Training session is being going on in the local office premises

বাইরে যে সকল প্রতিষ্ঠানে তাঁরা প্রশিক্ষিত হন সেগুলো হচ্ছে: BIBM, BIM, NAPD, ICSB, IDCOL, INTIMATE, DSE, PIFM, IPM ইত্যাদি। প্রথমবারের মত ২৫ জন কর্মচারিকে ইনস্টিটিউট অব পার্সোনেল ম্যানেজমেন্ট-এর ব্যবস্থাপনায় Human Relations & Communication শীর্ষক প্রশিক্ষণ প্রদান করা হয়। আলোচ্য সময়ে ১৪০ জন কর্মকর্তা ও কর্মচারি কর্পোরেশন কর্তৃক আয়োজিত বিভিন্ন বিষয়ের উপর ইন-সার্ভিস ট্রেনিং গ্রহণ করেছেন।

বৈদেশিক প্রশিক্ষণ

২০১১-১২ অর্থবছরে কর্পোরেশনের ০৭ জন কর্মকর্তা ও কর্মচারি যুক্তরাষ্ট্র, যুক্তরাজ্য ও নেপালসহ বিভিন্ন দেশে সেমিনার/প্রশিক্ষণে অংশগ্রহণ করেছেন।

কর্মচারি কল্যাণ

উন্নয়নের জন্য আইসিবি মানব সম্পদকে হাতিয়ার হিসেবে গণ্য করে থাকে। আমাদের ধারাবাহিক সফলতার চাবিকাঠি দক্ষ মানব সম্পদ। কর্মকর্তা ও কর্মচারিদের অবদানের জন্য কর্পোরেশন সব সময় স্বীকৃতি প্রদান করে থাকে। আমরা আন্তঃপ্রাতিষ্ঠানিক একাত্মতাবোধ, প্রতিষ্ঠানের সাথে কর্মীদের দীর্ঘমেয়াদি সংযুক্তি এবং টেকসই শিক্ষার মূল্যবোধকে লালন করে থাকি।

বরাবরের মতই কর্পোরেশনের কর্মকর্তা ও কর্মচারিদের অর্থে পরিচালিত কর্মচারি কল্যাণ তহবিল কর্মকর্তা ও কর্মচারিদের কল্যাণ সাধনের দায়িত্ব পালন অব্যাহত রেখেছে। ২০১১-১২ অর্থবছরে কর্মচারি কল্যাণ তহবিল হতে চিকিৎসা বাবদ ১০.০০ লক্ষ টাকা এবং কর্মকর্তা/কর্মচারিদের ৫৮ জন মেধাবী সন্তানকে বৃত্তি বাবদ ৪.৫৯ লক্ষ টাকা প্রদান করা হয়েছে। এছাড়া অবসর গ্রহণের সময় আইসিবি এমপ্রুয়িজ প্রভিডেন্ট ফান্ড এবং আইসিবি এমপ্রুয়িজ সুপার অ্যানুয়েশন ফান্ড হতে সংশ্লিষ্ট কর্মকর্তা/কর্মচারি অথবা তাঁর মনোনিত ব্যক্তি অথবা আইনসম্মত প্রতিনিধি বিধি অনুযায়ী সাহায্য পেয়ে থাকে। কর্মকর্তা ও কর্মচারিদের

from the training courses being offered by ICB, they are also nominated for various training courses at BIBM, BIM, NAPD, ICSB, IDCOL, INTIMATE, DSE, PIFM, IPM etc. For the first time, 25 supporting staff have received training on Human Relations & Communication from the Institute of Personnel Management. During this period, 140 employees have participated in various in-service training programmes on different issues.

Foreign Training

During the year under review, 07 employees have taken part in foreign training course in the United States of America, the United Kingdom and Nepal and other countries as well.

Employees Welfare

ICB considers human resources as a tool for development. Human resources are the key to our on going success. Corporation always gives due recognition to the contribution made by the officers and staff. We foster the values of inclusiveness, solidarity, long-term employee engagement and enduring learning.

A Karmachari Kalyan Tahbil (Employees Welfare Fund) formed by regular contribution of the employees is run by ICB employees themselves. The Tahbil continues to stand by its members for their welfare. During 2011-12, Tk. 1.00 million is given for treatment purpose and Tk. 0.46 million is given to 58 meritorious children of the employees from ICB Karmachari Kalyan Tahbil. Apart from this, ICB Employees (Contributory) Provident Fund and ICB Employees Superannuation Fund provide financial support to the employees during retirement from the services or to their nominees or



Pictorial view of a seminar on time management and customer services

একমেয়েমি কাটানো এবং তাঁদেরকে নতুন কাজে উচ্ছ্বীভিত করার লক্ষ্যে কর্পোরেশন প্রতি বছর বিনোদনমূলক কাজ এবং ক্রীড়া প্রতিযোগিতা ও সাংস্কৃতিক অনুষ্ঠানের আয়োজন করে থাকে। আইসিবি নিজস্ব পার্সোনেল ম্যানেজমেন্ট ইনফরমেশন সিস্টেম (পিএমআইএস) সফটওয়্যার-এর মাধ্যমে কর্পোরেশনের মানব সম্পদের যাবতীয় ব্যক্তিগত ও আর্থিক তথ্যাদি সংরক্ষণ করে থাকে।

স্বাস্থ্য এবং নিরাপত্তা

আমরা আমাদের কর্মকর্তা/কর্মচারীদের সু-স্বাস্থ্য ও নিরাপত্তা প্রদানে অঙ্গীকারবদ্ধ। সে লক্ষ্যে কর্পোরেশনের কর্মকর্তা ও কর্মচারীদের স্বাস্থ্য সেবা প্রদানের জন্য সার্বক্ষণিক ০২ জন মেডিকেল রিটেইনার নিয়োজিত রয়েছেন। স্বাস্থ্য ও নিরাপত্তা নিশ্চিত করার জন্য কর্মকর্তা/কর্মচারি এবং তাঁদের সন্তানদেরকে হেপাটাইটিস-বি ভ্যাকসিন প্রদান করা হয়েছে। এছাড়াও কর্পোরেশনে গোষ্ঠী বীমা প্রচলিত রয়েছে।

সাংগঠনিক কাঠামো

কর্পোরেশনের ০৩টি সাবসিডিয়ারি কোম্পানির কার্যক্রম বৃদ্ধি পাওয়ার এবং নতুন ব্যবসা সম্প্রসারণের কারণে সাংগঠনিক কাঠামোর পরিবর্তন জরুরি হয়ে পড়ে। আলোচ্য অর্থবছরে বর্ধিত কলেবরে একটি নতুন সাংগঠনিক কাঠামো প্রণীত হয়েছে যা অর্থমন্ত্রণালয়ের অনুমোদন লাভ করেছে। এ কারণে বিদ্যমান কাঠামোর সাথে আরও ০৫টি ডিভিশন, ০৮টি ডিপার্টমেন্ট, ০১টি সাবসিডিয়ারি কোম্পানি এবং ০৪টি সচিবালয় নতুনভাবে সৃষ্টি করা হয়। সে মোতাবেক আইসিবির পদসংখ্যা বৃদ্ধি পেয়ে ৭৮০-তে উন্নীত হয়েছে, যাতে একজন উপব্যবস্থাপনা পরিচালকের পদসৃষ্টিসহ সকল গুরুত্বপূর্ণ পদের সংখ্যা বৃদ্ধি করা হয়েছে।

মানব সম্পদ হিসাববিজ্ঞান

মানব সম্পদ হিসাববিজ্ঞান হল মানব সম্পদ চিহ্নিতকরণ, তথ্য পরিমাপকরণ এবং অগ্রাহী পক্ষকে তথ্য প্রদানের একটি প্রক্রিয়া। পেশাগত হিসাব বিজ্ঞানীপন একটি প্রতিষ্ঠানের কর্মী

legal heirs in case of death. As part of its recreational programme, Corporation organizes sports and cultural activities for its employees to shake off their monotony and re-energize them to embark upon fresh initiatives. ICB has its own Personnel Management Information System (PMIS) software by dint of which Corporation stores all personal and financial information of its human resources.

Health and Safety

We are committed to working with our employees to ensure that health and safety standards are maintained and improved. ICB has two medical retainers are continuously engaged for giving health care facilities to the employees. ICB also provides Hepatitis-B vaccination coverage to ensure medical security of its staff. In addition, the Corporation has group insurance scheme for its permanent staff.

Organogram

To expand the activities of three subsidiary companies of ICB and to increase new business, ICB under took an effort in bringing change in its organizational structure. It formulated a new organogram and got it approved by the Ministry of Finance during the reporting year. The new organogram created provision for 05 new divisions, 08 departments, 01 subsidiary company and 04 new secretariats. Accordingly, the number of posts in ICB has increased by 780 with increase in them in all important positions including that of a Deputy Managing Director.

Human Resource Accounting

Human Resource Accounting is the process of identifying and measuring data about human resources and communicating this information to the interested

প্রতি ব্যয় ও আয় অনুপাত নির্ণয় করার জন্য এ পদ্ধতি ব্যবহার করে থাকে।

মানব সম্পদ হিসাববিজ্ঞানের উদ্দেশ্য

মানব সম্পদ হিসাববিজ্ঞানের উদ্দেশ্য হল কর্মচারীদের সম্ভাব্য দক্ষতাকে আর্থিক অংকে পরিমাপ করা। নিম্নোক্ত দু'টি উপায়ে তা পরিমাপ করা যায় :

- কর্মী নিয়োগ, ব্যবস্থাপনা, প্রশিক্ষণ ইত্যাদি বিষয়ে দক্ষতা আনয়নের জন্য ব্যয়;
- কর্মী বিনিয়োগ থেকে ভবিষ্যতে অর্জিত আয়।

মানব সম্পদ হিসাববিজ্ঞানের সুফল

মানব সম্পদ হিসাববিজ্ঞানের সুফলসমূহ নিম্নে উল্লেখ করা হল :

- কর্মী প্রতি বিনিয়োগ থেকে প্রতিষ্ঠান কি পরিমাণ লাভবান হবে তা জানতে ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষকে সাহায্য করে;
- Human Capital এবং Non-Human Capital এর অনুপাত এবং এর মাধ্যমে একটি প্রতিষ্ঠানের শ্রম ঘনত্ব নির্ণয়;
- মানব সম্পদ এবং বস্তুগত সম্পদের মধ্যে তুলনার একটি ভিত্তি হিসেবে কাজ করে;
- মূল্যবান তথ্য প্রদান করে দীর্ঘমেয়াদি সেবা সংশ্লিষ্ট খাতে বিনিয়োগে বিনিয়োগকারীদেরকে আকৃষ্ট করে।

কর্পোরেশন কর্মীদের দক্ষতা বৃদ্ধি এবং একই সাথে আয় বৃদ্ধির জন্য মানব সম্পদ হিসাববিজ্ঞানের নিয়ম-নীতি মেনে চলে। কর্পোরেশনের কর্মী প্রতি আয় ও ব্যয়ের অনুপাত, কর্মী সংখ্যা, প্রদত্ত বেতন, বয়স বিশ্লেষণের একটি বিবরণ নিম্নে উপস্থাপন করা হল :

parties. It is a term applied by the accountancy profession to quantify the cost and value of employees of their employing organisation.

Objective of Human Resource Accounting

The aim of HR Accounting is to depict the potential of the employees in monetary terms. This concept can be examined by following two directions :

- The expenditure incurred for recruiting, staffing and training the quality of the employees and
- The yield which the above investment can yield in the future.

Benefits of Human Resource Accounting

The main benefits of Human Resource Accounting are:

- HR Accounting helps the institution ascertain how much investment it has made on its employees and how much return it can expect from this investment.
- The ratio of Human Capital to Non-Human Capital computed as per the HR Accounting concept indicates the degree of labour intensity of an organization.
- HR Accounting provides a basis for planning of physical assets vis-à-vis human resources.
- HR Accounting provides valuable information to investors interested in making long term investment in service sector companies.

The Corporation strictly follow the norms of Human Resource Accounting for development resource skill and emphasize to minimize the cost benefits. A summarised position of employee wise cost benefits, salary, number of employees and age group is given below :



A snapshot of team spirit while scrutinizing the draft annual report of ICB for 2011-12.

Employee Strength

TK. in crore

	2011-12	2010-11	2009-10	2008-09
Officer (nos.)	346	287	290	290
Staff (nos.)	194	174	188	174
Total Employee (nos.)	540	461	478	464
Salary & Allowance				
Officer	18.11	16.05	12.94	9.75
Staff	5.15	4.95	4.17	2.95
Total Benefits	23.26	21.00	17.11	12.70
Net income per employee	0.73	0.84	0.65	0.33
Net expenditure per employee	0.04	0.05	0.04	0.03
Training				
Local (nos.)	315	185	115	105
Foreign (nos.)	07	-	-	-
Total Training	322	185	115	105

Employee Age Analysis

Age Group (year)	Senior Level Executives (DGM-MD)	Mid Level Executives (SPO-AGM)	Junior Level Executives (Officer-PO)	Staff (MLSS-Supervisor)	Total No. of Employees	Percentage of total Employees
51-59	25	29	20	15	89	16.48
41-50	11	86	49	36	182	33.70
31-40	0	9	66	60	135	25.00
18-30	0	0	70	64	134	24.82
	36	124	205	175	540	100.00



A certificate awarding ceremony for the staff of ICB

ডিভিশন/ডিপার্টমেন্ট/শাখা প্রধানগণ

উপ-মহাব্যবস্থাপক

৩০ জুন ২০১২ তারিখে

জনাব মো: আলাউদ্দিন খান
সিইও, আইসিবি অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানি লি.

মিজ্ মনোয়ারা বেগম
ইন্টারনাল কন্ট্রোল এন্ড কমপ্লাইন্স ডিভিশন

মিসেস জুবাইদা নাসরীন
সিইও, আইসিবি সিকিউরিটিজ ট্রেডিং কোম্পানি লি.

জনাব আবু মো: ইউসুফ
ইমপ্লিমেন্টেশন এন্ড রিকভারী ডিভিশন

জনাব মনোরঞ্জন চাকমা
চট্টগ্রাম শাখা

জনাব মো: নজরুল ইসলাম খান
ইইএফ অ্যাডমিনিস্ট্রেশন ডিভিশন

জনাব মো: মসিউর রহমান
সিইও, আইসিবি ক্যাপিটাল ম্যানেজমেন্ট লি.

জনাব মোহাম্মদ আলতাফ হোসাইন
মিউচুয়াল ফান্ডস ডিভিশন

জনাব মাহমুদ মিজানুর রহমান
লিগ্যাল অ্যাফেয়ার্স ডিভিশন

মিসেস নাসরিন সুলতানা
স্থানীয় কার্যালয়

মিসেস কামরুন নাহার
অ্যাডমিনিস্ট্রেশন ডিভিশন

জনাব মো. আইউব আলী
ট্রাস্টি ডিভিশন

মিসেস দীপিকা ভট্টাচার্য
সেক্রেটারী'স ডিভিশন

মিজ্ নিলরোজ হাবিব
ইইএফ রিকভারী এন্ড লিগ্যাল অ্যাফেয়ার্স ডিভিশন

জনাব মো: এমদাদ হোসেন মোস্তা
ব্রাঞ্চ অ্যাফেয়ার্স ডিভিশন

জনাব মজিবুর রহমান ফরাজী
মার্চেন্টাইজিং ডিভিশন

মিসেস তামজিনা চৌধুরী
ডিপোজিটরী ডিভিশন

Head of Divisions/Departments/Branches

Deputy General Manager

as on 30 June 2012

Mr. Md. Alauddin Khan
CEO, ICB Asset Management Co. Ltd.

Ms. Monowara Begum
Internal Control & Compliance Division

Ms. Jubaida Nasrin
CEO, ICB Securities Trading Co. Ltd.

Mr. Abu Md. Yousuf
Implementation & Recovery Division

Mr. Manoranjan Chakma
Chittagong Branch

Mr. Md. Nazrul Islam Khan
EEF Administration Division

Mr. Md. Moshir Rahman
CEO, ICB Capital Management Ltd.

Mr. Mohammad Altaf Hossain
Mutual Fund Division

Mr. Mahmud Mizanur Rahman
Legal Affairs Division

Ms. Nasrin Sultana
Local Office

Ms. Kamrun Naher
Administration Division

Mr. Md Ayub Ali
Trustee Division

Ms. Dipika Bhattacharjee
Secretary's Division

Ms. Dilroze Habib
EEF Recovery and Legal Affairs Division

Mr. Md. Emdad Hossain Mollah
Branch Affairs Division

Mr. Mojibur Rahman Farazi
Merchandising Division

Ms. Tanjina Chowdhury
Depository Division

মিসেস নূরজাহান খানম
ইইএফ অ্যাপ্রাইজাল ডিভিশন

জনাব মো. কামাল হোসেন গাজী
অ্যাকাউন্টস ডিভিশন

জনাব মো. রুহুল আমীন
খুলনা শাখা

জনাব ময়নাল হক খান
রাজশাহী শাখা

মিঃ মুনিরা রহমান
আইসিবি অ্যাসেট রিকনস্ট্রাকশন লি: (প্রস্তাবিত)

জনাব মো: আমিনুল কাদের খান
প্লানিং এন্ড রিসার্চ ডিভিশন

জনাব তারেক নিজাম উদ্দিন আহমেদ
সিলেট শাখা

জনাব মোহাম্মদ শাহজাহান
ফাইন্যান্স ডিভিশন

মিঃ হাছিনা আক্তার
সাবসিডিয়ারি অ্যাফেয়ার্স ডিভিশন

মিসেস নাসমিন আনোয়ার
ইস্টাবলিশমেন্ট ডিভিশন

জনাব মোহাম্মদ ইকবাল হোসেন
ক্রেডিট ডিভিশন

Ms. Noorjahan Khanam
EEF Appraisal Division

Mr. Md. Kamal Hossain Gazi
Accounts Division

Mr. Md. Ruhul Amin
Khulna Branch

Mr. Md. Moynal Hoque Khan
Rajshahi Branch

Ms. Munira Rahman
ICB Asset Reconstructions Ltd. (Proposed)

Mr. Md. Aminul Quader Khan
Planning & Research Division

Mr. Tarek Nizamuddin Ahmed
Sylhet Branch

Mr. Mohammed Shahjahan
Finance Division

Ms. Hasina Akther
Subsidiary Affairs Division

Ms. Nasmin Anwar
Establishment Division

Mr. Muhammed Iqbal Hussain
Credit Division

ডিভিশন/ডিপার্টমেন্ট/শাখা প্রধানগণ

সহকারি মহাব্যবস্থাপক/সিনিয়র সিস্টেম অ্যানালিস্ট
৩০ জুন ২০১২ তারিখে

মুহম্মদ এনায়েতুর রহমান
সিনিয়র সিস্টেম অ্যানালিস্ট
প্রোগ্রামিং ডিপার্টমেন্ট

রৈলক্ষ্য রায়
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ইউনিট ফান্ড ডিপার্টমেন্ট এবং
মিউচুয়াল ফান্ডস ডিপার্টমেন্ট (বৌধ দায়িত্বে)

মোঃ নজরুল ইসলাম
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ইমপ্লিমেন্টেশন ডিপার্টমেন্ট

মোঃ জাকির হোসেন খান
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ডিসিইও, আইসিবি সিকিউরিটিজ ট্রেডিং কোম্পানি লিঃ

পাঞ্জী মোস্তফা হক
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
অডিট ডিপার্টমেন্ট

মোঃ রফিকুল ইসলাম
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
রিকভারি ডিপার্টমেন্ট

টিপু সুলতান ফারাজী
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ডিসিইও, আইসিবি সিকিউরিটিজ ট্রেডিং কোম্পানি লিঃ

মোঃ রিফাত হাসান
সিনিয়র সিস্টেম অ্যানালিস্ট
সিস্টেম অ্যানালাইসিস ডিপার্টমেন্ট

আবু তাহের মোঃ আহমেদুর রহমান
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ফান্ড ম্যানেজমেন্ট ডিপার্টমেন্ট

প্রভাস রঞ্জন রায়
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ইইএফ নন এগ্রো ডিপার্টমেন্ট

শুকলা দাস
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
সাবসিডিয়ারি অ্যাকাউন্টস ডিপার্টমেন্ট-১ এবং
সাবসিডিয়ারি অ্যাকাউন্টস ডিপার্টমেন্ট-২ (বৌধ দায়িত্বে)

মোহাম্মদ জাকের হোসেন
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
সেন্ট্রাল অ্যাকাউন্টস ডিপার্টমেন্ট

মুহম্মদ রফিকুল ইসলাম
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ইইএফ অ্যাডমিনিস্ট্রেশন ডিপার্টমেন্ট এবং
ইইএফ অডিট এন্ড অ্যাকাউন্টস ডিপার্টমেন্ট (বৌধ দায়িত্বে)

Head of Divisions/Departments/Branches

Assistant General Manager/Senior System Analyst
as on 30 June 2012

Muhammad Enayetur Rahman
Senior System Analyst
Programming Department

Trailakshya Roy
Assistant General Manager
Unit Fund Department &
Mutual Funds Department (Joint Charge)

Md. Nazrul Islam
Assistant General Manager
Implementation Department

Md. Zakir Hossain Khan
Assistant General Manager
DCEO, ICB Securities Trading Company Ltd.

Gazi Mastafa Haque
Assistant General Manager
Audit Department

Md. Rafiqul Islam
Assistant General Manager
Recovery Department

Tipu Sultan Farazi
Assistant General Manager
DCEO, ICB Securities Trading Company Ltd.

Md. Rifat Hasan
Senior System Analyst
System Analysis Department

Abu Taher Md. Ahmedur Rahman
Assistant General Manager
Fund Management Department

Provash Ranjon Roy
Assistant General Manager
EEF Non Agro Department

Shukla Das
Assistant General Manager
Subsidiary Affairs Department-1 &
Subsidiary Affairs Department-2 (Joint Charge)

Mohammad Zaker Hossain
Assistant General Manager
Central Accounts Department

Md. Rafiqul Islam
Assistant General Manager
EEF Administration Department &
EEF Audit and Accounts Department (Joint Charge)

মোঃ রফিক উল্লাহ
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ইইএফ লিঙ্গ্যাল অ্যাফেয়ার্স ডিপার্টমেন্ট

মোঃ আবদুল হক
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ট্রাস্টি ডিপার্টমেন্ট

মোঃ আমজাদ হোসেন কিবরিয়া
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ডিসিইও, আইসিবি অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানি লিঃ

মোঃ হামিদুল ইসলাম
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ডিসিইও, আইসিবি ক্যাপিটাল ম্যানেজমেন্ট লিঃ

অসিত কুমার চক্রবর্তী
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ডিসিইও, আইসিবি ক্যাপিটাল ম্যানেজমেন্ট লিঃ

মোঃ মফিজুর রহমান
সিনিয়র সিস্টেম অ্যানালিস্ট
হার্ডওয়্যার এন্ড কমিউনিকেশন ডিপার্টমেন্ট এবং
ডাটা অ্যাডমিন এন্ড এমআইএস ডিপার্টমেন্ট (বৌখ দায়িত্বে)

হেলাল উদ্দিন আহম্মদ
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
প্রকিউরমেন্ট এন্ড কমন সার্ভিস ডিপার্টমেন্ট এবং
রিইল এস্টেট ডিপার্টমেন্ট (বৌখ দায়িত্বে)

রাজী উদ্দিন আহমেদ
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার এবং
ডিসিইও, আইসিবি অ্যাসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানি লিঃ

পারভীন সুলতানা
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
লিজিং ডিপার্টমেন্ট এবং
লিয়েন এন্ড জেনারেল ক্রেডিট ডিপার্টমেন্ট (বৌখ দায়িত্বে)

মোঃ সেরাজুল হক
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
শেয়ারস ডিপার্টমেন্ট এবং
সিকিউরিটিজ রিকনসিলিয়েশন ডিপার্টমেন্ট (বৌখ দায়িত্বে)

নুরুজ্জামান খান
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
হিউম্যান রিসোর্স ম্যানেজমেন্ট ডিপার্টমেন্ট

মোঃ ইউনুছ চৌধুরী
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
লোন অ্যাকাউন্টস ডিপার্টমেন্ট

মুজিবুর রহমান খান
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ব্রাঞ্চ অ্যাকাউন্টস ডিপার্টমেন্ট-১ এবং
ব্রাঞ্চ অ্যাকাউন্টস ডিপার্টমেন্ট-২ (বৌখ দায়িত্বে)

Md. Rafique Ullah
Assistant General Manager
EEF Legal Affairs Department

Md. Abdul Hoque
Assistant General Manager
Trustee Department

Md. Amzad Hossain Kibria
Assistant General Manager
DCEO, ICB Asset Management Company Ltd.

Md. Hamidul Islam
Assistant General Manager
DCEO, ICB Capital Management Ltd.

Asit Kumar Chakravorty
Assistant General Manager
DCEO, ICB Capital Management Ltd.

Md. Mofizur Rahman
Senior System Analyst
Hardware and Communication Department &
Data Admin and MIS Department (Joint Charge)

Helaluddin Ahmed
Assistant General Manager
Procurement and Common Service Department &
Real Estate Department (Joint Charge)

Razi Uddin Ahmed
Assistant General Manager &
DCEO, ICB Asset Management Company Ltd.

Parveen Sultana
Assistant General Manager
Leasing Department &
Lien and General Credit Department (Joint Charge)

Md. Serajul Haq
Assistant General Manager
Shares Department &
Securities Reconciliation Department (Joint Charge)

Nuruzzaman Khan
Assistant General Manager
Human Resource Management Department

Md. Younus Chowdhury
Assistant General Manager
Loan Accounts Department

Mujibur Rahman Khan
Assistant General Manager
Branch Affairs Department-1 &
Branch Affairs Department-2 (Joint Charge)

এস এম আসলাম পারভেজ
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ইইএফ ইমপ্লিমেন্টেশন এন্ড রিকভারী ডিপার্টমেন্ট

মোঃ সোহেল রহমান
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
খুলনা শাখা

মোঃ গোলাম রব্বানী
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ল' ডিপার্টমেন্ট এবং
ডকুমেন্টেশন ডিপার্টমেন্ট (বৌধ দায়িত্বে)

এ, এস, এম, হায়দারুজ্জামান
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
পোর্টফোলিও ম্যানেজমেন্ট ডিপার্টমেন্ট

এ, এল, এম শাহ নওয়াজ
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
খুলনা শাখা

মোঃ তাহের হোসেন
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ইন্সপেকশন এন্ড কমপ্লাইন্স ডিপার্টমেন্ট এবং
অর্গানাইজেশন এন্ড মেথডস ডিপার্টমেন্ট (বৌধ দায়িত্বে)

মোঃ শফিউল আলম
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ইন্ভেস্টমেন্টস ডিপার্টমেন্ট

মোঃ আবুল বশর চৌধুরী
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
চট্টগ্রাম শাখা

সৈয়দ মাহমুদ আহমেদ
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ব্যাংকার টু দ্যা ইস্যু ডিপার্টমেন্ট

আব্দুল মোস্তাফিজ
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
রাজশাহী শাখা

মাজেদা খাতুন
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
বাজেট এন্ড রিস্ক ম্যানেজমেন্ট ডিপার্টমেন্ট

মাহমুদা আক্তার
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
অ্যাপ্রাইজাল ডিপার্টমেন্ট

মোঃ আল আমিন তালুকদার
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
সেক্রেটারীজ ডিপার্টমেন্ট

আমিনুল ইসলাম
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
চট্টগ্রাম শাখা

S M Aslam Pervez
Assistant General Manager
EEF Implementation and Recovery Department

Md. Sohel Rahman
Assistant General Manager
Khulna Branch

Md. Golam Rabbani
Assistant General Manager
Law Department &
Documentation Department (Joint Charge)

A.S.M. Haideruzzaman
Assistant General Manager
Portfolio Management Department

A.L.M Sha Nowaz
Assistant General Manager
Khulna Branch

Md. Taleb Hossain
Assistant General Manager
Inspection and Compliance Department &
Organization and Methods Department (Joint Charge)

Md. Shafiul Alam
Assistant General Manager
Investors Department

Md. Abul Basher Chowdhury
Assistant General Manager
Chittagong Branch

Syed Mahmud Ahmed
Assistant General Manager
Banker to the Issue Department

Abdul Mottalib
Assistant General Manager
Rajshahi Branch

Mazeda Khatun
Assistant General Manager
Budget and Risk Management Department

Mahmuda Akhter
Assistant General Manager
Appraisal Department

Md. Al Amin Talukder
Assistant General Manager
Secretaries Department

Aminul Islam
Assistant General Manager
Chittagong Branch

মোঃ আনোয়ার শামীম
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
পাবলিক রিলেশনস্ ডিপার্টমেন্ট

বাবুল চন্দ্র দেবনাথ
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ইইএফ এগ্রো ডিপার্টমেন্ট

রুখসানা ইয়াসমিন
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
ডিসিপ্লিন, গ্রিভেন্স এন্ড আপিল ডিপার্টমেন্ট এবং
পেনশন এন্ড ওয়েলফেয়ার ডিপার্টমেন্ট (যৌথ দায়িত্বে)

মোঃ শরিফুল আনাম
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
প্ল্যানিং, রিসার্চ এন্ড বিজনেস ডেভেলপমেন্ট ডিপার্টমেন্ট

Md. Anwar Shamim
Assistant General Manager
Public Relations Department

Babul Chandra Debnath
Assistant General Manager
EEF Agro Department

Ruksana Yasmin
Assistant General Manager
Discipline, Grievance and Appeal Department &
Pension and Welfare Department (Joint Charge)

Md. Shariqul Anam
Assistant General Manager
Planning Research and Business Development Department

শাখা প্রধান/ব্যবস্থাপকবৃন্দ :

মনোরঞ্জন চাকমা
উপ-মহাব্যবস্থাপক
চট্টগ্রাম শাখা

নাসরিন সুলতানা
উপ-মহাব্যবস্থাপক
লোকাল অফিস, ঢাকা।

মোঃ রুহুল আমীন
উপ-মহাব্যবস্থাপক
খুলনা শাখা

ময়নাল হক খান
উপ-মহাব্যবস্থাপক
রাজশাহী শাখা

তারেক নিজাম উদ্দিন আহমেদ
উপ-মহাব্যবস্থাপক
সিলেট শাখা

মোঃ সাহিদুল ইসলাম
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
বরিশাল শাখা

মোঃ জাহাঙ্গীর আলম
অ্যাসিস্ট্যান্ট জেনারেল ম্যানেজার
বগুড়া শাখা

Branch Head/Managers :

Manoranjan Chakma
Deputy General Manager
Chittagong Branch

Nasrin Sultana
Deputy General Manager
Local Office, Dhaka.

Md. Ruhul Amin
Deputy General Manager
Khulna Branch

Moynal Hoque Khan
Deputy General Manager
Rajshahi Branch

Tarek Nizamuddin Ahmed
Deputy General Manager
Sylhet Branch

Md. Sydul Islam
Assistant General Manager
Barishal Branch

Md. Jahangir Alam
Assistant General Manager
Bogra Branch

Financials

Financials

মোট আয়

২০১১-১২ অর্থবছরে আইসিবি'র মোট আয়ের পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ৮৪৮.৭৫ কোটি টাকা যা ২০১০-১১ অর্থবছরের ৬৬৮.০৫ কোটি টাকার তুলনায় ২৬.৯৯ শতাংশ বেশি। আইসিবি'র আয়ের প্রধান খাতগুলো হল মূলধনী মুদাফা, লভ্যাংশ আয়, সুদ আয় এবং ফি ও কমিশন। অসোচা অর্থবছরে আইসিবি'র প্রধান প্রধান খাতসমূহের মধ্যে সুদসহ অপরাপর সকল খাতেই বিশত অর্থবছরের তুলনায় আয় বৃদ্ধি পেয়েছে। মোট আয় ৮৪৮.৭৫ কোটি টাকার মধ্যে মূলধনী মুদাফা বাবদ ৪৯৪.৭০ কোটি টাকা (৫৮.২৯ শতাংশ), সুদ আয় ২৫৪.৯০ কোটি টাকা (৩০.০৪ শতাংশ), সিকিউরিটিজের উপর লভ্যাংশ ও সুদ আয় বাবদ ৬৯.৮৮ কোটি টাকা (৮.২০ শতাংশ), ফি ও কমিশন বাবদ ২১.৫০ কোটি টাকা (২.৫০ শতাংশ) এবং অন্যান্য উৎস হতে ৩.১৭ কোটি টাকা (০.০৪ শতাংশ) আয় হয়েছে। ২০১১-১২ অর্থবছরে লক্ষ্যতার সাথে পরকোষ ব্যবস্থাপনা এবং সন্তোষজনক বাজার পরিস্থিতির ফলে ৪৯৪.৭০ কোটি টাকা মূলধনী মুদাফা অর্জিত হয়েছে যা পূর্ববর্তী অর্থবছরের ৩৭০.১৫ কোটি টাকার তুলনায় ৩৩.৬২ শতাংশ বেশি। তীব্র প্রতিযোগিতা থাকা সত্ত্বেও বিচক্ষণতার সাথে তহবিল ব্যবস্থাপনার ফলশ্রুতিতে কর্পোরেশনের মোট সুদ আয় ২৫৪.৯০ কোটি টাকা অর্জিত হলেও নীতি সুদ আয় পূর্ববর্তী অর্থবছরের তুলনায় ১৩০.০৮ কোটি টাকা হ্রাস পেয়েছে। পোর্টফোলিওয়ুক্ত অধিকাংশ কোম্পানি কর্তৃক সন্তোষজনক হারে লভ্যাংশ প্রদানের ফলে লভ্যাংশ আয় ৩৬.১৮ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়েছে।

Total Income

In 2011-12 ICB earned a total income of Tk. 848.75 crore as compared to Tk. 668.05 crore earned in 2010-11 showing an increase by 26.99 per cent. The major heads of income of ICB were capital gain, dividend income, interest income and income from fees and commissions. During 2011-12 income from all heads including interest income went up compared to those of the previous year. Of the total income of Tk. 848.75 crore, the highest income being the capital gain of Tk. 494.70 crore (58.29 per cent) followed by interest income of Tk. 254.93 crore (30.04 per cent), dividend and interest income on securities of Tk. 69.88 crore (8.23 per cent), fees and commission of Tk. 21.50 crore (2.53 per cent) and Tk. 3.17 crore (0.04 per cent) as income from other sources. Due to efficient management of the portfolio and favourable market condition income from capital gain stood at Tk. 494.70 crore in 2011-12, which was 33.65 per cent higher than the capital gain of Tk. 370.15 crore of the previous year. Despite stiff competition in the market, by dint of prudential cash and fund management, though the Corporation earned gross interest income of Tk. 254.93 crore, net interest income was Tk. 130.08 lower than that of previous year. Dividend income increased by 36.18 per cent in the reporting year compared to previous year due to satisfactory dividend performance by the companies selected in the portfolio.



A dividend warrant amounting to Tk. 10.13 crore was handed over to the Honble Finance Minister Mr. Abu Maal A. Muhith by Prof. S. M. Mahfuzur Rahman, Ph.D, Chairman of the Board of Directors of ICB on 29 March 2012. Md. Safiqur Rahman Patwary, Secretary, Bank and Financial Institution Division, Ministry of Finance, Gokul Chand Das, Joint Secretary, Bank and Financial Institution Division, Ministry of Finance, Director of ICB, Md. Foyekuzzaman, Managing Director, Md. Iftekher-uz-Zaman, Md. Abu Hossain and Tahmina Begum, General Managers of ICB were present on the occasion.

মোট ব্যয়

২০১১-১২ অর্থবছরে আইসিবি'র মোট ব্যয় পূর্ববর্তী ২০১০-১১ অর্থবছরের ২৮৩.০৫ কোটি টাকার তুলনায় ৬০.৬১ শতাংশ হ্রাস পেয়ে ৪৫৪.৬১ কোটি টাকায়। ব্যয়ের প্রধান খাত ছিল মূল খাতে ৩৬৫.০৬ কোটি টাকা যা বিপত অর্থবছরের ১৮৪.৬৯ কোটি টাকার তুলনায় ৯৭.৬৬ শতাংশ বেশি। অন্যান্য পরিচালন ব্যয়ের পরিমাণ ছিল ৩৭.৫৪ কোটি টাকা যা ২০১০-১১ অর্থবছরের ৩৪.৯৭ কোটি টাকার তুলনায় ৭.৩৩ শতাংশ বেশি। যদিও এ খাতে ব্যয় গত বছরের তুলনায় ৭.৩৩ শতাংশ বেশি কিন্তু ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষের পৃষ্ঠিত কতিপয় ব্যয় নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থার কারণে এ ব্যয় বাজেট বরাদ্দের তুলনায় কম। আলাদা অর্থবছরে ঋণ ও অগ্রিম খাতে ১.৪৬ কোটি টাকার প্রতিশোধ সৃষ্টি করা হয়েছে।

মোট মুদ্রাকা

২০১১-১২ অর্থবছরে আইসিবি'র প্রতিশোধ একই কর পূর্ববর্তী মোট মুদ্রাকার পরিমাণ নীড়িয়েছে ৪৪৬.১৬ কোটি টাকা যা ২০১০-১১ অর্থবছরে ছিল মোট মুদ্রাকা ৪৪৮.৬৮ কোটি টাকার তুলনায় ০.৫৬ শতাংশ কম।

নিট মুদ্রাকা

২০১১-১২ অর্থবছরে আইসিবি'র কর পরবর্তী নিট মুদ্রাকার পরিমাণ নীড়িয়েছে ৩৯৪.১৪ কোটি টাকা যা ২০১০-১১ অর্থবছরের নিট মুদ্রাকা ৩৮৫.২৯ কোটি টাকার তুলনায় ২.৩০ শতাংশ বেশি।

লভ্যাংশ

২০১১-১২ অর্থবছরে পরিচালক পর্ষদ শেয়ার প্রতি ২৫.০০ টাকা করে নগদ লভ্যাংশ এবং ২৫:১০০ অনুপাতে ষ্টক ডিভিডেন্ড প্রদানের সুপারিশ করেছে। বিপত অর্থবছরে শেয়ার প্রতি ১৫.০০ টাকা করে নগদ লভ্যাংশ এবং ৩৫:১০০ অনুপাতে ষ্টক ডিভিডেন্ড প্রদান করা হয়েছিল।

Total Expenditure

During 2011-12 the total expenditure of the Corporation stood at Tk. 454.61 crore as compared to Tk. 283.05 crore in 2010-11 showing an increase of 60.61 percent over the previous year. The major heads of expenditures were: interest expense of Tk. 365.06 crore which was Tk. 184.69 crore in the previous year, showing a increase by 97.66 per cent. Other operating expenses was Tk. 37.54 crore compared to Tk. 34.97 crore in 2010-11, registering an increase by 7.33 percent. Though the other operating expense was 7.33 percent higher than that of the previous year, it was lower than the budgeted amount. During the year, provision of Tk. 1.46 crore was provided against loans and advances.

Gross Profit

The gross profit before provision and tax was Tk. 446.16 crore in 2011-12 compared to Tk. 448.68 crore in 2010-11, showing an increase of 0.56 percent lower than last year.

Net Income

During 2011-12, ICB's net profit after tax increased to Tk. 394.14 crore from Tk. 385.29 crore in 2010-11, showing an increase of 2.30 percent.

Dividend

The Board of Directors of ICB recommended cash dividend at the rate of Tk. 25.00 per share and stock dividend at the rate of 25:100 for 2011-12. Cash dividend at the rate of Tk. 15.00 per share and stock dividend at the rate of 35:100 were paid in the previous year.

Table-38: Comparative position of appropriation of profit

Particulars	2011-12	2010-11	(Tk. in crore) Increase/Decrease (percentage)
Dividend: 25% cash, 25% stock (proposed) (2010-11: 15% cash, 35% stock)	188.75	125.00	35
General reserve	75.00	75.00	0
Reserve for building	40.00	-	100
Dividend equalization reserve	50.00	50.00	0
Benevolent fund	5.00	3.86	29.53
Reserve for future diminution of over price securities	50.00	100.00	(50)
Retained profit	59.72	53.91	10.78
Total	448.47	407.77	9.98

মুদাকার উপভোগজন

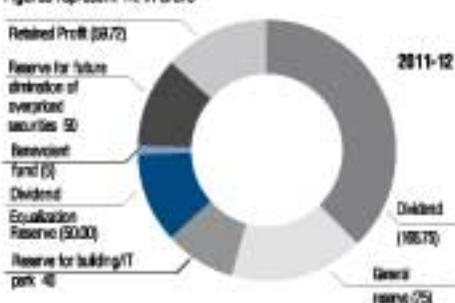
আইসিবি'র পরিচালক সর্বদ ২০১১-১২ অর্থবছরের নীট মুদাকা ৩৯৪.১৪ কোটি টাকা এবং পূর্ববর্তী অর্থবছরের অবশিষ্ট মুদাকা ৫৪.৩৩ কোটি টাকাসহ মোট ৪৪৮.৪৭ কোটি টাকার উপভোগজন অনুমোদন করেছে যা নিম্নের সারণীতে প্রদর্শিত হল:

Appropriation of Profit

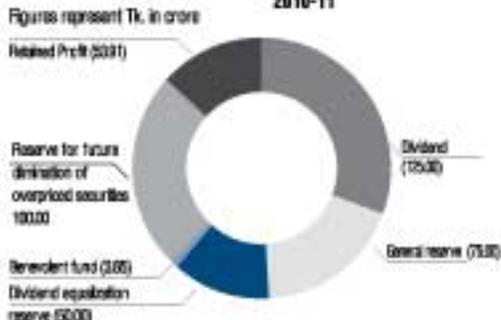
The Board of Directors of ICB recommended appropriation of Tk. 448.47 crore which includes net profit of Tk. 394.14 crore of 2011-12 and retained profit of Tk. 54.33 crore of the previous year in the manner as stated below :

Figure-24: Appropriation of profit

Figures represent Tk. in crore



Figures represent Tk. in crore



আর্থিক ফলাফল

আইসিবি'র আর্থিক ফলাফল এবং লাভজনকতা, তালগোতা ও ঋণ পরিশোধের ক্ষমতা সংক্রান্ত উল্লেখযোগ্য আর্থিক অনুপাতের বিবরণ নিম্নের সারণীতে প্রদর্শিত হল:

Financial Result

The financial results and some key financial ratios of ICB pertaining to profitability, liquidity and solvency are given in the following table:

Table-39: Statement of financial results and some key financial ratios

Particulars	Financial Year		Increase/ (decrease) (percentage)
	2011-12	2010-11 (Restated)	
Financial Results:			
Total income (Tk. in crore)	848.75	668.35	26.99
Total expenses (Tk. in crore)	402.59	219.67	83.28
Profit before provision (Tk. in crore)	446.16	448.68	(0.56)
Provision made (Tk. in crore)	52.02	63.39	(17.63)
Net profit (Tk. in crore)	394.14	385.29	2.30
Financial Ratios :			
Net profit to total income (percentage)	46.44	57.68	(19.49)
Return on investment (percentage)	14.88	14.89	(0.07)
Return on equity (percentage)	17.80	14.95	19.06
Earning per share (Tk.)	116.78	114.23	2.23
Book value per share (Tk.)	658.78	786.83	(14.09)
Dividend yield (percentage)	2.51	1.33	88.72
Dividend payout ratio (percentage)	42.81	43.77	(2.19)
Price earning ratio (times)	17.05	32.82	(48.05)
Current ratio	1.31:1	1.51:1	-
Debt-equity ratio	19.63:100	0.39:100	-
Capital Adequacy Ratio (percentage)	49.68	59.90	(17.06)

Interpretation of ratios

Return on investment : Net profit/total assets
Return on equity : Net profit/total equity
Earning per share : Net profit/no. of shares outstanding
Price earning ratio : Market price of a share/earning per share

Book value per share : Total equity/no. of shares outstanding
Dividend yield : Dividend per share/market price per share
Current ratio : Current assets/current liabilities
Debt equity ratio : Debt/shareholders' equity

Selected Consolidated Financial Data

The following selected consolidated financial data has been derived from historical financial statements and related notes for the year ended Jun 30, 2008 through Jun 30, 2012. The information presented here is only a summary, and it should be read together with our consolidated financial statements included in the Annual report 2011-12. The information set falls below is not, necessarily, indication of corporations results of future operations

(Amount in Lac. Taka)

	ICB										Consolidated				
	2012	2011	2010	2009	2008	2012	2011	2010	2009	2008					
Revenues	84,132.93	66,515.48	52,455.70	36,345.27	43,591.92	90,646.72	86,631.04	72,152.78	46,125.10	52,715.18					
Expenses	3,753.64	3,497.38	2,977.84	2,131.63	1,654.72	7,787.94	8,094.11	6,558.69	4,003.82	2,906.41					
Operating Profit	43,879.29	44,548.12	33,740.60	16,093.26	25,992.37	56,043.26	63,067.96	43,815.93	24,816.09	33,342.93					
Net Income	39,414.36	38,529.38	31,304.52	11,933.21	12,119.28	46,238.52	50,994.93	43,660.70	16,514.89	15,714.89					
Income tax	5,059.46	6,022.26	2,500.00	1,500.00	900.00	8,041.76	11,198.32	4,399.53	2,400.37	1,797.94					
Cash and Bank Balances	113,668.04	97,241.66	140,178.62	170,007.19	139,442.81	120,972.49	106,191.21	149,990.72	178,393.50	194,770.17					
Marketable securities (at market price)	237,456.25	272,900.61	227,466.63	136,968.69	86,121.54	260,814.90	301,340.51	248,068.05	148,178.04	97,834.64					
Total liquid Assets	351,124.29	370,142.26	367,645.25	307,065.88	226,564.35	381,787.39	407,531.72	398,058.77	327,571.54	282,604.81					
Share holders equity	271,428.28	267,905.63	234,236.76	39,268.54	28,094.52	259,093.54	305,307.14	267,302.80	62,806.44	36,428.09					
Long term debt	480.00	995.00	1,500.00	2,965.00	3,600.00	493.00	965.00	1,500.00	2,965.00	3,600.00					
Total capital resources/employed	271,908.28	268,900.63	235,736.76	41,833.54	31,694.52	260,329.64	301,382.14	268,882.80	65,371.44	40,028.09					
Net operating cash flow	92,797.81	38,105.86	19,198.52	21,067.23	(2,188.32)	96,918.37	91,088.25	25,217.97	12,235.46	9,886.92					
Net operating cash flow as % of total assets, %	27.45	15.87	56.86	64.02	-4.48	287.38	131.37	74.72	36.25	29.29					
Cash and Bank Balances	113,668.04	97,241.66	140,178.62	170,007.19	139,442.81	120,972.49	106,191.21	149,990.72	178,393.50	194,770.17					
Marketable securities (at market price)	237,456.25	272,900.61	227,466.63	136,968.69	86,121.54	260,814.90	301,340.51	248,068.05	148,178.04	97,834.64					
Total cash position(s)	351,124.29	370,142.26	367,645.25	307,065.88	226,564.35	381,787.39	407,531.72	398,058.77	327,571.54	282,604.81					
Current installment of Long term Loan	500.00	500.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	500.00	500.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00					
Long term Debt	480.00	995.00	1,500.00	2,965.00	3,600.00	493.00	965.00	1,500.00	2,965.00	3,600.00					
Total financial Debt(s)	980.00	1,495.00	2,530.00	3,565.00	4,600.00	993.00	1,495.00	2,530.00	3,565.00	4,600.00					
Net Financial Includement(s)-1	350,144.29	368,647.26	365,115.25	303,490.88	223,964.35	380,827.39	406,036.72	394,429.77	324,006.54	248,004.81					
Operating Income	25,493.05	20,463.90	19,485.06	19,900.07	17,060.14	30,061.53	25,244.38	22,142.12	19,900.07	17,060.14					
Interest Income	36,505.70	19,468.07	15,777.35	17,285.39	15,944.84	36,505.70	18,468.97	15,777.35	17,285.39	15,944.84					
Interest paid on Deposits, Borrowings, etc.	11,012.85	1,994.94	3,707.71	2,614.68	1,135.39	6,444.17	6,775.41	6,384.77	2,914.68	1,135.29					
Net Interest Income	6,967.91	5,131.50	3,654.70	3,066.71	2,341.56	7,579.31	5,566.36	3,922.73	3,056.71	2,341.56					
Dividend	48,470.33	37,014.98	26,280.40	11,756.68	22,807.34	53,300.45	43,342.36	33,516.76	11,756.68	22,807.34					
Capital Gain	2,140.99	3,847.14	3,027.02	1,610.49	1,345.69	8,371.07	15,133.72	12,455.44	1,610.49	1,345.69					
Fees, Commissions & Service Charges	31.66	57.94	36.61	22.31	17.09	334.37	344.23	115.73	22.31	17.09					
Other Operating Income	47,877.23	48,946.50	36,718.44	19,059.88	27,546.98	63,141.82	71,162.67	56,975.43	19,059.88	27,546.98					
Total Operating Income	2,325.67	2,100.63	1,710.56	1,290.98	1,044.87	4,078.88	3,572.05	2,768.88	1,290.98	1,044.87					
Operating Expenses	368.57	298.61	261.98	227.43	160.77	695.43	494.65	464.16	227.43	160.77					
Salary and Allowances	922	24.74	31.33	30.60	15.52	12.83	29.28	36.30	30.60	15.52					
Rent, Taxes, Insurance, Electricity, etc.	25.51	24.63	24.26	23.27	24.43	33.99	34.20	33.11	23.27	24.43					
Legal Expenses	1.00	1.20	1.20	1.20	1.20	2.24	2.44	2.54	1.20	1.20					
Postage, Stamps, Telegram & Telephone	115.79	106.50	86.71	61.33	52.27	93.25	206.36	194.03	61.33	52.27					
Auditors' Fees	12.02	6.51	5.11	3.34	2.32	24.27	21.29	15.25	3.34	2.32					
Stationary, Printing, Advertisement, etc.	251.96	169.90	173.76	146.36	68.44	443.91	380.67	342.15	146.36	68.44					
Directors' Fees & Allowances	181.63	148.08	48.91	94.59	60.03	251.18	636.13	631.98	94.59	60.03					
Repair, Maintenance & Depreciation Provision & Equipment	452.19	654.53	633.42	283.52	234.36	1,492.07	2,142.20	2,727.85	283.52	234.36					
Brokership	3,763.64	3,497.39	2,977.94	2,131.63	1,654.72	7,897.94	8,094.11	6,558.69	2,131.63	1,654.72					
Other Operating Expenses	43,879.29	44,548.12	33,740.60	16,093.26	25,992.27	56,043.26	63,067.96	43,815.93	16,093.26	25,992.27					
Total Operating Expenses	43,879.29	44,548.12	33,740.60	16,093.26	25,992.27	56,043.26	63,067.96	43,815.93	16,093.26	25,992.27					
Operating Profit	43,879.29	44,548.12	33,740.60	16,093.26	25,992.27	56,043.26	63,067.96	43,815.93	16,093.26	25,992.27					

Compliance Status on Accounting Policies

Status of compliance of Bangladesh Accounting Standards and Bangladesh Financial Reporting Standards.

In preparing the Consolidated Financial Statements and Separate Financial Statements, ICB applied the following BAS and BFRS:

SL No.	BAS/BFRS	Applicability
BAS 1	Presentation of Financial Statements	Applied
BAS 2	Inventories	Not applicable
BAS 7	Cash Flow Statement	Applied
BAS 8	Accounting Policies, Changes in accounting Estimates & Errors	Applied
BAS 10	Events after the Reporting period	Applied
BAS 11	Construction Contracts	Not applicable
BAS 12	Income Taxes	Applied
BAS 16	Property, Plant and Equipment	Applied
BAS 17	Leases	Applied
BAS 18	Revenue	Applied
BAS 19	Employee Benefits	Applied
BAS 20	Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance	Not applicable
BAS 21	The Effects of changes in Foreign Exchange Rates	Applied
BAS 23	Borrowing costs (2008)	Applied
BAS 24	Related Party Disclosures	Applied
BAS 25	Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans	Applied
BAS 27	Consolidated and Separate Financial Statements	Applied
BAS 28	Investments in Associates	Applied
BAS 31	Interests in Joint Venture	Not applicable
BAS 32	Financial Instruments: Presentation	Applied
BAS 33	Earnings Per Share	Applied
BAS 34	Interim Financial Reporting	Applied
BAS 36	Impairment of Assets	Applied
BAS 37	Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets	Applied
BAS 38	Intangible Assets	Applied
BAS 39	Financial Instruments: Recognition and Measurement	Applied
BAS 40	Investment Property	Not applicable
BAS 41	Agriculture	Not applicable
BFRS 1	First time adoption of BFRS	Not applicable
BFRS 2	Share Based Payment	Not applicable
BFRS 3	Business Combinations	Not applicable
BFRS 4	Insurance Contracts	Not applicable
BFRS 5	Non-current Assets Held for Sale & Discontinued Operations	Not applicable
BFRS 6	Exploration for and Evaluation of Mineral Resources	Not applicable
BFRS 7	Financial Instruments: Disclosures	Applied
BFRS 8	Operating Segments	Not applicable

Independent Auditors' Report

We have audited the accompanying Financial Statements of the Investment Corporation of Bangladesh (here-in-after referred to as 'Corporation'), which comprises the Balance sheet as at June 30, 2012 and the related Profit and Loss Account, Cash Flow Statement and Statement of Changes in Equity and other explanatory notes for the year then ended. We have also audited the attached Consolidated Financial Statements of the Investment Corporation of Bangladesh and its Subsidiaries, which comprises the Consolidated Balance sheet as at June 30, 2012 and the Profit and Loss Account, Cash Flow Statement and Statement of Changes in Equity and other explanatory notes for the year then ended. The Financial Statements of the Subsidiaries, ICB Asset Management Company Limited, ICB Capital Management Limited and ICB Securities Trading Company Limited, are not audited by us, as at June 30, 2012.

The Financial Statements of the Corporation's Subsidiaries, ICB Asset Management Company Limited, ICB Capital Management Limited and ICB Securities Trading Company Limited, reflect total Assets of Tk.117,67,93,734.00, Tk. 695,22,40,095.00 and Tk. 355,51,05,102.00 as at June 30, 2012 and total Revenue of Tk.30,97,67,942.00, Tk.114,79,65,134.00 and Tk.73,17,40,568.00 respectively for the year then ended. These Financial Statements have been audited by others auditors whose reports have been furnished to us and our opinion, in so far as it relates to the amounts included in respect of the Corporation's Subsidiaries, is based solely on the reports of the other auditors.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these Financial Statements in accordance with Bangladesh Accounting Standards (BASs) and Bangladesh Financial Reporting Standards (BFRSs), the Companies Act 1994, Securities and Exchange Rules 1987 and relevant BRPD Circulars issued by Bangladesh Bank. 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 and 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 opinion on these Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Bangladesh Standards on Auditing (BSA). Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the 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 reasonable basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements of the Corporation along with the notes thereon and the Consolidated Financial Statements, drawn up on the consideration of the separate Audit Reports of the Subsidiaries as at June 30, 2012, prepared in accordance with Bangladesh Accounting Standards (BASs) and Bangladesh Financial Reporting Standards (BFRSs) and in the Format prescribed by Bangladesh Bank, give a true and fair view of the state of the Corporation's affairs as at June 30, 2012 and of the results of its operations and its cash flows for the year then ended and comply with the rules and regulations issued by the Bangladesh Bank, the Companies Act 1994, the Securities and Exchange Rules 1987 and other applicable laws and regulations.

We also report that:

- a. we have obtained all the information and explanations which, to the best of our knowledge and belief, were necessary for the purpose of our audit and made due verification thereof;
- b. in our opinion, proper books of accounts as required by law have been kept by the Corporation so far as it appeared from our examination of those books and proper returns adequate for the purposes of our audit have been received from the branches not visited by us;
- c. the Corporation's Balance Sheets and Profit and Loss Accounts dealt with by the report are in agreement with the books of accounts and returns;
- d. the expenditure incurred and payment made were for the purposes of the Company's business;
- e. the balance sheet of the Corporation as on June 30, 2012 and the profit for the year from July 01, 2011 to June 30, 2012 have been properly reflected in the Financial Statements and the Financial Statements have been prepared in accordance with the Generally Accepted Accounting Principles (GAAP);
- f. the Financial Statements have been drawn up in accordance with the rules and regulations issued by the Bangladesh Bank to the extent applicable to the Corporation;
- g. the Financial Statements conform to the prescribed standards set in the accounting regulations issued by Bangladesh Bank after consultation with the professional accounting bodies of Bangladesh;
- h. adequate provisions have been made for loans and advances and other assets which are, in our opinion, doubtful of recovery;
- i. the unaudited records and statements duly certified by the Branch Managers have been fairly maintained and consolidated in the Financial Statements.



Zoha Zaman Kabir Rashid & Co.
Chartered Accountants



Kazi Zahir Khan & Co.
Chartered Accountants

Dhaka, September 20, 2012

Investment Corporation of Bangladesh and its Subsidiaries
Consolidated Balance Sheet as at 30 June 2012

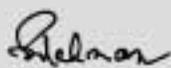
	Note	2012 Taka	2011 Taka
Property and Assets			
Cash and Bank Balances	4	12,097,248,537	10,619,121,963
Investments:	5	31,130,242,478	32,493,168,963
Capital Investment in Other Institutions	5.1	48,752,837	92,418,140
Marketable Securities- at market value	5.2	26,081,489,641	30,134,050,813
Investment in Bangladesh Fund	5.3	5,000,000,000	2,266,700,000
Loans and Advances:	6	14,849,633,751	12,715,206,292
Margin Loan-Secured	6.1	11,432,314,996	10,428,306,591
Unit & Mutual Fund Advance Account-Secured	6.2	164,776,220	121,965,631
Consumer Credit Scheme	6.3	11,300,487	18,733,310
Bridging Loan	6.4	230,415,374	295,998,806
Debenture Loan	6.5	21,225,208	56,275,081
Lease Receivables	6.6	979,036,915	878,350,840
Advances against Equity	6.7	749,583,333	-
Other Loans and Advances	6.8	1,260,981,218	915,976,033
Premises and Equipment (at cost less depreciation)	7	154,595,808	143,664,997
Other Assets	8	3,310,780,089	4,438,423,076
Total Assets		61,542,500,663	60,409,585,281
Liabilities and Capital			
Liabilities			
Borrowings:	9	4,328,000,000	31,500,000
Government Loan	9.1a	28,000,000	31,500,000
Borrowings From Different Banks	9.1b	4,300,000,000	-
		31,227,501,587	30,347,337,592
Deposits	10	24,558,620,346	22,711,873,351
Debentures	11	18,000,000	68,000,000
Deferred Interest	12	9,219,370	26,817,059
Other Liabilities and Provisions	13	6,641,861,871	7,540,847,182
Carried forward		35,555,501,587	30,378,837,592

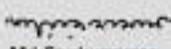
Investment Corporation of Bangladesh and its Subsidiaries
Consolidated Balance Sheet (Contd.) as at 30 June 2012

	Note	2012 Taka	2011 Taka
Brought forward		35,556,501,587	30,376,837,592
Minority Interest	14	34,869	33,875
Capital / Shareholders' Equity		25,986,964,207	30,030,713,814
Paid-up Capital	15	3,375,000,000	2,500,000,000
Reserves	16	14,923,212,348	20,508,667,916
Retained Earnings	27	7,688,751,859	7,022,045,898
Total Liabilities and Shareholders' Equity		61,542,500,663	60,409,585,261
Contra Entries			
Off-Balance Sheet Items:			
Contingent Liabilities:		622,576,000	2,122,976,000
Penalty imposed by SEC-RPO of Golden Son Ltd.		-	500,000
Penalty imposed by SEC-Apollo Ispat Complex Ltd.		100,000	-
Commitment on NBL on A/C of Nasrin-Arju Cattle Goat Feed		72,476,000	72,476,000
Guarantee to CSE on behalf of ISTCL		550,000,000	2,050,000,000
Commitments:		1,957,836,897	2,872,700,000
Lease Financing		140,000,000	250,000,000
Debenture Financing		442,000,000	542,500,000
Pre-IPO Placement		255,000,000	706,600,000
Investment in Direct Equity		500,836,897	763,600,000
Investment in Bond		120,000,000	350,000,000
Purchase of Preference Share		500,000,000	260,000,000
Total Off-Balance Sheet Items		2,580,412,897	4,985,676,000

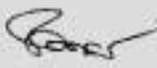
The attached notes form an integral part of these Financial Statements.

For and on behalf of Investment Corporation of Bangladesh

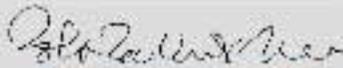

 Dr. S M Mahfuzur Rahman
 Chairman


 Md. Fayekuzzaman
 Managing Director


 S. M. Aminur Rahman
 Director


 Kazi Shofiqul Azam
 Director

As per our annexed report of same date


 ZOHA ZAMAN KABIR RASHID & CO.
 Chartered Accountants


 KAZI ZAHIR KHAN & CO.
 Chartered Accountants

Dhaka, September 20, 2012

Investment Corporation of Bangladesh and its Subsidiaries
Consolidated Profit and Loss Account
 For the year ended 30 June 2012

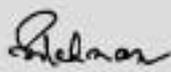
	Note	2012 Taka	2011 Taka
Operating Income			
Interest Income	17	3,006,153,012	2,524,437,504
Less: Interest paid on Deposits, Borrowings, etc.	18	3,650,570,317	1,846,896,811
Net Interest Income		(644,417,305)	677,540,693
Dividend	19	757,931,141	556,635,965
Capital Gain		5,330,045,120	4,334,235,661
Fees, Commissions & Service Charges	20	837,106,807	1,513,371,978
Other Operating Income	21	33,436,612	34,422,745
Total Operating Income (a)		6,314,102,375	7,115,207,042
Operating Expenses			
Salary and Allowances	22	407,887,779	357,204,594
Rent, Taxes, Insurance, Electricity, etc.		60,543,303	48,485,250
Legal Expenses		1,283,082	2,928,313
Postage, Stamps, Telegram & Telephone		3,388,753	3,419,846
Auditors' Fees		223,750	243,625
Stationery, Printing, Advertisement, etc.		19,325,083	20,635,529
Directors' Fees & Allowances		2,426,250	2,128,800
Repair, Maintenance & Depreciation	23	44,391,324	38,087,496
Brokerage		25,117,664	63,512,836
Other Operating Expenses	24	145,206,978	272,785,008
Total Operating Expenses (b)		709,793,965	809,411,336
Operating Profit (a-b)		5,604,308,409	6,305,795,706
Add: Non-operating Income	25	74,211,645	31,934,366
Profit before Provision (c)		5,678,520,054	6,338,730,072
Provision against Loans and Advances	26	248,486,359	123,404,544
Total Provision (d)		248,486,359	123,404,544
Profit before Tax (c-d)		5,430,033,695	6,215,325,528
Provision for Taxation			
Current Tax		810,422,251	1,115,703,823
Deferred Tax		(6,245,783)	127,746
		804,176,468	1,115,831,569
Net Profit after Taxation		4,625,857,227	5,099,493,959
Less: Minority Interest		5,647	11,369
Net Profit Available for Appropriation		4,625,851,580	5,099,482,590

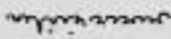
Investment Corporation of Bangladesh and its Subsidiaries
Consolidated Profit and Loss Account (Contd.)
 For the year ended 30 June 2012

	Note	2012 Taka	2011 Taka
Net Profit Available for Appropriation		4,625,851,580	5,090,482,590
Earnings Per Share	28	137.06	151.10

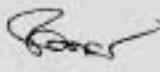
The attached notes form an integral part of these Financial Statements.

For and on behalf of Investment Corporation of Bangladesh

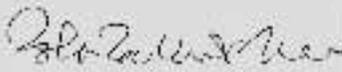

 Dr. S M Mahfuzur Rahman
 Chairman


 Md. Fayekuzzaman
 Managing Director


 S. M. Aminur Rahman
 Director


 Kazi Shofiqui Azam
 Director

As per our annexed report of same date


 ZOHA ZAMAN KABIR RASHID & CO.
 Chartered Accountants


 KAZI ZAHIR KHAN & CO.
 Chartered Accountants

Dhaka, September 20, 2012

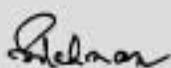
Consolidated Cash Flow Statement

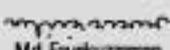
For the year ended 30 June 2012

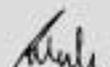
	2012 Taka	2011 Taka
Cash flow from operating activities:		
Interest Received	2,901,962,403	2,495,444,056
Interest Paid	(3,426,193,757)	(1,576,221,151)
Received from capital gain on sale of listed shares	5,330,045,120	4,334,235,661
Dividend Received	661,668,226	529,487,962
Fees & Commissions Received	837,106,007	1,513,371,960
Cash Paid to Employees	(372,062,544)	(324,561,409)
Cash Paid to Suppliers	(96,263,349)	(85,391,142)
Cash Received from Other operating activities	107,648,257	66,357,110
Cash Paid for Other operating activities	(172,750,892)	(334,585,950)
Cash Flow before changes in Operating Assets & Liabilities	5,771,190,271	6,618,137,117
Changes in Operating Assets & Liabilities		
Increase/Decrease in Loans & Advances	(2,134,427,459)	(2,925,136,984)
Increase/Decrease in Investment in other Institutions	43,665,303	(2,331,618,140)
Increase/Decrease in other Assets	1,905,958,709	1,113,897,062
Increase/Decrease in Deposit Received from other Banks	1,382,936,338	5,582,868,094
Increase/Decrease in Deposit received from Other Depositors	463,810,657	(868,094,848)
Increase/Decrease in Long Term Debt	4,296,500,000	(53,500,000)
Increase/Decrease in other Liabilities	(2,127,947,019)	(2,037,726,962)
	3,920,496,529	(1,509,311,796)
Net Cash Flow from Operating Activities	9,691,656,801	5,108,825,318
Cash Flow from Investment Activities:		
Cash inflow from Sale of Securities	4,329,873,503	5,948,239,599
Cash outflow for Purchase of Securities	(11,467,522,569)	(12,724,275,174)
Cash Increase/Decrease From Sale/Purchase of Fixed Asset	(39,244,745)	(30,775,972)
Net Cash Used in Investment Activities	(7,176,893,812)	(6,806,811,547)
Cash Received from Financing Activities		
Dividend paid in Cash	(375,000,000)	(304,496,643)
Net Cash Used in Financing Activities	(375,000,000)	(304,496,643)
Net Cash Increase/Decrease	2,139,762,989	(2,002,482,872)
Opening Cash Balance	1,469,879,211	3,472,362,083
Closing Cash Balance	3,609,642,200	1,469,879,211

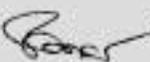
The attached notes form an integral part of these accounts.

For and on behalf of Investment Corporation of Bangladesh

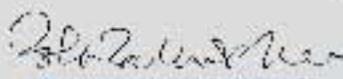

Dr. S M Mahfuzur Rahman
Chairman


Md. Fayekuzzaman
Managing Director


S. M. Aminur Rahman
Director


Kazi Shofiqul Azam
Director

As per our annexed report of same date


ZOHA ZAMAN KABIR RASHID & CO.
Chartered Accountants


KAZI ZAHIR KHAN & CO.
Chartered Accountants

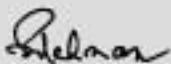
Dhaka, September 20, 2012

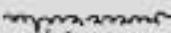
Investment Corporation of Bangladesh and its Subsidiaries
Consolidated Statement of changes in Equity
 For the year ended 30 June 2012

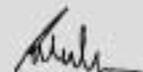
Particulars	Paid up Capital (Taka)	Reserve (Taka)	Retained Earnings (Taka)	Total (Taka)
Balance as at 01 July 2011	2,500,000,000	20,508,667,916	7,022,045,898	30,030,713,814
Reserve For Stock Dividend Transfer to Paid-up Capital for FY 2010-11	875,000,000	-	(875,000,000)	-
Dividend Cash-FY 2010-11	-	-	(375,000,000)	(375,000,000)
Amount Transferred to Different Reserve for FY 2010-11	-	2,670,000,000	(2,670,000,000)	-
Amount adjusted to Revaluation Reserve for Investment for FY 2010-11	-	(7,994,931,075)	-	(7,994,931,075)
Amount adjusted to reserve for over priced securities for FY 2010-11	-	(260,524,486)	-	(260,524,486)
Amount Transferred to Benevolent Fund for FY 2010-11	-	-	(43,551,631)	(43,551,631)
Adjustment made during the year (2011-2012)	-	-	4,406,012	4,406,012
Addition during the year (2011-2012)	-	-	4,625,651,580	4,625,651,580
Balance as at 30 June 2012	3,375,000,000	14,923,212,348	7,686,751,859	25,984,964,207
For the year ended 30 June 2011				
Balance as at 1 July 2010 (Restated)	2,000,000,000	19,395,796,906	5,339,483,324	26,735,280,230
Reserve For Stock Dividend Transfer to Paid-up Capital for FY 2009-10	500,000,000	-	(500,000,000)	-
Dividend Cash-FY 2009-10	-	-	(306,000,000)	(306,000,000)
Amount Transferred to Different Reserve for FY 2009-10	-	2,962,500,000	(2,962,500,000)	-
Amount adjusted to Revaluation Reserve for Investment for FY 2009-10	-	(1,449,628,990)	-	(1,449,628,990)
Amount Transferred to Benevolent Fund for FY 2009-10	-	-	(50,000,000)	(50,000,000)
Adjustment made during the year (2010-2011)	-	-	1,579,984	1,579,984
Addition during the year (2010-2011)	-	-	5,099,482,590	5,099,482,590
Balance as at 30 June 2011	2,500,000,000	20,508,667,916	7,022,045,898	30,030,713,814

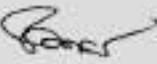
The attached notes form an integral part of these Financial Statements.

For and on behalf of Investment Corporation of Bangladesh

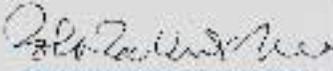

 Dr. S M Mahfuzur Rahman
 Chairman


 Md. Fayekuzzaman
 Managing Director


 S. M. Aminur Rahman
 Director


 Kazi Shofiqul Azam
 Director

As per our annexed report of same date


 ZOHA ZAMAN KABIR RASHID & CO.
 Chartered Accountants


 KAZI ZAHIR KHAN & CO.
 Chartered Accountants

Dhaka, September 20, 2012

Notes to the Consolidated Financial Statements

As at and for the year ended 30 June 2012

1. Background and Introduction

1.1 Formation and Objectives

The Investment Corporation of Bangladesh (ICB) was established under Investment Corporation of Bangladesh Ordinance (No.XL) of 1976 (here-in-after referred to as Corporation) with the objectives of accelerating industrialization and economic development of the country through development of the capital market by mobilizing savings, encouraging and improving the investment environment with particular emphasis placed on broadening the base and scope of investments as well as tapping marginal investors.

2. Nature of Business

The principal activities of the Corporation are to provide various kinds of Investment Banking Services to its customers. These activities mainly include providing loans to Operative Investors on margin trading basis, providing advance against ICB Unit Certificates & ICB Mutual Fund Certificates, Lease Financing, Management of Unit Fund and Mutual Funds as well as Operating Investors' Accounts, Issuing Bank Guarantee, Consumer Credit Scheme.

2.1 Subsidiary Companies

The Corporation has three subsidiary Companies. A brief description of each of the subsidiary Companies is given below:

2.1.1 ICB Asset Management Company Limited

ICB Asset Management Company Limited, a subsidiary company of ICB was registered under the Companies Act 1994 as a public company limited by shares on 5 December 2000. The Company can manage the asset of any trust or fund of any type and/or character and hold, acquire, sell or deal in such asset or any trust or fund. It can organize various schemes of different types for trust funds, take part in the management of any mutual fund operation, operate, conduct, accomplish and establish services for industrial trading and commercial activities, invest funds in shares and securities, carry on business, and act as financial and monetary agent and merchandise shares and securities. The registered office of the Company is located at 8, D.I.T Avenue, BDBL Bhaban (15th Floor), Dhaka.

2.1.2 ICB Capital Management Limited

ICB Capital Management Limited, a subsidiary company of ICB was registered under the Companies Act 1994 as a public company limited by shares on 5 December 2000. The Company obtained registration from Securities and Exchange Commission as a Merchant Bank on 16 October 2001. As a part of restructuring program of Investment Corporation of Bangladesh (ICB) under CMDP (Capital Market Development Program) initiated by the Govt. of Bangladesh and the Asian Development Bank, the Company has been created as a subsidiary company of ICB conducting merchant banking activities and plays a more active role in capital market of Bangladesh. The principal functions of the company are issue management, underwriting, portfolio management and corporate advisory services. The registered office of the Company is located at 8, D.I.T Avenue, BDBL Bhaban (14th Floor), Dhaka.

2.1.3 ICB Securities Trading Company Limited

ICB Securities Trading Company Limited, a subsidiary company of ICB was registered under the Companies Act 1994 as a public company limited by shares on 05 December 2000. The address of the registered office is in Dhaka. The Company is an active member of Dhaka Stock Exchange and Chittagong Stock Exchange. Among many other functions the company primarily provides brokerage service for buying and selling securities listed with stock exchanges and provides brokerage service for buying and selling securities over-the-counter markets by the company itself and by appointing sub-brokers, sub-agents, bond brokers, specialists and odd-lot-dealers. Furthermore, the company also works as a full service Depository Participant in the Central Depository Bangladesh Ltd (CDBL). The registered office of the Company is located at 8, D.I.T Avenue, BDBL Bhaban (13th Floor), Dhaka.

3. Significant Accounting Policies

3.1 Basis of Presentation of Financial Statements

The financial statements are prepared under historical cost convention in keeping with the Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) consistently applied and relevant International Accounting Standards (IASs) so far adopted by The Institute of Chartered Accountants of Bangladesh (ICAB). The Corporation is a listed financial institution as its shares are listed with Country's stock exchanges.

The accompanying financial statements are prepared and presented in a manner suitable to a Statutory Development Financial Institution consistently followed by the Corporation as considered appropriate pursuant to clause 26(1) of the ICB Ordinance 1976. Proper disclosures have been made in the accompanying financial statements as required by the relevant laws, Generally Accepted Accounting Principles(GAAP), International Accounting Standards(IASs) so far adopted by the ICAB and in accordance with BRPD Circular No.14 dated 25 June 2003 issued by Bangladesh Bank. Returns certified by seven branch managers and duly verified at the Head Office are incorporated in these accompanying financial statements for consolidation purposes.

3.2 Consolidation of operations of subsidiaries

The financial statements of the Corporation and its subsidiaries have been consolidated in accordance with Bangladesh Accounting Standard (BAS)-27 'Consolidated and Separate Financial Statements'. The consolidation of the financial statement has been made after eliminating all material intra group transactions.

The total profits of the Corporation and its subsidiaries are shown in the consolidated profit and loss account, with the proportion of profit after taxation pertaining to minority shareholders being deducted as 'Minority Interest'.

All assets and liabilities of the corporation and of its subsidiaries are shown in the consolidated balance sheet. The interest of minority shareholders of the subsidiaries are shown separately in the consolidated balance sheet under the heading 'Minority Interest'.

3.3 Marketable Securities

Investment in marketable ordinary shares considered as Long-term Investments, has been shown at market value as per BAS-39 'Financial Instruments: recognition and measurement'. Investment in non-marketable shares has been valued at cost. A reserve for diminution in value of overpriced marketable ordinary shares as on closing of the year has been taken into account.

3.4 Accounting for direct finance

Books of accounts for direct finance operation are maintained based on the accrual method of accounting. Outstanding loans, along with the accrued interest thereon, for short-term finance, and unrealized principal for long-term finance, are accounted for as direct finance assets of the Corporation. Interest earnings are recognized as operational revenue periodically.

3.5 Accounting for leases

As per Bangladesh Accounting Standard (BAS) -17 'Leases', all leases are treated as finance lease since assets leased to customers under agreements transfer substantially all the risks and rewards associated with ownership, other than legal title, to the customers and all leases are full payout leases.

In accordance with the said Standard, the aggregate lease receivables including un-guaranteed residual value throughout the primary lease term are recorded as gross lease receivables while the excess of gross lease receivables over the total acquisition cost including interest during the period of acquiring the lease equipment constitutes the unearned lease income.

At the execution of each lease, a portion of the unearned lease is recognized as revenue income representing initial direct cost. The balance of the unearned lease income is amortized to revenue on a monthly basis over the primary lease term yielding a constant rate of return over the period.

3.6 Property, plant and equipment

Owned assets

Own property, plant and equipment are stated at cost, less accumulated depreciation, and any accumulated impairment losses. The cost of an asset comprises its purchase price and any directly attributable costs of bringing the assets to its working condition for its intended use as per Bangladesh Accounting Standard (BAS) - 16 'Property, Plant and Equipment'.

Subsequent expenditure on property, plant and equipment

Subsequent expenditure is capitalized only when it increases the future economic benefit from the assets. All other expenditures are recognized as an expense as and when they are incurred.

Depreciation

Depreciation is charged to amortize the cost of basis, over their estimated useful lives, using the straight-line method in accordance with BAS-16. Full month's depreciation is charged on additions irrespective of date when the related assets are put into use and no depreciation is charged for the month of disposal. The depreciation rates used to write off the amount of assets are as follows:

	Items	Rates
01.	Land	-
02.	Building	10
03.	Renovation of Office Building	20
04.	Furniture and Fixtures	10
05.	Office equipment	20
06.	Electrical equipment	20
07.	Air Conditioner & Refrigerator	20
08.	Computer Hardware	20
09.	Carpets and Curtains	20
10.	Telephone Installation	20
11.	Motor vehicles	20
12.	Library Book	10
13.	Others	10

The gain or loss arising on the disposal or retirement of an asset is determined as the difference between the sale proceeds and the carrying amount of the asset and is recognized in the profit and loss account.

3.7 Revenue recognition

Interest income from loans and other sources is recognized on an accrual basis of accounting.

Interest on Margin Loan

Interest on margin loan is recognized as revenue on an accrual basis and interest receivable on such loan is merged with original loan on a quarterly basis.

Unit & Mutual Fund Advance Account

The total amount of loans is stated at amount disbursed less recoveries. Like Margin Loans interest receivable on such loans is merged with the principal amount on a quarterly basis.

Bridging Loan and Debenture Loan

Bridging Loans and Debenture Loans are stated at amount disbursed less recoveries. Interest receivable on these loans is accounted for on accrual basis and where ultimate recovery of interest has been considered doubtful is transferred to Interest Suspense Account.

Lease Income

The excess of aggregate rentals receivable over the cost of the leased asset constitutes the total unearned lease income. The unearned lease income is recognized as revenue on an accrual basis over the terms of the lease. However, lease income is not recognized if capital or interest is in arrears for more than three months.

Dividend Income

Dividend income is recognized on an accrual basis when the shareholders right to receive payment is established.

Bonus share i.e. Stock Dividend received or receivable from various companies is not accounted for as income rather included in the portfolio to reduce the average cost.

Profit(Loss) on sale of securities

Profit(Loss) on sale of securities is accounted for based on difference between average cost price and selling price. Premium on shares under Sale and Repurchase Agreement is taken to income on cash basis.

Interest on Fixed Deposit

Interest income from fixed deposit is recognized on an accrual basis in the period in which the income is accrued.

Fees, Commissions & Service Charges

Fees, Commissions & Service Charges are recognized on an accrual basis.

3.8 Borrowing Cost

All other borrowing costs are recognized as expenses in the year in which they are incurred unless capitalization is permitted under Bangladesh Accounting Standard (BAS)- 23 'Borrowing Costs'.

3.9 Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and revenues and expenses. It also requires disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements. Provisions and accrued expenses are recognized in the financial statement in line with the Bangladesh Accounting Standard (BAS)-37 'Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets'. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the result of which form the basis of making the judgments about carrying values of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Actual results may differ from these estimates. However, the estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis and the revision is recognized in the period in which the estimates are revised.

3.10 Cash Flow Statements

The cash flow statement is prepared using the direct method as stipulated in Bangladesh Accounting Standard (BAS) - 7 'Cash Flow Statements'.

3.11 Provisions

3.11.1 Provisions against Loans and Advances

Provisions against bad and doubtful debts and interest suspense accounts are maintained as per existing Loan Loss Provisioning Policy of the Corporation approved by Bangladesh Bank against Project Loans. The Corporation maintains provisions against lease financing as per FID Circular No 08 dated 03.08.2002 and BRPD Circular No.05 dated 05.06.2006 of the Bangladesh Bank. With regard to Margin Loans the Corporation maintains required amount of provisions together with one per cent General Provision in line with the Margin Loan provisioning policy-2005 approved by the Bangladesh Bank. The Corporation maintains one per cent General Provisions against all unclassified Loans & Advances. In addition, the Corporation maintains a reasonable amount as provision against other Assets.

3.12 Employees Benefit Obligation

3.12.1 Defined benefit plan

The Company also operated an unfunded gratuity scheme. Employees are entitled to gratuity benefit after completion of minimum three years of service in the Corporation. The gratuity is calculated on the last basic pay and is payable at the rate of two months basic pay for every completed year of service.

3.12.2 Superannuation Fund Scheme

There is a funded Superannuation Fund Scheme in which the Corporation contributes @ 17 per cent of employees basic salary. The monthly contribution to the fund is transferred to a Board of Trustees duly constituted for the fund. The facilities under the scheme are provided to the employees as per approved rules at the time of retirement.

3.12.3 Provident Fund Scheme

Employees who are under Gratuity Scheme contribute @ 10 percent of their basic salary to this scheme which is matched by an equal amount of contribution by the Corporation. Employees who are under Superannuation Fund Scheme contribute @ 10 to 20 percent of their basic salary to the provident fund in which no contribution is made by the Corporation. The monthly contribution is duly transferred to the fund. The respective accumulated Provident Fund balances, including interest, capital gain, dividend income and other incomes thereon, are paid to the members at the end of their satisfactory services according to Provident Fund Rules.

3.13 Taxation

3.13.1 Deferred Tax

The corporation recognized Deferred Tax in accordance with the provision of Bangladesh Accounting Standard (BAS)-12. Deferred Tax arises due to temporary difference deductible or taxable for the events or transaction recognized in the income statement. A temporary difference is the difference between the tax base of an asset or liability and its carrying amount/reported amount in the financial statements. Deferred Tax asset or liability is the amount of income tax payable or recoverable in future period(s) recognized in the current period. The Deferred Tax asset/income or liability/expenses does not create a legal liability/recoverability to and from the income tax authority.

3.13.2 Current Tax

Provision for current tax is made on the basis on the profit for the year as adjusted for taxation purpose in accordance with the provision of Income Tax Ordinance, 1984 and amendments made thereto.

3.13.3 Provision for Taxation

The Corporation had been enjoying tax exemption benefit since its inception. The benefit expired on 30 June 1997 and thereafter the Corporation maintains necessary provision for Income Tax.

3.14 Write-off

Bad loan has been written-off in line with the BRPD Circular No. 02, dated 13 January 2003 of Bangladesh Bank (Note-13.C).

3.15 Cash and Cash Equivalent

Cash and cash equivalents comprise cash in hand, cash at bank, term deposits that are readily convertible to a known amount of cash and that are subject to an insignificant risk of change in value.

3.16 Earning Per Share (EPS)

The Corporation calculates Earning Per Share (EPS) in accordance with 'Bangladesh Accounting Standard (BAS) - 33 'Earning Per Share' which has been shown in the face of the Profit and Loss Account and the computation is stated in Note- 26.

3.17 Events after the balance sheet date

All material events occurring after the balance sheet date are considered and where necessary, adjusted for or disclosed.

3.18 Off Balance Sheet items

Off Balance Sheet items have been disclosed under 'Business Commitment and Contingencies.'

3.19 Proposed Dividend

Proposed dividend has not been recognized as a liability in the balance sheet in accordance with Bangladesh Accounting Standard (BAS) - 10 'Event After the Balance Sheet Date'.

3.20 General

- i) Wherever considered necessary previous year's figures and presentation have been rearranged to conform to the current year's presentation.
- ii) Figures appearing in these accounts have been rounded off to the nearest Taka.

	2012 Taka	2011 Taka
4 Consolidated Cash and Bank Balances: Tk. 12,097,248,537		
Cash in hand	184,198	369,210
Cash at Banks:		
Current Accounts	201,254,390	4,319,591
Savings Accounts	9,871,125	41,147,325
Short Term Deposits	3,398,332,487	1,424,043,084
Fixed Deposits	8,487,606,337	9,149,242,753
	12,097,248,537	10,619,121,963

	2012 Taka	2011 Taka
5 Consolidated Investments: Tk. 31,130,242,478		
5.1 Capital Investment in Other Institutions		
Central Depository Bangladesh Ltd.	18,900,440	63,402,640
Industrial & Infrastructural Dev.Finance Co. Ltd.	20,345,700	20,345,700
Aramit Thai Aluminum Ltd.	5,000,000	5,000,000
Credit Rating Information & Services Ltd.	2,836,897	2,000,000
Credit Rating Agency of Bangladesh Ltd.	1,669,800	1,669,800
	48,752,837	92,418,140
5.2 Marketable Securities- at market value		
The make-up		
Listed Securities		
Ordinary Shares	24,757,744,860	28,884,165,582
Debentures	59,018,228	62,418,228
	24,816,763,088	28,946,583,810
Non Listed Securities		
Ordinary Shares	23,701,878	24,001,878
Preference Shares	722,196,957	763,626,800
Debentures	5,18,858,008	399,638,325
	1,254,726,553	1,187,467,003
	26,081,489,641	30,134,050,813
5.3 Investment in Bangladesh Fund		
Balance as on 1 July	2,266,700,000	-
Investment made during the year	2,733,300,000	2,266,700,000
Balance as on 30 June	5,000,000,000	2,266,700,000
Total Investment	31,130,242,478	32,493,168,963
5.4 Cost price of Marketable Securities as at 30 June	21,595,897,914	17,653,528,010
Surplus as compared to Cost Price of Marketable Securities at 30 June	4,485,591,727	12,480,522,803
Investment has been shown at market value as per BAS-39 'Financial Instruments: recognition and measurement' Details of Investment in Securities are shown under 'Exhibit-A'.		
6 Consolidated Loans and Advances: Tk. 14,849,633,751		
6.1 Margin Loan - Secured		
Net Balance as on 1 July	9,486,354,640	6,856,426,303
Add: Loan disbursed during the year	8,791,007,573	40,049,876,579
Interest accrued during the year	1,112,978,849	647,094,451
	19,390,341,062	47,553,397,333
Less: Recovery during the year	8,618,353,919	38,067,042,693
Interest receivable adjusted against Rebate facility	-	-
Net Balance as at 30 June	10,771,987,143	9,486,354,640
Add: Credit Balance of Margin Loan	660,327,853	941,951,951
Balance as at 30 June	11,432,314,996	10,428,306,591

	2012 Taka	2011 Taka
8.1 Advance Income Tax		
Balance as on 1 July		
Advance Income Tax-Staff		
Advance Income Tax (Advance & Tax Deducted at Source)		
Add: Payment made during the year:		
Payment-Staff		
Payment & Tax deducted at Source		
Less: Adjustment during the year		
Advance Income Tax-Staff		
Advance Income Tax (Tax Deducted at Source)		
Balance as on 30 June		
Advance Income Tax Staff		
Advance Income Tax (Advance & Tax Deducted at Source)		
8.2 Deferred Tax Assets		
Balance as on 1 July		
Adjustment during the year		
Total at 30 June		
9. Consolidated Borrowings: Tk. 4,328,000,000		
9.1a Government Loan		
Government Loans (2.50 percent)		
9.1b Borrowings from Different Banks		
Call Loan		
Short term loan from Bangladesh Bank		
Total Borrowings		
10. Consolidated Deposits: Tk. 24,558,520,346		

10.4 Term Deposits, Loans (Note 10.1.1)

	2012 Taka	2011 Taka
6.2 Unit & Mutual Fund Advance Account-Secured		
Balance as on 1 July	121,565,631	92,397,583
Add: Loan disbursed during the year	113,987,846	70,192,917
Interest accrued during the year	20,169,616	12,826,890
	255,723,093	175,377,390
Less: Recovery during the year	90,946,673	53,811,759
Balance as at 30 June	164,776,420	121,565,631
6.3 Consumer Credit Scheme		
Balance as on 1 July	18,733,310	33,320,487
Add: Loan disbursed during the year	-	-
Add: Interest Receivables	-	-
	18,733,310	33,320,487
Less: Recovery during the year	7,432,823	14,587,187
Balance as at 30 June	11,300,487	18,733,310
6.4 Bridging Loan		
Sectors:		
Textile	180,376,290	245,969,722
Chemicals, Pharmaceuticals & Allied	50,039,084	50,039,084
	230,415,374	296,008,806
6.5 Debenture Loan		
Sectors:		
Food & Allied	21,225,208	21,225,208
Textile	-	35,049,673
	21,225,208	56,274,881
6.6 Lease Receivables		
I. Gross Lease Rental Receivables		
Balance as on 1 July	381,713,640	245,225,099
Add: Additions during the year	1,037,455,427	254,832,120
	1,419,169,067	500,057,219
Less: Realization during the year	120,086,511	118,343,579
	1,299,082,556	381,713,640
II Unearned Lease Income	(417,016,721)	(85,892,965)
III Advances Against Lease Finance	25,204,585	500,204,585
IV IDC/ Receivable	3,479,669	3,479,669
V Delinquent Charge-Receivable	18,350,506	23,189,771
VI Lease Installment Receivable	49,936,320	55,676,140
Balance as at 30 June	979,036,915	878,350,840
6.7 Advance Against Equity		
Advance against equity-Principal	700,000,000	-
Advance against equity-Interest	49,583,333	-
	749,583,333	-
6.8 Other Loans and Advances		
Staff Loans and Advances	1,260,981,218	915,976,033
	1,260,981,218	915,976,033
Total Loans & Advances	14,849,633,751	12,715,206,292

	2012 Taka	2011 Taka
Consolidated Deferred Interest: Tk. 9,219,370		
Debenture Loans	6,417,464	23,464,903
Government Loan	2,801,916	3,152,156

	2012 Taka	2011 Taka
6.9 Classification of Loans and Advances		
Standard	11,032,569,725	9,452,926,104
SMA	8,314,798	19,162,967
Sub-standard	1,463,401,872	880,444,167
Doubtful	450,627,120	483,289,431
Bad	1,894,720,236	1,896,917,633
	14,849,633,751	12,715,206,292
6.10 Loans and Advances by Maturity		
Overdue on Balance Sheet Date	3,808,749,229	3,070,651,231
Not due on Balance Sheet Date	11,040,884,523	9,644,555,061
	14,849,633,751	12,715,206,292
6.11 Particulars of Loans and Advances		
I Debtors considered good in respect of which the Corporation is fully secured	11,031,740,926	9,636,674,592
II Debtors considered good for which the Corporation holds no other security than the debtors' personal guarantees	1,887,582,642	1,418,722,881
Net Loans and Advances	12,919,323,568	11,055,397,473
III Loans and Advances for which interest not charged	1,894,720,236	1,896,917,633

7. Premises and Equipment: Tk. 154,595,808

	2012 Taka	2011 Taka
	35,807,055	35,807,055
	47,386,408	33,457,714
	57,975,575	39,198,224
	29,908,333	28,312,860
	11,183,051	10,072,038
	11,543,791	11,261,221
	13,983,934	13,264,974
	75,153,641	72,365,128
	299,531	299,531
	5,681,250	5,485,720
	39,245,780	39,146,280
	1,037,338	1,002,206
	823,877	823,877
	329,741,564	290,496,818
	175,145,756	146,831,821
(Annexure-A)	154,595,808	143,664,997
	817,530,908	643,550,066
its and others	435,584,342	331,383,733
	225,730,252	129,487,337
	156,216,314	182,668,986
	2,493,249,161	3,794,873,020
Investments (Debenture)	17,856,712	20,347,303
Investments (Funds)	47,458	345,577,918
	9,824,686	6,754,000
	8,389,721	7,300,001
Investment (Source) (Note-8.1)	1,688,440,085	1,288,902,449
Investment & Others	21,303,216	33,789,387
	82,847,899	76,602,116
Investment	155,380,165	135,996,909
	509,069,239	1,896,622,937
	3,310,780,089	4,438,423,076

	2012 Taka	2011 Taka
6.9 Classification of Loans and Advances		
Standard	11,032,568,725	9,452,926,104
SMA	8,314,798	191,628,957
Sub-standard	1,463,401,872	880,444,167
Doubtful	490,627,120	493,289,431
Bad	1,894,720,236	1,696,917,633
	14,849,633,751	12,715,206,292
6.10 Loans and Advances by Maturity		
Overdue on Balance Sheet Date	3,808,749,228	3,070,651,231
Not due on Balance Sheet Date	11,040,884,523	9,644,555,061
	14,849,633,751	12,715,206,292
6.11 Particulars of Loans and Advances		
I Debtors considered good in respect of which the Corporation is fully secured	11,031,740,926	9,636,874,592
II Debtors considered good for which the Corporation holds no other security than the debtors' personal guarantees	1,887,582,642	1,418,722,881
Net Loans and Advances	12,919,323,568	11,055,597,473
III Loans and Advances for which interest not charged	1,894,720,236	1,696,917,633
7. Premises and Equipment: Tk. 154,595,808		
Land	35,807,055	35,807,055
Building	47,398,408	33,457,714
Renovation of Office Building	57,975,575	39,198,224
Furniture and Fixture	29,998,333	28,312,850
Office Equipment	11,183,051	10,072,038
Electrical Equipment	11,543,791	11,261,221
Air Conditioner & Refrigerator	13,593,934	13,264,974
Computer Hardware	75,153,641	72,365,128
Carpet and Curtains	299,531	299,531
Telephone Installation	5,681,250	5,485,720
Motor Vehicles	39,245,780	39,146,280
Library Books	1,037,338	1,002,206
Others	823,877	823,877
	329,741,564	290,495,818
Less: Accumulated Depreciation	175,145,756	146,831,821
Net Book value at the end of the year (Annexure-A)	154,595,808	143,664,997
8 Consolidated Other Assets: Tk. 3,310,780,089		
Income Receivables	817,530,908	643,550,050
Building Rent, Interest on Bank Deposits and others	436,584,342	331,383,733
Dividend and Interest Receivable	225,730,252	129,487,337
Fees and Commissions Receivable	156,216,314	182,668,966
Others	2,483,248,181	3,794,873,020
Installment receivable of Marketable Investments (Debenture)	17,856,712	20,347,303
Current Account with ICB Unit/Mutual Funds	47,468	346,577,918
Advance against Share Applications	9,824,686	6,754,000
Advance Income Tax-Staff (Note-8.1)	8,389,721	7,300,001
Advance Income Tax (Tax Deducted at Source) Note-8.1)	1,688,440,085	1,268,902,449
Receivable from AMQI, Mutual Funds & Others	21,393,216	33,789,387
Deferred Tax (Note-8.2)	82,847,899	76,602,116
Other Advances, Deposits and Receivables	155,380,165	135,996,909
Sundry Assets	509,069,239	1,886,622,937
	3,310,780,089	4,438,423,076

	2012 Taka	2011 Taka
8.1	Advance Income Tax	
	Balance as on 1 July	
	Advance Income Tax-Staff	7,300,001
	Advance Income Tax (Advance & Tax Deducted at Source)	1,268,902,449
	Add: Payment made during the year:	
	Payment-Staff	7,338,678
	Payment & Tax deducted at Source	419,537,636
	Less: Adjustment during the year	
	Advance Income Tax-Staff	6,248,958
	Advance Income Tax (Tax Deducted at Source)	-
	Balance as on 30 June	
	Advance Income Tax Staff	8,389,721
	Advance Income Tax (Advance & Tax Deducted at Source)	1,688,440,085
8.2	Deferred Tax Assets	
	Balance as on 1 July	76,602,116
	Adjustment during the year	6,245,783
	Total at 30 June	82,847,899
9.	Consolidated Borrowings: Tk. 4,328,000,000	
9.1a	Government Loan	
	Government Loans (2.50 percent)	28,000,000
		28,000,000
9.1b	Borrowings from Different Banks	
	Call Loan	1,300,000,000
	Short term loan from Bangladesh Bank	3,000,000,000
		4,300,000,000
	Total Borrowings	4,328,000,000
10.	Consolidated Deposits: Tk. 24,568,620,346	
10.1	Term Deposits from: (Note 10.1 (a))	
	General Public	18,327,096
	Banks and Other Financial Institutions	16,500,803,788
	Other Institutions	8,007,604,203
10.2	Lease Deposits	31,885,260
		24,568,620,346
10.1(a)	Term Deposit:	
	Balance as on 1 July	22,678,909,822
	Addition during the year	48,429,579,741
		71,108,489,563
	Encashed during the year	46,581,754,477
	Balance as on 30 June	24,526,735,086
11.	Consolidated Debentures: Tk. 18,000,000	
	Private Commercial Banks (5 percent & floating Bank Rate)	18,000,000
		18,000,000
	Debentures by Maturity:	
	Payable between 1 and 3 years	18,000,000
		18,000,000

The above amount of debt is net of debt falling due within one year which has been shown separately in note-13

	2012 Taka	2011 Taka
12 Consolidated Deferred Interest: Tk. 9,219,370		
Debenture Loans	6,417,464	23,464,903
Government Loan	2,801,916	3,152,156
	9,219,370	26,617,059

First 5 years interest against debenture loans is deferred. Thereafter 10 equal annual instalments payable on 01 July each year commencing from 6th year. Portion of Deferred interest falling due within 1 year is included in other liabilities (note-13). On the other hand first 5 years interest against Govt Loans is deferred. Thereafter 15 equal annual instalments payable on 30th June each Year end of 5th Year.

13 Consolidated Other Liabilities and Provisions: Tk. 6,641,661,871		
Interest Payable on Long & Short Term Debts	859,350,317	634,973,757
Long Term Debt instalments due or falling due within one year	50,000,000	50,000,000
Current Account with ICB Unit Fund & ICML PF Fund	87,699	73,136
Credit Balance of Margin Loan	660,327,853	941,951,951
Share Money Deposits	-	505,509
Accrued Payroll	96,419,659	65,928,283
Other Accrued Expenses	580,320,218	337,349,206
Benevolent Fund	5,000,000	-
Co-underwriters	20,714,923	26,979,609
Unclaimed Dividend	23,923,963	24,563,937
Provision for Taxation (Note-13.A)	1,716,007,148	1,605,714,725
Provision for Gratuity (Note-3.12.1)	24,227,256	16,346,308
Provision against Loans and Advances (Note-13.B(1))	1,469,824,646	1,223,568,759
Provision against Other Asset (Note-13.B(1)(i))	93,235,818	105,488,221
Interest Suspense (Note-13.B(2))	460,485,536	436,040,058
Interest Suspense on Purchase of Debenture	46,797,105	37,805,912
Other Liabilities Payable to Lessee	41,200	41,200
Others	534,898,498	2,033,516,612
	6,641,661,871	7,540,847,182

13.A Provision for Taxation		
Balance at July 1	1,605,714,725	862,519,561
Add: Provision made during the year:	810,422,251	1,115,703,823
	2,416,136,976	1,978,223,384
Less: Settlement of previous year's tax liability	700,129,828	372,508,659
Balance at June 30	1,716,007,148	1,605,714,725

13.B(1) Movement in Provisions		
<i>i</i> Provision against Loans and Advances		
<i>i</i> Provision against classified Loans and Advances		
Balance as on 1 July	1,078,376,785	888,011,233
Principal & Interest Receivable on Project	(2,230,472)	-
Loans written-off	-	-
Provision made during the year	238,787,629	190,365,552
Balance as at 30 June	1,314,933,942	1,078,376,785
<i>ii</i> General Provision against unclassified Loans and Advances		
Balance as on 1 July	145,191,974	213,381,070
Provision made during the year	9,696,730	(68,189,096)
Balance as at 30 June	154,890,704	145,191,974
Total:	1,469,824,646	1,223,568,759

	Note	2012 Taka	2011 Taka
The above Loan Loss Provision has been maintained as follows:			
		24,422,249	43,896,519
		3,704,928	10,354,895
		59,580,750	65,830,848
		1,647,762	1,215,657
		1,302,424,451	1,032,433,663
		16,345,168	14,529,778
		10,067,631	14,297,443
		7,495,833	-
		44,145,874	41,009,956
		1,469,824,646	1,223,568,759
ii	Other Provisions		
	Dividend Receivable	72,825,106	72,825,106
	Share Application Money	2,554,000	2,554,000
	Receivable Installment of Debenture	17,866,712	30,108,115
		93,235,818	105,488,221
13B (2)	Interest Suspense - for Loans & Advances		
	Balance as on 1 July	436,040,058	441,074,102
	Amount transferred to Interest Suspense	165,007,782	78,321,906
	Amount recovered against Interest Suspense	(84,736,992)	(83,355,950)
	Amount waived and written-off during the year	(55,825,312)	-
	Balance as at 30 June	460,485,536	436,040,058
13B	Write off against Classified Loans & Advances		
	Balance as on 1 July - 60 Projects	3,985,984,271	4,031,796,438
	Written off during the year -	-	-
	Init. Waived against Written-off Projects in Last Year;	-	-
	Recovery & adjustment from written off Project as during the year	(61,919,842)	(29,553,366)
	Init. Waived against Written-off - 3 Projects	(168,483,053)	(16,258,801)
	Balance as on 30 June - 77 Projects	3,757,581,376	3,985,984,271
14.	Minority Interest: Tk. 34,869		
This represents minority interest of Subsidiaries are as follows:			
a)	ICB Securities Trading Company Ltd.		
	Paid-up Capital	300	300
	Retained Earnings	18,311	14,222
	Reserve	9,340	11,422
		27,951	25,944
b)	ICB Capital Management Ltd.		
	Paid-up Capital	300	300
	Retained Earnings	1,096	1,097
	Reserve	(48)	196
		1,350	1,593
c)	ICB Asset Management Company Ltd.		
	Paid-up Capital	300	300
	Retained Earnings	3,271	2,770
	Reserve	1,997	3,308
		5,568	6,378
	Total Minority Interest	34,869	33,875

Note

List of Subsidiaries (As per IAS-27):

Sl. No	Name of Company	Country of incorporation	Proportion of Ownership Interest
1.	ICB Securities Trading Company Ltd.	Bangladesh	99.99%
2.	ICB Capital Management Ltd.	Bangladesh	99.99%
3.	ICB Asset Management Company Ltd.	Bangladesh	99.99%

Voting power is not different with proportion of ownership interest. The Corporation is using equity method of accounting in preparation of Consolidated Financial Statements.

	2012 Taka	2011 Taka
15. Paid-up Capital: Tk. 3,375,000,000		
Authorized Capital		
500,00,000 ordinary shares of Tk 100 each	5,000,000,000	5,000,000,000
Issued, Subscribed & Paid up Capital		
3,37,50,000 ordinary shares of Tk 100 each fully paid up in cash	3,375,000,000	2,500,000,000
Share Capital by Shareholding:		
Government of the People's Republic of Bangladesh (27.00 percent)	911,250,000	675,000,000
(91,12,500 ordinary shares of Tk 100 each fully paid up in cash)		
BDCL (Former BSB & BSRS) (25.63 percent)	865,046,000	640,774,900
(86,50,460 ordinary shares of Tk 100 each fully paid up in cash)		
Other Banks & Organizations (44.66 Percent)	1,507,137,900	1,111,968,700
(1,50,71,379 ordinary shares of Tk 100 each fully paid up in cash)		
General Public (2.71 percent)	91,566,100	72,256,400
(9,15,661 ordinary shares of Tk 100 each fully paid up in cash)		
	3,375,000,000	2,500,000,000
Share Price on the Dhaka Stock Exchange Ltd.		
Beginning of the Financial year	3,677.00	4,962.25
End of the Financial year	1,991.25	3,749.50
Maximum Price during the Financial year	3,896.00	5,900.00
Minimum Price during the Financial year	1,235.50	2,787.25
16. Consolidated Reserves: Tk. 14,923,212,348		
General Reserve		
Balance as on 1 July	976,576,220	454,076,220
Add: Addition during the year (Note-27)	780,000,000	622,500,000
Balance as at 30 June	1,756,576,220	976,576,220
Reserve for Building		
Balance as on 1 July	2,058,400,000	1,383,400,000
Add: Addition during the year (Note-27)	250,000,000	675,000,000
Balance as at 30 June	2,308,400,000	2,058,400,000
Revaluation Reserve for investment		
Balance as on 1 July	12,480,522,802	13,930,151,792
Adjustment during the year	(7,994,931,075)	(1,449,828,990)
Balance as at 30 June	4,485,591,727	12,480,522,802
Reserve for Future Diminution of Overpriced Securities		
Balance as on 1 July	4,400,061,917	3,200,061,917
Add: Addition during the year (Note-27)	1,085,000,000	1,200,000,000
Adjustment during the year	(260,524,493)	-
Balance as at 30 June	5,224,537,424	4,400,061,917

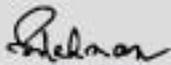
	Note	2012 Taka	2011 Taka
Debtors Loan Redemption Reserve			
Balance as on 1 July		170,820,137	170,820,137
Add: Addition during the year		-	-
Balance as at 30 June		170,820,137	170,820,137
Dividend Equalization Reserve			
Balance as on 1 July		422,286,840	257,286,840
Add: Addition during the year (Note-27)		555,000,000	165,000,000
Balance as at 30 June		977,286,840	422,286,840
Total Reserve as at 30 June		14,923,212,348	20,508,667,916
17. Consolidated Interest Income: Tk. 3,006,153,012			
Gross Interest			
Bridging Loan		4,398,285	8,358,038
Debtors Loan		4,898,296	-
Margin Loan		1,297,916,671	1,218,261,822
		1,407,213,252	1,226,619,861
Less: Interest Suspense			
Bridging Loan		-	(3,904,480)
Debtors Loan		-	-
Margin Loan		(123,921,630)	(56,581,040)
		(123,921,630)	(60,485,520)
Less: Rebate against current year's accrued interest			
Margin Loan		(141,574)	(114,262)
Net Interest			
Bridging Loan		4,398,285	4,453,558
Debtors Loan		4,898,296	-
Margin Loan		1,273,853,467	1,161,666,520
		1,283,150,048	1,166,020,078
Add: Interest transferred from interest suspense account on actual recovery			
Bridging Loan		-	-
		1,283,150,048	1,166,020,078
Unit & Mutual Fund Advance Account			
		20,245,270	12,826,890
Bank Deposits & Current Account with ICB Mutual Funds			
		1,447,316,860	1,236,746,486
Interest on Consumer Credit Scheme			
		1,091,737	2,319,301
Interest on Government Securities (Treasury Bond)			
		58,788,813	-
Interest income from Lease Receivables			
		42,777,854	41,190,376
Interest income on Late Payment of Lease Receivables			
		-	8,658,590
Interest on Advances against Lease Finance			
		113,575,365	20,896,931
Staff Loan			
		38,627,641	33,264,376
Interest Income on Bond			
		579,624	515,475
Total		3,006,153,012	2,524,437,504
18. Consolidated Interest paid on Deposits, Borrowings, etc: Tk. 3,650,570,317			
Government Loan		787,500	875,000
Debtors Loan		3,400,000	5,900,000
Term Deposits		3,066,582,538	1,662,040,059
Short Term Loans		555,435,743	171,048,888
Interest on C/A With ICB Unit Fund		24,364,536	7,032,863
Total		3,650,570,317	1,845,866,811

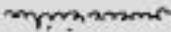
	Note	2012 Taka	2011 Taka
19.	Consolidated Dividend Income: Tk. 757,931,141		
	Dividend on Shares	712,771,949	517,006,155
	Dividend From Subsidiaries	-	6,000,000
	Interest on Debenture Securities	45,159,192	33,629,810
	Total	757,931,141	556,635,965
20.	Consolidated Fees, Commissions and Service Charges: Tk.837,106,807		
	Project Examination Fee	21,263,800	3,700,000
	Management Fee	368,582,822	383,160,881
	Trustee Fee	20,163,215	32,422,260
	Bankers to the Issue Fee	4,593,585	9,478,902
	Service Charge & Commissions	279,716,237	806,989,058
	Charges on AMCL Funds	21,398,794	23,455,722
	CDBL Fees	120,138,986	254,165,155
	Custodian Fees	240,368	-
	Total	837,106,807	1,513,371,978
21.	Consolidated Other Operating Income: Tk. 33,436,612		
	Others	31,707,818	32,214,163
	Prior years adjustment	-	256,596
	Legal expenses	1,587,794	1,951,986
	Re-imbursment Staff expenses	131,000	-
	Total	33,436,612	34,422,745
22.	Consolidated Salary and Allowances: Tk. 407,887,779		
	Basic Pay	124,444,522	116,323,356
	House Rent Allowances	68,124,378	63,154,089
	Medical Allowances	10,062,704	9,399,078
	Conveyance & Transport	4,392,521	4,183,779
	Festival Bonus	22,381,647	21,153,684
	Incentive Bonus	92,448,085	64,503,801
	Provident Fund & Superannuation Fund	18,751,541	17,587,259
	Gratuity	8,173,900	5,202,912
	Income Tax- Officers	6,958,080	3,631,522
	Other Staff Expenses	52,150,400	52,055,114
	Total	407,887,779	357,204,594
	Thereof Staff Expenses Paid to Officers:		
	Managing Director	916,682	750,086
	Other Officers	304,500,271	254,114,874
		305,416,953	254,865,060

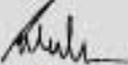
	Note	2012 Taka	2011 Taka
23.	Consolidated Repair, Maintenance & Depreciation: Tk. 44,391,324		
		11,519,378	9,698,538
	Maintenance:		
	Premises	2,043,073	1,725,196
	Computer	2,101,968	2,040,886
	Motor Vehicles	4,204,574	3,317,259
	Photocopier	162,220	101,900
	Other Equipment	3,007,543	2,513,283
	Depreciation: (Annexure-A)	32,871,946	28,388,967
	Office Building	3,537,924	2,530,395
	Renovation of Office Building	7,300,647	5,338,965
	Furniture & Fixture	2,254,529	1,989,726
	Carpet & Curtains	13,264	13,429
	Computers	9,848,548	9,210,362
	Office Equipment	1,173,370	1,042,166
	Electrical Equipment	1,463,984	1,443,224
	Air Conditioner & Refrigerator	1,616,816	1,852,815
	Telephone Installation	324,416	265,006
	Motor Vehicles	5,338,448	4,699,639
	Total:	44,391,324	38,067,495
24.	Consolidated Other Operating Expenses: Tk. 145,206,978		
	Traveling & Conveyance	8,682,201	5,386,311
	Transportation	11,083,032	9,602,253
	Petrol, Oil & Lubricants	5,176,139	4,226,489
	Entertainment	5,877,000	5,025,189
	Subscription & Donations	1,458,300	1,774,310
	Bank Charges	532,040	703,627
	Cookeries	308,880	215,872
	Listing Fees	3,324,288	3,935,206
	Prior Years' Adjustment	1,214,118	1,672,441
	CSR	3,572,370	1,586,683
	Consultancy & Professional Fees	395,800	394,470
	Honorarium	1,137,696	2,286,153
	Business Development	5,379,314	5,831,543
	Sundries (Note-24.a)	97,065,900	230,144,461
	Total:	145,206,978	272,785,008
24. (a)	Sundries:		
	Tax Token Road Permit	112,284	56,298
	Miscellaneous	11,499,375	14,408,512
	Washing Charges	198,417	201,402
	Expenses for Annual General Meeting	4,313,975	3,497,819
	Excise Duty	2,617,307	3,844,304
	Internship Expenses	375,850	287,225
	Garage Rent	19,800	4,000
	Tax (Holding Tax) City Corporation	39,638	37,800
	CDBL Charge	72,805,019	200,385,531
	Security Service	4,747,437	4,260,202
	Refurbishment and Relocation	70,848	959,166

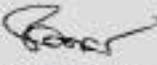
	Note	2012 Taka	2011 Taka
Computer Software		33,000	3,950
Custodian Fee		55,000	20,000
Trustee Fee		10,000	10,000
Training Expenses-Computer		64,050	-
Abnormal Loss (Stolen)		103,800	2,168,252
Total:		97,085,800	230,144,461
25. Consolidated Non-Operating Income: Tk. 74,211,645			
Building Rent		-	2,016,000
Loan Loss Written Back		74,211,645	29,553,367
Profit on Sale of Fixed Assets		-	364,999
Total:		74,211,645	31,934,366
26. Consolidated Provision against Loans and Advances: Tk. 248,486,359			
Charged for the year:			
Unit & Mutual Funds Advance Account		432,106	269,980
Provision Against Loan to Subsidiaries & Others		13,709,092	14,551,623
Margin Loan		234,345,161	97,823,714
Lease Finance		-	10,145,671
Consumer Credit		-	613,556
Total:		248,486,359	123,404,544
27. Consolidated Net Profit Available for Appropriation: Tk. 7,688,751,859			
Retained Profit as on 1 July		7,022,045,898	5,339,483,324
Add: Prior Years Adjustment		4,406,012	1,579,984
Add: Net profit for the year		4,625,851,580	5,099,482,590
		11,652,303,490	10,440,545,898
Less: Appropriations for FY 2010-11			
Dividend Paid: on Paid up Capital of Tk. 250,00,00,000 (FY 2010-11 35.00% Stock & 15% Cash)		1,250,000,000	806,000,000
Transferred to:			
General Reserve (Note-16)		780,000,000	522,500,000
Reserve for Building (Note-16)		250,000,000	675,000,000
Reserve for Future Diminution of Overpriced Securities (Note-16)		1,085,000,000	1,200,000,000
Dividend Equalization Reserve (Note-16)		555,000,000	165,000,000
Benevolent Fund		43,551,631	50,000,000
		3,963,551,631	3,418,500,000
Retained Profit as at 30 June - Transferred to Balance Sheet		7,688,751,859	7,022,045,898
28. Consolidated Earnings Per Share			
Attributable profit for the year		4,625,851,580	5,099,482,590
Number of shares		33,750,000	33,750,000
EPS		137.06	151.10

For and on behalf of Investment Corporation of Bangladesh


Dr. S M Mahfuzur Rahman
Chairman


Md. Fayekuzzaman
Managing Director


S. M. Aminur Rahman
Director


Karol Shofiqul Azam
Director

Amounts-A

Consolidated Premises and Equipment: Tk. 154,595,808

Sl. No.	Category of Premises and Equipment	Balance as on 1 July 2011	Cost Additions during the year	Deletion during the year	Balance as 30 June 2012	Rate	Balance as on 1 July 2011	Depreciation					Written Down Value as on 30 June 2012
								Charged during the year	Deletion during the year	Balance as at 30 June 2012	8-(5-6-7)	9-(4-8)	
		1	2	3	4-(1+2-3)		5	6	7				
1	Land	35,807,055	-	-	35,807,055	-	-	-	-	-	35,807,055		
2	Building	33,457,714	13,940,084	-	47,398,408	10	17,574,638	3,537,984	-	21,112,563	26,285,845		
3	Renovation of Office Building	38,199,224	10,777,351	-	57,975,575	20	25,154,650	7,300,647	-	32,455,297	25,520,278		
4	Furniture and Fixture	28,512,850	1,710,000	24,550	29,998,333	10	14,141,375	2,254,528	16,711	16,378,193	13,619,140		
5	Office Equipment	10,072,038	1,252,233	141,220	11,863,051	20	6,688,443	1,154,712	135,783	7,717,972	3,465,679		
6	Electrical Equipment	11,261,221	293,370	10,800	11,543,791	20	5,793,028	1,483,984	16,288	7,240,725	4,333,066		
7	Air Conditioner & Refrigerator	13,264,974	328,960	-	13,593,934	20	8,688,948	1,616,816	-	10,315,764	3,278,170		
8	Computer Hardware	72,363,129	4,101,062	1,312,560	75,856,641	20	44,817,233	9,848,548	1,208,732	53,467,049	21,696,592		
9	Carpet and Curtains	299,531	-	-	299,531	20	265,210	13,264	-	268,474	31,057		
10	Telephone Installation	5,485,720	195,530	-	5,681,250	20	4,511,977	324,416	-	4,836,393	844,857		
11	Motor Vehicles	38,146,390	3,290,000	3,180,500	39,245,780	20	18,935,001	5,338,448	3,180,487	21,093,932	18,152,828		
12	Library Books	1,002,205	35,133	-	1,037,338	10	114,785	7,498	-	122,283	915,055		
13	Others	823,877	-	-	823,877	10	136,531	11,160	-	147,691	676,186		
	Total -2012	290,485,818	43,914,365	4,689,620	329,741,564		146,831,821	32,871,946	4,558,011	175,145,736	154,595,808		
	Total -2011	265,755,576	31,609,629	5,868,487	290,466,818		123,071,948	26,388,957	4,629,084	146,831,821	143,064,957		

Investment Corporation of Bangladesh
Balance Sheet as at 30 June 2012

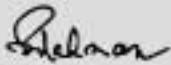
	Note	2012 Taka	2011 Taka
Property and Assets			
Cash and Bank Balances	4	11,369,803,733	9,724,164,561
Investments:	5	29,373,877,362	30,228,678,364
Capital Investment in ICB Subsidiary Companies	5.1	579,499,100	579,499,100
Capital Investment in Other Institutions	5.2	48,752,837	92,418,140
Marketable Securities- at market value	5.3	23,745,825,455	27,290,061,154
Investment in Bangladesh Fund	5.4	5,000,000,000	2,266,700,000
Loans and Advances:	6	11,712,050,092	10,047,050,947
Margin Loan - Secured	6.1	3,880,143,939	3,659,155,578
Unit & Mutual Fund Advance Account - Secured	6.2	164,776,220	121,565,631
Consumer Credit Scheme	6.3	11,300,487	18,733,310
Bridging Loan	6.4	230,415,374	295,998,606
Debenture Loan	6.5	21,225,208	56,275,081
Lease Receivables	6.6	979,036,915	878,350,840
Advance against Equity	6.7	749,583,333	-
Other Loans and Advances	6.8	5,675,568,616	5,016,971,701
Premises and Equipment (at cost less depreciation)	7	83,632,129	74,910,515
Other Assets	8	3,121,008,439	2,699,576,142
Total Assets		55,660,371,785	52,774,380,559
Liabilities and Capital			
Liabilities			
Borrowings:	9	4,328,000,000	31,500,000
Government Loan	9.1	28,000,000	31,500,000
Borrowings From Different Banks	9.2	4,300,000,000	-
Deposits	10	24,558,820,346	22,711,873,351
Debentures	11	18,000,000	68,000,000
Deferred Interest	12	9,219,370	26,617,059
Other Liabilities and Provisions	13	4,605,704,240	4,145,837,044
Carried forward		33,519,543,966	26,983,827,454

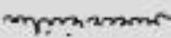
Investment Corporation of Bangladesh
Balance Sheet (Contd.) as at 30 June 2012

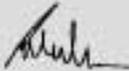
	Note	2012 Taka	2011 Taka
Brought forward		33,519,543,956	26,983,827,454
Capital / Shareholders' Equity		22,140,827,829	25,790,553,105
Paid-up Capital	15	3,375,000,000	2,500,000,000
Reserves	16	14,281,079,310	19,212,893,947
Retained Earnings	27	4,484,748,519	4,077,658,158
Total Liabilities and Shareholders' Equity		56,660,371,785	52,774,380,569
Contra Entries			
Off-Balance Sheet Items:			
Contingent Liabilities:		550,000,000	2,050,000,000
Guarantee to DSE & CSE on behalf of ISTOL		550,000,000	2,050,000,000
Commitments:		1,957,836,897	2,872,700,000
Lease Financing		140,000,000	250,000,000
Debenture Financing		442,000,000	542,500,000
Pre-IPO Placement		255,000,000	706,600,000
Investment in Direct Equity		500,836,897	783,600,000
Investment in Bond		120,000,000	350,000,000
Purchase of Preference Share		500,000,000	280,000,000
Total Off-Balance Sheet Items		2,507,836,897	4,922,700,000

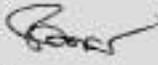
The attached notes form an integral part of these Financial Statements.

For and on behalf of Investment Corporation of Bangladesh

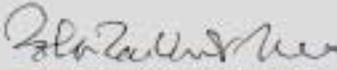

 Dr. S M Mahfuzur Rahman
 Chairman


 Md. Fayekuzzaman
 Managing Director


 S. M. Aminur Rahman
 Director


 Kazi Shofiqul Azam
 Director

As per our annexed report of same date


 ZOHA ZAMAN KABIR RASHID & CO.
 Chartered Accountants


 KAZI ZAHIR KHAN & CO.
 Chartered Accountants

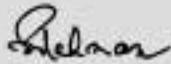
Dhaka, September 20, 2012

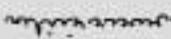
Investment Corporation of Bangladesh
Profit and Loss Account For the year ended 30 June 2012

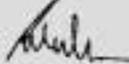
	Note	2012 Taka	2011 (Restated) Taka
Operating Income			
Interest Income	17	2,549,305,422	2,046,390,317
Interest paid on Deposits, Borrowings, etc.	18	(3,650,570,317)	(1,846,896,811)
Net Interest Income		(1,101,264,895)	199,493,506
Dividend	19	698,791,356	513,149,879
Capital Gain		4,947,032,594	3,701,499,031
Fees, Commissions & Service Charges	20	214,998,662	384,713,927
Other Operating Income	21	3,165,507	5,794,240
Total Operating Income		4,762,723,224	4,804,650,583
Operating Expenses			
Salary and Allowances	22	232,566,853	210,062,514
Rent, Taxes, Insurance, Electricity, etc.		39,857,035	29,860,748
Legal Expenses		922,062	2,473,645
Postage, Stamps, Telegram & Telephone		2,550,969	2,463,614
Auditors' Fees		120,000	120,000
Stationary, Printing, Advertisement, etc.		115,78,768	10,655,064
Directors' Fees & Allowances		1,201,750	851,000
Repair, Maintenance & Depreciation-Premises & Equipment	23	23,165,525	18,990,418
Brokerage		18,152,879	14,809,103
Other Operating Expenses	24	45,218,560	59,452,608
Total Operating Expenses		375,354,301	349,738,704
Operating Profit		4,387,368,923	4,454,911,879
Non-operating income	25	74,211,645	31,934,366
Profit before Provision		4,461,570,568	4,486,846,245
Provision against Loans and Advances	26	14,588,237	31,683,110
Total Provision		14,588,237	31,683,110
Profit before Tax		4,446,982,331	4,455,163,135
Provision for Taxation			
Current Tax		508,700,000	600,000,000
Deferred Tax		(3,153,514)	2,224,902
		505,546,486	602,224,902
Net Profit Available for Appropriation		3,941,435,845	3,852,938,233
Earnings Per Share	28	116.78	114.16

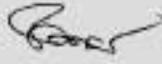
The attached notes form an integral part of these Financial Statements.

For and on behalf of Investment Corporation of Bangladesh

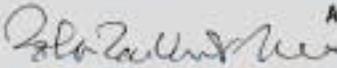

 Dr. S M Mahfuzur Rahman
 Chairman


 Md. Fayekuzzaman
 Managing Director


 S. M. Aminur Rahman
 Director


 Kazi Shofiqul Azam
 Director

As per our annexed report of same date


 ZOHA ZAMAN KABIR RASHID & CO.
 Chartered Accountants


 KAZI ZAHIR KHAN & CO.
 Chartered Accountants

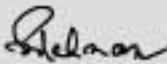
Dhaka, September 20, 2012

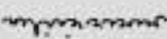
Investment Corporation of Bangladesh
Cash Flow Statement For the year ended 30 June 2012

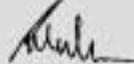
	2012 Taka	2011 Taka
Cash flow from operating activities:		
Interest Received	2,444,262,662	2,019,404,419
Interest Paid	(3,487,818,478)	(1,611,702,818)
Received from capital gain on sale of listed shares	4,947,032,594	3,701,499,031
Dividend Received	603,289,259	486,957,997
Fees & Commissions Received	214,998,662	384,713,927
Cash Paid to Employees	(223,869,857)	(195,121,649)
Cash Paid to Suppliers	(63,253,351)	(51,758,078)
Cash Received from Other operating activities	77,377,152	37,728,606
Cash Paid for Other operating activities	(68,891,313)	(71,407,166)
Cash Flow before changes in Operating Assets & Liabilities	4,443,127,331	4,700,314,267
Changes in Operating Assets & Liabilities		
Increase/Decrease in Loans & Advances	(1,864,999,146)	(2,746,066,617)
Increase/Decrease in Investment in other Institutions	43,665,303	(2,448,618,140)
Increase/Decrease in other Assets	445,732,425	1,521,300,793
Increase/Decrease in Deposit Received from other Banks	1,382,936,338	5,582,968,094
Increase/Decrease in Deposit received from Other Depositors	453,810,657	(868,094,848)
Increase/Decrease in Long Term Debt	4,296,500,000	(53,500,000)
Increase/Decrease in other Liabilities	(131,012,365)	(1,787,618,373)
	4,836,633,211	(789,728,091)
Net Cash Flow from Operating Activities (a)	9,279,760,542	3,910,586,176
Cash Flow from Investment Activities:		
Cash Inflow from Sale of Securities	3,877,809,231	3,623,826,877
Cash outflow for Purchase of Securities	(10,449,816,328)	(9,305,528,249)
Cash Increase/Decrease From Sale/Purchase of Fixed Asset	(23,657,921)	(7,993,016)
Net Cash used in Investment Activities (b)	(5,595,665,019)	(5,689,694,388)
Cash Received from Financing Activities		
Dividend paid in Cash	(375,000,000)	(295,496,644)
Net Cash used from Financing Activities (c)	(375,000,000)	(295,496,644)
Net Cash Increase/Decrease (a+b+c)	2,309,095,523	(2,077,604,856)
Opening Cash Balance	670,051,144	2,747,656,000
Closing Cash Balance	2,979,146,667	670,051,144

The attached notes form an integral part of these Financial Statements.

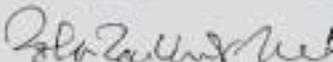
For and on behalf of Investment Corporation of Bangladesh


 Dr. S M Mahfuzur Rahman
 Chairman


 Md. Fayekuzzaman
 Managing Director


 S. M. Aminur Rahman
 Director


 Kazi Shofiqul Azam
 Director

 As per our annexed report of same date

ZOHA ZAMAN KABIR RASHID & CO.
 Chartered Accountants

KAZI ZAHIR KHAN & CO.
 Chartered Accountants

Dhaka, September 20, 2012

Investment Corporation of Bangladesh
Statement of changes in Equity For the year ended 30 June 2012

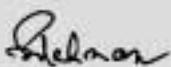
Particulars	Paid up Capital (Taka)	Reserve (Taka)	Retained Earnings (Taka)	Total (Taka)
Balance as at 01 July 2011	2,500,000,000	19,212,863,947	4,077,899,158	25,790,563,105
Reserve For Stock Dividend Transfer to Paid up Capital for FY 2010-11	875,000,000	-	(875,000,000)	-
Dividend Cash-FY 2010-11	-	-	(375,000,000)	(375,000,000)
Amount Transferred to Different Reserve for FY 2010-11	-	2,250,000,000	(2,250,000,000)	-
Amount adjusted to Revaluation Reserve for Investment for FY 2010-11	-	(7,981,814,637)	-	(7,981,814,637)
Amount Transferred to Benevolent Fund for FY 2010-11	-	-	(38,561,831)	(38,561,831)
Adjustment made during the year (2011-2012)	-	-	4,205,147	4,205,147
Addition during the year (2011-2012)	-	-	3,941,435,846	3,941,435,846
Balance as at 30 June 2012	3,375,000,000	14,291,079,310	4,484,748,519	22,140,827,829

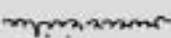
For the year ended 30 June 2011

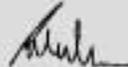
Balance as at 01 July 2010 (Restated)	2,000,000,000	18,201,196,703	3,222,477,869	23,423,674,572
Reserve For Stock Dividend Transfer to Paid up Capital for FY 2009-10	500,000,000	-	(500,000,000)	-
Dividend Cash-FY 2009-10	-	-	(300,000,000)	(300,000,000)
Amount Transferred to Different Reserve for FY 2009-10	-	2,150,000,000	(2,150,000,000)	-
Amount adjusted to Revaluation Reserve for Investment for FY 2009-10	-	(1,138,302,756)	-	(1,138,302,756)
Amount Transferred to Benevolent Fund for FY 2009-10	-	-	(50,000,000)	(50,000,000)
Adjustment made during the year (2010-2011)	-	-	2,243,056	2,243,056
Addition during the year (2010-2011)	-	-	3,852,938,233	3,852,938,233
Balance as at 30 June 2011	2,500,000,000	19,212,863,947	4,077,899,158	25,790,563,105

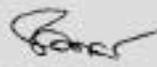
The attached notes form an integral part of these Financial Statements.

For and on behalf of Investment Corporation of Bangladesh

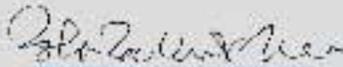

 Dr. S M Mahfuzur Rahman
 Chairman


 Md. Fayekuzzaman
 Managing Director


 S. M. Aminur Rahman
 Director


 Kazi Shofiqul Azam
 Director

As per our annexed report of same date


 ZOHA ZAMAN KABIR RASHID & CO.
 Chartered Accountants


 KAZI ZAHIR KHAN & CO.
 Chartered Accountants

Dhaka, September 20, 2012

Investment Corporation of Bangladesh
Liquidity Statement
Asset Liability Maturity Analysis

As at 30 June 2012

	Up to 1 Month	Over 1 month Up to 3 Months	Over 3 months Up to 12 Months	Over 1 year Up to 5 Years	Over 5 years	Total
Assets						
Cash in hand	67,568	-	-	-	-	67,568
Balance with/other Banks and Financial Institutions	2,070,079,106	5,933,771,377	2,796,666,666	-	-	11,360,736,174
Money at call or short notice	-	-	-	-	-	-
Investment	654,560,000	1,000,000,000	5,000,000,000	16,276,000,000	5,599,251,937	29,377,857,300
Loans and Advances	4,551,615,592	2,092,712,413	2,136,661,053	1,532,612,665	1,408,226,190	11,721,830,913
Fixed assets including premises, furniture & fixture	1,672,648	2,000,000	8,463,213	90,794,739	16,793,718	89,632,129
Other assets	443,966,561	22,195,472	890,916,775	1,553,183,379	73,857,252	3,201,006,439
Non Banking assets	-	-	-	-	-	-
Total Assets (A)	8,680,960,453	9,706,566,645	10,779,267,164	19,418,719,457	7,124,848,386	55,669,371,705
Liabilities						
Borrowing from Bangladesh Bank, other Banks, Financial institutions and agents	1,300,000,000	3,000,000,000	21,500,000	33,719,370	-	4,364,219,370
Deposits	6,331,483,772	12,263,367,543	6,131,663,772	31,895,260	-	24,568,620,346
Other Liabilities	812,250,238	383,692,279	1,493,637,579	1,402,321,431	573,989,727	4,665,704,249
Total Liabilities (B)	8,245,977,010	15,647,059,822	7,987,301,349	1,467,896,061	573,989,727	33,515,943,969
Net Liquidity Gap (A-B)	386,973,443	(5,940,473,177)	3,192,275,815	17,950,903,376	6,551,258,359	22,140,627,636

1. **Background and Introduction**

1.1 **Formation and Objectives**

The Investment Corporation of Bangladesh (ICB) was established under Investment Corporation of Bangladesh Ordinance (No.XL) of 1976 (here-in-after referred to as Corporation) with the objectives of accelerating industrialization and economic development of the country through development of the capital market by mobilizing savings, encouraging and improving the investment environment with particular emphasis placed on broadening the base and scope of investments as well as tapping marginal investors.

2. **Nature of Business**

The principal activities of the Corporation are to provide various kinds of Investment Banking Services to its customers. These activities mainly include providing loans to Operative Investors on margin trading basis, providing advance against ICB Unit Certificates & ICB Mutual Fund Certificates, Lease Financing, Management of Unit Fund and Mutual Funds as well as Operating Investors' Accounts, issuing Bank Guarantee, Consumer Credit Scheme.

2.1 **Subsidiary Companies**

The Corporation has three subsidiary Companies. A brief description of each of the subsidiary Companies is given below:

2.1.1 **ICB Asset Management Company Limited**

ICB Asset Management Company Limited, a subsidiary company of ICB was registered under the Companies Act 1994 as a public company limited by shares on 5 December 2000. The Company can manage the asset of any trust or fund of any type and/or character and hold, acquire, sell or deal in such asset or any trust or fund. It can organize various schemes of different types for trust funds, take part in the management of any mutual fund operation, operate, conduct, accomplish and establish services for industrial trading and commercial activities, invest funds in shares and securities, carry on business, and act as financial and monetary agent and merchandise shares and securities. The registered office of the Company is located at 8, D.I.T Avenue, BOBL Bhaban (15th Floor), Dhaka.

2.1.2 **ICB Capital Management Limited**

ICB Capital Management Limited, a subsidiary company of ICB was registered under the Companies Act 1994 as a public company limited by shares on 5 December 2000. The Company obtained registration from Securities and Exchange Commission as a Merchant Bank on 16 October 2001. As a part of restructuring program of Investment Corporation of Bangladesh (ICB) under CMDP (Capital Market Development Program) initiated by the Govt. of Bangladesh and the Asian Development Bank, the Company has been created as a subsidiary company of ICB conducting merchant banking activities and plays a more active role in capital market of Bangladesh. The principal functions of the company are issue management, underwriting, portfolio management and corporate advisory services. The registered office of the Company is located at 8, D.I.T Avenue, BOBL Bhaban (14th Floor), Dhaka.

2.1.3 **ICB Securities Trading Company Limited**

ICB Securities Trading Company Limited, a subsidiary company of ICB was registered under the Companies Act 1994 as a public company limited by shares on 05 December 2000. The Company is an active member of Dhaka Stock Exchange and Chittagong Stock Exchange. Among many other functions the company primarily provides brokerage service for buying and selling securities listed with stock exchanges and provides brokerage service for buying and selling securities over-the-counter markets by the company itself and by appointing sub-brokers, sub-agents, bond brokers, specialists and odd-lot-dealers. Furthermore, the company also works as a full service Depository Participant in the Central Depository Bangladesh Ltd.(CDBL). The registered office of the Company is located at 8, D.I.T Avenue, BOBL Bhaban (13th Floor), Dhaka.

3. Significant Accounting Policies

3.1 Basis of Presentation of Financial Statements

The financial statements are prepared under historical cost convention in keeping with the Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) consistently applied and relevant International Accounting Standards (IASs) so far adopted by The Institute of Chartered Accountants of Bangladesh (ICAB). The Corporation is a listed financial institution as its shares are listed with Country's stock exchanges. The accompanying financial statements are prepared and presented in a manner suitable to a Statutory Development Financial Institution consistently followed by the Corporation as considered appropriate pursuant to clause 26(1) of the ICB Ordinance 1978. Proper disclosures have been made in the accompanying financial statements as required by the relevant laws, Generally Accepted Accounting Principles(GAAP), International Accounting Standards(IASs) so far adopted by the ICAB and in accordance with BRPD Circular No.14 dated 25 June 2003 issued by Bangladesh Bank. Returns certified by seven branch managers and duly verified at the Head Office are incorporated in these accompanying financial statements for consolidation purposes.

3.2 Consolidation of operations of subsidiaries

The financial statements of the Corporation and its subsidiaries have been consolidated in accordance with Bangladesh Accounting Standard (BAS)-27 "Consolidated and Separate Financial Statements". The consolidation of the financial statement has been made after eliminating all material intra group transactions.

The total profits of the Corporation and its subsidiaries are shown in the consolidated profit and loss account, with the proportion of profit after taxation pertaining to minority shareholders being deducted as "Minority interest".

All assets and liabilities of the corporation and of its subsidiaries are shown in the consolidated balance sheet. The interest of minority shareholders of the subsidiaries are shown separately in the consolidated balance sheet under the heading "Minority interest".

3.3 Marketable Securities

Investment in marketable ordinary shares considered as Long-term Investments, has been shown at market value as per BAS-39 "Financial Instruments: recognition and measurement". Investment in non-marketable shares has been valued at cost. A reserve for diminution in value of overpriced marketable ordinary shares as on closing of the year has been taken into account.

3.4 Accounting for direct finance

Books of accounts for direct finance operation are maintained based on the accrual method of accounting. Outstanding loans, along with the accrued interest thereon, for short-term finance, and unrealized principal for long-term finance, are accounted for as direct finance assets of the Company. Interest earnings are recognized as operational revenue periodically.

3.5 Accounting for leases

As per Bangladesh Accounting Standard (BAS) -17 "Leases", all leases are treated as finance lease since assets leased to customers under agreements transfer substantially all the risks and rewards associated with ownership, other than legal title, to the customers and all leases are full payout leases.

In accordance with the said Standard, the aggregate lease receivables including un-guaranteed residual value throughout the primary lease term are recorded as gross lease receivables while the excess of gross lease receivables over the total acquisition cost including interest during the period of acquiring the lease equipment constitutes the unearned lease income.

At the execution of each lease, a portion of the unearned lease is recognized as revenue income representing initial direct cost. The balance of the unearned lease income as amortized to revenue on a monthly basis over the primary lease term yielding a constant rate of return over the period.

3.6 Property, plant and equipment

Owned assets

Own property, plant and equipment are stated at cost, less accumulated depreciation, and any accumulated impairment losses. The cost of an asset comprises its purchase price and any directly attributable costs of bringing the assets to its working condition for its intended use as per Bangladesh Accounting Standard (BAS) -16 "Property, Plant and Equipment".

Subsequent expenditure on property, plant and equipment

Subsequent expenditure is capitalized only when it increases the future economic benefit from the assets. All other expenditures are recognized as an expense as and when they are incurred.

Depreciation

Depreciation is charged to amortize the cost of assets, over their estimated useful lives, using the straight-line method in accordance with BAS-16. Full month's depreciation is charged on additions irrespective of date when the related assets are put into use and no depreciation is charged for the month of disposal. The depreciation rates used to write off the amount of assets are as follows:

	Items	Rates
1.	Land	-
2.	Building	10
3.	Renovation of Office Building	20
4.	Furniture and Fixtures	10
5.	Office equipment	20
6.	Electrical equipment	20
7.	Air Conditioner & Refrigerator	20
8.	Computer Hardware	20
9.	Carpets and Curtains	20
10.	Telephone Installation	20
11.	Motor vehicles	20
12.	Library Book	-
13.	Others	10

The gain or loss arising on the disposal or retirement of an asset is determined as the difference between the sale proceeds and the carrying amount of the asset and is recognized in the profit and loss account.

3.7 Revenue recognition

Interest income from loans and other sources is recognized on an accrual basis of accounting.

Interest on Margin Loan

Interest on margin loan is recognized as revenue on an accrual basis and interest receivable on such loan is merged with original loan on a quarterly basis.

Unit & Mutual Fund Advance Account

The total amount of loans is stated at amount disbursed less recoveries. Like Margin Loans interest receivable on such loans is merged with the principal amount on a quarterly basis.

Bridging Loan and Debenture Loan

Bridging Loans and Debenture Loans are stated at amount disbursed less recoveries. Interest receivable on these loans is accounted for on accrual basis and where ultimate recovery of interest has been considered doubtful is transferred to interest Suspense Account.

Lease Income

The excess of aggregate rentals receivable over the cost of the leased asset constitutes the total unearned lease income. The unearned lease income is recognized as revenue on an accrual basis over the terms of the lease. However, lease income is not recognized if capital or interest is in arrears for more than three months.

Dividend Income

Dividend income is recognized on an accrual basis when the shareholders right to receive payment is established.

Bonus share i.e. Stock Dividend received or receivable from various companies is not accounted for as income rather included in the portfolio to reduce the average cost.

Profit/(Loss) on sale of securities

Profit/(Loss) on sale of securities is accounted for based on difference between average cost price and selling price. Premium on shares under Sale and Repurchase Agreement is taken to income on cash basis.

Interest on Fixed Deposit

Interest income from fixed deposit is recognized on an accrual basis in the period in which the income is accrued.

Fees, Commissions & Service Charges

Fees, Commissions & Service Charges are recognized on an accrual basis.

3.8 Borrowing Cost

All other borrowing costs are recognized as expenses in the year in which they are incurred unless capitalization is permitted under Bangladesh Accounting Standard (BAS)- 23 'Borrowing Costs'.

3.9 Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and revenues and expenses. It also requires disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements.

Provisions and accrued expenses are recognized in the financial statement in line with the Bangladesh Accounting Standard (BAS)-37 'Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets'.

The estimates and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the result of which form the basis of making the judgments about carrying values of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Actual results may differ from these estimates. However, the estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis and the revision is recognized in the period in which the estimates are revised.

3.10 Cash Flow Statements

The cash flow statement is prepared using the direct method as stipulated in Bangladesh Accounting Standard (BAS) - 7 'Cash Flow Statements'.

3.11 Provisions

3.11.1 Provisions against Loans and Advances

Provisions against bad and doubtful debts and interest suspense accounts are maintained as per existing Loan Loss Provisioning Policy of the Corporation approved by Bangladesh Bank against Project Loans. The Corporation maintains provisions against lease financing as per FD Circular No 08 dated 03.08.2002 and BRPD Circular No.05 dated 05.06.2006 of the Bangladesh Bank. With regard to Margin Loans the Corporation maintains required amount of provisions together with one per cent General Provision in line with the Margin Loan provisioning policy-2005 approved by the Bangladesh Bank. The Corporation maintains one per cent General Provisions against all unclassified Loans & Advances. In addition, the Corporation maintains a reasonable amount as provision against other Assets.

3.12 Employees Benefit Obligation

3.12.1 Defined benefit plan

The Company also operated an unfunded gratuity scheme. Employees are entitled to gratuity benefit after completion of minimum three years of service in the Company. The gratuity is calculated on the last basic pay and is payable at the rate of two months basic pay for every completed year of service.

3.12.2 Superannuation Fund Scheme

There is a funded Superannuation Fund Scheme in which the Corporation contributes @ 17 per cent of employees basic salary. The monthly contribution to the fund is transferred to a Board of Trustees duly constituted for the fund. The facilities under the scheme are provided to the employees as per approved rules at the time of retirement.

3.12.3 Provident Fund Scheme

Employees who are under Gratuity Scheme contribute @ 10 percent of their basic salary to this scheme which is matched by an equal amount of contribution by the Corporation. Employees who are under Superannuation Fund Scheme contribute @ 10 percent of their basic salary to the provident fund in which no contribution is made by the Corporation. The monthly contribution is duly transferred to the fund. The respective accumulated Provident Fund balances, including interest, capital gain, dividend income and other incomes thereon, are paid to the members at the end of their satisfactory services according to Provident Fund Rules.

3.13 Taxation

3.13.1 Deferred Tax

The corporation recognized Deferred Tax in accordance with the provision of Bangladesh Accounting Standard (BAS)-12. Deferred Tax arises due to temporary difference deductible or taxable for the events or transaction recognized in the income statement. A temporary difference is the difference between the tax base of an asset or liability and its carrying amount/reported amount in the financial statements. Deferred Tax asset or liability is the amount of income tax payable or recoverable in future period(s) recognized in the current period. The Deferred Tax asset/income or liability/expenses does not create a legal liability/recoverability to and from the income tax authority.

3.13.2 Current Tax

Provision for current tax is made on the basis on the profit for the year as adjusted for taxation purpose in accordance with the provision of Income Tax Ordinance, 1984 and amendments made thereto.

3.13.3 Provision for Taxation

The Corporation had been enjoying tax exemption benefit since its inception. The benefit expired on 30 June 1997 and thereafter the Corporation maintains necessary provision for Income Tax.

3.14 Write-off

Bad loan has been written-off in line with the BRPD Circular No. 02, dated 13 January 2003 of Bangladesh Bank (Note-13.B).

3.15 Cash and Cash Equivalent

Cash and cash equivalents comprise cash in hand, cash at bank, term deposits that are readily convertible to a known amount of cash and that are subject to an insignificant risk of change in value.

3.16 Earning Per Share (EPS)

The Corporation calculates Earning Per Share (EPS) in accordance with Bangladesh Accounting Standard (BAS) - 33 'Earning Per Share' which has been shown in the face of the Profit and Loss Account and the computation is stated in Note- 28.

3.17 Events after the balance sheet date

All material events occurring after the balance sheet date are considered and where necessary, adjusted for or disclosed.

3.18 Off Balance Sheet Items

Off Balance Sheet items have been disclosed under 'Business Commitment and Contingencies'.

3.19 Liquidity statement

The liquidity statement has been prepared in accordance with remaining maturity grouping of Assets and Liabilities as of the close of the year as per following bases:

- Balance with other bank and financial institutions are on the basis of their maturity term.
- Investment are on the basis of their residual maturity term
- Loans and advances are on the basis of their repayment/maturity schedule
- Fixed assets are on the basis of their useful lives
- Other assets are on the basis of their adjustment term
- Borrowings from other banks and financial institutions as per their maturity/repayment terms
- Deposits are on the basis of their maturity term
- Other liabilities are on the basis of their settlement terms.

3.20 Proposed Dividend
Proposed dividend has not been recognized as a liability in the balance sheet in accordance with Bangladesh Accounting Standard (BAS) - 10 'Event After the Balance Sheet Date'.

3.21 General

- i) Wherever considered necessary previous year's figures and presentation have been rearranged to conform to the current year's presentation.
ii) Figures appearing in these accounts have been rounded off to the nearest Taka.

	2012 Taka	2011 Taka
4. Cash and Bank Balances: Tk. 11,369,803,733		
Cash in hand	67,569	92,635
Cash at Banks:		
Current Accounts	201,254,390	4,319,591
Savings Accounts	9,871,125	41,147,325
Short Term Deposits	2,767,963,593	624,481,593
Fixed Deposits	8,390,657,066	9,054,123,417
	11,369,803,733	9,724,164,561
5. Investments at market value: Tk.29,373,877,392		
5.1 Capital Investment in ICB Subsidiary Companies		
ICB Securities Trading Company Ltd.	12,499,700	12,499,700
ICB Capital Management Ltd.	516,999,700	516,999,700
ICB Asset Management Company Ltd.	49,999,700	49,999,700
	579,499,100	579,499,100
5.2 Capital Investment in Other Institutions		
Central Depository Bangladesh Ltd.	18,900,440	63,402,640
Industrial & Infrastructural Dev.Finance Co. Ltd.	20,345,700	20,345,700
Aramit Thai Aluminum Ltd.	5,000,000	5,000,000
Credit Rating Information & Services Ltd.	2,836,897	2,000,000
Credit Rating Agency of Bangladesh Ltd.	1,669,800	1,669,800
	48,752,837	92,418,140
5.3 Marketable Securities- at market value		
The make-up		
Listed Securities		
Ordinary Shares	22,449,500,674	26,070,922,723
Debentures & Mudaraba Bond	59,018,228	59,418,228
	22,508,518,902	26,130,340,951
Non Listed Securities		
Ordinary Shares	6,081,878	6,381,878
Preference Shares	712,166,667	753,500,000
Debentures	518,858,008	399,838,325
	1,237,106,553	1,158,720,203
	23,745,625,455	27,289,061,154
5.4 Investment in Bangladesh Fund		
Balance as on 1 July	2,266,700,000	-
Investment during the year	2,733,300,000	2,266,700,000
Balance as on 30 June	5,000,000,000	2,266,700,000
Total Investment	29,373,877,392	30,228,678,394
5.5 Cost price of Marketable Securities as at 30 June	18,673,784,072	15,056,405,134
Surplus as compared to Cost Price of Marketable Securities at 30 June	5,071,841,383	12,253,656,020

Investment has been shown at market value as per BAS-39 'Financial Instruments: recognition and measurement' Details of Investment in Securities are shown under 'Exhibit-A'.

5.6 Valuation of Marketable Securities (Quoted as on 30.06.2012)			
Sector/Category	No. of shares	Total cost price (Tk)	Total market price (Tk)
Banks	119,508,401	3,499,756,283	3,471,400,704
Investment	30,318,048	446,341,502	289,690,312
Engineering	14,381,361	1,193,531,349	1,083,913,694
Food and allied products	5,486,394	413,039,480	2,317,544,604
Fuel and Power	49,683,950	3,034,321,953	3,528,735,110
Textiles	20,654,020	519,820,123	1,111,079,091
Jute	100,060	1,597,611	8,037,701
Chemical and Pharmaceuticals	25,343,955	2,085,694,048	4,298,177,037
Service and Real estate	1,196,968	62,802,503	51,646,359
Cement	12,846,420	984,968,647	1,150,923,937
Information technology	2,838,832	121,101,412	120,069,040
Tannery and footwear	2,029,739	417,623,803	464,303,240
Ceramics	19,157,740	1,065,067,894	873,812,426
Insurance	9,735,138	547,767,712	874,093,045
Telecommunication	4,871,400	901,016,302	1,016,768,320
Non bank financial institution	10,243,050	461,648,671	689,545,705
Paper and printing	41,774	5,322,483	3,200,847
Miscellaneous	13,243,079	1,764,068,430	1,233,665,330
Corporate bond	13,200	9,511,785	10,659,000
Listed and non listed debenture	61,965	342,025,856	340,421,153
Non listed and preference share	643,963	780,543,640	783,360,735
Share against underwriting	984,773	16,194,785	14,588,065
	343,384,230	18,673,784,072	23,745,625,455
		2012	2011
		Taka	Taka
6. Loans and Advances: Tk. 11,712,050,092			
6.1	Margin Loan - Secured		
	Net Balance as on 1 July	3,172,058,873	2,394,159,924
	Add: Loan disbursed during the year	2,462,942,008	11,606,368,299
	Interest accrued during the year	450,388,607	393,059,275
		6,085,389,488	14,395,587,498
	Less: Recovery during the year	2,583,729,140	11,223,528,625
	Interest receivable adjusted against Rebate facility	-	-
	Net Balance as at 30 June	3,501,660,348	3,172,058,873
	Add: Credit Balance of Margin Loan	378,483,591	487,096,705
	Balance as at 30 June	3,880,143,939	3,659,155,578
6.2	Unit & Mutual Fund Advance Account-Secured		
	Balance as on 1 July	121,565,631	92,397,583
	Add: Loan disbursed during the year	113,987,846	70,152,917
	Interest accrued during the year	20,169,616	12,826,800
		255,723,093	175,377,300
	Less: Recovery during the year	90,946,873	53,811,759
	Balance as at 30 June	164,776,220	121,585,631

	2012 Taka	2011 Taka
6.3	Consumer Credit Scheme	
	Balance as on 1 July	18,733,310
	Add: Loan disbursed during the year	-
	Add: Interest Receivables	-
		18,733,310
	Less: Recovery during the year	7,432,823
	Balance as at 30 June	11,300,487
6.4	Bridging Loan	
	Sectors:	
	Textile	180,376,290
	Chemicals, Pharmaceuticals & Allied	50,039,084
		230,415,374
6.5	Debtore Loan	
	Sectors:	
	Food & Allied	21,225,208
	Textile	-
		21,225,208
6.6	Lease Receivables	
	I. Gross Lease Rental Receivables	
	Balance as on 1 July	381,713,640
	Add: Additions during the year	1,037,455,427
		1,419,169,067
	Less: Realization during the year	120,086,511
		1,299,082,556
	II Unearned Lease Income	(417,016,721)
	III Advances Against Lease Finance	25,204,585
	IV IDCP Receivable	3,479,669
	V Delinquent Charge-Receivable	18,350,506
	VI Lease Installment Receivable	49,936,320
	Balance as at 30 June	979,036,915
6.7	Advance against Equity	
	Advance against equity-Principal	700,000,000
	Advance against equity-Interest	49,583,333
		749,583,333
6.8	Other Loans and Advances	
	Staff Loans and Advances	1,260,981,218
	Long Term Loan to Subsidiary (Note 6.8.1)	114,612,398
	Short Term Loan to Subsidiary (Note 6.8.2)	4,299,975,000
		5,675,568,616
	Total Loans & Advances	11,712,050,092
6.8.1	Long Term Loan to Subsidiary	114,612,398
	ICB Capital Management Ltd.	87,814,067
	ICB Asset Management Co. Ltd.	26,798,331
6.8.2	Short Term Loan to Subsidiary	4,299,975,000
	ICB Capital Management Co. Ltd.	3,319,975,000
	ICB Asset Management Co. Ltd.	80,000,000
	ICB Securities Trading Co. Ltd.	900,000,000

	2012 Taka	2011 Taka
6.8.3	Classification of Loans and Advances	
Standard	9,246,760,416	8,045,863,592
SMA	8,314,798	191,628,957
Sub-standard	993,064,396	304,389,416
Doubtful	157,873,685	144,678,154
Bad	1,306,036,797	1,360,490,828
	11,712,050,092	10,047,050,947
6.9	Loans and Advances by Maturity	
Overdue on Balance Sheet Date	2,456,974,878	1,809,558,398
Not due on Balance Sheet Date	9,255,075,214	8,237,492,549
	11,712,050,092	10,047,050,947
6.10	Particulars of Loans and Advances	
i. Debtors considered good in respect of which the Corporation is fully secured	9,201,785,743	8,195,268,936
ii. Debtors considered good for which the Corporation holds no other security than the debtors' personal guarantees	1,270,795,485	606,201,123
Net Loans and Advances	10,472,581,228	8,801,470,059
iii. Loans and Advances for which interest not charged	1,306,036,797	1,360,490,828
7.	Premises and Equipment: Tk.83,632,129	
Land	35,907,065	35,907,065
Building	14,943,265	12,443,265
Renovation of Office Building	36,590,136	19,478,035
Furniture and Fixture	16,048,508	15,059,235
Office Equipment	7,315,438	6,263,349
Electrical Equipment	3,650,166	3,475,078
Air Conditioner & Refrigerator	931,941	797,381
Computer Hardware	40,968,340	39,413,944
Carpet and Curtains	298,531	298,531
Telephone Installation	3,957,347	3,841,817
Motor Vehicles	21,051,780	21,051,780
Library Books	904,201	877,216
Others	139,702	139,702
	182,605,310	158,947,388
Less: Accumulated Depreciation	98,973,181	84,036,873
Net Book value at the end of the year (Annexure-A)	83,632,129	74,910,515

	2012 Taka	2011 Taka
8. Other Assets: Tk. 3,121,008,439		
Income Receivables	655,873,153	455,328,296
Building Rent, interest on Bank Deposits and others	433,947,681	328,904,921
Dividend and Interest Receivable	221,925,472	126,423,375
Others	2,465,135,286	2,244,247,846
Installment receivable of Marketable Investments (Debenture)	17,856,712	20,347,303
Current Account with ICB Unit/Mutual Funds	47,458	346,577,918
Advance against Share Applications	9,824,686	6,754,000
Advance Income Tax-Staff (Note-8.1)	6,400,001	7,300,001
Advance Income Tax (Tax Deducted at Source) (Note- 8.1 & Annexure-8)	1,498,702,002	1,108,712,018
Receivable from Subsidiaries & AMCL Mutual Funds	829,316,775	649,592,557
Deferred Tax (Note-8.2)	72,617,252	69,463,738
Other Advances, Deposits and Receivables	30,224,664	35,386,966
Sundry Assets	145,736	113,345
	3,121,008,439	2,699,576,142
8.1 Advance Income Tax		
Balance as on 1 July		
Advance Income Tax-Staff	7,300,001	2,400,001
Advance Income Tax (Advance & Tax Deducted at source)	1,108,712,018	951,532,905
Add: Payment made during the year:		
Payment Staff	5,348,968	7,064,087
Payment & Tax Deducted at source	389,989,984	157,179,213
Less: Adjustment during the year:		
Advance Income Tax-Staff	6,248,968	2,164,087
Advance Income Tax-(Tax Deducted at source)	-	-
Balance as on 30 June		
Advance Income Tax-Staff	6,400,001	7,300,001
Advance Income Tax (Advance & Tax Deducted at source)	1,498,702,002	1,108,712,018
8.2 Deferred Tax Assets		
Balance as on 1 July	69,463,738	71,688,640
Adjustment during the year	3,153,514	(2,224,902)
Total at 30 June	72,617,252	69,463,738
9. Borrowings: Tk. 4,328,000,000		
9.1 Government Loan		
Government Loans (2.50 percent)	28,000,000	31,500,000
9.2 Borrowings from Different Banks		
Call Loan	1,300,000,000	-
Short term loan from Bangladesh Bank	3,000,000,000	-
	4,300,000,000	-
Total Borrowings	4,328,000,000	31,500,000
10. Deposits: Tk. 24,558,620,346		
10.1 Term Deposits from (Note-10.1(a))	24,526,735,086	22,678,909,822
General Public	18,327,095	1,292,280
Banks and Other Financial Institutions	16,500,803,788	15,117,867,450
Other Institutions	8,007,804,203	7,569,750,092
10.2 Lease Deposits	31,885,260	32,963,529
	24,558,620,346	22,711,873,351

	2012 Taka	2011 Taka
10.1(a) Term Deposit:		
Balance as on 1 July	22,678,909,822	17,966,566,294
Addition during the year	48,429,579,741	26,196,860,644
	71,108,489,563	44,163,426,938
Encashed during the year	46,581,754,477	21,484,517,116
Balance as on 30 June	24,526,735,086	22,678,909,822
11. Debentures: Tk. 18,000,000		
Private Commercial Banks (5 percent & floating Bank Rate)	18,000,000	68,000,000
	18,000,000	68,000,000
Debentures by Maturity		
Payable between 1 and 3 years	18,000,000	68,000,000
	18,000,000	68,000,000
The above amount of debt is net of debt falling due within one year which has been shown separately in note-13		
12. Deferred Interest: Tk. 9,219,370		
Debenture Loans	6,417,454	23,464,903
Government Loan	2,801,916	3,152,156
	9,219,370	26,617,059
First 5 years interest against debenture loans is deferred. Thereafter 10 equal annual instalments payable on 01 July each year commencing from 6th year. Portion of Deferred Interest falling due within 1 year is included in other liabilities (note-13). On the other hand first 5 years interest against Govt Loans is deferred. Thereafter 15 equal annual instalments payable on 30th June each Year end of 5th Year.		
13. Other Liabilities and Provisions: Tk. 4,605,704,240		
Interest Payable on Long & Short Term Debts	762,243,929	599,492,090
Long Term Debt instalments due or falling due within one year	50,000,000	50,000,000
Current Account with ICB S A Fund	49,304	-
Credit Balance of Margin Loan	378,483,591	487,096,705
Share Money Deposits	-	505,509
Accrued Payroll	52,885,919	42,842,349
Other Accrued Expenses	5,137,488	22,291,682
Co-underwriters	20,714,923	26,979,609
Unclaimed Dividend	23,823,993	24,563,937
Provision for Taxation (Note-13.A & Annexure-B)	1,335,822,935	1,244,835,363
Provision for Gratuity (Note-3.12.1)	489,800	705,700
Provision against Loans and Advances (Note-13.B(1)(i))	639,656,142	827,298,377
Provision against Other Asset (Note-13.B(1)(i))	93,235,818	105,488,221
Interest Suspense (Note-13.B(2))	422,632,366	418,390,051
Interest Suspense on Purchase of Debenture	46,797,105	37,805,912
Other Liabilities Payable to Lessee	41,200	41,200
Others	573,589,727	257,500,339
	4,605,704,240	4,145,837,044
13. A Provision for Taxation		
Balance at July 1	1,244,835,363	644,835,363
Add: Provision made during the year	508,700,000	600,000,000
	1,753,535,363	1,244,835,363
Less: Settlement of previous year's tax liability	417,712,429	-
Balance at June 30	1,335,822,935	1,244,835,363

	2012 Taka	2011 Taka
13. B (1) Movement in Provisions		
i Provision against Loans and Advances		
i. Provision against classified Loans and Advances		
Balance as on 1 July		735,502,146
Principal & Interest Receivable on Project Loans written-off		-
Provision made during the year		1,684,838
Balance as at 30 June		737,186,984
ii General Provision against unclassified Loans		
Balance as on 1 July		61,341,209
Provision made during the year		28,770,184
Balance as at 30 June		90,111,393
Total		827,298,377
The above Loan Loss Provision has been maintained as follows:		
Bridging Loan		43,896,519
Debenture Loan		10,354,895
Lease Finance		65,830,848
Unit & Mutual Funds Advance Account		1,215,657
Margin Loan		636,163,281
Staff Advance		14,529,778
Consumer Credit		14,297,443
Advance against Equity		-
Loan to Subsidiaries		41,009,956
Total		827,298,377

iii. Cumulative Provision

The Corporation has a Loan Loss Provisioning Policy on Project Loans (Bridging Loan and Debenture Loan) approved by Bangladesh Bank, effective from 1 July 2001. As per provisioning policy the required provision against project loans stood at Tk 724 crore as on 30 June 2012 against which adequate provision has been made. The above noted provisions have been arrived at without considering the realizable value of land and building as estimated by lead financiers namely BOBL (former BSB and BSRS).

ii Other Provisions		
Dividend Receivable		72,825,106
Share Application Money		2,554,000
Receivable instalment of Debenture		30,108,115
		105,488,221
13. B (2) Interest Suspense - for Loans & Advances		
Balance as on 1 July		419,158,844
Amount transferred to Interest Suspense account during the year		78,321,906
Amount recovered against Interest Suspense account during the year		(79,090,699)
Amount waived during the year		-
Balance as at 30 June		418,390,051
13. C Write off against Classified Loans & Advances		
Balance as on 1 July - 80 Projects		4,031,796,438
Written off during the year -		-
Intt Waived against Written-off Projects in Last Year; Cancelled		-
Recovery & Adjustment from Written-off Projects during the year		(29,553,366)
Intt Waived against Written-off - 3 Projects		(16,258,801)
Balance as on 30 June -77 Projects		3,985,984,271

14. Related party transactions:

Parties are considered to be related, if one party has the ability to control the other party, or exercise significant influence over the other party, in making financial and operational decisions and include associated companies with or without common directors and key management positions. The Company has entered into transactions with other entities in the normal course of business that fall within the definition of related party as per Bangladesh Accounting Standards No. 24: 'Related Party Disclosures.' Transactions with related parties are executed on the same terms, including interest rate and collateral, as those prevailing at the time for comparable transactions with other customers of similar credentials and do not involve more than normal risk.

Details of transactions with related parties and balances with them as at June 30, 2012 were as follows:

	Name of the related party	Transaction nature	Relationship	Balance at year end receivable/ (payable) Taka
	Bangladesh Development Bank Ltd.	Term Deposit	Director	436,397,381
	Shadaran Bima Corporation	Term Deposit	Director	139,045,000
	Sonal Bank Ltd.	Term Deposit	Director	-
			2012 Taka	2011 Taka
15.	Paid-up Capital: Tk. 3,375,000,000			
	Authorized Capital			
	5,00,00,000 ordinary shares of Tk 100 each	5,00,00,000		5,00,00,000
	Issued, Subscribed & Paid up Capital			
	3,37,50,000 ordinary shares of Tk 100 each fully paid up in cash	3,37,50,000		2,50,00,000
	Share Capital by Shareholding:			
	Government of the People's Republic of Bangladesh (27.00 percent)	911,250,000		675,000,000
	(91,12,500 ordinary shares of Tk 100 each fully paid up in cash)			
	BDDBL (Former BSB & BSRS) (25.63 percent)	865,046,000		640,774,900
	(86,50,460 ordinary shares of Tk 100 each fully paid up in cash)			
	Other Banks & Organizations (44.66 Percent)	1,507,137,900		1,111,968,700
	(1,50,71,379 ordinary shares of Tk 100 each fully paid up in cash)			
	General Public (2.71 percent)	91,566,100		72,256,400
	(9,15,661 ordinary shares of Tk 100 each fully paid up in cash)			
		3,375,000,000		2,500,000,000
	Share Price on the Dhaka Stock Exchange Ltd			
	Beginning of the Financial year	3,677.00		4,962.25
	End of the Financial year	1,991.25		3,749.50
	Maximum Price during the Financial year	3,896.00		5,900.00
	Minimum Price during the Financial year	1,235.50		2,787.25
16.	Reserves: Tk. 14,281,079,310			
	General Reserve			
	Balance as on 1 July	841,076,220		341,076,220
	Add: Addition during the year (Note-27)	750,000,000		500,000,000
	Balance as at 30 June	1,591,076,220		841,076,220
	Reserve for Building			
	Balance as on 1 July	1,563,400,000		1,063,400,000
	Add: Addition during the year (Note-27)	-		500,000,000
	Balance as at 30 June	1,563,400,000		1,563,400,000

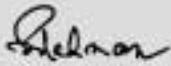
	2012 Taka	2011 Taka
Revaluation Reserve for Investment		
Balance as on 1 July	12,253,666,020	13,391,958,775
Adjustment during the year	(7,181,814,637)	(1,138,302,756)
Balance as at 30 June	5,071,841,383	12,253,666,020
Reserve for Future Diminution of Overpriced Securities		
Balance as on 1 July	4,043,154,730	4,043,154,730
Add: Addition during the year (Note-27)	1,000,000,000	1,000,000,000
Balance as at 30 June	5,043,154,730	4,043,154,730
Debenture Loan Redemption Reserve		
Balance as on 1 July	170,820,137	170,820,137
Add: Addition during the year	-	-
Balance as at 30 June	170,820,137	170,820,137
Dividend Equalization Reserve		
Balance as on 1 July	350,786,840	200,786,840
Add: Addition during the year (Note-27)	500,000,000	150,000,000
Balance as at 30 June	850,786,840	350,786,840
Total Balance as at 30 June	14,261,079,310	19,212,893,947
17. Interest Income: Tk. 2,549,305,422		
Gross Interest		
Bridging Loan	4,398,285	8,358,039
Debenture Loan	4,898,296	-
Margin Loan (Note-6.1)	450,388,607	393,059,275
	459,685,188	401,417,314
Less: Interest Suspense		
Bridging Loan	-	(3,904,480)
Debenture Loan	-	-
Margin Loan	(123,921,630)	(56,581,040)
	(123,921,630)	(60,485,520)
Less: Rebate against current year's accrued interest		
Margin Loan	(141,574)	(14,262)
Net Interest		
Bridging Loan	4,398,285	4,453,559
Debenture Loan	4,898,296	-
Margin Loan	326,325,403	336,363,973
	335,621,984	340,817,532
Add: Interest transferred from interest suspense account on actual recovery		
Bridging Loan	-	-
Debenture Loan	-	-
	335,621,984	340,817,532
Unit & Mutual Fund Advance Account	20,245,270	12,826,890
Bank Deposits & Current Account with ICB Mutual Funds	1,409,899,177	1,196,496,206
Interest on Consumer Credit Scheme	1,091,737	2,319,301
Advance against Equity	58,788,813	-
Interest income from Lease Receivables	42,777,854	41,190,376
Interest income on Late Payment of Lease Receivables	-	8,658,590
Interest on Advances against Lease Finance	113,575,365	20,895,931
Staff Loan	38,332,258	33,065,276
Interest Income on Loan to Subsidiary Companies	528,972,964	390,100,215
Total	2,549,305,422	2,046,390,317

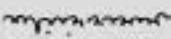
	2012 Taka	2011 Taka
18. Interest paid on Deposits, Borrowings, etc.: Tk. 3,650,570,317		
Government Loan	787,500	875,000
Debenture Loan	3,400,000	5,900,000
Term Deposits	3,066,582,538	1,662,040,059
Short Term Loans	555,436,743	171,048,889
Interest on C/A With ICB Unit Fund & Mutual Funds	24,364,536	7,032,863
Total	3,650,570,317	1,846,896,811
19. Dividend Income: Tk. 698,791,356		
Dividend on Shares	656,299,535	474,383,577
Dividend From Subsidiaries	-	6,000,000
Interest on Debenture Securities	42,491,821	32,766,302
Total	698,791,356	513,149,879
20. Fees, Commissions and Service Charges: Tk. 214,998,662		
Project Examination Fee	1,038,800	675,000
Management Fee	62,809,210	61,086,476
Trustee Fee	20,163,215	32,422,280
Bankers to the Issue Fee	4,583,585	9,478,902
Service Charge & Commissions	13,757,040	78,875,505
Charges on AMCL Funds	21,386,794	23,455,722
Service Charge from Subsidiary Companies	24,815,202	33,347,154
Membership Charge from ISTCL	39,331,781	100,804,415
Custodian Fees	249,368	-
Guarantee Fees	26,841,667	44,568,493
Total	214,998,662	384,713,927
21. Other Operating Income: Tk. 3,165,507		
Others	1,436,713	3,585,658
Prior years adjustment	-	256,596
Legal expenses	1,587,794	1,951,986
Re-imbursment staff expenses	131,000	-
Total	3,165,507	5,794,240
22. Salary and Allowances: Tk. 232,566,853		
Basic Pay	77,002,198	73,408,345
House Rent Allowances	39,633,830	37,553,643
Medical Allowances	3,470,733	3,275,589
Conveyance & Transport	179,157	305,681
Festival Bonus	14,739,678	12,607,411
Incentive Bonus	50,932,349	42,019,453
Provident Fund & Superannuation Fund	13,007,987	12,474,277
Gratuity	77,050	49,780
Income Tax- Officers	6,058,080	3,081,522
Other Staff Expenses	27,465,791	25,286,813
Total	232,566,853	210,062,514
Thereof Staff Expenses Paid to Officers:		
Managing Director	916,892	750,086
Other Officers	200,180,666	159,795,369
	201,097,558	160,545,455

	2012 Taka	2011 Taka
23	Repair, Maintenance & Depreciation-Premises & Equipment: Tk. 23,195,525	
Maintenance:	8,224,617	6,185,017
Premises	1,766,176	1,085,925
Computer	1,151,048	1,185,275
Motor Vehicles	2,789,908	1,999,367
Photocopier	111,300	56,450
Other Equipment	2,406,184	1,858,000
Depreciation:	14,970,908	12,806,401
Office Building	686,935	680,139
Renovation of Office Building	4,386,320	2,397,692
Furniture & Fixture	898,761	830,044
Carpet & Curtains	13,264	13,429
Computers	4,795,743	5,067,577
Office & other Equipment	582,041	507,562
Electrical Equipment	334,431	322,271
Air Conditioner & Refrigerator	24,563	22,362
Telephone Installation	133,005	141,118
Motor Vehicles	3,116,815	2,823,227
Total:	23,195,525	18,990,418
24	Other Operating Expenses: Tk. 45,218,560	
Travelling & Conveyance	5,051,526	2,874,623
Transportation	11,083,032	9,602,253
Petrol, Oil & Lubricants	2,773,902	2,066,310
Entertainment	4,160,751	3,082,038
Subscription & Donations	897,300	1,124,310
Bank Charges	97,131	142,687
Cookeries	251,989	142,664
Listing Fees	3,025,000	1,920,000
Prior Years' Adjustment	-	1,537,291
CSR	3,572,370	1,586,683
Consultancy & Professional Fees	395,800	394,470
Honorarium	784,234	1,948,357
Business Development	2,708,693	2,685,511
Sundries (Note-24.1)	10,416,832	30,345,411
Total:	45,218,560	59,452,608
24.1	Sundries:	
Tax Token Road Permit	48,760	16,168
Miscellaneous	154,999	4,612,141
Washing Charges	130,591	145,458
Expenses for Annual General Meeting	3,243,082	2,480,954
Excise Duty	2,427,367	3,651,789
Internship Expenses	333,150	248,225
Garage Rent	19,800	4,000
Tax (Holding Tax) City Corporation	39,638	37,900
CDBL Charge	171,408	12,697,670
Security Service	3,510,339	3,289,838
Refurbishment and Relocation	70,849	959,166
Computer Software	33,000	3,950
Custodian Fee	55,000	20,000
Trustee Fee	10,000	10,000
Training expenses-Computer	64,050	-
Abnormal Loss (Stolen)	103,800	2,168,252
Total	10,416,832	30,345,411

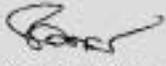
	2012 Taka	2011 Taka
25. Non-operating Income: Tk. 74,211,645		
Building Rent	-	2,016,000
Loan Loss Written Back	74,211,645	29,553,367
Profit on Sales of Fixed Assets	-	364,999
Total	74,211,645	31,934,366
26. Provision against Loans and Advances: Tk. 14,588,237		
Charged for the year:		
Unit & Mutual Funds Advance Account	432,106	269,960
Provision Against Loan to Subsidiaries & Others	13,709,092	14,551,623
Margin Loan	447,039	6,102,280
Lease Finance	-	10,145,671
Consumer Credit	-	613,556
Total	14,588,237	31,683,110
27. Net Profit Available for Appropriation: Tk. 4,484,748,519		
Retained Profit as on 1 July	4,077,659,158	3,222,477,969
Add: Net profit for the year	3,941,435,845	73,852,938,233
Adjustment during the year	4,205,147	2,243,056
	8,023,300,150	7,077,659,158
Less: Appropriations for FY 2010-11		
Dividend Paid: on Paid up Capital of Tk 250,00,00,000 (FY 2010-11 35% Stock & 15% Cash)	1,250,000,000	800,000,000
Transferred to:		
General Reserve	16 750,000,000	500,000,000
Reserve for Building	16 -	500,000,000
Reserve for Future Diminution of Overpriced Securities	16 1,000,000,000	1,000,000,000
Dividend Equalization Reserve	16 500,000,000	150,000,000
Benevolent Fund	38,551,631	50,000,000
	3,538,551,631	3,000,000,000
Retained Profit as at 30 June - Transferred to Balance Sheet	4,484,748,519	4,077,659,158
28. Earnings Per Share		
Earnings attributable to ordinary shareholders	3,941,435,845	3,862,938,233
Weighted average number of ordinary shares outstanding during the year	33,750,000	33,750,000
Basic Earning per share	116.78	114.16

For and on behalf of Investment Corporation of Bangladesh


Dr. S. M. Mahfuzur Rahman
Chairman


Md. Fayekuzzaman
Managing Director


S. M. Aminur Rahman
Director


Kazi Shofiqul Azam
Director

Annexure A

Premises and Equipment Tk. 65,000.00

Sl. No.	Category of Premises and Equipment	Cost			Rate	Depreciation			Written Down Value as on 30 June 2012	Written Down Value as on 30 June 2012
		Balance as on 1 July 2011	Additions during the year	Cost		Balance as 30 June 2012	Charged during the year	Balance as 30 June 2012		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Land	30,007,000	-	-	-	30,007,000	-	-	-	30,007,000
2	Building	52,443,265	2,500,000	-	10	11,998,000	685,025	-	12,345,000	2,506,250
3	Renovation of Office Building	15,478,228	17,112,011	-	20	13,177,393	4,390,320	-	17,694,193	10,230,353
4	Furniture and Fixtures	50,029,225	88,677	-	10	37,164,945	880,761	-	13,115,708	5,403,800
5	Office Equipment	5,283,348	1,663,280	-	20	4,704,068	578,541	-	5,281,447	2,033,367
6	Electrical Equipment	3,075,078	173,086	-	20	2,346,371	334,471	-	2,681,192	969,374
7	Air Conditioner & Refrigerator	797,261	134,463	-	20	728,432	24,500	-	753,025	306,873
8	Computer Hardware	26,413,544	1,660,796	138,400	20	27,998,696	4,765,743	34,800	32,463,831	5,205,000
9	Carpet and Curtains	288,251	-	-	20	236,209	13,264	-	268,473	31,009
10	Telephone Installation	5,941,817	1,530	-	20	3,543,756	333,236	-	3,878,790	280,367
11	Motor Vehicles	2,105,700	-	-	20	930,225	3,163,15	-	13,000,040	7,942,740
12	Library Books	877,218	26,985	-	-	964,701	94,346	-	94,346	800,820
13	Others	180,702	-	-	10	107,728	5,500	-	113,228	26,479
	Total - 2012	153,947,288	23,796,222	138,400		84,536,673	14,970,309	24,800	98,573,191	6,532,125
	Total - 2011	150,990,000	6,381,741	6,427,000		150,947,288	10,824,471	6,200,277	94,036,673	74,970,115

Income Tax Related Information
as at 30 June 2012

Annex 5

Financial Year	Depreciation	Income as per Accounts	Income as per Tax Return	Income as per Assessment	Appral	Tribunal	Tax Demand	Tax Provision	Tax paid	Income Tax Deducted at source (Cumulative)	Income Tax Deducted at Source	Remarks
1995-96	1,377,050	80,170,991	47,510,594	53,905,390	-	-	-	-	-	-	-	Tax Holiday
1996-97	1,345,009	47,910,004	86,179,291	87,576,791	-	-	-	-	-	-	-	Tax Holiday
1997-98	1,923,228	41,291,739	44,154,265	53,371,296	-	-	6,374,946	2,832,317	-	3,656,179	3,656,179	Final
1998-99	6,191,743	43,765,635	(94,679,707)	50,576,692	50,536,692	-	1,996,794	-	-	5,688,151	9,647,301	Final
1999-00	7,122,252	59,353,440	(53,941,078)	76,376,009	70,301,609	-	9,081,185	-	-	12,486,507	22,343,808	Final
2000-01	7,176,919	81,643,338	11,877,209	102,264,973	-	86,320,116	2,798,534	-	-	29,000,766	52,283,574	Final
2001-02	7,470,095	104,277,090	16,844,903	-	-	-	2,538,735	-	-	40,407,800	92,691,374	Final
2002-03	8,997,125	106,825,542	(145,795,690)	-	-	-	27,543,518	-	-	42,543,554	135,234,928	Final
2003-04	5,670,694	168,591,387	(263,916,461)	-	-	-	2,000,000	-	-	40,494,410	175,729,338	Final
2004-05	4,772,276	219,367,627	(64,901,811)	-	-	-	31,922,235	-	-	36,945,162	212,784,300	Final
2005-06	5,367,618	231,876,362	(228,363,834)	-	-	-	26,437,295	-	-	61,484,704	284,269,004	Final
2006-07	5,471,813	302,344,000	(291,304,494)	-	-	-	65,000,000	-	-	95,654,059	379,923,063	Final
2007-08	3,394,889	1,011,928,771	(1,173,967,183)	-	-	-	65,000,000	-	-	177,073,579	556,996,641	Final
2008-09	10,199,007	1,116,320,660	(741,441,617)	-	-	-	150,000,000	-	-	107,967,960	741,664,601	Assessment order yet to be received
2009-10	12,448,632	3,130,461,767	(248,587,737)	-	-	-	255,000,000	-	-	210,089,204	951,532,805	Assessment order yet to be received
2010-11	12,935,400	3,652,938,233	4,464,911,679	-	-	-	600,000,000	-	-	57,370,213	1,081,712,018	Assessment order yet to be received
2011-12	14,670,009	3,941,435,645	-	-	-	-	508,700,000	417,712,428	417,712,428	369,966,964	1,458,702,002	Return not yet Submitted
					Total		22,456,694	1,753,938,363	417,712,428	1,458,702,002	1,458,702,002	

Schedules

Investment Corporation of Bangladesh
STATEMENT OF MARKETABLE SECURITIES as on 30 June 2012

(Exhibit-A)

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/ debenture	Par value (Taka)	Average cost price per share/ debenture (Taka)	Total cost price (Taka)	Market price per share/ debenture (Taka)	Total market price (Taka)
Bank							
1	AB Bank Ltd.	5551134	10	76.15	422,742,794.57	42.40	235,368,061.60
2	Al Arafah Islami Bank Ltd.	3151123	10	25.71	81,005,098.38	27.70	87,286,107.10
3	Bank Asia Ltd.	7136384	10	25.21	179,008,792.54	24.50	174,841,406.00
4	BRAC Bank Ltd.	11315596	10	36.31	410,843,076.64	32.90	372,283,106.40
5	City Bank Ltd.	2981462	10	32.53	96,868,393.86	32.20	96,033,720.40
6	Dhaka Bank Ltd.	1008015	10	23.78	23,838,828.18	28.10	28,325,221.50
7	Dutch Bangla Bank Ltd.	62760	10	96.93	6,083,474.46	114.40	7,179,744.00
8	Eastern Bank Ltd.	966734	10	37.50	36,876,764.23	40.10	38,365,033.40
9	Edm Bank of Bangladesh Ltd.	829982	10	13.99	11,600,234.57	16.80	15,844,861.60
10	First Security Bank Ltd.	1171339	10	21.20	24,829,307.26	17.40	20,381,296.60
11	IFC Bank Ltd.	669346	10	44.41	29,278,687.19	44.20	29,143,063.20
12	ICB Islamic Bank Ltd.	2148700	10	10.00	21,482,054.93	8.10	17,404,470.00
13	Islami Bank Bangladesh Ltd.	17148132	10	23.70	406,448,197.12	42.30	725,368,963.00
14	Jamuna Bank Ltd.	2699576	10	24.13	64,101,287.33	20.20	53,932,835.20
15	Mercantile Bank Ltd.	2377382	10	21.11	50,175,676.60	21.30	50,638,236.60
16	Mutual Trust Bank Ltd.	11549210	10	29.39	338,484,980.21	24.40	281,800,724.00
17	NCC Bank Ltd.	8972215	10	13.47	12,086,318.62	20.60	18,482,762.90
18	National Bank Ltd.	719632	10	9.19	6,610,610.74	26.90	20,797,364.80
19	One Bank Ltd.	2895205	10	27.07	78,082,323.07	24.50	70,687,522.50
20	Premier Bank Ltd.	1064565	10	22.73	24,196,373.01	16.90	20,120,276.90
21	Prime Bank Ltd.	2693393	10	36.37	97,947,848.66	31.30	84,303,200.90
22	Pubali Bank Ltd.	4471062	10	33.05	147,771,603.73	32.40	144,963,380.80
23	Rupali Bank Ltd.	202066	10	8.57	1,731,115.26	80.80	16,326,932.80
24	Shahjalil Islami Bank Ltd.	1686630	10	16.66	35,911,220.75	22.70	42,826,501.00
25	Social Islami Bank Ltd.	366716	10	11.96	4,267,592.36	19.60	6,891,633.60
26	Southeast Bank Ltd.	4616550	10	24.06	111,175,312.32	20.90	96,485,865.00
27	Standard Bank Ltd.	13169722	10	15.13	198,136,828.69	20.70	272,530,445.40
28	Trust Bank Ltd.	9428504	10	30.77	290,116,845.68	25.00	235,712,600.00
29	UCBL	282228	10	18.04	5,091,002.30	26.00	7,337,926.00
30	Uttara Bank Ltd.	1115894	10	39.68	44,276,100.29	44.80	49,992,051.20
Total:					3,262,680,328.06		3,321,092,424.60
Financial Institutions							
1	Bangladesh Finance & Inv. Co. Ltd.	777	10	13.66	10616.58	41.40	32,167.80
2	Bangladesh Inds. Finance Co. Ltd.	11480	10	10.26	117,777.12	37.50	430,500.00
3	Bay Leasing & Investment Ltd.	456	10	19.19	8748.99	44.90	20,474.40
4	Delta Brac Housing Fin. Ltd.	903920	10	78.64	7,087,058.41	83.60	7,566,712.00
5	FAS Finance & Investment Ltd.	17670	10	18.97	335128.97	38.30	676,761.00
6	First Lease International Ltd.	96490	10	19.90	1,929,172.28	51.70	4,988,533.00
7	IPOC	573390	10	24.98	14,223,165.68	22.40	12,843,806.00
8	IDLC Finance Ltd.	1104475	10	59.65	66,077,229.30	116.20	128,339,965.00
9	Int. Leasing & Fin. Ser. Ltd.	22249	10	8.81	1,960,633.37	26.40	587,373.60
10	Islamic Finance & Investment Ltd.	94704	10	9.69	917,300.38	35.00	337,1462.40
11	Lankabangla Finance Ltd.	203988	10	79.21	16,157,077.35	82.10	16,747,414.80
12	Midas Financing Ltd.	539	10	11.97	6,440.20	59.30	31,962.70
13	National Housing Fin & Inv. Ltd.	39040	10	65.44	2,492,686.64	57.20	2,175,888.00
14	Peoples Leasing & Fin. Ser. Ltd.	35	10	2.42	84.99	41.60	1,456.00
15	Phoenix Finance & Inv. Ltd.	545800	10	32.53	17,752,980.06	64.90	35,422,420.00
16	Premier Leasing International Ltd.	348820	10	11.25	3,925,929.49	20.90	7,290,336.00
17	Prime Fin. & Invest. Ltd.	307758	10	133.97	41,231,133.03	60.40	18,688,583.20
18	Union Capital Ltd.	336979	10	79.84	26,905,843.80	37.20	12,535,616.80
19	United Leasing Co. Ltd.	3300956	10	24.31	81,706,444.39	38.90	130,729,516.40
20	Uttara Fin & Inv. Ltd.	2158735	10	47.90	103,400,161.78	107.30	231,632,265.50
Total:					448,377,800.21		682,014,360.80

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/debenture	Par value	Average cost price per share/debenture	Total cost price	Market price per share/debenture	Total market price
			(Taka)	(Taka)	(Taka)	(Taka)	(Taka)
Investment							
1	1st BSRS Mutual Fund	31740	10	79.90	2,535,952.21	84.10	2,668,334.00
2	Seventh ICB Mutual Fund	100	10	0.00	0.00	102.00	10,200.00
3	Ahne First Guaranteed Mutual Fund	300	10	35.79	10,736.25	33.80	10,140.00
4	EBL First Mutual Fund	365000	10	10.33	4,079,066.10	9.10	3,594,500.00
5	EBL NRB Mutual Fund	2000000	10	10.00	20,000,000.00	8.10	16,200,000.00
6	Grameen One Scheme two	550	10	9.09	5,000.00	15.30	8,415.00
7	Green Delta Mutual Fund	5262500	10	9.98	52,497,824.50	5.00	26,312,500.00
8	ICB AMQ First Mutual Fund	25000	10	36.45	911,327.12	42.00	1,050,000.00
9	ICB AMQ First NRB Mutual Fund	442500	10	36.65	16,216,353.77	29.30	12,965,250.00
10	ICB AMQ Islamic Mutual Fund	513000	10	30.56	15,676,057.94	20.00	10,260,000.00
11	ICB AMQ Second Mutual Fund	2424500	10	14.75	35,788,305.95	7.90	19,153,550.00
12	ICB AMQ Second NRB M F	4666500	10	19.25	89,753,957.93	14.70	67,799,650.00
13	ICB AMQ Third NRB Mutual Fund	2108000	10	12.45	26,270,950.00	6.10	12,858,800.00
14	ICB Employees Prov. M.F. OneS.D	216500	10	17.55	3,798,271.00	7.90	1,710,350.00
15	LR Global Bangladesh M F One	1000000	10	10.00	10,000,000.00	10.00	10,000,000.00
16	Phoenix Finance First M F	430000	10	12.84	5,520,070.70	5.70	2,451,000.00
17	PHP First Mutual Fund	703000	10	9.07	7,185,000.00	5.20	4,118,400.00
18	Popular Life First M F	4702545	10	9.25	43,486,960.00	5.60	26,334,252.00
19	Prime Bank First ICB AMQ M F	1365000	10	11.22	15,319,784.00	5.80	7,917,000.00
20	Prime Finance First Unit Fund	200000	100	100.00	20,000,000.00	100.00	20,000,000.00
21	Southeast Bank Ist M F	209852	10	0.00	0.00	9.80	2,054,589.60
22	Trust Bank 1st M F	257500	10	14.56	3,750,367.50	7.90	2,034,250.00
					371816375.37		246472180.60
Ceramic Industry							
1	Bengal Fine Ceramics Ltd.	62022	100	150.00	9,303,315.50	60.00	3721320.00
2	Fu-Wang Ceramics Ltd.	6664649	10	37.66	250,969,241.07	31.80	211909838.20
3	Monno Ceramic Indus. Ltd.	189156	10	27.22	5,294,514.70	40.00	798240.00
4	RAK Ceramics Ltd	7776575	10	74.82	581,832,872.98	66.70	518667552.50
5	Shamekur Ceramics	4262034	10	46.58	198,524,785.27	28.70	122,300,375.80
6	Standard Ceramics Ltd.	80510	10	24.11	1,941,186.92	30.00	2415300.00
					1047965917.44		85716626.50
Corporate Bond							
1	ACI Zero Coupon Bond	13200	1000	720.99	9,511,785.00	807.5	10699000
					9,511,785.00		10699000
Engineering							
1	Ahob Auto Mobiles Ltd.	634652	10	131.12	83,212,756.39	136.70	86756826.40
2	Anwar Galvanizing Ltd.	40500	10	17.64	714,458.66	21.20	858600.00
3	Atlas BD Ltd.	99173	10	108.99	10,807,646.46	191.50	18991629.50
4	Aziz Pipes Ltd.	244350	10	41.56	10,067,058.13	21.80	5,326,630.00
5	Bangladesh Auto Cars	210	10	0.00	0.00	37.80	7938.00
6	BD Lamps Ltd.	49489	10	41.89	2,072,291.19	133.40	6599164.60
7	BD Thal Alumina Ltd.	2153730	10	54.96	118,364,608.18	33.60	72365328.00
8	BSRM Steels Ltd.	5202190	10	107.94	561,523,396.48	83.90	436402902.00
9	Eastern Cables Ltd.	333990	10	59.42	19,836,479.90	64.30	21467198.00
10	Golden Son Ltd.	1182623	10	51.21	61,074,704.10	46.20	57484428.60
11	Jago Corporations Ltd.	48950	100	100.00	4,896,000.00	100.00	4,896,000.00
12	Karim Pipe Mills Ltd.	50	100	66.50	3,325.00	27.25	1,362.50
13	Kay & Que BD Ltd.	170620	10	30.63	5,245,268.93	35.20	6,067,360.00
14	Monno Jute Spinners	24190	10	32.25	778,861.96	161.00	4,371,150.00
15	National Tube Ltd	717090	10	62.82	44,900,070.99	63.90	45,820,134.00
16	OLYMPIA Industries Ltd.	1024110	10	54.75	56,089,528.15	127.00	130,061,970.00
17	Quasem Drycell Ltd.	3144	10	12.85	40,435.00	44.90	141,185.60
18	Rangpur Foundry Ltd.	376500	10	75.46	28,410,305.00	71.90	27,070,350.00
19	Rienwik J & Co. Ltd.	1300	10	8.21	10,668.75	79.20	102,960.00
20	S. Alam Cold Rolled Steel Ltd	590420	10	40.83	24,107,420.11	53.10	31,351,302.00

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/ debenture	Par value (Taka)	Average cost price per share/ debenture (Taka)	Total cost price (Taka)	Market price per share/ debenture (Taka)	Total market price (Taka)
21	Singer BD Ltd.	282010	10	73.62	20,782,266.95	177.40	50,028,574.00
22	Wonderland Toys Ltd.	19873	100	157.12	3,122,486.00	68.25	1,356,332.20
	Total				107,239,056.32		100,690,773.40
Food and Allied							
1	AB Biscuit Co. Ltd.	4000	100	183.50	734,000.00	183.5	734,000.00
2	Agricultural Marketing Co. Ltd.	139390	10	133.44	18,600,628.46	128	17,841,920.00
3	Alpha Tobacco Co Ltd.	13100	10	55.50	727,085.00	24.6	322,280.00
4	Arman Sea Food Ltd.	140	100	261.36	36,590.00	219.00	30,660.00
5	Apex Foods Ltd.	450	10	22.56	10,150.71	63.90	28,755.00
6	Aroma Tea Co Ltd.	15340	100	110.91	1,701,365.00	110.91	1,701,365.00
7	B A T B C	1368791.01	10	144.00	197,256,336.41	600.40	822,422,522.40
8	B L T C	1511	100	698.92	1,059,065.00	243.75	368,306.25
9	Bangas Ltd.	4429	10	10.79	47,804.81	119.20	527,396.80
10	Bengal Biscuits Ltd.	560	100	22.13	12,391.20	183.50	102,750.00
11	Bionic Sea food Ex.	99500	10	6.23	548,950.00	6.40	380,800.00
12	Dhaka Fisheries Ltd.	115	100	81.77	9,403.74	323.25	37,173.70
13	Dhaka Vegetable Oil Ltd.	465	100	122.57	56,447.75	23.00	11,155.00
14	Fine Foods Ltd.	3736	10	0.00	0.00	23.30	87,048.60
15	Froglegs Export Ltd.	700	10	15.79	11,050.00	15.79	11,050.00
16	Fu-Wang Foods Ltd.	1542629	10	38.92	60,017,771.10	34.00	52,448,386.00
17	Gemini Sea Food Ltd.	3050	10	10.92	33,307.29	181.10	692,355.00
18	Gemmeri Bangla J V Food Ltd.	11500	10	10.00	115,000.00	3.80	41,400.00
19	Gulf Foods Ltd.	200	100	108.61	21,722.00	170.75	34,150.00
20	Maghna Pet Industries Ltd.	322490	10	0.00	0.10	8.40	2,708,916.00
21	Maghna Shrimp Ltd.	29740	100	90.05	2,678,112.84	115.75	3,442,405.00
22	Maghna Vegetable Oil Ind Ltd.	2915	100	129.78	378,300.00	33.25	96,923.70
23	Modern Industries Ltd.	580	100	100.00	58,000.00	137.00	79,480.00
24	National Tea Co. Ltd.	1944080	10	65.25	126,852,632.55	726.10	1411,596,488.00
25	Rahma Food Corporation Ltd.	6070	10	7.62	46,252.70	20.00	121,400.00
26	Yousuf Power Mills Ltd.	360	10	8.97	3,500.00	23.80	9,282.00
					411,015,866.46		2315,739,878.75
Fuel and Power							
1	Bangladesh Welding Electrodes	8148442	10	8.98	73,148,517.00	25.80	210,229,800.60
2	Dhaka Electric Supply Co. Ltd.	1579940	10	40.76	64,274,960.05	91.00	143,501,540.00
3	Eastern Lubricants Ltd.	650	10	146.33	124,364.50	312.50	265,625.00
4	Jamuna Oil Co. Ltd.	105496	10	151.21	16,102,794.89	248.80	26,474,905.60
5	Khulna Power Co. Ltd.	1590850	10	72.23	112,010,940.00	54.30	84,211,155.00
6	Lindo Bangladesh Ltd.	802820	10	186.36	149,576,358.79	557.70	447,621,174.00
7	Maghna Petroleum Ltd.	850858	10	149.98	127,614,747.93	212.00	180,381,866.00
8	M.J. Bangladesh Ltd.	963600	10	89.30	85,144,870.74	86.40	81,428,900.00
9	Padma Oil Co. Ltd.	474747	10	68.58	32,590,637.90	305.80	145,177,632.80
10	Power Grid Co. of Bangladesh Ltd.	14887450	10	86.22	986,450,767.96	58.90	877,459,805.00
11	Summit Power Ltd.	9559190	10	64.96	620,932,297.17	57.30	547,684,287.00
12	Thas Gas Trans. & Dist. Co. Ltd.	9313200	10	64.02	596,229,525.27	71.40	664,932,480.00
					2864,181,873.80		3408,396,203.80
IT Sector							
1	Agri Systems Ltd.	1384652	10	31.51	43635915.90	26.80	37,106,673.60
2	Bangladesh Online Ltd.	3400	10	31.76	108,058.65	105.80	360,672.20
3	Bangladesh Submarine Cable Co. Ltd.	1286300	10	58.19	7,4844910.00	61.60	79,236,080.00
4	BDCOM Online Ltd.	15749	10	8.92	137,308.15	20.30	389,604.70
5	Deflood Computers Ltd.	12145	10	10.60	128,761.50	16.20	196,749.00
6	Information Services Network Ltd.	55055	10	14.87	824441.30	21.50	1,233,111.00
7	Inftech Online Ltd.	62717	10	14.15	887,285.50	19.30	1,210,438.10
					120596881.00		119,726,326.60

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/ debenture	Par value (Taka)	Average cost price per share/ debenture (Taka)	Total cost price (Taka)	Market price per share/ debenture (Taka)	Total market price (Taka)
Insurance							
1	Agrani Insurance Co. Ltd.	46860	10	37.34	1749574.77	31.80	1,490,148.00
2	Asia Insurance Ltd.	9887	10	25.43	251440.70	38.60	381,525.20
3	Asia Pacific General Insurance Ltd.	735770	10	31.01	22830626.64	32.00	23,576,640.00
4	Bangladesh General Insurance Co. Ltd.	101046	10	13.35	1348654.96	31.80	3,193,116.80
5	Central Insurance Co. Ltd.	311896	10	33.40	10418272.94	38.20	11,914,427.20
6	City General Insurance Co. Ltd.	2646	10	15.37	40674.32	28.70	70,648.20
7	Continental Insurance Ltd.	380894	10	32.10	12228522.58	33.10	12,607,591.40
8	Delta Life Insurance Co. Ltd.	40150	10	156.08	6266672.20	4046.90	162,483,035.00
9	Dhaka Insurance Ltd.	10000	10	40.45	404480.33	60.50	605,000.00
10	Eastern Insurance Co. Ltd.	100260	10	38.08	3722136.58	45.80	4,581,906.00
11	Eastland Insurance Co. Ltd.	417990	10	57.68	24108885.11	77.80	32,436,094.00
12	Forest Islami Life Insurance Co. Ltd.	276640	100	145.26	40185854.02	163.40	45,204,446.60
13	Federal Insurance Co. Ltd.	21055	10	10.59	223051.31	27.00	568,485.00
14	Global Insurance Ltd.	335785	10	37.38	12551142.21	42.50	14,270,862.50
15	Green Delta Insurance Co. Ltd.	151880	10	138.47	21182900.50	103.00	15,643,640.00
16	Islami Insurance Bangladesh Ltd.	13820	10	178.44	2433924.44	37.80	523,362.00
17	Janata Insurance Co. Ltd.	124270	100	20.02	2487911.98	248.75	31,036,432.50
18	Karnaphuli Insurance Co. Ltd.	65660	10	26.94	1768655.92	37.40	2,455,684.00
19	Maghna Life Insurance Co. Ltd.	326580	100	79.74	26041488.17	158.70	51,829,833.00
20	Mercantile Insurance Co. Ltd.	490260	10	29.93	14675248.79	31.90	15,643,441.00
21	National Life Insurance Co. Ltd.	148721	10	44.76	6636104.38	317.00	47,144,557.00
22	Nitol Insurance Co. Ltd.	551948	10	35.68	19594186.93	42.90	23,678,568.20
23	Northern General Insurance Co. Ltd.	337365	10	46.61	15722911.90	48.10	16,227,256.50
24	Paramount Insurance Co. Ltd.	440835	10	33.19	14631502.70	26.80	11,814,376.00
25	Peoples Insurance Co. Ltd.	182039	10	25.68	4674530.00	26.90	4,896,649.10
26	Phoenix Insurance Co. Ltd.	800	10	12.57	10062.77	62.30	49,840.00
27	Pioneer Insurance Co. Ltd.	333610	10	52.21	17417066.95	87.90	29,324,319.00
28	Popular Life Insurance Co. Ltd.	277514	10	104.81	29097835.96	168.00	52,358,000.00
29	Pragati Life Insurance Co. Ltd.	66828	10	119.91	8013065.47	158.10	10,595,506.80
30	Pragati Insurance Ltd.	686164	10	84.79	58180215.22	65.10	44,669,276.40
31	Prime Insurance Co. Ltd.	181724	10	7.03	1277002.32	45.00	8,177,580.00
32	Prime Islami Life Insurance Ltd.	160180	10	114.13	18281928.36	177.00	28,351,860.00
33	Progressive Life Insurance Co. Ltd.	299419	10	119.17	35683745.02	151.80	45,391,920.40
34	Provat Insurance Co. Ltd.	14000	10	40.06	560863.09	33.00	462,000.00
35	Parabi General Insurance Co. Ltd.	13280	10	20.00	265629.40	80.90	1,074,352.00
36	Reference Insurance Co. Ltd.	222061	10	47.86	10633646.92	64.40	16,743,636.40
37	Republic Insurance Co. Ltd.	242460	10	45.21	10963188.79	48.00	11,639,040.00
38	Rupali Insurance Co. Ltd.	235452	10	28.37	6680003.50	40.00	9,418,080.00
39	Rupali Life Insurance Co. Ltd.	3990	10	132.07	526946.86	175.00	698,250.00
40	Sandhani Life Insurance Co. Ltd.	98559	10	13.70	1350063.79	117.80	11,590,538.40
41	Sonar Bangla Insurance Ltd.	97790	10	12.31	1203431.88	31.20	3,051,048.00
42	Standard Insurance Ltd.	22550	10	11.28	253918.07	41.70	940,335.00
43	Takaful Islami Insurance Ltd.	1544	10	16.06	24800.10	44.80	68,662.40
44	United Insurance Ltd.	320703	10	21.95	7030640.43	52.20	16,740,606.60
	Total				475,820,988.96		829,903,032.00
Textile							
1	Alix Industries Ltd.	9500	10	6.49	107075.02	8.40	138800
2	Anima Yarn Dyeing Ltd.	7060	10	10.13	71523.5	20.10	141906
3	Apex Spinning & Knitting Ltd.	354960	10	18.83	6682251.49	76.10	27012466
4	Apex Weaving & Finishing Mills Ltd.	3090740	10	10.00	31257584.8	154.00	477356680
5	Ashraf Textile Mills Ltd.	571588	10	10.67	6212440.1	17.80	10174266.4
6	Babylon Knit Composite BD. Ltd.	1	5000	40000000.00	40000000	40000000.00	40000000
7	Bangladesh Zipper Inds. Ltd.	62900	100	139.80	8790855	43.75	2751875
8	BD. Dyeing & Finishing Inds. Ltd.	210648	100	227.91	48054374.65	64.25	13546884
9	Chic Text Ltd.	147115	10	9.86	1450940	2.70	3972132

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/ debenture	Par value (Taka)	Average cost price per share/ debenture (Taka)	Total cost price (Taka)	Market price per share/ debenture (Taka)	Total market price (Taka)
10	CMC Karnal Textile Mills Ltd.	4293	10	10.96	47055.41	23.30	100026.9
11	Dandy Dyeing Ltd.	8600	100	106.06	912125	96.50	847100
12	Delta Spinners Ltd.	29120	10	9.47	275668.99	27.80	806636
13	Desh Garments Ltd.	19600	10	9.88	193629.67	34.70	680120
14	Dyama Cotton Mills Ltd.	15000	10	8.58	128757.2	10.00	150000
15	Dynamic Textiles Ltd.	3580	100	53.94	192020	52.25	188010
16	Eagle Star Textiles Ltd.	4560	10	9.80	45100	9.90	45144
17	Gem Knitwear Fabrics Ltd.	650	100	27.79	18062.5	23.25	15112.5
18	H R Textiles Mills Ltd.	5770	10	6.50	37521.97	25.70	148289
19	M H Garments Washing & Dyeing Ltd.	4100	100	98.59	404000	34.75	142475
20	Maksons Spinning Mills Ltd.	7309188	10	17.14	125255014.1	16.50	12061602
21	Maak Spinning Mills Ltd.	4400000	10	22.73	100000000	16.50	81400000
22	Metro Spinning Mills Ltd.	41759	10	12.23	511041.65	19.30	806720.7
23	Mita Textiles Ltd.	61900	100	74.27	4597366.4	61.75	3822325
24	Mithun Knitting & Dyeing Ltd.	31990	10	56.33	1801915.99	64.40	2080856
25	Momo Fabrics Ltd.	2690000	10	10.23	26625269.83	77.50	20967500
26	Prime Textile Spinning Mills Ltd.	500	10	11.50	5747.98	20.70	10350
27	Quason Textile Ltd.	1000	10	14.95	14950	14.00	14000
28	R N Spinning Mills Ltd.	23500	10	36.34	854000.06	26.90	632150
29	Rahim Textile Mills Ltd.	15285	10	8.69	132767.69	139.70	2135314.5
30	Sarko Spinning Mills Ltd.	255200	10	0.75	190768.9	30.80	5308180
31	Saham Textile Mills Ltd.	9900	10	5.74	56850.23	22.50	222750
32	Sajib Knitwear & Garments Ltd.	700	100	26.43	18500	37.00	25800
33	Sonargoon Textiles Ltd.	77270	10	14.71	1137012.34	20.00	1545400
34	Square Textiles Ltd.	1061545	10	96.48	102421419.9	103.40	109763753
35	Sreepur Textile Mills Ltd.	12700	100	103.77	1317854.5	36.75	466725
36	Talu Spinning Mills Ltd.	13763	10	9.28	127703.27	30.90	425276.7
37	Tamizuddin Textile Mills Ltd.	25670	100	108.25	2804468.50	64.50	1655715
					512662897.68		1107149571.90
Paper and Printing							
1	Map Paper Industries Ltd.	21450	100	130.19	2792583.00	42.75	916867.50
2	Paper Converting	19724	100	100.00	1972400.00	100.00	1972400.00
					4764983.00		2889267.50
Chemical & Pharmaceuticals							
1	ACI Formulations Ltd.	1960385	10	110.95	21684498.40	75.90	148032703.50
2	ACI Ltd.	1176639	10	243.52	286539740.71	168.60	196557974.40
3	Ambee Pharmaceuticals Ltd.	1030	10	46.26	47543.50	260.30	268108.00
4	BCIL	96178	100	162.55	15633678.80	53.75	5199667.50
5	Bangla Process	280	100	105.33	29493.05	1007.00	307160.00
6	Beacon Pharmaceuticals Ltd.	3776750	10	21.92	8278826.75	19.10	72136925.00
7	Beimco Pharma Ltd.	6332434.5	10	69.72	441471873.51	60.00	379946070.00
8	Beimco Synthetics Ltd.	312735	10	6.88	2150594.71	24.80	7755828.00
9	Gazo SmithKline Bd Ltd.	605230	10	151.42	91790993.07	579.80	351492154.00
10	The Ine sika Pharma Ltd.	58130	10	54.05	3144951.79	88.60	5213824.00
11	Imam Button Inds. Ltd.	3000	10	10.62	31852.51	12.60	37800.00
12	Keya Cosmetics Ltd.	675513	10	38.99	26337724.90	36.80	24858878.40
13	Kohinoor Chemical Co. Ltd.	33350	10	15.80	527045.44	180.00	6003000.00
14	Libra Infusions Ltd.	10400	10	34.32	356920.00	293.50	3052400.00
15	National Polymer Ltd.	599185	10	57.41	34398201.56	40.20	24087237.00
16	Orion Infusions Ltd.	111200	10	10.25	1139647.12	42.40	4714880.00
17	Orion Laboratories Ltd.	1000000	10	100.00	100000000.00	100.00	100000000.00
18	Parfume Chemical Inds. Ltd.	30050	100	69.08	2075967.00	70.00	2103500.00
19	Pharmaco International Ltd.	7144	100	100.00	714400.00	111.25	794770.00
20	Progressive Plastic Inds. Ltd.	1065	100	95.46	101688.00	95.46	101688.00
21	Rahman Chemicals Ltd.	6800	100	80.94	550422.50	176.75	1201900.00
22	Rozkitt Benckiser Bd Ltd.	25815.8	10	175.70	4529918.18	814.10	21016642.78
23	Rensia Ltd.	1366117	10	48.03	65617626.60	905.50	1237018943.50
24	Square Pharmaceuticals Ltd.	5784070	10	98.83	571654077.45	263.50	1524102445.00

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/ debenture	Par value (Taka)	Average cost price per share/ debenture (Taka)	Total cost price (Taka)	Market price per share/ debenture (Taka)	Total market price (Taka)
25	Therapeutics Ltd.	340	100	111.38	37868.64	410.25	139485.00
26	Wata Chemicals Ltd.	385700	10	41.32	16061714.00	270.00	104949000.00
					1964129191.19		4224061886.00
Services							
1	Eastern Housing Ltd.	291030	10	61.46	17886437.10	63.9	1899817.00
2	Ocean Containers Ltd.	79071	10	63.15	4993566.70	45.6	3605637.60
3	Samarita Hospital Ltd.	3062	10	11.48	35165.89	77.8	238223.60
4	Summit Alliance Port Ltd.	466372	10	49.99	23314069.19	38.8	180992233.60
5	United Airways Ltd.	199020	10	17.97	3036530.00	15.5	2619610.00
	Sub Total				46065798.68		43155721.80
Tannery							
1	Apex Adachi Footwear Ltd.	899600	10	238.37	214438669.31	266.00	239933360.00
2	Apex Tannery Ltd.	515800	10	135.03	69647747.25	103.10	53178960.00
3	Bata Shoes (BD) Ltd.	313420	10	355.09	111292218	508.00	159405412.00
4	Excelsior Shoes Ltd.	53965	100	94.72	5111440	68.25	3737076.25
5	Paragon Leather & Footwear Ltd.	120254	100	73.19	8801493	16.00	1924064.00
6	Sarista Leather Complex Ltd.	90600	10	7.04	637540.32	15.90	143860.00
	Sub Total				406629367.88		45617542.20
Miscellaneous							
1	Aramit Ltd.	417450	10	85.00	35481986.73	255.30	106574965.00
2	Bangladesh Development Co. Ltd.	1300000	100	100.00	130000000	100.00	130000000.00
3	Bangladesh Luggage Inds. Ltd.	108703	100	117.36	12757824	28.25	3070659.75
4	Berger Paints Bangladesh Ltd.	7450	10	536.76	3998654.56	519.10	3867256.00
5	BEXIMCO Ltd.	10293633	10	137.52	1415561993	87.70	902751614.10
6	GG Ball Pen Inds. Ltd.	273	10	86.19	23528.7	176.40	48157.20
7	LEXCO Ltd.	480	100	123.40	59233.61	258.00	123840.00
8	Mark Bangladesh Ships & Eng.	6685	100	100.00	668600	17.00	113645.00
9	Miracle Industries Ltd.	23996	10	27.07	649666.9	13.70	328772.80
10	Rose Heaven Ball Pen Ltd.	1257	10	14.60	18360.05	22.20	27906.40
11	Savar Refractories Ltd.	12900	10	10.00	129000	55.60	717240.00
12	Sinotanglo Inds Ltd.	19000	10	19.79	376037.8	27.50	522500.00
13	Umania Glass Sheet Factory Ltd.	118260	10	41.92	4967377.97	93.00	10996180.00
					1604661673.32		1159144994.00
Cement							
1	Aramit Cement Ltd.	2379740	10	15.26	36303614.14	62.90	197280446.00
2	Confidence Cement Ltd.	580578	10	97.44	56573109.41	110.90	64386100.20
3	Heldberg Cement BD Ltd.	2106310	10	268.52	565582517.71	298.70	502,776,197.00
4	Lafarge Surma Cement Ltd.	6759000	10	29.39	198673902.56	39.90	269,894,100.00
5	M I Cement Factory Ltd.	571301	10	106.12	60,624,710.80	108.60	62,043,288.60
6	Maghna Cement Mills Ltd.	281530	10	119.43	33,623,363.04	132.50	37,302,725.00
7	Niley Cement Inds. Ltd.	186	100	5.38	1,000.60	260.75	48,489.50
					61,382,416.26		113,521,366.30
Jute							
1	Islam Jute Mills Ltd.	310	100	153.96	47,726.00	153.96	47,726.00
2	Jute Spinners Ltd.	99750	10	15.54	1,549,885.08	80.10	7,986,975.00
					1,587,611.08		8,037,701.00
Telecommunication							
1	Grameenphone Ltd.	4833400	10	184.38	891,182,922.42	208.80	1,009,213,920.00
					891,182,922.42		1,009,213,920.00
Total A-1:					16,463,195,848.33		21,961,233,669.20

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/ debenture	Par value (Taka)	Average cost price per share/ debenture (Taka)	Total cost price (Taka)	Market price per share/ debenture (Taka)	Total market price (Taka)
A-2: Listed Debentures							
1	Aramit Cement Ltd.	1368	2500	31.25	61,188.10	31.25	61,188.10
2	Moderate Perpetual Bond	48900	1000	902.62	47,707,886.75	600.25	46,100,190.00
3	BD. Welding Electrodes (Deb)	36	2500	1100.00	39,600.00	1100.00	39,600.00
Total: A-2:					47,808,486.85		46,200,983.10
Total: (A1+A2):					16,510,864,205.10		22,007,407,851.70
B-1: Non Listed Securities/ Shares							
1	Belhasa Azom & Associates Ltd.	10	0	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00
2	R and R Hatchery (Pvt.)	75000	100	100.00	7,500,000.00	100.00	7,500,000.00
3	Globiz Industries Ltd.	12	0	2,250,000.00	27,000,000.00	2,250,000.00	27,000,000.00
4	Quasem Timber Complex Ltd.	10000	100	10.00	100,000.00	10.00	100,000.00
5	Infs. & Infrastructure Dev. Fin. Ltd.	1611	100	100.00	161,100.00	100.00	161,100.00
6	Hakani Pulp Paper Mills (Take)	29000	10	7.61	220,704.83	25.70	745,300.00
7	Magura Paper (Share)	62818.76	100	100.00	6,281,876.00	100.00	6,281,876.00
8	Hotel Mohana International Ltd.	13	0	3,076,823.08	40,000,000.00	3,076,823.08	40,000,000.00
9	Energys & Power Corp. Ltd.	1	100.00	33,333,334.00	33,333,334.00	33,333,334.00	33,333,334.00
Total:					614,887,216.50		615,121,612.00
Share Against Underwriting							
1	Bangladesh Chemical Inds. Ltd.	9834	100	71.43	708,600.00	71.43	708,600.00
2	Bangladesh Shipping Corp. Ltd.	977	100	103.07	100,700.00	103.07	100,700.00
3	National Oxygen Ltd.	22074	100	100.00	2,207,400.00	100.00	2,207,400.00
4	Padma Printers Ltd.	1131	10	10.00	11,310.00	10.00	11,310.00
5	Paper Converting & Packaging	1371	100	100.00	137,100.00	100.00	137,100.00
6	Sarkis Spinning Mills Ltd.	24410	100	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Sakh Carpet	60000	10	10.00	6,000,000.00	10.00	6,000,000.00
8	Specialised Jute Yarn Ltd.	38752.50	100	10.00	387,525.00	10.00	387,525.00
9	Swan Textiles Mills Ltd.	13341	100	11.79	157,351.29	11.79	157,351.29
10	Milon Tanneries Ltd.	2000	100	100	200,000.00	100	200,000.00
11	Maksons Spinnings Mills Ltd.	40000	100	20	8,000,000.00	20	8,000,000.00
12	Modern Dyeing & Scr. Printing	63600	10	8.9	565,000.27	46	2,857,500.00
13	Waza Chemicals (Deb.)	6	10	26196937.17	157,181,623.00	26196937.17	157,181,623.00
Total:					177,866,139.56		180,260,609.20
Total B-1					762,955,126.40		795,382,221.20
B-2: Non Listed Debenture							
1	Bengal Fine Ceramics	10	25000	250000.00	25,000,000.00	250000	25,000,000.00
2	North Bengal Cycle Inds.	400	100000	4128.91	1,686,007.56	4128.91	1,686,007.56
3	R & R Hatchery Ltd.	10	25000	350000.00	3,500,000.00	350000	3,500,000.00
4	North Bridge Crusher Ltd.	1012	0	969.49	9,877,806.00	969.49	9,877,806.00
5	Teemal Ltd.	13	0	2092307.69	3,500,000.00	2092307.69	35,000,000.00
6	Southern Milliler Ltd.	25	0	1040000.00	26,000,000.00	1040000	26,000,000.00
7	Magura Paper	6750	2000	272.16	2,381,357.00	272.16	2,381,357.00
8	National Laboratories Ltd.	100	100000	999999.97	99,999,997.00	999999.97	99,999,997.00
9	Firdous Sherarita Gen. Hospital	14	0	2714285.71	38,000,000.00	2714285.71	38,000,000.00
10	Hossain Real Estate	10	250000	2500000.00	25,000,000.00	250000	25,000,000.00
11	Shagar Kamru Resort Ltd.	5	0	500000.00	2,500,000.00	500000	2,500,000.00
12	Shield & Srinivas Nit Composite Ltd.	12	0	2063333.33	25,000,000.00	2063333.33	25,000,000.00
Total: (B1+B2)					294,217,169.56		294,217,169.50
Grand Total: (A+B)					1,096,782,296.00		1,089,999,390.70
B. Branch Office:							
i. Khulna Branch:							
1	AB Bank Ltd.	22800	10	63.48	144,732.85	42.40	966,720.00
2	Brac Bank Ltd.	51200	10	41.48	1294,688.00	32.00	1294,688.00
3	DBH Finance Co. Ltd.	7000	10	86.94	608,660.00	83.00	585,200.00
4	Edin Bank Ltd.	6047	10	22.09	133,579.80	19.00	113,683.80

(Exhibit-A)

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/ debenture	Par value (Taka)	Average cost price per share/ debenture (Taka)	Total cost price (Taka)	Market price per share/ debenture (Taka)	Total market price (Taka)
5	First Security Bank Ltd.	6244	10	24.48	152860.00	17.40	108645.60
6	IFC Bank Ltd.	23200	10	73.96	1716947.77	44.20	1025440.00
7	International Leasing & Fin Ser. Ltd.	5827	10	38.44	224000.00	26.40	153832.80
8	IPOC	2200	10	31.41	69100.00	22.40	49280.00
9	Islami Bank Bangladesh Ltd.	37500	10	44.75	1678125.00	42.30	1586250.00
10	IBBL Bond	625	1000	1042.38	651487.65	937.50	585037.50
11	Jamuna Bank Ltd.	10372	10	29.72	308256.84	20.20	209614.40
12	Lanka Bangla Finance Ltd.	3000	10	89.82	269460.00	82.10	246300.00
13	Mercantile Bank Ltd.	17835	10	30.25	539508.75	21.30	379865.50
14	National Bank Ltd.	330	10	38.71	12774.30	28.90	9537.00
15	One Bank Ltd.	6500	10	32.79	213135.00	24.50	158250.00
16	Peoples Leasing Ltd.	5800	10	60.34	349972.00	41.80	241280.00
17	Scout24 Bank Ltd.	31750	10	29.33	931227.50	20.90	663575.00
18	Standard Bank Ltd.	33024	10	26.38	871173.12	20.70	683596.80
19	Trust Bank Ltd.	28362	10	31.40	890666.80	25.00	709050.00
20	ULCL	600	10	0.00	0.00	36.90	22140.00
21	Heidelberg Cement Ltd.	7300	10	341.33	2491708.00	236.70	1742510.00
22	ACI Formulation Ltd.	27150	10	104.76	2844234.00	75.90	2056685.00
23	ACI Ltd.	46150	10	294.2	13577330.00	168.60	7827040.00
24	Beximco Pharma	43000	10	116	4988000.00	60.00	2580000.00
25	Beximco Synthetics (Share)	5000	10	36.96	184900.00	24.80	124000.00
26	Kaya Cosmetics Ltd.	811	10	20	16220.00	36.80	29844.80
27	Manco Bangladesh Ltd.	380	10	395.46	138411.00	364.00	134400.00
28	Atlas Bangladesh Ltd.	8944	10	251.96	2253708.12	191.50	1712776.00
29	BD Lamps Ltd.	9075	10	186.99	1696942.25	133.40	1210605.00
30	Golden Son Ltd.	20000	10	62.93	1258600.00	48.20	964000.00
31	National Tubes Ltd.	11000	10	110.76	1218360.00	63.90	702900.00
32	S. Alam Steels Ltd.	3350	10	65.67	219894.50	53.10	177885.00
33	Fu-wang Foods Ltd.	8	10	0	0	34.00	272.00
34	Khulna Power Co. Ltd.	24025	10	69.48	1669257.00	54.30	1304557.50
35	Navara CNG Ltd.	14886	10	120.22	1793289.92	92.40	1347746.40
36	Power Grid Co. of Bangladesh Ltd.	39020	10	96.62	3760252.40	58.90	2121578.00
37	Summit Power Ltd.	9000	10	68.34	615060.00	57.30	515700.00
38	Titas Gas & Trans. Co. Ltd.	17000	10	81.17	1379880.00	71.40	1213800.00
39	1st BSR Mutual Fund	6500	10	111.96	727740.00	84.10	546850.00
40	AIMS 1st Mutual Fund	3000	10	42.59	127770.00	33.80	101400.00
41	First Janata Bank Mutual Fund	23000	10	10.77	247710.00	7.10	163300.00
42	ICB AMCL 1st Mutual Fund	6000	10	48.9	293400.00	42.00	252000.00
43	ICB AMCL 1st NRB Mutual Fund	23500	10	34.96	821560.00	29.30	688500.00
44	ICB AMCL 2nd NRB Mutual Fund	104500	10	21.27	2222715.00	14.70	1536150.00
45	ICB AMCL Second Mutual Fund	102000	10	14.54	1483080.00	7.90	805800.00
46	ICB AMCL Third NRB Mutual Fund	22000	10	8.31	182820.00	6.10	134200.00
47	ICB Emp. Prov. MF-Scheme-One	138000	10	11.5	1587000.00	7.90	1090200.00
48	Popular Life First Mutual Fund	20000	10	9.18	183600.00	5.70	114000.00
49	BGIC	10000	10	57.16	571600.00	31.60	316000.00
50	Central Insurance Co. Ltd.	27025	10	55.79	1507724.75	38.20	1032355.00
51	Dhaka Insurance Ltd.	9000	10	73.86	664740.00	60.90	544500.00
52	Eastern Insurance Co. Ltd.	10400	10	59.67	620668.00	45.80	476320.00
53	Eastend Insurance Co. Ltd.	6000	10	87.92	527520.00	77.80	465600.00
54	Farast Islami Life Insurance Co. Ltd.	1025	10	132.55	135863.75	163.40	167485.00
55	Karnaphuli Insurance Co. Ltd.	17100	10	69.72	1192212.00	37.40	639540.00
56	Pioneer Insurance Co. Ltd.	5000	10	85.41	427050.00	87.90	439500.00
57	Pragati Insurance Co. Ltd.	18590	10	101.38	1884654.20	65.10	1210389.00
58	Rupali Insurance Co. Ltd.	1248	10	20	24960.00	40.00	49920.00
59	Takaful Islami Insurance Co. Ltd.	7605	10	56.74	431507.70	44.60	339183.00
60	Apex Tannery Ltd.	11800	10	154.04	1798864.00	103.10	1195960.00
61	BEXIMCO Ltd.	64000	10	168.33	10773120.00	87.70	5612800.00
62	RAK Ceramics Bd. Ltd.	14910	10	116.07	1730603.70	66.70	994467.00

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/ debenture	Per value (Taka)	Average cost price per share/ debenture (Taka)	Total cost price (Taka)	Market price per share/ debenture (Taka)	Total market price (Taka)
63	Usmania Glass Sheet Factory Ltd.	6050	10	118.67	717953.50	93.00	562650.00
64	Malak Spinning Mills Ltd.	6150	10	26.84	165066.00	19.50	113775.00
65	Metro Spinning Ltd.	6362	10	25.8	164139.00	19.30	122780.00
66	Sonargaon Textiles Ltd.	480	10	15	7200.00	20.00	9600.00
Total:					83372122.51		59221328.50

II. Barisal Branch:

1	Bay Leasing & Investment Ltd	1800	10.00	49.39	88,900.00	49.96	88,136.64
2	Brac Bank Ltd	7200	10.00	42.64	307,000.00	32.29	232,906.28
3	City Bank Ltd	35000	10.00	38.10	130,475.00	35.65	178,272.50
4	Delta Brac Housing Finance Corp Ltd	6500	10.00	106.92	695,000.00	85.32	554,574.15
5	Edim Bank Ltd	1100	10.00	4.35	4,786.48	18.09	19,949.96
6	IFC Bank Ltd	1350	10.00	53.67	72,721.25	46.31	62,520.53
7	ICB Islamic Bank Ltd	113300	10.00	10.00	1,133,000.00	8.51	964,568.22
8	Ind. Dev. Leasing Co. (IDLC)	4000	10.00	131.90	527,600.00	119.90	479,611.00
9	Islami Bank Ltd	25887	10.00	40.17	1,040,000.00	43.21	1,118,670.46
10	NCC Bank Ltd	297	10.00	8.72	2,588.94	21.20	6,296.96
11	National Bank Ltd	17475	10.00	39.92	697,820.00	29.89	522,364.45
12	One Bank Ltd	480	10.00	14.80	6,808.33	25.17	11,576.68
13	People's Leas. & Fin. Ser. Ltd	5410	10.00	97.57	527,872.70	46.24	250,141.63
14	Primo Bank Ltd	15200	10.00	42.45	645,221.46	35.77	543,716.16
15	Shahjalal Islami Bank Ltd	875	10.00	12.25	10,722.10	23.80	20,823.76
16	Social Islami Bank Ltd	694	10.00	10.00	6,940.00	21.44	14,879.04
17	Southeast Bank Ltd	2200	10.00	16.40	33,887.80	21.57	47,461.58
18	Standard Bank Ltd	2076	10.00	7.50	15,572.00	21.06	43,712.05
19	Trust Bank Ltd	27519	10.00	28.07	772,353.76	26.70	734,776.56
20	UCBL	35937	10.00	36.25	1,302,770.00	26.67	958,540.41
21	United Leasing Co Ltd	684	10.00	19.93	13,633.58	41.63	28,475.06
22	Uttra Bank Ltd	8395	10.00	65.03	546,951.84	46.07	386,794.59
23	Uttra Finance & Invest Ltd	1444	10.00	102.03	147,332.21	111.44	160,914.74
24	ICB AMCL First Mutual Fund	5000	10.00	49.70	248,500.00	43.38	216,875.00
25	ICB AMCL Second NRS Mutual Fund	105500	10.00	18.64	1,966,076.32	14.30	1,518,229.40
26	ICB Employees Prov. Mutual Fund	25000	10.00	12.73	318,200.00	7.71	192,867.50
27	Agrani Insurance Ltd	1000	10.00	44.80	44,800.03	33.50	33,500.00
28	Central Insurance Co. Ltd	1596	10.00	14.79	23,504.54	40.00	63,840.00
29	City General Insurance Co Ltd	517	10.00	13.64	7,050.00	30.07	15,543.71
30	Eastern Insurance Co. Ltd	680	10.00	35.81	24,352.38	46.52	31,630.34
31	Eastend Insurance Co.	90	10.00	38.01	3,421.02	81.32	7,318.42
32	Feroz Life Ins Co. Ltd	500	10.00	196.00	98,000.00	194.03	97,012.85
33	Janata Insurance Co.	8	100.00	200.00	1,600.00	263.08	2,104.67
34	Lankabanga Finance Ltd	1375	10.00	10.00	13,750.00	89.53	123,108.29
35	Meghna Life Insurance Co. Ltd	500	10.00	210.40	105,200.00	179.43	89,713.20
36	Nitol Insurance Co. Ltd	485	10.00	17.84	8,294.42	44.00	20,460.00
37	Pragati Life Insurance Ltd	500	10.00	255.90	127,950.00	190.87	90,436.35
38	Rupali Insurance Co.	5618	10.00	20.00	112,360.00	41.86	235,100.94
39	Sandhani Life Insurance Co.	500	10.00	194.20	97,100.00	195.07	97,532.70
40	Standard Insurance Ltd	1100	10.00	48.00	52,800.00	42.29	46,514.27
41	Atlas (Bangladesh) Ltd	286	10.00	284.23	70,286.00	193.33	51,426.66
42	Bangladesh Auto Cars	1550	10.00	53.90	83,550.00	37.87	58,702.07
43	Bangladesh Lamps Ltd	1600	10.00	108.77	174,030.00	136.97	219,161.52
44	Bangladesh The Aluminium Ltd	20120	10.00	90.51	1,821,150.00	37.77	759,896.18
45	Bangladesh Welding Dictord.	1550	10.00	87.71	135,950.00	28.49	44,159.86
46	Barkuloh Electro Dyna. Ltd	1000	10.00	50.80	50,800.00	46.17	46,174.80
47	BSRM Steels Ltd	15400	10.00	138.74	2,136,536.00	85.77	1,320,922.66
48	Eastern Cable	10000	10.00	77.96	779,552.00	62.26	622,564.00
49	GPH Igat Ltd	5000	10.00	85.80	429,000.00	80.21	401,035.00
50	National Tubes Ltd	1200	10.00	78.00	93,600.00	62.90	75,483.84
51	Olympic Industries Ltd	500	10.00	147.00	73,500.00	132.57	66,285.70

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/ debenture	Par value	Average cost price per share/ debenture	Total cost price	Market price per share/ debenture	Total market price
			(Taka)	(Taka)	(Taka)	(Taka)	(Taka)
52	Quasem Drycell Ltd	1000	10.00	66.85	66,850.00	47.36	47,360.00
53	S. Alam Cold Rolled Steels Ltd	8400	10.00	58.82	494,102.04	54.95	461,567.40
54	Dhaka Electric Supply Co. Ltd	3750	10.00	67.70	253,890.58	93.38	350,178.00
55	Jamuna Oil Co. Ltd	540	10.00	187.06	101,014.85	295.67	138,068.37
56	Khulna Power Co. Ltd	21250	10.00	88.08	1,871,740.00	57.80	1,228,150.13
57	Lindo Bangladesh Ltd	1000	10.00	565.63	565,630.00	524.91	524,906.70
58	M.J. Bangladesh Ltd	4000	10.00	124.40	497,600.00	88.98	355,911.60
59	Padma Oil Co. Ltd	800	10.00	543.67	326,320.00	519.81	311,887.32
60	Power Grid Co. Ltd	35000	10.00	63.72	2,230,094.40	63.53	2,223,616.90
61	Summit Power Ltd	31631	10.00	75.35	2,407,449.90	62.46	1,989,410.49
62	Thas Gas Transmission & D. Co. Ltd	16500	10.00	82.18	1,355,839.97	71.90	1,186,317.00
63	ACI Formulations Ltd	2250	10.00	103.00	231,740.00	84.52	190,178.55
64	ACI MFG. Co. Ltd	4440	10.00	275.55	1,223,461.52	175.33	778,479.85
65	Bedinco Pharmaceuticals Ltd	20000	10.00	118.60	2,478,790.30	83.17	1,320,321.97
66	National Polymer Ltd	990	10.00	28.64	28,358.06	41.67	41,250.03
67	Reckit Benckiser (Bd) Ltd	50	10.00	1,009.90	50,495.00	715.00	35,750.00
68	Square Pharmaceuticals Ltd	3000	10.00	164.60	493,798.93	262.27	786,622.90
69	CMC Karnal Textile Mills Ltd	1562	10.00	62.25	97,236.70	26.00	40,615.12
70	Prime Textile Mills Ltd	20000	10.00	58.56	1,171,100.05	22.36	447,272.00
71	Sonarpur Textiles Ltd	1750	10.00	15.00	26,850.00	21.71	38,653.56
72	Square Textile Mills Ltd	4200	10.00	137.22	576,320.00	102.82	431,826.36
73	Beemco Ltd	32990	10.00	219.75	7,249,432.00	91.95	3,033,417.30
74	Fu-Wang Ceramic Ind. Ltd	5000	10.00	9.47	53,030.32	32.89	164,188.60
75	Rak Ceramics Ltd	2200	10.00	117.95	259,500.00	70.09	154,198.44
76	Shirepukur Ceramics Ltd	8050	10.00	74.00	595,700.00	29.67	238,816.94
77	Summit Alliance Port Ltd	9487	10.00	81.24	770,780.00	41.41	392,813.03
78	Eastern Housing Ltd (Share)	8190	10.00	122.89	1,004,890.00	67.44	552,357.35
79	Green Phone Ltd	10000	10.00	180.50	1,805,000.00	205.20	2,061,991.00
80	Ocean Containers Ltd	5625	10.00	74.77	420,590.00	48.50	272,787.75
81	Confidence Cement Ltd	5250	10.00	52.84	277,488.18	118.78	623,580.83
82	Heidelberg Cement (Bd) Ltd	1900	10.00	344.00	653,600.00	241.24	458,363.91
83	Lafarge Surma Cement Ltd	42000	10.00	39.67	1,666,275.07	43.09	1,809,847.20
84	R N Spinning Mills Ltd.	8885	10.00	20.00	179,700.00	20.00	179,700.00
	Sub Total				49,374,560.30		36,837,857.41

III. Syfnet Branch:

1	AB Bank Ltd.	120540	10	77.88	9387160.75	42.91	5172154.42
2	ACI Zero Coupon Bond	60	1000	1275.83	76550.00	807.89	48461.54
3	Al-Arafah Islami Bank Ltd.	57717	10	30.45	1757220.00	27.85	1607337.65
4	Bank Asa Ltd.	69000	10	36.56	2412708.50	24.49	1615260.80
5	Bay Leasing & Inves. Ltd.	64500	10	106.38	6861412.00	45.14	2911600.95
6	BD Finance & Inves. Ltd.	50204	10	95.81	4810240.00	41.59	2087903.63
7	BRAC Bank Ltd.	98100	10	41.32	4033335.80	33.14	3251318.49
8	City Bank Ltd.	160875	10	43.83	7051682.00	32.28	5190063.26
9	Eastern Bank Ltd.	4	10	49.50	197.99	39.93	159.73
10	EXIM Bank Ltd.	101	10	35.79	3615.00	18.04	1822.80
11	First Security Bank Ltd.	35000	10	25.97	908645.45	17.48	611653.00
12	IFC Bank Ltd.	57150	10	80.94	4625805.35	45.02	2573067.31
13	ICB Islamic Bank Ltd.	30000	10	16.57	498650.00	8.11	243388.00
14	IDLC Finance Ltd.	14562	10	199.78	2909167.00	118.71	1698580.52
15	Islamic Finance & Inves. Ltd.	51172	10	42.94	2197510.00	35.99	1841603.52
16	Jamuna Bank Ltd.	31614	10	30.91	977050.00	20.49	647888.70
17	Mercantile Bank Ltd.	84624	10	28.05	2373862.50	21.56	1824374.97
18	Micra Finance Ltd.	55	10	117.34	6453.50	50.67	3282.07
19	Mutual Trust Bank Ltd.	42000	10	41.48	1742312.00	24.54	1030751.40
20	National Bank Ltd.	112307	10	45.13	5088612.00	28.78	3233464.53
21	NCC Bank Ltd.	32514	10	37.92	1232981.50	20.69	672636.63
22	One Bank Ltd.	23075	10	40.52	935107.00	24.71	570183.25

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/debenture	Par value	Average cost price per share/debenture	Total cost price	Market price per share/debenture	Total market price
			(Taka)	(Taka)	(Taka)	(Taka)	(Taka)
23	Peoples Leasing Ltd.	30000	10	76.84	2305270.00	41.83	1254771.00
24	Prime Bank Ltd.	35400	10	41.86	1481900.00	31.48	1114487.58
25	Pubali Bank Ltd.	18875	10	47.11	889180.40	32.47	612784.43
26	Shejabul Islami Bank Ltd.	29668	10	35.80	919994.00	22.87	587114.43
27	Social Investment Bank Ltd.	15408	10	29.28	451199.99	19.78	304719.39
28	Southeast Bank Ltd.	140994	10	30.97	4366049.85	21.15	2981543.72
29	Standard Bank Ltd.	74208	10	28.36	2104897.90	20.86	1547229.38
30	The Premier Bank Ltd.	30622	10	34.29	1050093.00	19.90	578761.92
31	UCBL	53187	10	55.45	2949204.65	26.14	1390318.82
32	Utara Bank Ltd.	23820	10	76.16	1821837.00	45.06	1077918.92
33	Confidence Cement Ltd.	5225	10	174.28	910607.00	112.65	588591.55
34	Meghna Cement Mills Ltd.	7000	10	207.60	1453200.00	133.76	936313.70
35	ACI Ltd.	4800	10	246.06	1181087.00	170.88	820216.32
36	Ibne Sina Pharmaceuticals Ltd.	1800	10	149.86	269748.00	86.40	160916.68
37	Inam Botton Incls. Ltd.	29000	10	44.90	1302100.00	12.64	366455.60
38	Square Pharmaceuticals Ltd.	10000	10	282.77	2827720.00	264.08	2640763.00
39	Aftab Automobiles Ltd.	22500	10	183.55	4129875.00	137.65	3097127.25
40	Aika Bangladesh Ltd.	888	10	257.67	228614.00	191.39	169852.28
41	Bangladesh Lamp Ltd.	975	10	174.48	170122.00	134.18	130822.77
42	Bangladesh Tea Aluminium Ltd.	25000	10	57.86	1446490.00	33.93	848165.00
43	Bangladesh Waking Elect. Ltd.	108800	10	70.72	7694600.00	26.13	2842693.76
44	BSRM Steels Ltd.	16000	10	146.56	2345183.00	83.77	1340321.60
45	Dash Bondu Polymer Ltd.	10000	10	39.18	391800.00	29.69	296936.00
46	Eastern Cables Ltd.	4700	10	76.43	359252.00	64.28	302105.96
47	Navana CNG Ltd.	36080	10	110.20	3983680.00	92.73	3351019.14
48	Rangpur Foundry Ltd.	7000	10	111.95	783635.00	71.18	498256.50
49	Singer Bangladesh Ltd.	5000	10	252.49	1262425.00	178.03	890165.50
50	AMCL	1000	10	169.50	169500.00	127.82	127821.00
51	Bangas Ltd.	1325	10	168.18	221999.50	119.44	157688.31
52	Beach Hatchery Ltd.	25	10	53.80	1345.00	24.82	620.45
53	National Tea Co. Ltd.	150	10	525.13	78769.45	718.37	107756.10
54	Dhaka Electricity Supply Co. Ltd.	8750	10	147.86	1285675.00	90.42	791160.50
55	Khulna Power Co. Ltd.	16575	10	70.72	1172180.00	54.83	908789.02
56	Meghna Oil Co. Ltd.	9000	10	226.33	1131660.00	212.53	192641.90
57	Power Grid Company of BD Ltd.	30250	10	80.72	2441919.00	58.76	1777381.10
58	ICB AMCL 2nd NRB M F	140000	10	19.27	2697137.00	14.73	2061710.00
59	ICB AMCL First NRB M F	43000	10	43.70	1879025.00	29.36	1262694.80
60	ICB AMCL Second M F	86000	10	13.59	1169000.00	8.00	688000.00
61	ICB AMCL Third NRB M F	600500	10	10.09	6057350.00	6.16	3696197.60
62	ICB Employees Prov. M F S-One	50000	10	12.62	630750.00	8.00	400000.00
63	Agrani Insurance Co. Ltd.	6350	10	63.12	400815.5	31.88	202498.00
64	Asia Insurance Co. Ltd.	5000	10	81.61	408050.00	40.19	200954.90
65	Asia Pacific Gen. Ins. Co. Ltd.	9000	10	87.26	436279.90	32.11	160588.00
66	Central Insurance Ltd.	11909	10	50.31	594041.40	39.07	453653.18
67	Continental Insurance Ltd.	5500	10	54.82	301480.00	33.09	181982.25
68	Eastand Insurance Ltd.	5000	10	112.39	561960.00	77.14	385698.00
69	Global Insurance Ltd.	6050	10	80.74	367474.90	42.58	257486.26
70	Janata Insurance Co. Ltd.	3	10	607.67	1823.00	255.65	766.96
71	Nitol Insurance Co. Ltd.	5734	10	66.82	383136.00	43.04	46774.16
72	Paramount Insurance Co. Ltd.	8800	10	81.30	539474.00	26.83	236106.76
73	Peoples Insurance Co. Ltd.	2100	10	60.86	127800.00	26.88	56442.96
74	Pragati Insurance Co. Ltd.	9687	10	102.43	992540.90	65.33	371580.48
75	Republic Insurance Co. Ltd.	9570	10	63.07	603660.00	48.52	464357.45
76	Rupel Insurance Co. Ltd.	110	10	218.73	24060.00	178.37	19620.81
77	Sonar Bangla Insurance Ltd.	10720	10	61.36	657800.00	31.27	335243.34
78	Standard Insurance Ltd.	11980	10	53.68	625888.90	41.88	498377.93
79	BEKIMCO Ltd.	18750	10	217.35	4075320.00	88.04	1650680.63
80	Golden Son Ltd.	10000	10	69.45	694492.00	48.37	483718.00

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/debenture	Par value (Taka)	Average cost price per share/debenture (Taka)	Total cost price (Taka)	Market price per share/debenture (Taka)	Total market price (Taka)
81	Legacy Footwear Ltd.	8800	10	44.66	392900.00	23.32	205250.32
82	Miracle Industries Ltd.	78	10	33.53	2615.00	13.79	1076.00
83	Shinopukur Ceramics Ltd.	35757	10	71.66	2561851.50	28.67	1025048.46
84	Usonia Glass Sheet Factory Ltd.	1260	10	124.18	156465.45	53.47	117771.44
85	Agri Systems Ltd.	4200	10	46.17	193905.00	26.79	112512.12
86	BDCOM Online Ltd.	6730	10	42.26	285045.00	20.55	138298.14
87	Daffodi Computers Ltd.	6448	10	28.49	183720.00	16.42	105869.71
88	Eastern Housing Ltd.	6600	10	78.12	515580.00	64.08	422900.28
89	Information Services Network Ltd.	4620	10	32.67	150660.00	21.59	99728.24
90	Intech Online Ltd.	13860	10	24.97	346120.00	19.66	272447.41
91	Ocean Container Ltd.	31250	10	80.45	2514000.00	45.71	1428553.13
92	Maksons Spinning Mills Ltd.	13600	10	43.69	602960.00	16.84	232363.72
93	Maak Spinning Mills Ltd.	6200	10	46.16	286200.00	16.60	115321.86
94	Sonargaan Textiles Ltd.	5200	10	55.01	286076.50	20.18	104657.84
					147416277.03		91084665.20

IV. Dhittagong Branch:

1	BRAC Bank Ltd.	78,000	10.00	47.13	3,676,879.00	30.30	2,363,400.00
2	Eain Bank Ltd.	15,000	10.00	23.07	346,995.00	18.00	270,000.00
3	IFC Bank Ltd	10,000	10.00	67.56	675,518.30	41.80	418,000.00
4	Islami Bank Ltd	25,000	10.00	45.24	1,131,100.00	41.80	1,045,000.00
5	Islami Bank Mudaraba Per. Bond	4,000	1,000.00	1,027.44	4,109,745.00	918.75	3,675,000.00
6	Jamuna Bank Ltd	12,300	10.00	25.86	313,086.00	19.50	239,850.00
7	Lanka Bangla Financial Ltd	395	10.00	10.00	3,950.00	60.50	28,577.90
8	Mercantile Bank Ltd	14,300	10.00	8.40	120,636.00	19.60	281,456.00
9	NCC Bank Ltd	42,120	10.00	27.06	1,139,857.45	19.50	821,340.00
10	National Bank Ltd	30,300	10.00	37.38	1,132,820.00	26.80	812,040.00
11	One Bank Ltd	48,165	10.00	42.07	2,026,381.00	22.80	1,098,162.00
12	Peoples Leasing & Fin. Ser. Ltd	5,000	100.00	66.60	342,969.50	43.90	204,500.00
13	Prime Bank Ltd	4,000	10.00	39.30	157,200.00	32.60	130,400.00
14	Putal Bank Ltd	6,000	10.00	33.84	203,013.25	31.60	189,600.00
15	Rupali Bank Ltd	15,312	10.00	130.49	1,998,077.50	60.70	1,235,678.40
16	Shahjalal Islami Bank Ltd	20,000	10.00	31.47	629,394.97	22.50	450,000.00
17	Standard Bank Ltd	12,000	10.00	25.41	304,909.50	19.90	238,800.00
18	The City Bank Ltd	62,500	10.00	43.14	2,696,130.19	31.60	1,975,000.00
19	Trust Bank Ltd	54,752	10.00	44.83	2,454,538.98	24.50	1,341,424.00
20	UCBL	55,250	10.00	32.05	1,770,517.50	24.90	1,375,225.00
21	Utara Bank Ltd	20,000	10.00	62.61	1,252,100.00	40.90	818,000.00
22	1st BSR Mutual Fund	8,000	10.00	110.26	882,100.00	60.20	641,600.00
23	B. Ind. Finance Co. Ltd.	26,250	10.00	91.74	2,408,299.90	37.50	984,375.00
24	Bay Leasing & Investment Ltd	78,000	10.00	104.87	8,179,974.00	43.60	3,400,800.00
25	DBI First Mutual Fund	2,000	10.00	8.80	17,600.00	5.90	11,800.00
26	ICB AMCL First Mutual Fund	28,500	10.00	62.23	1,773,653.00	39.70	1,131,460.00
27	ICB AMCL Second Mutual Fund	616,500	10.00	18.04	11,121,157.50	7.90	4,870,350.00
28	ICB AMCL Second NPS Mutual Fund	200,000	10.00	20.91	4,181,283.50	14.00	2,800,000.00
29	Intarna Leasing & Fin. Ser. Ltd	8,510	10.00	37.17	316,345.00	26.00	221,260.00
30	National Housing Fin. & Inv. Ltd	12,000	10.00	86.84	1,066,050.00	57.00	684,000.00
31	Phoenix Finance & Investments Ltd	10,000	10.00	93.00	930,000.00	65.30	653,000.00
32	Premier Leasing Int. Ltd	4,357	10.00	9.52	41,486.00	20.30	88,447.10
33	Union Capital Ltd	16,500	10.00	114.67	1,881,965.00	36.60	603,900.00
34	Bangladesh Lamps Ltd	2,600	10.00	183.28	476,515.00	135.80	353,060.00
35	Bangladesh Thermal Aluminiu Ltd	5,000	10.00	60.70	303,500.00	32.80	164,000.00
36	BSPM Steels Ltd	42,000	10.00	146.36	6,147,300.50	78.50	3,287,000.00
37	Quasem Drycell Ltd	10,000	10.00	58.15	581,500.00	44.00	440,000.00
38	Mona Food Inds. Ltd	1,000	10.00	86.86	86,850.00	55.00	55,000.00
39	Dheka Electric Supply Co. Ltd	47,500	10.00	168.27	7,982,827.50	83.70	3,975,750.00
40	Jamuna Oil Co Ltd	15,320	10.00	274.43	4,204,316.00	244.40	3,744,208.00
41	Khulna Power Co Ltd	129,000	10.00	98.04	12,646,990.00	52.90	6,824,100.00

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/ debenture	Par value (Taka)	Average cost price per share/ debenture (Taka)	Total cost price (Taka)	Market price per share/ debenture (Taka)	Total market price (Taka)
42	Unile Bangladesh Ltd	8,000	10.00	602.78	6,422,206.00	528.20	4,225,600.00
43	Padma Old Co	9,000	10.00	500.28	4,502,500.00	313.40	2,820,600.00
44	Power Greed Co Ltd	17,000	10.00	70.80	1,203,599.50	57.80	982,600.00
45	Summit Power Ltd	92,807	10.00	95.73	8,883,967.00	56.80	5,271,437.60
46	Titas Gas & Transmission Co.Ltd	104,000	10.00	107.35	11,164,360.00	65.80	6,843,200.00
47	Ashraf Textile Mills Ltd	10,000	10.00	11.57	115,650.00	17.80	178,000.00
48	Chic Tex Ltd	2,000	10.00	7.80	15,600.00	2.70	5,400.00
49	Maksons Spinning Mills Ltd	5,175	10.00	30.37	157,185.00	15.90	82,282.50
50	ACI Formulation	30,000	10.00	155.31	4,659,181.00	75.60	2,298,000.00
51	ACI Ltd	23,000	10.00	419.56	9,649,960.00	199.10	3,688,300.00
52	Beacon Pharmaceuticals Ltd	30,000	10.00	25.85	775,500.00	19.00	570,000.00
53	Berger Paint Ltd	1,000	10.00	922.80	922,800.00	517.50	517,500.00
54	Beadco Pharma Ltd	72,000	10.00	116.44	8,383,329.00	57.40	4,132,800.00
55	National Polymer Ltd	108,100	10.00	91.12	9,850,251.80	39.40	4,259,140.00
56	Square Pharma Ltd	35,000	10.00	22.136	7,748,632.75	248.70	8,704,500.00
57	United Airways (Bd.) Ltd	3,550	10.00	15.00	53,250.00	15.40	54,670.00
58	Aramit Cement Ltd (Share)	10,000	10.00	97.06	970,640.00	77.30	773,000.00
59	Confidence Cement Ltd	34,500	10.00	235.01	8,107,968.00	108.80	3,753,600.00
60	Meghna Cement Ltd	15,000	10.00	378.06	5,670,879.00	123.90	1,858,500.00
61	Agni System Ltd	10,000	10.00	34.40	344,000.00	25.60	256,000.00
62	Apex Tanery Ltd	31,000	10.00	158.57	4,915,764.50	94.10	2,917,100.00
63	RAK Ceramics (Bangladesh) Ltd	65,340	10.00	168.94	11,028,580.00	64.60	4,220,964.00
64	Asia Insurance Ltd	23,100	10.00	74.65	1,724,400.00	36.70	847,770.00
65	Central Insurance Co Ltd	10,650	10.00	35.88	382,175.00	37.50	398,375.00
66	Delta Life Insurance Co Ltd	400	10.00	2,969.90	1,187,960.00	3,763.50	1,506,400.00
67	Green Delta Insurance	1,500	100.00	132.94	199,410.00	109.70	164,550.00
68	Janata Insurance Co Ltd	12	100.00	200.00	2,400.00	240.00	2,880.00
69	Meghna Life Ins. Co Ltd	22,400	10.00	295.90	6,628,178.00	143.50	3,214,400.00
70	Pioneer Insurance Co Ltd	5,000	10.00	95.13	475,650.00	85.10	425,500.00
71	Popular Life Ins Co Ltd	9,000	100.00	324.76	2,922,800.00	188.20	1,693,800.00
72	Prime Islami Life Ins Ltd	1,000	100.00	195.20	195,197.00	177.30	177,300.00
73	Reliance Insurance Co Ltd	5,750	10.00	90.70	521,508.00	84.00	483,000.00
74	Rupali Insurance Co Ltd	14,808	100.00	10.00	1,48,075.00	37.70	558,261.80
75	Grameen Phone Ltd	38,000	10.00	259.30	9,853,380.00	198.80	7,554,400.00
76	Aramit Ltd	13,200	10.00	695.77	7,864,200.00	251.80	3,323,760.00
77	Beadco Ltd (Share)	90,000	10.00	179.73	16,175,588.00	83.00	7,470,000.00
78	Ocean Containers Ltd	5,000	10.00	68.30	341,500.00	44.60	223,000.00
79	Rose Heaven Ball Pen Ltd	12,500	10.00	12.14	151,700.00	22.20	277,500.00
80	Summit Alliance Port Ltd	39,375	10.00	185.96	7,323,087.50	37.70	1,484,437.50
81	R. N Spinning Mills Ltd.	1590	100.00	20.00	31,800.00	27.20	42,932.00
82	Keya Cosmetics Ltd.	15	10.00	20.00	300.00	39.10	586.50
	Sub Total				253,421,154.12		142,418,619.70

V. Rajshahi Branch:

1	Al-Arabah Islami Bank Ltd.	20113	10	35.25	709296.00	27.30	549084.00
2	AB Bank Ltd.	27600	10	102.33	2824438.65	42.30	1167480.00
3	BRAC Bank Ltd.	37440	10	51.74	1937240.00	32.70	1224288.00
4	City Bank Ltd.	33637	10	57.85	1950600.60	31.70	1072632.00
5	IFC Bank Ltd.	11400	10	93.08	1061096.67	44.10	502740.00
6	Mutual Trust Bank Ltd.	24000	10	50.08	1202003.95	24.00	576000.00
7	NCC Bank Ltd.	19305	10	36.42	703075.90	20.40	393822.00
8	Nadional Bank Ltd.	6867	10	41.12	282401.80	27.80	189932.00
9	Prime Bank Ltd.	17431	10	52.22	910300.00	30.80	536874.00
10	Purbal Bank Ltd.	15875	10	48.87	824622.51	32.10	541687.00
11	Rupali Bank Ltd.	14490	10	117.81	1,706921.20	82.00	1187390.00
12	Southeast Bank Ltd.	25725	10	42.45	1090096.75	20.90	537652.00
13	The Premier Bank Ltd.	1598	10	39.64	63347.50	18.20	29083.00
14	Trust Bank Ltd.	42170	10	36.59	1627230.00	24.90	1060033.00

Sl. no.	Name of the Company	No. of shares/ debtenture	Par value (Taka)	Average cost price per share/ debtenture (Taka)	Total cost price (Taka)	Market price per share/ debtenture (Taka)	Total market price (Taka)
15	UCBL	66282	10	68.76	6138754.69	25.80	2303475.00
16	Uttara Bank Ltd.	35190	10	81.73	2878196.75	43.80	1544841.00
17	M I Cement Factory Ltd.	13300	10	128.84	1713990.00	108.80	1447040.00
18	Meghna Cement Mills Ltd.	21600	10	365.65	7887470.00	128.80	2768200.00
19	RAK Ceramics Bangladesh Ltd.	16360	10	164.53	3165300.00	66.70	1291312.00
20	Shinopukur Ceramics Ltd.	11500	10	100.00	1150055.00	28.20	324300.00
21	ACI Ltd.	1260	10	333.17	419797.50	168.30	212058.00
22	Seacon Pharmaceuticals Ltd.	10600	10	74.70	784390.00	19.20	201600.00
23	BEXIMCO Pharma Ltd.	66000	10	108.38	7153356.00	60.50	3960000.00
24	Koya Cosmetics Ltd.	10387	10	53.91	560000.00	36.90	382280.00
25	National Polymer Ltd.	20816	10	89.09	1854423.80	39.70	835355.00
26	Reckitt Benckiser Bangladesh Ltd.	1650	10	1225.39	2021900.00	816.30	1348895.00
27	Square Pharmaceuticals Ltd.	15000	10	262.06	3930960.50	261.60	3924000.00
28	Atlas Bangladesh Ltd.	1777	10	291.01	517425.00	188.70	336319.00
29	BSRM Steels Ltd.	32400	10	186.47	6069125.00	82.80	2682720.00
30	Eastern Cables Ltd.	150000	10	83.07	12460445.00	62.80	9360000.00
31	GPH Ipatt Ltd.	6000	10	82.22	493300.00	74.40	446400.00
32	National Tubes Ltd.	29180	10	140.63	4100720.00	63.30	1849328.00
33	NAVANA CNG Ltd.	15860	10	188.34	3181525.00	92.30	1473106.00
34	S. Alam Cold Rolled Steels Ltd.	7500	10	70.34	527598.20	52.50	393750.00
35	Bangladesh Finance & Investment Ltd.	1342	10	148.13	198796.50	41.60	55827.00
36	Bay Leasing & Investment Ltd.	9300	10	127.88	1187412.50	44.80	417570.00
37	First Lease International Ltd.	26800	10	94.67	2726404.50	51.80	1489080.00
38	IDLC Finance Ltd.	4000	10	119.66	478650.00	112.50	450000.00
39	IFDC of Bangladesh Ltd.	10890	10	52.12	567571.00	22.30	242847.00
40	National Housing Finance & Investment Ltd.	7280	10	99.96	725725.00	57.00	416820.00
41	Peoples Leasing & Finance Ltd.	2625	10	158.23	415350.00	41.60	108200.00
42	Uttara Finance & Investment Ltd.	8813	10	192.98	1716436.00	106.00	944778.00
43	AMCL	5000	10	184.30	921480.00	125.80	628600.00
44	Dhaka Electricity Supply Co. Ltd.	6250	10	175.98	1098900.25	89.00	558250.00
45	Eastern Lubricants	150	10	723.33	108500.00	311.40	46710.00
46	Jamuna Oil Co. Ltd.	13600	10	264.91	3576228.00	247.50	3341250.00
47	Khulna Power Co. Ltd.	34125	10	103.89	3545330.00	54.80	1873482.00
48	Power Grid Co. of Bangladesh Ltd.	92000	10	107.10	9853416.00	57.10	5252000.00
49	Summit Power Ltd.	24375	10	83.31	2030997.90	57.40	1399125.00
50	Titas Gas Trans. & Dist. Co. Ltd.	20600	10	102.02	2091500.15	71.50	1485750.00
51	Asia Insurance Ltd.	45600	10	76.99	3500650.00	40.20	1829100.00
52	BGIC	36200	10	82.41	3230600.99	31.80	1250480.00
53	Central Insurance Co. Ltd.	610	10	0.02	10.00	37.70	22957.00
54	Continental Insurance Ltd.	17325	10	68.90	1188750.00	32.80	568982.00
55	Foreast Life Insurance Co. Ltd.	14000	10	310.37	4345135.00	174.50	2443000.00
56	Federal Insurance Co. Ltd.	23	10	-0.05	-1.10	27.39	630.00
57	Global Insurance Co. Ltd.	12100	10	67.76	818870.00	42.40	513040.00
58	Karnaphuli Insurance Co. Ltd.	12000	10	87.82	1053840.00	37.20	446400.00
59	Paramount Insurance Co. Ltd.	11440	10	84.45	966114.50	26.70	305448.00
60	Pragati Insurance Co. Ltd.	5775	10	129.87	750000.00	66.60	384615.00
61	Prowell Insurance Co. Ltd.	17920	10	69.68	1248647.00	33.00	591360.00
62	Reliance Insurance Co. Ltd.	13190	10	117.81	1553950.00	83.80	1105322.00
63	Republic Insurance Co. Ltd.	11000	10	81.27	893995.00	48.40	532400.00
64	Rupel Insurance Co. Ltd.	374	10	0.00	0.00	36.80	14885.00
65	Grameen One-Scheme Two	5500	10	30.25	166355.00	15.40	84700.00
66	ICB AMCL 2nd NRS M F	50000	10	24.20	1210000.00	14.60	730000.00
67	ICB AMCL First M F	3000	10	68.77	206296.00	42.50	127000.00
68	ICB Employees Prov. M F Scheme-One	116600	10	27.98	3258970.00	8.00	932000.00
69	Prime Finance First M F	80600	10	28.84	2321790.00	10.90	877450.00
70	Trust Bank First M F	17000	10	27.22	462700.00	7.90	134300.00
71	BDCOM Online Ltd.	41	10	18.05	781.00	20.20	828.00
72	Information Service Network Ltd.	3465	10	46.10	159750.00	21.80	75883.00

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/ debtenture	Par value	Average cost price per share/ debtenture	Total cost price	Market price per share/ debtenture	Total market price
			(Taka)	(Taka)	(Taka)	(Taka)	(Taka)
73	Aramit Ltd.	3300	10	594.89	1963121.50	250.00	827970.00
74	BDOMCO Ltd.	132250	10	216.89	28600096.00	86.90	11579425.00
75	Golden Son Ltd.	5	10	60.00	300.00	47.80	239.00
76	Ocean Continental Ltd.	19765	10	118.14	2336930.00	45.50	899307.00
77	Summit Alliance Port Ltd.	2750	10	177.87	488587.00	36.80	106700.00
78	Bata Shoe Co. Bangladesh Ltd.	2000	10	744.28	1488561.00	506.80	1013600.00
79	Malek Spinning Mills Ltd.	11000	10	68.09	727040.00	18.20	200200.00
80	R N Spinning Mills Ltd.	4165	10	20.00	83296.00	27.30	113704.50
					175706952.36		93062972.40
VI. Local Office:							
1	AB Bank Ltd	82384	10.00	58.51	3,712,335.00	42.40	2,645,081.60
2	Al Ararah Islami Bank Ltd	49319	10.00	38.52	1,899,799.50	27.70	1,366,136.30
3	Bank Aab Ltd	28000	10.00	36.89	1,035,700.00	24.50	686,000.00
4	Brac Bank Ltd	23475	10.00	46.69	1,096,111.50	32.90	772,390.40
5	City Bank Ltd	52000	10.00	51.28	2,666,386.50	32.20	1,674,400.00
6	Dhaka Bank Ltd	3227	10.00	34.93	112,714.00	28.10	90,678.00
7	Edin Bank of Bangladesh Ltd	43940	10.00	31.14	1,368,145.00	18.80	826,072.00
8	First Security Bank Ltd	43036	10.00	27.02	1,162,901.00	17.40	748,826.40
9	IFIC Bank Ltd	33320	10.00	73.09	2,435,302.50	44.20	1,472,744.00
10	ICB Islamic Bank Ltd	186900	10.00	8.61	1,606,000.00	8.10	1,584,890.00
11	Islamic Finance and Inv. Ltd	940	10.00	37.66	35,396.96	36.00	33,494.00
12	Jamuna Bank Ltd	12477	10.00	25.06	312,719.00	20.20	252,035.40
13	Lanka Bangla Finance Ltd	70090	10.00	102.40	7,173,400.00	82.10	5,751,105.00
14	Mercantile Bank Ltd	41516	10.00	22.87	949,433.00	21.30	884,290.80
15	Mutual Trust Bank Ltd	37400	10.00	48.43	1,811,431.00	24.40	912,560.00
16	NCC Bank Ltd	32254	10.00	28.49	918,796.50	20.80	664,432.40
17	National Bank Ltd	85980	10.00	45.08	4,312,056.20	28.90	2,784,574.00
18	One Bank Ltd	98938	10.00	38.25	3,794,135.00	24.50	2,423,981.00
19	Peoples L. & F. S. Ltd	32850	10.00	74.25	2,438,989.00	41.00	1,386,960.00
20	Premier Bank Ltd	23000	10.00	22.96	528,000.00	18.90	434,700.00
21	Premier Leasing Int'l. Ltd	258300	10.00	41.62	10,750,162.32	20.90	5,388,470.00
22	Prime Bank Ltd	103726	10.00	47.87	4,965,120.50	31.30	3,246,623.80
23	Prime Finance & Inv. Ltd	7280	10.00	107.31	779,100.00	80.40	438,504.00
24	Puab Bank Ltd	91867	10.00	42.65	3,922,985.90	32.40	2,980,378.80
25	Rupali Bank Ltd	1625	10.00	134.26	218,380.00	80.80	147,056.00
26	Shahjal Islami Bank Ltd	48600	10.00	55.45	2,744,750.70	22.70	1,123,690.00
27	Social Investment Bank Ltd	18089	10.00	22.53	407,632.50	19.60	354,544.40
28	Southeast Bank Ltd	134904	10.00	31.62	4,265,081.00	20.90	2,819,493.60
29	Standard Bank Ltd	37800	10.00	25.77	974,226.50	20.70	782,480.00
30	Trust Bank Ltd	76950	10.00	43.31	3,331,085.00	25.00	1,926,250.00
31	UCBL	112726	10.00	48.24	5,438,180.50	26.00	2,930,876.00
32	Union Capital Ltd	4825	10.00	70.80	341,000.00	37.20	182,100.00
33	Utara Finance & Invest. Ltd	8514	10.00	206.47	1,757,855.00	107.30	913,582.20
34	AIMS First Guaranteed Mutual Fund	25000	10.00	116.21	2,905,250.00	33.80	845,000.00
35	Bangladesh Finance & Inv. Co. Ltd	1744	10.00	185.31	323,180.00	41.40	72,201.60
36	DBH Mutual Fund	12000	10.00	17.40	208,800.00	6.00	72,000.00
37	Grameen Mutual Fund Two	8800	10.00	26.74	235,300.00	15.30	134,640.00
38	ICB AMQL 1st Mutual Fund	15000	10.00	70.58	1,058,682.50	42.00	630,000.00
39	ICB AMQL 1st NRB Mutual Fund	5000	10.00	54.50	272,500.00	29.30	146,500.00
40	ICB AMQL 2nd Mutual Fund	25000	10.00	16.98	424,525.00	7.90	197,500.00
41	ICB AMQL 3rd NRB Mutual Fund	5000	10.00	12.94	64,880.00	6.10	30,500.00
42	ICB Employees MF Scheme	1341500	10.00	19.35	25,968,000.00	7.90	2,667,850.00
43	Jarata Bank 1st MF	10000	10.00	11.60	116,000.00	7.10	71,000.00
44	Popular Life First Mutual Fund	10000	10.00	6.80	68,000.00	5.70	57,000.00
45	Prime Bank 1st ICB MF	12000	10.00	16.10	193,200.00	6.00	72,000.00
46	Prime Finance 1st Mutual Fund	500	10.00	33.40	16,700.00	10.80	5,400.00
47	Asia Insurance Ltd	4687	10.00	73.24	343,252.50	39.60	185,605.20
48	Asia Pacific Gen. Ins. Co. Ltd	4000	10.00	52.80	211,200.00	32.00	128,000.00

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/ debenture	Par value	Average cost price per share/ debenture	Total cost price	Market price per share/ debenture	Total market price
			(Taka)	(Taka)	(Taka)	(Taka)	(Taka)
49	Central Insurance Co. Ltd	7450	10.00	55.55	413,860.00	38.20	284,590.00
50	City General Ins. Co. Ltd	3366	10.00	33.69	113,400.00	25.70	89,872.20
51	Eastern Insurance Co. Ltd	6200	10.00	112.35	696,540.00	45.80	283,950.00
52	Eastland Insurance Co. Ltd	130	10.00	124.80	16,224.00	77.50	10,088.00
53	Farwest Islami Ins. Co. Ltd	3300	10.00	272.02	897,663.00	198.10	554,730.00
54	Islami Insurance Bd Ltd	3190	10.00	54.78	174,751.00	37.60	119,944.00
55	Janata Insurance Co. Ltd	1334	10.00	266.86	355,960.00	249.75	333,196.50
56	Karnafull Insurance Co. Ltd	10700	10.00	83.54	893,850.00	37.40	400,180.00
57	Meghna Life Insurance Co. Ltd	1040	10.00	204.18	212,350.00	158.70	165,048.00
58	Mercantile Insurance Co. Ltd	40560	10.00	60.39	2,449,500.00	31.90	1,293,864.00
59	Nitol Insurance Co. Ltd	6539	10.00	67.15	445,798.00	42.80	284,013.10
60	Peoples Insurance Co. Ltd	13750	10.00	59.69	820,738.50	25.90	369,875.00
61	Phoenix Insurance Co. Ltd	24900	10.00	87.59	2,154,880.00	62.30	1,532,580.00
62	Pragati Insurance Ltd	11800	10.00	131.48	1,551,452.00	65.10	768,180.00
63	Prime Islami Life Insurance Ltd	1400	10.00	328.89	460,440.00	177.00	247,800.00
64	Progressive Life Ltd	1620	10.00	275.93	447,000.00	151.60	245,682.00
65	Republic Insurance Co. Ltd	12780	10.00	64.31	820,652.50	48.00	612,480.00
66	Rupali Insurance Co. Ltd	2334	10.00	20.00	46,680.00	40.00	93,360.00
67	Rupali Life Insurance Co. Ltd	8820	10.00	232.28	2,071,800.00	175.00	1,561,000.00
68	Takaful Islami Insurance Ltd	3006	10.00	65.54	197,000.00	44.60	134,067.60
69	Active Fine Chemical Ltd	8890	10.00	73.82	64,150.00	57.20	497,088.00
70	Afhab Automobiles Ltd	44500	10.00	221.15	9,841,067.50	136.70	6,063,150.00
71	Atlas (Bangladesh) Ltd	18921	10.00	253.82	4,802,457.00	89.50	3,623,371.50
72	Bangladesh Lamps Ltd	28730	10.00	175.73	5,048,830.35	133.40	3,832,582.00
73	Bay Leasing & Investment Ltd	5724	10.00	57.72	330,410.00	44.90	257,007.60
74	BGRM Steels Ltd	97400	10.00	124.11	12,088,463.50	83.90	8,171,860.00
75	Delta Brac Housing Finance Co.	7000	10.00	118.84	830,500.00	83.60	585,200.00
76	Eastern Cables Ltd	8000	10.00	71.84	574,728.30	64.30	514,400.00
77	Golden Son Ltd	37200	10.00	64.68	2,405,960.00	48.20	1,793,040.00
78	Grameen Phone Ltd	36000	10.00	241.91	8,708,840.00	208.80	7,516,800.00
79	Maksons Spinning Mills Ltd	54075	10.00	29.52	1,596,340.00	16.50	892,237.50
80	Mak Spinning Mills Ltd	22500	10.00	39.74	894,150.00	18.50	416,250.00
81	Merko Bd. Ltd	1000	10.00	685.75	685,750.00	384.00	384,000.00
82	National Housing Ltd	4060	10.00	76.85	312,000.00	57.20	232,232.00
83	National Tubes Ltd	30240	10.00	144.44	5,234,336.50	63.90	2,315,736.00
84	Quasem Dryoil Ltd	10940	10.00	82.65	895,900.00	44.90	486,716.00
85	Rangpur Foundry Ltd	6500	10.00	90.82	590,660.00	71.90	467,350.00
86	S. Alam Cold Rolled Stl. Ltd	16300	10.00	59.54	970,589.00	53.10	865,530.00
87	United Airways (Bd.) Ltd	20725	10.00	23.19	480,660.00	15.50	321,237.50
88	NTC	1000	10.00	543.67	543,670	726.10	726,100.00
89	Bangladesh Welding Electrodes	9000	10.00	96.28	506,500.00	25.80	232,200.00
90	Dhaka Electric Supply Co. Ltd	51650	10.00	119.15	5,154,290.50	91.00	4,700,150.00
91	Jamuna Oil Co. Ltd	51780	10.00	267.86	13,859,437.00	248.60	12,872,508.00
92	Khulna Power Co. Ltd	57000	10.00	112.89	6,423,070.00	54.30	3,085,100.00
93	Linde Bangladesh Ltd	1000	10.00	777.90	777,904.09	777.90	777,904.09
94	Meghna Petroleum Ltd	26885	10.00	218.04	5,818,320.00	212.00	5,687,220.00
95	Padma Oil Co.	1950	10.00	714.43	1,393,130.00	305.80	596,310.00
96	Power Grid Co. Ltd	138750	10.00	79.19	10,987,982.50	58.90	8,172,375.00
97	Preference Summit Power	1654	10.00	111.19	183,900.00	111.19	183,900.00
98	Summit Power Ltd	413	10.00	(0.01)	(3.00)	57.30	23,664.90
99	Titas Gas Trs. & Dist. Co. Ltd	172000	10.00	88.15	15,162,063.00	71.40	12,280,800.00
100	Beacon Pharma	135000	10.00	30.49	4,115,600.00	19.10	2,578,500.00
101	Bedrom Pharmaceuticals Ltd	79690	10.00	112.12	8,930,136.00	60.00	4,779,000.00
102	Koya Cosmetics Ltd	12024	10.00	47.82	574,960.00	36.80	442,483.20
103	M. I. Cement Factory Ltd	26000	10.00	126.75	3,296,480.00	108.50	2,823,600.00
104	RAK Ceramic Ind. Ltd	50022	10.00	124.56	6,230,580.00	66.70	3,336,467.40
105	Square Pharmaceuticals Ltd	2540	10.00	244.98	622,259.97	263.50	669,290.00
106	Borger Paints Bangladesh Ltd	600	10.00	929.17	557,500.00	519.10	311,460.00

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/ debtenture	Par value (Taka)	Average cost price per share/ debtenture (Taka)	Total cost price (Taka)	Market price per share/ debtenture (Taka)	Total market price (Taka)
107	Anlima Yarn Dyeing Ltd	2500	10.00	30.14	75,350.00	20.10	50,250.00
108	Apex Spinning & Knitting	2000	10.00	135.86	271,720.00	76.10	152,200.00
109	Metro Spinning Ltd	13415	10.00	33.66	451,330.00	19.30	258,909.50
110	Apex Footwear Ltd	11200	10.00	323.53	3623494	266.60	2,965,920.00
111	Aravit Ltd	2000	10.00	551.40	1,102,801	255.30	510,600.00
112	Bata Shoes (Bd) Ltd	2000	10.00	708.86	1417,750	306.60	1,017,200.00
113	Bedinco Ltd (Share)	166063	10.00	197.13	3,273,373	67.70	16,493,125.10
114	Confidence Cement Ltd	48060	10.00	154.50	7,425,092	110.90	5,329,854.00
115	Laarge Surma Cement	29000	10.00	39.55	1,147,066	39.90	1,157,100.00
116	Sino Bangla Industries Ltd	7000	10.00	20.00	140,000	27.50	192,500.00
117	Summit Alliance Port Ltd	63375	10.00	135.85	2,224,500	38.80	636,350.00
118	Umanik Glass Sheet	15000	10.00	170.48	2,557,147	63.00	1,365,000.00
119	Agri Systems Ltd	14875	10.00	42.40	630,700	26.80	398,650.00
120	Fidelity Assets SOL	17750	10.00	60.82	1,079,628	38.30	679,825.00
121	International Leasing & F. S. Ltd	31600	10.00	46.51	1,469,730	26.40	834,240.00
122	United Airways	33310	10.00	15.00	499,650.00	15.50	516,305.00
123	International Leasing	600	10.00	100.00	60,000.00	26.40	15,840.00
124	Trust Bank Ltd.	2300	10	20	46,000.00	25.00	57,500.00
Sub Total					307,121,116.12		200,041,522.20

VI. Bogra Branch:

1	AB Bank Ltd	20124	10.00	105.78	2,120,709.50	42.91	863,484.62
2	Bank Asia Ltd	240	10.00	8.33	2,000.00	24.49	5,877.31
3	FIC Bank Ltd	41030	10.00	109.80	4,500,927.40	45.02	1,846,859.67
4	Islami Bank Ltd	5000	10.00	46.00	230,000.00	42.40	211,983.50
5	Jamuna Bank Ltd	6676	10.00	32.78	198,185.00	20.49	124,477.80
6	Prime Bank Ltd	7160	10.00	46.67	334,145.00	31.48	225,416.13
7	Purbal Bank Ltd	3375	10.00	61.67	208,150.00	30.47	100,570.73
8	The City Bank Ltd	1250	10.00	36.92	46,149.75	32.28	40,350.38
9	The Premier Bank Ltd	3196	10.00	39.01	124,660.00	18.90	60,425.04
10	Trust Bank Ltd	254	10.00	30.00	5,080.00	25.41	6,454.27
11	Bay Leasing & Investment Ltd	5400	10.00	56.32	304,175.00	46.14	243,761.94
12	FAS Finance & Investment Ltd	1000	10.00	58.10	58,099.00	38.86	38,864.80
13	First Lease International Ltd	4200	10.00	55.77	234,250.00	52.26	219,507.54
14	IDLC	12375	10.00	245.67	3,032,685.00	116.71	1,444,328.33
15	Lanka Bangla Finance Ltd	10000	10.00	61.55	615,490.00	63.13	631,325.00
16	National Housing Finance & Inv. Ltd	2100	10.00	84.38	177,200.00	57.26	120,871.17
17	Peoples Leasing & Fin. Service	1000	10.00	68.78	68,783.00	41.83	41,825.70
18	Premier Leasing Int. Ltd	2184	10.00	31.14	68,001.00	21.12	46,119.96
19	United Leasing Co. Ltd	1200	10.00	41.42	49,700.00	38.03	46,830.06
20	Utara Finance & Investment Ltd	3500	10.00	127.50	446,250.00	107.93	377,765.50
21	Atlas (Bangladesh) Ltd	1777	10.00	369.23	658,344.54	191.39	340,095.94
22	Bangladesh Lamps Ltd	1300	10.00	176.91	229,980.00	134.18	174,430.36
23	Bangladesh Thermal Aluminium Ltd	10000	10.00	61.83	741,900.00	33.93	407,119.20
24	BSRM Steels Ltd	35500	10.00	182.08	6,463,730.53	63.77	2,573,838.55
25	Navana ONG Ltd	3990	10.00	193.58	772,403.00	92.73	369,981.93
26	Ocean Containers Ltd	46	10.00	153.15	7,045.00	45.71	2,102.54
27	Summit Alliance Port Ltd	6875	10.00	152.92	1,051,400.00	38.96	267,858.25
28	KPL	12450	10.00	92.09	1,146,450.00	54.83	682,619.81
29	M.J. Bangladesh Ltd	1400	10.00	109.30	153,020.00	66.15	120,615.32
30	Summit Power Ltd	22750	10.00	96.99	2,206,460.00	58.10	1,321,815.95
31	Titas Gas Transmission & Dist. Co. Ltd	5500	10.00	82.89	455,882.00	71.59	393,736.96
32	Makr Spinning Mills Ltd	7700	10.00	58.00	446,600.00	16.60	128,222.31
33	Mithun Knitting and Dyeing Ltd	3000	10.00	112.49	337,479.00	84.92	254,767.50
34	RN Spinning Mills Ltd	13500	10.00	44.87	605,725.00	27.44	370,392.75
35	Square Textiles Ltd	2400	10.00	115.00	275,999.00	103.99	249,565.02
36	ACI Formulation	4350	10.00	104.09	452,806.00	76.32	331,986.78
37	ACI Ltd	3360	10.00	338.74	1,138,159.00	170.88	574,151.42
38	Bedinco Pharmaceuticals Ltd	36200	10.00	106.63	3,869,962.50	60.33	2,183,775.86
39	Glaxo Smithkline Bd. Ltd	650	10.00	1,391.86	904,712.00	580.00	377,000.00
40	Keya Cosmetics Ltd	15000	10.00	47.17	707,500.00	37.10	556,449.00
41	Square Pharmaceuticals Ltd	1150	10.00	240.04	276,045.16	264.08	306,328.51
42	Meghna Cement Mills Ltd	4800	10.00	376.85	1,808,675.00	133.76	642,043.68
43	Apex Adheshi Footwear Ltd.	3200	10.00	403.15	1,290,080.00	267.09	854,667.60
44	RAK Cosmetics Bd. Ltd	11944	10.00	102.23	1,210,860.00	67.67	794,387.74
45	Shine Pukur Cosmetics Ltd	5750	10.00	89.94	517,162.00	26.67	164,836.63
46	Asia Pacific General Insurance	20	10.00	80.56	1,611.00	32.11	642.22
47	Bangladesh Gen. Insurance Co.	5908	10.00	71.77	424,040.00	32.06	189,419.34

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/ debenture	Par value (Taka)	Average cost price per share/ debenture (Taka)	Total cost price (Taka)	Market price per share/ debenture (Taka)	Total market price (Taka)
48	Central Insurance Co. Ltd.	11728	10.00	57.89	676,821.00	39.07	458,202.40
49	Dhaka Insurance Ltd	7000	10.00	92.15	645,050.00	61.00	427,028.00
50	Eastern Insurance Co. Ltd.	1400	10.00	60.86	85,226.00	45.88	64,235.36
51	Federal Insurance Co. Ltd.	90	10.00	-	-	27.45	2,470.10
52	Green Delta Insurance	500	10.00	118.54	59,270.00	104.83	52,415.75
53	Islami Insurance Bd. Ltd.	16500	10.00	66.20	1,092,325.00	37.43	617,542.20
54	Karnaful Insurance Co. Ltd.	15000	10.00	75.40	1,131,042.00	37.76	566,362.00
55	Meghna Life Insurance Co. Ltd.	2400	10.00	240.63	577,500.00	157.88	378,900.00
56	Niloi Insurance Co. Ltd.	5464	10.00	89.87	491,050.00	43.04	235,154.17
57	Northern General Insurance Co. Ltd.	490	10.00	-	-	48.12	21,622.34
58	Pragati Insurance Ltd.	3234	10.00	131.39	424,901.80	66.33	211,287.89
59	Republic Insurance Co. Ltd.	6710	10.00	52.29	350,850.00	48.52	325,563.96
60	Rupali Life Insurance Co. Ltd.	2000	10.00	212.92	425,848.00	179.37	356,742.00
61	Standard Insurance Ltd.	3410	10.00	50.07	170,724.50	41.88	142,827.51
62	Takaful Islami Insurance Ltd.	5890	10.00	54.83	320,780.00	44.87	262,470.20
63	EBL First Mutual Fund	9000	10.00	18.33	91,670.00	9.76	48,784.00
64	ICB AMCL Second NPS Mutual Fund	20000	10.00	20.40	407,999.00	14.89	297,894.00
65	ICB Employees PF MF 1: Scheme	50000	10.00	17.57	878,600.00	8.04	402,175.00
66	Bodico Ltd (Share)	33240	10.00	209.63	6,968,219.00	88.04	2,926,326.61
67	United Airways	21580	10.00	30.89	666,997.00	15.89	338,499.56
	Total:				95,626,569.78		30,090,547.97
	Total-B: (I+II+IV+V+VI+VII)				1,076,037,442.22		648,588,213.38
	Total-(A+B):				94,550,532.56		29,441,959.59

STATEMENT OF DIVIDEND AND INTEREST RECEIVABLE as on 30 June 2012

(Exhibit-B)

Sl no	Name of the company	Net of Shares/ debtures	Par value Taka	Rate of dividend/ interest (percentage)	Year	Total dividend interest receivable
A-1. Head Office:						
a. Dividend and interest receivable for more than one year:						
i. Dividend:						
1	Information services Network Ltd.	4580	10	5.00	2011	19000
2	ACI Formulation Ltd.	1267710	10	25.00	2011	2,236,000
3	ACI Ltd.	92969	10	80.00	2011	6,160,000
4	Ambee Pharma Ltd.	1000	10	30.00	2011	2,000
5	Renata Ltd.	102830	10	60.00	2011	5,246,000
6	Anarit Ltd.	407000	10	50.00	2011	1,628,000
7	Phoenix Insurance Co. Ltd.	37112	10	15.00	2011	45,000
8	G D Balpan Ltd.	6504	10	10.00	2011	6,000
9	Meghna Cement Mills Ltd.	123510	10	25.00	2011	246,000
10	Ibn Sina Pharma Ltd.	56190	10	10.00	2011	46,000
11	Golden Son Ltd.	291123	10	16.00	2011	372,000
12	Reddit Banker (BD) Ltd.	31759	10	80.00	2011	200,000
13	Peoples Leasing Ltd.	35	10	10.00	2011	0
14	Bata Shoe Co. BD Ltd.	309600	10	105.00	2011	2,600,000
15	Confidence Cement Ltd.	295586	10	20.00	2011	494,000
16	Eastern Insurance Ltd.	123570	10	10.00	2011	96,000
17	Kannaphul Insurance Ltd.	77408	10	15.00	2011	50,000
18	Asa Insurance Ltd.	9887	10	15.00	2011	12,000
19	Padma Oil Co. Ltd.	475941	10	50.00	2011	1,904,000
20	BGIC	75610	10	10.00	2011	61,000
21	Monno Jute Spinners Ltd.	24150	10	10.00	2011	23,000
22	Rangpur Foundry Inds. Ltd.	301000	10	21.00	2011	506,000
23	Social Islami Bank Ltd.	356716	10	10.50	2011	296,000
24	M.J. Bangladesh Ltd.	308900	10	15.00	2011	570,000
25	Eastern Cables Ltd.	313450	10	10.00	2011	250,400
26	FCI Bank Ltd.	662700	10	5.00	2011	265,000
27	Asia Pacific General Ins. Ltd.	38770	10	10.00	2011	30,000
28	National Tea Co. Ltd.	708560	10	20.00	2011	1,134,000
29	1st BSRS Mutual Fund	3174	10	125.00	2011	318,000
30	Libra Infusions Ltd.	1040	10	20.00	2011	17,000
Total i						25,116,800
ii. Bridging Loan						
1	Bengal Jute Ltd.					3720296.12
2	Ferdipur Textile Inds. Ltd.					13098066.10
3	Kashem Ali Sons Spinning Mills Ltd.					32114124
4	Rangpur Distilleries & Chemicals Ltd.					448928357
						21332517.13
iii. Debture						
1	Bangladesh Aroma Tea Co. Ltd.					194075981
						194075981
iv. Debture Purchase						
1	Hassan Real Estate Ltd.					635007.00
2	C B Hatchery Ltd.					0.00
3	National Laboratories					13494285.00
4	R & R Hatchery Ltd.					306117.00
5	Bengal Fine Ceramics Ltd.					3043241.00
6	Navans CNG Ltd.					0.00
7	North Bengal Cycle					0.00
8	Shagor Konra					87199.00
9	Growlur Inds. Ltd.					426000.00
10	Southern Muttleyer Ltd.-01					283322.00
11	Shaki & Shintoo Knit wear					342407.00
12	Hotel Mohna International Ltd.-01					5536548.00

Sl no	Name of the company	Mt. of Shares/ debentures	Par value Taka	Rate of dividend/ Interest (percentage)	Year	Total dividend interest receivable
13	Hotel Mohna International Ltd.-02					1360000.00
14	Fardpur Sharmata General Hospital Ltd.-01					0.00
15	Fardpur Sharmata General Hospital Ltd.-02					0.00
16	Teemil Ltd.					2738630.00
17	North Breeze Crusher Ltd.					696327.00
18	Wata Chemicals Ltd.					4970314.00
	Total:					49526837.00
V. Lease Income						
1	National Drug Co. Ltd.					1304862.00
2	Molokh Knit Apparels Ltd.					1797085.00
3	Diconic Ltd.					0.00
4	Innovative Electric & Electronics Ltd. 1& 2					688056.00
5	Molokh Knit Inds. Ltd.					304462.00
6	Contact Advertising Ltd.					1630055.00
7	Near Ltd-3					660011.00
8	Sriha Foods Ltd.					105386.00
9	Nawana DMG Ltd					3666709.00
10	Rupa Swaster -01					42108.00
11	Rupa Swaster -02					490291.00
12	Rupa Swaster-03					120502.46
13	Rikoo Printing & Packaging Ltd.-01					864494.00
14	Somnagar Textile Mills Ltd.					2664578.00
15	Fortune Zipper Ltd.					170014.00
16	Fair yarn processing Ltd.					108676673.00
17	Tex Fashion					176743.00
18	Bashundhara Dressing Co. Ltd.					288277013.00
19	Rikoo Printing & Packaging Ltd.-02					3386340.00
	Total:					417016721.46
	Total (I+II+III+IV+V):					72060436.4
B. Branch Offices:						
I. Khulna Branch:						
1	Pragati Insurance Co. Ltd.	15800	10	15.00	2011	16080.00
2	Heldberg Cement Ltd.	7300	10	45.00	2011	26280.00
3	People Leasing Co. Ltd.	2800	10	10.00	2011	2240.00
4	Karingshull Insurance Co. Ltd.	17100	10	15.00	2011	25650.00
5	BGC	10000	10	10.00	2011	6000.00
6	Golden Sun Ltd.	20000	10	15.00	2011	25000.00
7	Eastern Insurance Co. Ltd.	10400	10	10.00	2011	6320.00
8	ACI Formulations Ltd.	16100	10	25.00	2011	36200.00
9	ACI Ltd.	36250	10	80.00	2011	225800.00
	Total-I:					371940.00
II.Chittagong Branch:						
1	Bay Leasing & Fin. Serv	66000.00	1000	15.00	2011	97500.00
2	Meghna Cement Ltd	15000.00	1000	25.00	2011	37500.00
3	Aranit Ltd	13200.00	1000	50.00	2011	66000.00
4	ACI Formulation Ltd	30000.00	1000	25.00	2011	75000.00
5	ACI Ltd	23000.00	1000	80.00	2011	184000.00
6	Iskani Bank Ltd	20000.00	1000	7.00	2011	14000.00
7	Padma Oil	9000.00	1000	50.00	2011	45000.00
8	Assa Insurance	23100.00	1000	16.00	2011	34860.00
9	Confidence Cement	34500.00	1000	20.00	2011	69000.00
10	IFC Bank Ltd	10000.00	1000	5.00	2011	5000.00
11	People Leasing	5000.00	1000	10.00	2011	5000.00
	Total-II:					632760.00

Sl no	Name of the company	No. of Shares/ debentures	Par value Taka	Rate of dividend/ Interest (percentage)	Year	Total dividend interest receivable
II. Bogra Branch:						
1	Karnaphuli Insurance Co. Ltd.	15000	10.00	15.00	2011	22,500.00
2	Asik Insurance Co. Ltd.	20	1.00	15.00	2011	3.00
3	BGIC	5908	10.00	10.00	2011	5,908.00
4	Eastern Insurance Ltd	1400	10.00	10.00	2011	1,400.00
5	ACI Ltd.	2800	20.00	40.00	2011	22,400.00
6	ACI Formulation	2900	10.00	25.00	2011	7,250.00
7	IFC Bank Ltd.	41020	10.00	5.00	2011	205,100.00
8	Meghna Cement Ltd.	4800	10.00	25.00	2011	12,000.00
Total-III						91,071.00
IV. Rajshahi Branch:						
1	IFC Bank Ltd.	11400	10	5	2012	5,700.00
2	Eastern Bank Ltd.	150000	10	25	2012	375,000.00
3	Aramit Ltd.	3300	10	50	2012	16,500.00
4	Asik Insurance Ltd.	46500	10	10	2012	46,500.00
5	Golden son Ltd.	5	10	18	2012	10.00
6	Rackitt Benckiser Ltd.	1650	10	80	2012	13,200.00
7	Beta Shoe Company BD Ltd.	2000	10	105	2012	21,000.00
8	Peoples Leasing Co. Ltd.	2625	10	10	2012	2,625.00
9	Karnaphuli Insurance Co. Ltd.	12000	10	15	2012	18,000.00
10	BGIC	39200	10	10	2012	39,200.00
11	Meghna Cement Mills Ltd.	21500	10	25	2012	53,750.00
Total-IV						590,485.00
V. Barisal Branch:						
1	ACI Ltd.	3700	10.00	80.00	2011	29,600.00
2	ACI Formulation Ltd	1500	10.00	25.00	2011	3,000.00
3	Confidence Cement	5250	10.00	20.00	2011	8,400.00
4	Eastern Insurance	600	10.00	10.00	2011	540.00
5	Eastland Insurance Co.	90	10.00	40.00	2011	288.00
6	M.U. Bangladesh	4000	10.00	15.00	2011	4,800.00
7	Padma Oil	600	10.00	50.00	2011	2,400.00
8	Peoples Leasing and Finance Ltd	5410	10.00	10.00	2011	4,328.00
9	Rackitt Benckiser (Bd) Ltd	90	10.00	80.00	2011	320.00
10	Trust Bank Ltd	12380	10.00	10.00	2011	9,912.00
Total-V						57,672.00
VI. Sylhet Branch:						
1	IFC Bank Ltd.	57150	10	5.00	2011-12	28,575.00
2	Golden Son Ltd.	10000	10	16.00	2011-12	16,000.00
3	ACI Ltd.	4000	10	80.00	2011-12	32,000.00
4	Social Islami Bank Ltd.	15408	10	10.00	2011-12	15,178.40
5	Meghna Cement Ltd.	7000	10	25.00	2011-12	17,500.00
6	Ray Leasing Ltd.	53750	10	15.00	2011-12	80,625.00
7	Eastern Insurance Ltd.	5000	10	40.00	2011-12	20,000.00
8	Peoples Leasing Fin. Service	30000	10	10.00	2011-12	30,000.00
9	Proglife Insurance Ltd.	5070	10	15.00	2011-12	7,605.00
10	Asik Insurance Ltd.	9000	10	15.00	2011-12	7,500.00
Total-VI						250,983.40
VII. Local Branch:						
1	Foreast Islami Life Insurance	3300	10.00	12.50	2011	3,300.00
2	Meghna Life Insurance	1940	10.00	30.00	2011	2,496.00
3	Eastern Cables Ltd	6000	10.00	10.00	2011	6,000.00
4	Social Islami Bank Ltd	18080	10.00	10.50	2011	15,194.75
5	Padma Oil Co Ltd	1990	10.00	50.00	2011	7,800.00
6	Phoenix Insurance	24800	10.00	15.00	2011	26,520.00

Sl no	Name of the company	No. of Shares/ debentures	Par value Taka	Rate of dividend/ Interest (percentage)	Year	Total dividend interest receivable
7	Golden Son Ltd	37200	1000	16.00	2011	47,616.00
8	IFC Bank Ltd	33325	1000	5.00	2011	13,328.00
9	Rangpur Foundry Ltd	6600	1000	21.00	2011	10,881.00
10	Asis Insurance Ltd	4667	1000	15.00	2011	5,524.40
11	Eastern Insurance Ltd	6200	1000	10.00	2011	4,960.00
12	Confidence Cement Ltd	49060	1000	20.00	2011	76,896.00
13	Asis Pacific Insurance	4000	1000	10.00	2011	3,200.00
14	National Tea Co	1000	1000	20.00	2011	1,800.00
Total-VI						228,825.16
Total-III+IV+V+VI+VII						2,229,456.56
Total Dividend and Interest Receivable as on 30 June 2012 (A+B)						742,954,831.96

STATEMENT OF DIVIDEND AND INTEREST INCOME during 2011-12

(Exhibit-C)

S no.	Name of the Company	No. of shares/ debentures	Par value	Rate of dividend/ interest	Gross dividend/ interest	Income tax already deducted at source	Net dividend interest income
			(Taka)	(percentage)	(Taka)	(Taka)	(Taka)
A. Head Office :							
I. Dividend:							
1	AB Bank Ltd.	4574820	10.00	5.00	2,287,410.00	457,482.00	1,829,928.00
2	AB Bank Ltd.	311715	100.00	10.00	3,117,150.00	623,430.00	2,493,720.00
3	Afab Automobiles Ltd.	19669	10.00	20.00	39,338.00	7,867.60	31,470.40
4	Aims 1st Guaranteed MF	3000	10.00	2.80	840.00	-	840.00
5	Asima Yarn Dyeing Ltd.	1656	100.00	10.00	16,560.00	3,712.00	12,848.00
6	Asima Yarn Dyeing Ltd.	50	100.00	10.00	500.00	100.00	400.00
7	Anwar Galvanizing Ltd.	2300	10.00	5.00	11,500.00	2,300.00	9,200.00
8	Apex Adesh Footwear Ltd.	901600	10.00	45.00	4,057,200.00	811,440.00	3,245,760.00
9	Apex Foods Ltd.	28	100.00	14.00	392.00	78.40	313.60
10	Apex Spinning & Knitting Mills Ltd.	32596	100.00	15.00	5,389,400.00	1,077,880.00	4,311,520.00
11	Apex Tannery Ltd.	51000	100.00	30.00	1,530,000.00	306,000.00	1,224,000.00
12	Asia Pacific General Insurance Co.	31627	100.00	10.00	3,162,700.00	632,540.00	2,530,160.00
13	Atlas Bangladesh Ltd.	69932	10.00	75.00	501,990.00	100,398.00	401,592.00
14	Bata Shoe Co. (BD) Ltd.	315140	100.00	14.50	4,569,530.00	913,906.00	3,655,624.00
15	BATBC (Final)	4492943	10.00	50.00	22,291,715.00	4,458,343.00	17,833,372.00
16	BATBC (Interim)	4492943	10.00	370.00	164,968,891.00	32,991,738.20	131,977,152.80
17	Bay Leasing & Investment Ltd.	380	10.00	15.00	570.00	114.00	456.00
18	Berger Paints Bangladesh Ltd.	7450	10.00	180.00	134,100.00	26,820.00	107,280.00
19	BOC Bangladesh Ltd.	795019	10.00	280.00	19,875,475.00	3,975,096.00	15,900,379.00
20	BSFM Steel Mills Ltd.	318380	10.00	15.00	4,775,200.00	955,040.00	3,820,160.00
21	Delta Spinners Ltd.	1032	100.00	10.00	10,320.00	2,064.00	8,256.00
22	Desh Garments Ltd.	1952	100.00	7.00	13,664.00	2,732.80	10,931.20
23	Dhaka Bank Ltd.	811589	10.00	5.00	405,794.50	81,158.90	324,635.60
24	Dutch Bangla Bank Ltd.	62770	10.00	40.00	25,1080.00	50,216.00	200,864.00
25	Eastern Housing Ltd.	6740	100.00	10.00	67,400.00	13,480.00	53,920.00
26	Eastern Insurance Co. Ltd.	12686	100.00	5.00	63,430.00	12,686.00	50,744.00
27	EBL 1st MF	385000	10.00	21.00	8,085,000.00	1,617,000.00	6,468,000.00
28	Gemini Sea Food Ltd.	3050	10.00	15.00	4,575.00	915.00	3,660.00
29	Geo Smith Kline Bangladesh Ltd.	606230	10.00	190.00	9,080,460.00	1,816,080.00	7,264,380.00
30	Green One Scheme 2	500	10.00	10.00	5,000.00	-	5,000.00
31	Green Phone Ltd.	1106800	10.00	140.00	15,495,200.00	3,099,040.00	12,396,160.00
32	Green Phone Ltd.	2147000	10.00	65.00	13,955,500.00	2,791,100.00	11,164,400.00
33	Hakkari Pulps & Paper Mills Ltd.	20000	10.00	5.00	14,500.00	2,900.00	11,600.00
34	Haldorberg Cement Bangladesh Ltd.	1942250	10.00	45.00	8,290,170.00	1,658,034.00	6,632,136.00
35	IBL Mudaraba Perpetual Bond	49660	1,000.00	132.00	6,541,920.00	1,308,384.00	5,233,536.00
36	ICB AMCL 1st MF	25000	10.00	55.00	137,500.00	27,500.00	110,000.00
37	ICB AMCL 1st MF	0	100.00	95.00	5,000.00	-	5,000.00
38	ICB AMCL 1st NRB MF	0	100.00	36.00	5,000.00	-	5,000.00
39	ICB AMCL 1st NRB MF	44250	100.00	36.00	1,583,000.00	316,600.00	1,266,400.00
40	ICB AMCL 2nd MF	242450	100.00	14.00	3,394,300.00	678,860.00	2,715,440.00
41	ICB AMCL 2nd MF	0	100.00	14.00	5,000.00	-	5,000.00
42	ICB AMCL 2nd NRB MF	0	100.00	22.50	5,000.00	-	5,000.00
43	ICB AMCL 2nd NRB MF	490650	100.00	22.50	10,371,375.00	2,074,275.00	8,297,100.00
44	ICB AMCL 3rd NRB MF	2108000	10.00	10.00	21,080,000.00	4,216,000.00	16,864,000.00
45	ICB AMCL 3rd NRB MF	-5000	10.00	10.00	5,000.00	1,000.00	5,000.00
46	ICB AMCL Islamic MF	51300	100.00	36.00	1,846,800.00	369,360.00	1,477,440.00
47	ICB AMCL Islamic MF	0	100.00	36.00	5,000.00	1,000.00	5,000.00
48	ICB Employees Prov. MF One	216500	10.00	12.00	259,800.00	51,960.00	207,840.00
49	ICB Employees Prov. MF One	0	10.00	12.00	5,000.00	1,000.00	5,000.00
50	Islamic Bank Bangladesh Ltd.	12190970	10.00	7.00	8,533,679.00	1,706,735.80	6,826,943.20
51	Jemuna Oil Co. Ltd.	301900	10.00	30.00	905,700.00	181,140.00	724,560.00
52	Jute Spinners Ltd.	9640	100.00	20.00	192,800.00	38,560.00	154,240.00
53	Key & Que Bangladesh Ltd.	176520	10.00	5.00	8,826.00	1,765.20	7,060.80
54	Kohinoor Chemicals Co. (BD) Ltd.	3035	100.00	40.00	121,400.00	24,280.00	97,120.00
55	Unile Bangladesh Ltd.	795019	10.00	100.00	7,950,190.00	1,590,038.00	6,360,152.00
56	Meghna Petroleum Ltd.	1074968	10.00	35.00	3,762,388.00	752,477.60	3,009,910.40

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/ debentures	Par value	Rate of dividend/ interest	Gross dividend/ interest	Income tax already deducted at source	Net dividend interest income
					(Taka)	(Taka)	(Taka)
57	Mutual Trust Bank Ltd.	1046400	10.00	12.00	12,566,896.00	2,511,379.20	10,045,516.80
58	National Life Insurance Co. Ltd.	164060	10.00	50.00	820,300.00	164,060.00	656,240.00
59	National Tia Co. Ltd.	191367	100.00	25.00	4,784,175.00	956,835.00	3,827,340.00
60	NCC Bank Ltd.	915147	10.00	10.00	915,147.00	183,029.40	732,117.60
61	Niky Cement Industries Ltd.	186	10.00	10.00	186.00	36.60	149.40
62	Nitol Insurance Co. Ltd.	525860	10.00	5.00	2,629,300.00	52,586.00	2,576,714.00
63	Olympic Industries Ltd.	822440	10.00	10.00	822,440.00	164,488.00	657,952.00
64	Orion Infusion Ltd.	11780	100.00	15.00	176,700.00	35,340.00	141,360.00
65	Phoenix Finance 1st MF	400000	10.00	10.00	400,000.00	80,000.00	320,000.00
66	Phoenix Finance 2nd MF	0	10.00	10.00	5,000.00	1,000.00	4,000.00
67	Power Grid Co. Bangladesh Ltd.	12704720	10.00	15.00	19,057,080.00	3,811,485.50	15,245,594.50
68	Pragati Insurance Ltd.	48240	10.00	5.00	702,360.00	140,472.00	561,888.00
69	Prime Bank 1st ICB AMCL MF	1365000	10.00	10.50	1,433,250.00	286,650.00	1,146,600.00
70	Prime Bank 2nd ICB AMCL MF	0	10.00	15.00	5,000.00	1,000.00	4,000.00
71	Prime Bank Ltd.	2040480	10.00	10.00	2,040,480.00	408,096.00	1,632,384.00
72	Prime Textile Spinning Mills Ltd.	50	100.00	10.00	500.00	100.00	400.00
73	Pubali Bank Ltd.	3102433	10.00	5.00	1,551,216.50	310,243.30	1,240,973.20
74	Rahim Tottle Mills Ltd.	1835	100.00	5.00	917.50	183.50	734.00
75	Rahima Food Corporation Ltd.	5570	10.00	10.00	5,570.00	1,114.00	4,456.00
76	RAK Ceramics Ltd.	240068	10.00	15.00	3,601,020.00	720,204.00	2,880,816.00
77	Reliance Insurance Co. Ltd.	154410	10.00	15.00	2,316,150.00	463,230.00	1,852,920.00
78	Remick, Jaineswar & Co. (BD)	100	100.00	20.00	2,000.00	400.00	1,600.00
79	S. Alam Cold Rolled Steels Ltd.	670820	10.00	5.00	10,998,000.00	2,199,600.00	8,798,400.00
80	Saltan Textile Mills Ltd.	5000	10.00	15.00	7,500.00	1,500.00	6,000.00
81	Savar Refractories Ltd.	1290	100.00	5.00	6,450.00	1,290.00	5,160.00
82	Singer Bangladesh Ltd.	302740	10.00	30.00	908,220.00	181,644.00	726,576.00
83	Sirobanga Industries Ltd.	9000	10.00	10.00	9,000.00	1,800.00	7,200.00
84	Southeast Bank Ltd.	4191130	10.00	15.00	6,286,695.00	1,257,339.00	5,029,356.00
85	Square Pharmaceuticals Ltd.	636235	100.00	30.00	19,177,850.00	3,835,570.00	15,342,280.00
86	Square Textile	614067	10.00	15.00	921,051.20	184,210.24	736,840.96
87	Standard Ceramics Ind. Ltd.	8051	100.00	5.00	40,255.00	8,051.00	32,204.00
88	Summit Alliance Port Ltd.	25875	10.00	10.00	25,875.00	5,175.00	20,700.00
89	Tata Gas Transmission & Distrib.	966220	10.00	30.00	28,986,600.00	5,797,320.00	23,189,280.00
90	Trust Bank 1st MF	257500	10.00	18.00	463,500.00	92,700.00	370,800.00
91	Trust Bank Ltd.	6921320	10.00	10.00	6,921,320.00	1,384,264.00	5,537,056.00
92	UCBL	185700	10.00	12.00	2,228,400.00	445,680.00	1,782,720.00
93	Union Capital Ltd.	154072	10.00	10.00	1,540,720.00	308,144.00	1,232,576.00
94	United Insurance Co. Ltd.	296370	10.00	10.00	2,963,700.00	592,740.00	2,370,960.00
95	United Leasing Co. Ltd.	3166380	10.00	7.50	2,374,785.00	474,957.00	1,900,828.00
96	Utara Bank Ltd.	1070053	10.00	20.00	2,140,106.00	428,021.20	1,712,084.80
97	Wata Chemicals Ltd.	36670	100.00	10.00	366,700.00	73,340.00	293,360.00
Total-I:					445,302,076.20	88,563,362.90	356,738,713.30

I. Interest:

1	Jam Knitwear Ltd.	0	0	0	464,201.00	0	464,201.00
2	Makson Spinning Mills Ltd.	0	0	0	1,080,000.00	0	1,080,000.00
3	Bangladesh Development Co. Ltd.	0	0	0	8,775,000.00	0	8,775,000.00
4	National Tia Co. Ltd.	0	0	0	76,025.00	0	76,025.00
5	BATBC	0	0	0	1,325,740.00	0	1,325,740.00
6	COBL	0	0	0	3,912,036.20	0	3,912,036.20
7	Makson Spinning Mills Ltd.	0	0	0	810,000.00	0	810,000.00
8	Manna Jute Industry Ltd.	0	0	0	4,628.00	0	4,628.00
9	Fahad Industries Ltd.	0	0	0	200,000.00	0	200,000.00
10	Arwer Gateminging Ltd.	0	0	0	6,750.00	0	6,750.00
11	BATBC	0	0	0	9,810,476.00	0	9,810,476.00
12	Bangladesh Development Co. Ltd.	0	0	0	8,775,000.00	0	8,775,000.00
13	Energie Power Corp. Ltd.	0	0	0	2,624,657.58	0	2,624,657.58
14	Energie Power Corp. Ltd.	0	0	0	4,666,986.89	0	4,666,986.89

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/equity units	Par value (Taka)	Rate of dividend/interest (percentage)	Gross dividend/interest (Taka)	Income tax already deducted if source (Taka)	Net dividend/interest income (Taka)
	Total-II				42,533,179.48	-	42,533,179.48
	Total-A (i+ii)				487,635,295.68	68,053,362.90	320,140,299.10
	Add: Dividend Receivable				31,540,000.00		
	Add: Deferred dividend receivable						
	FY 2010-11 & 2011-12 on A/C of						
	Bhassu Acorn and Associate Ltd.				122,541,732.20		
	Total Dividend income during FY 2011-12				641,716,987.88		
II. Branch offices:							
I. Khulna Branch:							
1	ACI Formulations				4850.00	070.00	3880.00
1	IBBL Mudra Bond	0	0	0	0	0	7718.75
2	Jamuna Oil Co. Ltd.	7000	10	63	21000.00	2100	18900
3	Heidelberg Cement Co. Ltd.	0	0	0	0	0	2700
4	Pragati Insurance Co. Ltd.	0	0	0	0	0	1350
5	ACI Ltd.	0	0	0	0	0	25700
6	ACI Formulations Ltd.	0	0	0	0	0	4470
7	Asia Pacific General Ins. Co. Ltd.	0	0	0	0	0	85
8	AB Bank Ltd.	0	0	0	0	0	540
9	Islamic Fin. & Inv. Ltd.	0	0	0	0	0	390.36
10	Grameenphone Ltd.	1900	10	140%	22400	4480	17920
11	Utara Finance & Inv. Ltd.	0	0	0	0	0	11329
12	Jamuna Bank Ltd.	0	0	0	0	0	20.42
13	Edin Bank Ltd.	0	0	0	0	0	456
14	ICB AMQ, Third NRB MF	6000	10	13%	6000.00	1200.00	4800.00
15	ICB AMQ, First MF	200	100	30%	11000.00	2200.00	8800.00
16	ICB AMQ, First NRB MF	1200	100	30%	4200.00	840.00	3460.00
17	ICB AMQ, Second NRB MF	10250	100	23%	230625.00	46125.00	184500.00
18	ICB AMQ, Second MF	10100	100	14%	141400.00	28280.00	113120.00
19	ICB Employees Provident MF	64000	10	12%	76800.00	15360.00	61440.00
20	Apex Tannery Ltd.	680	100	30%	20400.00	2040.00	18360.00
21	Square Pharma Ltd.	400	100	35%	12000.00	1200.00	10800.00
22	Nezone CNG Ltd.	4900	10	18%	8820.00	882.00	7938.00
23	First BGRS MF	250	100	125%	31250.00	1250.00	30000.00
24	Meghna Petroleum Ltd.	0	0	0%	0.00	0.00	1985.00
25	Grameen MF Scheme-2	1000	10	13%	1000.00	0.00	1000.00
26	Thas gas transmission & Dist. Co. Ltd.	1400	100	30%	4200.00	420.00	3880.00
27	Atlas Bangladesh Ltd.	3633	10	75%	27247.50	5449.50	21798.00
28	Merico Bangladesh Ltd.	350	10	100%	3500.00	350.00	3150.00
29	Jamuna Oil Co. Ltd.	9100	10	30%	27300.00	2730.00	24570.00
30	Grameenphone Ltd.	4400	10	65%	28600.00	5720.00	22880.00
31	Power grid Co. of Bangladesh Ltd.	36020	10	15%	54030.00	5403.00	48627.00
32	LLCL	3000	10	8%	2250.00	225.00	2025.00
33	Meghna Petroleum Ltd.	7215	10	30%	25225.50	2522.55	22702.95
34	Southeast Bank Ltd.	15000	10	15%	22500.00	2250.00	20250.00
35	PAK Ceramics (BD) Ltd.	8100	10	15%	12150.00	2430.00	9720.00
36	AB Bank Ltd.	19000	10	5%	9500.00	950.00	8550.00
37	S. Alam CR Steels Ltd.	4350	10	15%	6525.00	652.50	5872.50
38	IBBL Mudra Bond	625	1000	13%	82500.00	8250.00	74250.00
39	Islami Bank Bangladesh Ltd.	30000	10	7%	21000.00	2100.00	18900.00
40	Trust Bank Ltd.	12000	10	13%	12000.00	1200.00	10800.00
	Total-I				1331150.00	158282.25	806667.75
II. Chittagong Branch:							
1	Summit Power		1000		71.28		71.28
02	Grameen Phone (Interim)	38000	10.00	140.00	532000.00	106400.00	425600.00
03	BOC (BD) Ltd	8000	10.00	250.00	200000.00	40000.00	160000.00
04	ICB AMQ, 1st Mutual Fund	26500	10.00	55.00	145750.00	31250.00	114500.00

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/debentures	Par value	Rate of dividend/interest	Gross dividend/interest	Income tax already deducted at source	Net dividend interest income
			(Taka)	(percentage)	(Taka)	(Taka)	(Taka)
05	ICB AMCL 2nd Mutual Fund	61900	10.00	14.00	861,700.00	172,340.00	689,360.00
06	Apex Tannery	31000	10.00	30.00	93,000.00	18,600.00	74,400.00
07	ICB AMCL 2nd NRB Mutual Fund	200000	10.00	25.00	480,000.00	96,000.00	384,000.00
08	Square Pharma	35000	10.00	30.00	105,000.00	21,000.00	84,000.00
09	Jamuna Oil	14400	10.00	30.00	43,200.00	8,640.00	34,560.00
10	Titus Gas	104000	10.00	30.00	312,000.00	62,400.00	249,600.00
11	DESCO	3800	10.00	100.00	38,000.00	7,600.00	30,400.00
12	RAK Ceramics Ind. Ltd	59400	10.00	15.00	89,100.00	17,820.00	71,280.00
13	Power Grid	1000	10.00	15.00	1,500.00	300.00	1,200.00
14	Grisman Phone	38000	10.00	65.00	247,000.00	49,400.00	197,600.00
15	NCC Bank	38000	10.00	10.00	38,000.00	7,600.00	30,400.00
16	Union Capital	19000	10.00	10.00	19,000.00	3,800.00	15,200.00
17	Reliance Insurance	5000	10.00	15.00	7,500.00	1,500.00	6,000.00
18	UCSL	35000	10.00	12.00	42,000.00	8,400.00	33,600.00
19	Berger Paints Ltd	1000	10.00	180.00	18,000.00	3,600.00	14,400.00
20	Pubali Bank Ltd	4800	10.00	5.00	2,400.00	480.00	1,920.00
21	Uttara Bank Ltd	20000	10.00	20.00	40,000.00	8,000.00	32,000.00
22	BSFM	42000	10.00	15.00	63,000.00	12,600.00	50,400.00
23	Padma Oil	8000	10.00	50.00	30,000.00	6,000.00	24,000.00
24	IRIL, Mudraha	4000	100.00	130.00	52,000.00	10,400.00	41,600.00
25	Summit Alliance Port	30375	10.00	10.00	30,375.00	6,075.00	24,300.00
26	Trust Bank Ltd	42000	10.00	10.00	42,000.00	8,400.00	33,600.00
27	Unilever BD	8000	10.00	100.00	80,000.00	16,000.00	64,000.00
Total-I					4872,618.47	758,505.00	3,320,061.28
Acct. Dividend Receivable					632,650.00		
Total Dividend Income during FY 2011-12					4,705,268.47		

II. Sylhet Branch:

1	Confidence Cement Mills Ltd.	1500	10	25	3750.00	375.00	3375.00
2	The Iron Siro Pharma Ltd.	150	100	10	1500.00	150.00	1350.00
3	Peoples Insurance Ltd.	2000	10	5	1000.00	200.00	800.00
4	Pubali Bank Ltd.	6000	10	5	3000.00	600.00	2400.00
5	Jamuna Oil Co. Ltd.	1000	10	30	3000.00	600.00	2400.00
6	Meghna Petroleum Ltd.	3500	10	45	15750.00	3150.00	12600.00
7	AB Bank Ltd.	55000	10	10	55000.00	11000.00	44000.00
8	ACI Ltd.	2000	10	60	24000.00	4800.00	19200.00
9	Rangpur Foundry Ltd.	6000	10	21	12600.00	2520.00	10080.00
10	Bay Leasing Ltd.	2500	100	10	25000.00	5000.00	20000.00
11	Eastern Cables Ltd.	470	100	10	4700.00	940.00	3760.00
12	Asia Pacific General Insurance Ltd.	500	100	10	5000.00	1000.00	4000.00
13	Golden Son Ltd.	4000	10	5	2000.00	400.00	1600.00
14	National Tea Co. Ltd.	15	100	25	375.00	75.00	300.00
15	Pragati Insurance Ltd.	350	100	15	5250.00	1050.00	4200.00
16	ACI Formulation Ltd.	2000	10	30	6000.00	1200.00	4800.00
17	Meghna Cement Mills Ltd.	3000	10	25	7500.00	1500.00	6000.00
18	ICB AMCL First NRB M F	4300	100	36	15480.00	3096.00	12384.00
19	ICB AMCL Second NRB M F	1400	100	22.5	3150.00	630.00	2520.00
20	ICB Employees Prov. MF Scheme-Dns	50000	100	12	60000.00	12000.00	48000.00
21	ICB AMCL Third NRB M F	600500	10	10	600500.00	120100.00	480400.00
22	ICB AMCL Second M F	6500	100	14	119000.00	23800.00	95200.00
23	Square Pharmaceuticals Ltd.	1000	100	30	30000.00	6000.00	24000.00
24	Nawana CNG Ltd.	4000	10	18	7200.00	1440.00	5760.00
25	AMCL	100	100	31	3100.00	620.00	2480.00
26	Titus Gas Trans. & Dist. Co. Ltd.	2000	100	30	6000.00	1200.00	4800.00
27	Abas Bangladesh Ltd.	666	10	75	4995.00	999.00	3996.00
28	Agri Systems Ltd.	4000	10	5	2000.00	400.00	1600.00
29	Dhaka Electricity Supply Co. Ltd.	700	100	10	7000.00	1400.00	5600.00
30	Afab Automobiles Ltd.	6000	10	20	12000.00	2400.00	9600.00

S no.	Name of the Company	No. of shares/ debentures	Par value	Rate of dividend/ interest	Gross dividend/ interest	Income tax already deducted at source	Net dividend interest income
					(Taka)	(Taka)	(Taka)
31	Jamuna Oil Co. Ltd.	3000	10	30	9000.00	1800.00	7200.00
32	Prime Bank Ltd.	25000	10	10	25000.00	3900.00	21600.00
33	NCC Bank Ltd.	27790	10	10	27790.00	5558.00	22232.00
34	Power Grid Co. of Bangladesh Ltd.	30250	10	15	45375.00	9075.00	36300.00
35	RAK Ceramics Ltd.	4000	10	15	6000.00	1200.00	4800.00
36	Southeast Bank Ltd.	134280	10	15	201420.00	20142.00	181278.00
37	Pitabli Bank Ltd.	15100	10	5	7550.00	1510.00	6040.00
38	Singer Bangladesh Ltd.	2900	10	30	7500.00	1900.00	6000.00
39	AB Bank Ltd.	100450	10	5	50225.00	5022.50	45202.50
40	United Commercial Bank Ltd.	49250	10	12	59000.00	5590.00	49850.00
41	BSRM Steels Ltd.	16000	10	15	24000.00	4800.00	19200.00
42	Mutual Trust Bank Ltd.	42000	10	12	50400.00	10080.00	40320.00
43	Utara Bank Ltd.	20800	10	20	41600.00	8320.00	33280.00
44	Padma Oil Co. Ltd.	500	10	50	2500.00	250.00	2250.00
45	Nitol Insurance Ltd.	5310	10	5	2655.00	265.50	2389.50
46	Fractional Dividend				1943.26		
Total-III					2113678.26	373136.50	1739866.00
IV. Local Office:							
1	Pitabli Bank Ltd.	41000	10.00	5.00	20500.00	4100.00	16400.00
2	Bata Shoe Co.	1700	10.00	105.00	17850.00	3570.00	14280.00
3	Jamuna Oil Co.	26100	10.00	30.00	78300.00	15660.00	61200.00
4	Edin Bank Ltd.	0.75	10.00	-	32.41	6.48	25.93
5	Maghna Petroleum	11125	10.00	45.00	50062.50	10012.50	40050.00
6	AB Bank Ltd.	7900	100.00	10.00	79033.75	15806.75	63027.00
7	Jamuna Oil Co.	2900	10.00	30.00	8775.00	1755.00	7020.00
8	AB Bank Ltd.	1050	100.00	17.00	17437.50	3487.50	13950.00
9	Peoples Ins. Co.	500	100.00	5.00	2500.00	500.00	2000.00
10	Bay Leasing & FRCD	50.5	100.00	10.00	1258.30	251.66	1006.64
11	National Housing Ltd.	50	10.00	10.00	500.00	100.00	400.00
12	Al-Ararah Islami Bank FRCD	0.3	10.00	12.00	2.40	0.62	
13	Armit Ltd.	2000	10.00	40.00	8000.00	1600.00	6400.00
14	Pragati Insurance Ltd.	800	100.00	15.00	13900.00	2780.00	10800.00
15	Marico Bangladesh	1000	10.00	20.00	2000.00	400.00	1600.00
16	Goldenson BD	12000	10.00	5.00	6000.00	1200.00	4800.00
17	Fractional Bonus Summit Power Ltd.	0.2	10.00	19.80	3.96	0.84	
18	Rangpur Foundry Ltd.	1600	10.00	21.00	3343.75	706.75	2636.00
19	Green Phone Ltd.	35000	10.00	14.00	49000.00	9800.00	39200.00
20	Asia Pacific General Insurance Ltd.	100	100.00	10.00	1000.00	200.00	800.00
21	Eastern Insurance Co. Ltd.	0.7	100.00	806.19	167.04	668.16	
22	Eastern Insurance Ltd.	200	100.00	5.00	1000.00	200.00	800.00
23	Green Phone Ltd.	35000	10.00	14.00	49000.00	9790.00	39200.00
24	Maghna Petroleum	13000	10.00	35.00	5207.09	1041.54	4165.55
25	F Berger Paints	800	10.00	100.00	10800.00	2160.00	8640.00
26	BOC	1000	10.00	25.00	25000.00	5000.00	20000.00
27	NTC	50	100.00	25.00	1406.25	281.25	1125.00
28	DBH/DBH M. F.	12000	10.00	17.00	20400.00	4080.00	16320.00
29	Takaful Islami Insurance (Fractional Bonus)	0.5	100.00	472.80	94.52	378.06	
30	Prime Bank 1st AMCL M. F.	12000	10.00	10.50	12600.00	2520.00	10080.00
31	ICB AMCL 3rd NRB M. F.	5000	10.00	10.00	5000.00	1000.00	4000.00
32	ICB AMCL 1st M. F.	1500	100.00	55.00	8250.00	1650.00	6600.00
33	ICB AMCL 1st NRB M. F.	500	100.00	36.00	1800.00	360.00	1440.00
34	ICB AMCL 2nd Mutual Fund	2500	100.00	14.00	3500.00	700.00	2800.00
35	Utara Finance	0.8	10.00	988.81	37.76	15.08	
36	Dividend of DBH 1st M. F.	28000	10.00	17.00	55187.50	11037.50	44150.00
37	Islami Bank Ltd.	30000	10.00	10.00	30587.19	7219.44	23367.75
38	ICB Employees Provident M. F.	341000	10.00	12.00	409200.00	81840.00	327360.00
39	Square Pharma	580	100.00	30.00	16900.00	3380.00	13520.00

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/ debentures	Par value (Taka)	Rate of dividend/ interest (percentage)	Gross dividend/ interest (Taka)	Income tax already deducted at source (Taka)	Net dividend interest income (Taka)
40	Alma-1st Guaranteed M. F.	25000	100	28.00	8,750.00	1,750.00	7,000.00
41	Eastern Cables	800	100.00	13.00	8,000.00	1,600.00	6,400.00
42	Fractional Bonus Maghna Petroleum	0.25	10.00	52.64	10.53	42.11	
43	Gramen One Scheme-2	8000	10.00	13.00	10,000.00	2,000.00	8,000.00
44	Bata Shoe Co.	1700	10.00	145.00	24,650.00	4,930.00	19,720.00
45	Titas Gas	14700	100.00	30.00	441,000.00	86,200.00	352,800.00
46	Agri System	7875	10.00	5.00	4,218.75	843.75	3,375.00
47	Jamuna Oil Co.	30000	10.00	30.00	91,800.00	18,360.00	73,440.00
48	Merico Bangladesh 1000	10.00	100.00	10,000.00	2,000.00	6,000.00	
49	Aftab Automobiles Ltd.	13750	10.00	20.00	30,937.50	6,187.50	24,750.00
50	Anima Yarn & Dyeing	50	10.00	13.00	652.50	112.50	450.00
51	Nitol Insurance Ltd.	0.5	10.00	440.99	88.12	352.47	
52	Dhaka Bank Ltd.	1.75	10.00	87.50	17.50	70.00	
53	Gramen Phone	35000	10.00	65.00	227,500.00	45,500.00	182,000.00
54	Prime Bank Ltd.	75357	10.00	13.00	75,415.28	15,083.06	60,332.22
55	Union Capital	1750	10.00	13.00	1,750.00	350.00	1,400.00
56	NCCRL	5348	10.00	13.00	5,346.00	1,069.20	4,276.80
57	Maghna Petroleum	11681	10.00	35.00	40,883.50	8,176.70	32,706.80
58	Southeast Bank Ltd.	128000	10.00	13.00	173,475.00	34,695.00	138,780.00
59	RAK Ceramics Ltd.	20220	10.00	15.00	30,000.00	6,000.00	24,000.00
60	AR Bank Ltd.	17820	10.00	5.00	10,023.75	2,004.75	8,019.00
61	UCBL	88675	10.00	12.00	98,461.25	19,892.25	75,969.00
62	Power Grid	110750	10.00	15.00	166,125.00	33,225.00	132,900.00
63	Maghna Petroleum	0.16	10.00	47.80	9.56	38.24	
64	Fubal Bank Ltd.	93350	10.00	5.00	27,694.91	5,538.98	22,155.93
65	Padma Oil Co.	1300	10.00	30.00	7,312.50	1,462.50	5,850.00
66	S. Alam Cold Rolled Steels Ltd.	3300	10.00	15.00	5,966.75	1,193.75	4,773.00
67	BSRM	89400	10.00	15.00	134,100.00	26,820.00	107,280.00
68	MTBL	25400	10.00	12.00	31,680.00	6,336.00	25,344.00
69	Sino-Bangla Industries	14000	10.00	13.00	15,750.00	3,150.00	12,600.00
70	Univa BD Ltd.	1000	10.00	13.00	10,000.00	2,000.00	8,000.00
71	National Bank Ltd.	0.04	10.00	6.22	1.24	4.98	
72	Jamuna Bank Ltd.	1200	10.00	12.00	1,866.62	373.32	1,493.30
73	Trust Bank Ltd.	13500	10.00	13.00	11,500.00	2,300.00	9,200.00
74	Al-Arabia Islami Bank Ltd.	1.01	10.00	33.22	6.64	26.58	
	Total-IV				3,778,218.54	755,483.71	3,022,734.83
V. Recital Branch							
1	Utara Bank Ltd.	4300	10.00	20.00	6,000.00	1,600.00	4,400.00
2	Sports Ltd.	2500	10.00	20.00	5,000.00	1,000.00	4,000.00
3	Square Textiles Ltd.		10.00		430.00	86.00	344.00
4	United Leasing Co. Ltd.	204	10.00	7.50	191.25	38.25	153.00
5	Trust Bank Ltd.		10.00		305.63	61.13	244.50
6	ACI Ltd.				4,500.00	900.00	3,600.00
7	ACI Formulation Ltd.				375.00	75.00	300.00
8	Confidence Cement Ltd.	7000	10.00	25.00	17,500.00	3,500.00	14,000.00
9	Eastland Insurance Ltd.				733.96	146.79	587.16
10	Gramen Phone Ltd.	10000	10.00	140.00	140,000.00	28,000.00	112,000.00
11	BDC Bangladesh Ltd.	1000	10.00	250.00	25,000.00	5,000.00	20,000.00
12	Utara Finance and Investment Ltd.				94.41	18.88	75.53
13	ICI Employees Provident Mutual Fund	10000	10.00	12.00	12,000.00	2,400.00	9,600.00
14	KB AMD, First Mutual Fund	500	10.00	55.00	27,500.00	5,500.00	22,000.00
15	Rekkit Bendiser	50	10.00	120.00	6,000.00	1,200.00	4,800.00
16	KB AMD, 2nd NRB Mutual Fund	10000	10.00	22.50	22,625.00	4,525.00	18,100.00
17	Egini Bank (Fractional)				24.70	4.94	19.76
18	Standard Bank (Fractional)				194.66	38.93	155.73
19	Central Insurance (Fractional)				539.68	107.94	431.74
20	Eastern Insurance Co. Ltd.	157	10.00	5.00	2,585.00	517.00	2,068.00

Sl no.	Name of the Company	No. of shares/debtures	Par value (Taka)	Rate of dividend/interest (percentage)	Gross dividend/interest (Taka)	Income tax already deducted at source (Taka)	Net dividend interest income (Taka)
21	Eastern Housing Ltd	780	10.00	10.00	7,800.00	1,560.00	6,240.00
22	Nitol Insurance Ltd (Fractional)				660.88	132.18	528.70
23	CNC Kernel Textile Ltd (Fractional)				36.84	7.37	29.47
24	BD Thai Aluminium (Fractional)				514.90	102.98	411.92
25	Titas Gas Trans. and Det. Co. Ltd	1890	100.00	30.00	49,500.00	9,900.00	39,600.00
26	Atlas BD Ltd	200	10.00	75.00	1,500.00	300.00	1,200.00
27	DFSCO	700	100.00	10.00	7,000.00	1,400.00	5,600.00
28	Jamuna Oil	800	10.00	30.00	2,400.00	480.00	1,920.00
29	Meghna Petroleum Ltd	198	10.00	35.00	693.00	138.60	554.40
30	Power Grid Co. Ltd	70000	10.00	15.00	105,000.00	21,000.00	84,000.00
31	Gramen Phone Ltd	10000	10.00	65.00	65,000.00	13,000.00	52,000.00
32	Prime Bank	15000	10.00	10.00	15,000.00	3,040.00	12,060.00
33	United Leasing Co. Ltd	570	10.00	7.50	4,275.00	855.00	3,420.00
34	Southeast Bank Ltd	3200	10.00	15.00	5,400.00	1,080.00	4,320.00
35	S. Alam Cold Rolled Steels Ltd	13400	10.00	15.00	20,100.00	4,020.00	16,080.00
36	NCC Bank Ltd	254	10.00	10.00	2,540.00	508.00	2,032.00
37	Petrolia Oil Co. Ltd	800	10.00	50.00	3,000.00	600.00	2,400.00
38	LCBL	13250	10.00	12.00	15,900.00	3,180.00	12,720.00
39	Summit Alliance Port Ltd	8825	10.00	10.00	8,825.00	1,765.00	7,060.00
40	Petrolia Oil Co. Ltd	800	10.00	50.00	2,250.00	450.00	1,800.00
41	Linde BD Ltd	1000	10.00	100.00	10,000.00	2,000.00	8,000.00
42	Meghna Petroleum Ltd (Fractional)				63.73	12.75	50.98
43	BSPM Steel	15400	10.00	15.00	23,100.00	4,620.00	18,480.00
44	Islami Bank	25710	10.00	7.00	18,000.00	3,600.00	14,400.00
45	Uttara Bank	7300	10.00	20.00	14,600.00	2,920.00	11,680.00
46	Jamuna Oil (Fractional)				1,023.75	204.75	819.00
47	Trust Bank Ltd	12380	10.00	10.00	12,380.00	2,476.00	9,904.00
	Total-V				654,521.28	127,304.26	527,217.02

VI. Bogra Branch

1	Square Textiles Ltd.	1000			1,800.00	360.00	1,440.00
01	Jamuna Oil Co. Ltd.	4000	10.00	5.00	12,000.00	2,400.00	10,600.00
02	SAPORT	6100	10.00	2.00	12,200.00	2,440.00	9,760.00
03	Pubali Bank Ltd	5600	10.00	0.50	2,800.00	560.00	2,240.00
04	Meghna Petroleum Co. Ltd.	3200	10.00	4.50	14,400.00	2,880.00	11,520.00
05	AS Bank Ltd	32600	10.00	0.50	16,300.00	3,260.00	13,040.00
06	ACI Formulation	10000	10.00	3.00	30,000.00	6,000.00	24,000.00
07	ACI Ltd.	3200	10.00	12.00	38,400.00	7,680.00	30,720.00
08	Pragati Insurance Ltd.	3700	10.00	1.50	5,550.00	1,110.00	4,440.00
09	Asia Pacific Insurance Co. Ltd.	100	10.00	1.00	1,000.00	200.00	800.00
10	Meghna Cement Mills Ltd.	6500	10.00	2.50	16,250.00	3,250.00	13,000.00
11	ICB Employee Mutual Fund	44500	10.00	1.20	53,400.00	10,680.00	42,720.00
12	ICB 2nd NRB MF	18000	10.00	2.25	40,500.00	8,100.00	32,400.00
13	Square Pharmaceuticals Ltd.	1800	10.00	3.00	5,400.00	1,080.00	4,320.00
14	Nawana CNG Ltd.	4000	10.00	1.80	7,200.00	1,440.00	5,760.00
15	AS Bank Ltd	-			-	-	482.00
16	Nitol Insurance Co. Ltd.	300	10.00	0.50	300.00	60.00	240.00
17	Titas Gas Co. Ltd.	3500	10.00	3.00	10,500.00	2,100.00	8,400.00
18	Atlas Bangladesh Ltd.	1500	10.00	7.50	11,250.00	2,250.00	9,000.00
19	Jamuna Oil Co. Ltd.	5400	10.00	3.00	16,200.00	3,240.00	12,960.00
20	Gramen Phone Ltd.	1000	10.00	8.50	8,500.00	1,700.00	6,800.00
21	Prime Bank Ltd.	4400	10.00	1.00	4,400.00	880.00	3,520.00
22	United Leasing Co.	1200	10.00	0.75	900.00	180.00	720.00
23	RAK Ceramics Ltd.	7200	10.00	1.50	10,800.00	2,160.00	8,640.00
24	Apex Adachi Footwear Ltd.	3200	10.00	4.50	14,400.00	2,880.00	11,520.00
25	SAPORT	6250	10.00	1.00	6,250.00	1,250.00	5,000.00
26	Pubali Bank Ltd.	300	10.00	-	-	-	1,080.00
27	BSPM	20000	10.00	1.50	30,000.00	6,000.00	24,000.00

Sl. no.	Name of the Company	No. of shares/ debentures	Par value (Taka)	Rate of dividend/ interest (percentage)	Gross dividend/ interest (Taka)	Income tax already deducted at source (Taka)	Net dividend interest income (Taka)
28	UCBL	200	10.00	1.20	240.00	48.00	20.24
29	IBBL	1000	1,000.00	12.20	122.00	24.40	2,520.00
30	Jamuna Bank Ltd.	2000	10.00	0.50	1,000.00	200.00	2,277.00
31	Premier Bank Ltd.						8.54
Total-VI					367,312.00	68,752.40	351,500.78
VII. Rajshahi Branch:							
1	AB Bank Ltd.	2000	10	10	2000.00	200.00	1800.00
2	Uttara Finance Ltd.	0.2	10	40	37.76	0.00	37.76
3	Al-Arabah Islami Bank Ltd.	0.18	10	28	5.77	0.00	5.77
4	Jamuna Bank Ltd.	0.62	10	22	19.18	0.00	19.18
5	ICB AMC. First Mutual Fund	300	100	55	1650.00	300.00	13,200.00
6	ICB AMC. Second NRB Mutual Fund	5000	100	22.5	1,0500.00	2250.00	90,000.00
7	ICB Emp. Prov. Mutual Fund Scheme-One	118500	100	1.2	138600.00	27960.00	111,640.00
8	Reckitt Benckiser BD Ltd.	1650	10	120	19800.00	3960.00	15,840.00
9	Square Pharmaceuticals Ltd.	900	100	30	27000.00	5400.00	21,600.00
10	Neena CMO Ltd.	14000	10	18	25200.00	2520.00	22,680.00
11	Trust Bank First Mutual Fund	17000	10	18	30600.00	6120.00	24,480.00
12	Grameen One Scheme Two	5000	10	10	5000.00	0.00	5,000.00
13	AMCL		10		15500.00	1550.00	13,950.00
14	The City Bank Ltd.		10	30	498.25	0.00	498.25
15	Bata Shoe Co. of Bangladesh Ltd.	2000	10	145	29000.00	5800.00	23,200.00
16	UCBL	0.5	10	25	28.75	0.00	28.75
17	Thas Gas Trans. & Dist. Co. Ltd.	2050	100	30	61500.00	12300.00	49,200.00
18	Atlas Bangladesh Ltd.	1330	10	75	997.50	199.50	7,980.00
19	MI Cement Factory Ltd.	8000	10	15	12000.00	2400.00	9,600.00
20	Castern Lubricants Ltd.		10		450.00	45.00	405.00
21	Dhaka Electricity Supply Co. Ltd.	5000	10	10	5000.00	1000.00	4,000.00
22	Jamuna Oil Co. Ltd.	12000	10	30	36000.00	7200.00	28,800.00
23	Dhaka Bank Ltd.	5400	10	5	2700.00	540.00	2,160.00
24	Meghna Petroleum Ltd.	11025	10	35	38587.50	7717.50	30,870.00
25	Prime Bank Ltd.	14525	10	10	14525.11	1452.51	11,628.11
26	Power Grid Co. of Bangladesh Ltd.	92000	10	15	138000.00	27600.00	110,400.00
27	NCC Bank Ltd.	16500	10	10	16500.00	3300.00	13,200.00
28	SouthEast Bank Ltd.	24500	10	15	36750.00	3675.00	33,075.00
29	BRAC Bank Ltd.	31200	10	10	25486.66	2548.66	21,120.00
30	AB Bank Ltd.	29000	10	5	14500.00	1450.00	13,050.00
31	UCBL	77637	10	12	93164.40	9316.44	83,847.96
32	Summit Alliance Port Ltd.	2500	10	10	2500.00	500.00	2,000.00
33	S. Alam Cold Rolled Steels Ltd.	4500	10	15	6750.00	675.00	6,075.00
34	Padma Oil Co. Ltd.	500	10	50	2500.00	250.00	2,250.00
35	ADI Ltd.	1050	10	80	43200.00	4320.00	38,880.00
36	Uttara Bank Ltd.	30600	10	20	61200.00	12240.00	48,960.00
37	Mutual Trust Bank Ltd.	24000	10	12	28800.00	5760.00	23,040.00
38	Rilance Insurance Co. Ltd.	11470	10	15	17205.00	3441.00	13,764.00
39	National Bank Ltd.		10		15.60	0.00	15.60
40	Trust Bank Ltd.	30000	10	10	30000.00	6000.00	24,000.00
41	Patall Bank Ltd.	13500	10	5	6750.00	1350.00	5,400.00
42	Prime Finance Ist M F	80500	10	20	146880.00	-	146,880.00
43	Premier Bank Ltd.		10	-	4.45	-	4.45
44	Al Arabah Bank Ltd.		10	-	22.29	-	22.29
Total-VII					1,281,066.72	132,940.60	1,088,126.12
Total-B(I)+(II)+(III)+(IV)+(V)+(VI)+(VII)					14,113,515.72	2,472,164.72	11,607,321.18
Total-(A)+(B)					656,632,533.15	71,025,527.82	331,247,620.26

STATEMENT OF PROFIT ON SALE OF MARKETABLE SECURITIES

during 2011-12

(Exhibit-D)

Sl no.	Name of the Company	No. of shares sold	Cost Price per share (Taka)	Selling price per share (Taka)	Total cost price (Taka)	Total selling price (Taka)	Total profit/(loss) (Taka)
A. Head Office:							
1	Al Arshad Islami Bank Ltd.	1666000	12.76	36.44	21310402.13	60013000.00	4419087.87
2	Bank Asia Ltd.	30150	316.68	537.35	9547892.03	16201050.00	6653157.97
3	BRAC Bank Ltd.	67650	463.57	631.92	29994203.75	35984650.00	5990446.25
4	City Bank Ltd.	53030	304.64	616.35	20039418.23	32584666.25	11746448.02
5	Chakra Bank Ltd.	729800	21.17	46.19	15440551.93	33712450.00	18263098.07
6	Eastern Bank Ltd.	919800	44.88	67.40	41135341.44	61779940.00	20643298.56
7	Edra Bank of Bangladesh Ltd.	3751800	13.76	29.33	51623079.94	110090500.00	58412970.06
8	First Security Bank Ltd.	515200	11.97	30.23	3772303.58	9528920.00	5756616.44
9	IFC Bank Ltd.	286990	66.90	111.22	20150971.66	3219207.50	12216619.97
10	ICB Islamic Bank Ltd.	2028000	10.00	13.13	20280000.00	26620000.00	6340000.00
11	Islami Bank of Bangladesh Ltd.	2579200	24.47	63.66	63012290.00	163963667.50	100951377.50
12	Jamaica Bank Ltd.	668250	26.02	36.24	18724518.25	25522250.00	680007.75
13	Mercantile Bank Ltd.	672900	36.40	53.45	24630663.00	46639625.00	1310897.70
14	Mutual Trust Bank Ltd.	330400	194.42	288.69	6001490.12	95382075.00	3451384.88
15	NCC Bank Ltd.	2781750	14.55	33.31	4018236.48	92693025.00	5219981.02
16	National Bank Ltd.	754000	15.16	66.22	11579652.00	52119000.00	40539348.00
17	One Bank Ltd.	266650	81.95	131.63	24326333.47	38073400.00	14746666.53
18	Premier Bank Ltd.	125000	25.57	34.45	3452475.50	4693000.00	1190524.50
19	Prime Bank Ltd.	294250	44.45	51.09	13076729.48	15032950.00	1956220.52
20	Pubali Bank Ltd.	136725	40.66	54.05	5900680.98	7552357.50	1671376.92
21	Rupali Bank Ltd.	237700	12.26	109.71	2914662.18	26075200.00	23160537.82
22	Shahjalal Islami Bank Ltd.	1968800	21.95	37.31	43222736.08	73462500.00	30239763.92
23	Social Islami Bank Ltd.	2450250	11.94	26.00	29257327.25	63714600.00	34457272.75
24	Southeast Bank Ltd.	143650	232.73	341.70	33431518.80	49094512.50	15662993.70
25	Standard Bank Ltd.	24500	100.62	367.06	4430182.90	6993000.00	2562817.10
26	Trust Bank Ltd.	126650	357.15	536.96	48447360.44	72639250.00	24191889.56
27	UOB	423650	20.40	44.48	8650215.88	18863000.00	1020084.11
28	Uttara Bank Ltd.	698225	46.31	74.50	44980786.10	72220060.00	27318273.90
29	Confidence Cement Ltd.	240960	58.31	167.08	14046146.62	40259410.00	26213263.38
30	Lafarge Surma Cement Ltd.	4128000	29.38	39.98	121339432.00	161329500.00	3999210.00
31	Meghna Cement Mills Ltd.	50900	99.80	156.25	5079738.76	8062520.00	2972780.24
32	Fu-wang Ceramic Incls. Ltd.	700	239.02	429.00	167153.30	294000.00	126846.70
33	Monno Ceramic Incls. Ltd.	101875	46.25	106.75	4718661.79	10874747.50	6156085.71
34	Standard Ceramic Ltd.	950	241.11	514.70	225663.74	489662.50	263998.76
35	Arbab Automobiles Ltd.	89260	103.48	147.87	9214788.56	13167950.00	3953161.44
36	Atlas Bangladesh Ltd.	37260	127.84	303.49	4873793.67	11517060.00	6643266.33
37	BSRM Steels Ltd.	1000	1333.61	1920.00	1333668.70	1920000.00	586331.30
38	Olympic Incls. Ltd.	429600	36.70	127.23	15432518.20	54989000.00	39556481.80
39	S. Alam Cold Rolled Steels Ltd.	511000	33.33	66.86	13306614.00	25491360.00	12184746.00
40	Singer Bangladesh Ltd.	391825	66.99	306.79	34037206.14	120214010.00	86127933.86
41	Agricultural Marketing Co. Ltd.	430	140.163	1614.09	624202.41	694000.00	69579.59
42	BATBC	2600000	143.48	720.00	302204150.00	232000000.00	207796800.00
43	Bangladesh Welding Electrodes Ltd.	8000	6.96	36.04	71616.00	283000.00	211383.00
44	Dhak Electric Supply Co. Ltd.	1000000	76.29	120.06	127371925.93	216191662.50	78819636.57
45	Jamaica Oil Co. Ltd.	344900	152.52	238.01	52361004.59	82017250.00	29656245.41
46	Meghna Petroleum Ltd.	1709600	138.67	214.96	23683699.97	36540300.00	12856600.03
47	M.J. Bangladesh Ltd.	660000	87.16	116.63	58654819.26	75162620.00	16507800.74
48	Pachra Oil Co. Ltd.	119300	73.84	514.29	8143098.65	16729680.00	8586581.35
49	Power Grid Co. of Bangladesh Ltd.	254000	106.28	126.57	21986679.22	25820000.00	4139170.78
50	Summit Power Ltd.	962700	64.21	97.90	61176678.03	92989100.00	31812421.97
51	Thas Gas Trans. & Dist. Co. Ltd.	2232800	107.57	148.01	247572649.90	326034200.00	78461550.10
52	Agrani Insurance Co. Ltd.	5000	33.61	40.80	168007.50	254000.00	85992.50
53	Asia Insurance Ltd.	362900	26.43	76.22	9545769.90	27572425.00	18026655.10
54	Asia Pacific General Insurance Co. Ltd.	143250	44.48	80.33	6372293.43	12940100.00	6567806.57
55	Bangladesh General Insurance Co. Ltd.	267100	13.41	54.28	3592322.17	14467700.00	10875377.83
56	Central Insurance Co. Ltd.	7000	22.64	44.00	158480.00	308000.00	149520.00

Sl. no.	Name of the Company	No. of shares sold	Cost Price per share (Taka)	Selling price per share (Taka)	Total cost price (Taka)	Total selling price (Taka)	Total profit/loss (Taka)
57	City General Insurance Co. Ltd.	20000	16.91	44.82	338110.00	893000.00	554890.00
58	Continental Insurance Ltd.	28850	36.07	130.01	1046493.05	3750850.00	2704356.95
59	Delta Life Insurance Co. Ltd.	11700	156.08	3410.73	1819133.56	39906500.00	38087366.44
60	Dhaka Insurance Ltd.	200	404.48	1286.00	80896.06	257200.00	176303.94
61	Eastern Insurance Co. Ltd.	37800	32.84	57.70	1238463.68	2181200.00	942736.32
62	Eastland Insurance Co. Ltd.	403320	67.84	122.17	27294823.91	49152156.00	21857332.09
63	Forest Islami Life Insurance Ltd.	149500	146.26	298.19	21833430.6	30374850.00	8541419.40
64	Federal Insurance Co. Ltd.	70300	10.99	42.17	774735.31	2964250.00	2189514.69
65	Global Insurance Ltd.	71150	16.93	90.84	1204510.56	6403150.00	5208639.44
66	Green Delta Insurance Co. Ltd.	23400	172.88	214.86	404617.30	5027760.00	4623042.70
67	Islami Insurance BD. Ltd.	1500	447.55	612.33	671330.82	918200.00	246869.18
68	Jerata Insurance Co. Ltd.	1800	135.03	389.46	253863.26	694800.00	440936.74
69	Karnaphuli Insurance Co. Ltd.	519000	28.12	58.96	1480383.69	30189480.00	28709096.31
70	Meghna Life Insurance Co. Ltd.	260300	76.48	161.96	2185426.22	51012290.00	28826863.78
71	Mercantile Insurance Co. Ltd.	259800	16.41	61.82	4264270.60	15813475.00	11549204.40
72	National Life Insurance Co. Ltd.	281940	104.22	520.59	18742612.98	13631048.75	17967815.76
73	Northern General Insurance Ltd.	10000	26.20	45.05	261983.00	450000.00	188017.00
74	Phoenix Insurance Co. Ltd.	258200	13.40	104.82	3453407.74	26930800.00	23477392.26
75	Pioneer Insurance Co. Ltd.	14600	106.11	428.41	289476.90	6254775.00	5965298.10
76	Popular Life Insurance Co. Ltd.	193000	146.96	277.35	12772800.75	30206650.00	17433769.25
77	Pragati Life Insurance Ltd.	3000	119.91	240.00	359717.40	726000.00	366282.60
78	Prime Insurance Co. Ltd.	77000	7.55	54.15	581142.60	4198800.00	3617657.40
79	Prime Islami Life Insurance Ltd.	33550	114.13	291.18	3859185.64	7796060.00	3936874.36
80	Progressive Life Insurance Co. Ltd.	500	119.17	184.00	59583.30	92000.00	32416.70
81	Punjab General Insurance Co. Ltd.	200	200.02	884.00	40004.44	18800.00	14876.56
82	Reflexion Insurance Co. Ltd.	16500	40.25	95.20	664882.30	1578800.00	913917.70
83	Republic Insurance Co. Ltd.	500	15.85	95.40	7925.66	26200.00	28274.34
84	Rupali Insurance Co. Ltd.	6100	12.41	155.37	75672.91	947760.00	872087.09
85	Sandhani Life Insurance Co. Ltd.	4700	13.70	158.53	64380.60	746070.00	681689.40
86	Sonar Bangla Insurance Ltd.	111860	13.71	47.29	153441.72	5294575.00	5141133.28
87	Standard Insurance Ltd.	1500	12.39	43.00	18579.46	62500.00	43920.54
88	United Insurance Ltd.	18060	68.42	250.71	1251772.43	4326380.00	3074607.57
89	ICB AMQL First Mutual Fund	500	364.53	710.00	364530.00	350000.00	172734.00
90	ICB AMQL First NRB Mutual Fund	100	366.47	484.00	36647.13	48400.00	11752.87
91	ICB AMQL Second NRB Mutual Fund	7000	192.35	226.71	1347819.00	1567000.00	219180.00
92	Jute Spinners Ltd.	465	156.38	164.63	72280.29	71638.75	64441.46
93	Bangladesh Ind. Finance Co. Ltd.	13000	10.26	44.57	133371.90	579400.00	446028.10
94	Delta Brac Housing Finance Corp. Ltd.	306700	115.38	176.04	36012963.41	53991512.50	17378549.09
95	IFDC	500	293.93	463.00	146949.00	226000.00	79050.00
96	IDLC Finance Ltd.	50440	71.34	145.62	3594867.06	7345680.00	3750812.94
97	International Leasing & Fin. Ser. Ltd.	11700	25.31	170.06	345894.75	1998750.00	1652855.25
98	Islamic Finance & Investment Ltd.	267000	12.02	37.02	3207906.00	7864000.00	4656093.00
99	National Housing Fin. & Inv. Ltd.	3400	65.91	1219.18	279198.54	4145200.00	3866001.46
100	Phoenix Finance & Inv. Ltd.	336100	33.27	123.04	11181898.64	41354475.00	30172576.36
101	Premier Leasing International Ltd.	308300	26.51	75.18	8182070.85	23179175.00	14997094.15
102	United Leasing Co. Ltd.	519020	30.81	58.74	1585792.14	3880820.00	2295027.86
103	Uttra Finance & Invest. Ltd.	199050	66.43	161.04	13225198.39	32581135.00	19355936.61
104	Beacon Pharmaceuticals Ltd.	16500	15.44	33.88	253732.5	628650.00	374917.50
105	Boisino Pharmaceuticals Ltd.	192750	73.99	101.12	14073115.79	16788000.00	2714888.21
106	Boisino Synthetics	500	68.82	485.00	34260.00	245000.00	210740.00
107	Orion Inhalators Ltd.	5060	102.49	711.73	518580.43	3601345.00	3082764.57
108	Square Pharmaceuticals Ltd.	369282	126.09	348.54	45488080.35	125683361.00	80195278.65
109	Eastern Housing Ltd.	1000	66.37	947.80	66367.83	947800.00	881432.17
110	Apex Adakhi Footwear Ltd.	2400	236.48	348.08	567962.24	837800.00	269837.76
111	Bata Shoe Co. of Bangladesh Ltd.	20300	363.58	686.51	738825.35	13303070.00	12564244.65
112	Samata Leather Complex Ltd.	4650	70.45	207.84	341965.36	1006012.50	664047.14
113	Gramophone Ltd.	233800	178.87	213.84	417451237.58	49902500.00	8161282.42

Sl no.	Name of the Company	No. of shares sold	Cost Price per share (Taka)	Selling price per share (Taka)	Total cost price (Taka)	Total selling price (Taka)	Total profit/loss (Taka)
114	Anima Yarn Dyeing Ltd.	12400	13.07	42.77	16294.02	530300.00	368205.98
115	Apex Spinning & Knitting	2000	16.83	57.66	33660.00	116320.00	157660.20
116	CMC Karnal Textiles Mills Ltd.	95500	15.35	59.10	1464765.00	3871200.00	2826435.00
117	H R Textiles Mills Ltd.	2700	14.82	77.72	40110.60	209650.00	169539.40
118	Mekone Spinning Mills Ltd.	199000	16.73	52.83	3330720.00	10302500.00	6971778.00
119	Rahim Textiles Mills Ltd.	6000	9.95	169.04	59700.00	1014250.00	954550.00
120	Square Textiles Ltd.	34050	112.78	134.20	3836304.15	45688615.00	41852310.85
Total-A					373927576.74	665752942.25	291825365.51

B. Branch Office:

I. Khulna Branch:

1	Al-Arabia Islami Bank Ltd.	1008	9.19	34.26	9284.02	355,158.00	258,874.00
2	Bank Asia Ltd.	1280	10.00	37.50	12,800.00	48,000.00	35,200.00
3	DBF Finance Ltd.	7000	86.13	83.26	603,910.00	652,800.00	48,890.00
4	Dhaka Bank Ltd.	1000	26.84	43.19	26,840.00	43,190.00	16,350.00
5	IDC	5000	103.78	146.67	518,900.00	733,660.00	214,760.00
6	International Leasing Co. Ltd.	50	105.00	546.25	5,250.00	27,312.50	22,062.50
7	Islami Bank Bangladesh Ltd.	5220	74.83	77.99	394,626.00	407,100.00	12,474.00
8	Islamic Finance & Investment Ltd.	27	133.34	515.00	3,600.18	13,770.00	10,169.82
9	Larko Bangla Finance Ltd.	3000	86.51	96.77	259,530.00	290,300.00	30,770.00
10	National Bank Ltd.	1200	63.84	67.10	76,608.00	80,520.00	3,912.00
11	Phoenix Finance & Investment Ltd.	9000	67.29	71.88	605,570.00	645,100.00	39,530.00
12	Premier Leasing & Finance Ltd.	7490	27.20	36.63	205,824.00	274,786.00	68,962.00
13	Social Islami Bank Ltd.	3064	10.00	26.38	30,640.00	81,357.00	50,717.00
14	UCBL	1150	34.73	45.69	39,936.00	52,545.00	12,609.00
15	ULCL	3000	51.73	55.00	155,190.00	165,000.00	9,810.00
16	Ultara Finance Ltd.	2662	80.51	114.63	214,308.66	305,133.00	90,824.34
17	Confidence Cement Ltd.	120	64.71	189.93	7,765.20	22,392.00	14,626.80
18	Marico Bangladesh Ltd.	100	405.4	425.00	40,540.00	42,500.00	1,960.00
19	National Polymer Ltd.	200	360.57	797.00	72,114.00	159,400.00	87,286.00
20	Square Pharma Ltd.	5500	265.28	275.86	1,459,020.00	1517,256.00	58,236.00
21	Rangpur Foundry Ltd.	6000	72.20	77.64	432,000.00	465,240.00	33,240.00
22	S.A.M CR Steels Ltd.	1000	65.67	67.90	65,670.00	67,900.00	2,230.00
23	Fu-wang Foods Ltd.	842	10.00	54.85	8,420.00	46,184.00	37,764.00
24	Jamuna Oil Co. Ltd.	12230	292.31	286.40	3,596,196.00	3,498,060.00	98,136.00
25	Meghna Petroleum Ltd.	10079	103.84	172.24	1,046,249.44	1,735,158.00	688,908.56
26	Sunmit Power Ltd.	2475	68.34	73.00	169,147.50	180,675.00	11,527.50
27	Titas Gas Transmission & Distr. Co. Ltd.	4000	81.16	83.43	324,640.00	333,720.00	9,080.00
28	Green MF Scheme-2	2100	9.52	22.48	19,992.00	47,220.00	27,228.00
29	ICB AMCL First Mutual Fund	100	66.95	69.00	6,695.00	6,900.00	205.00
30	Asia Pacific Insurance Co. Ltd.	530	173.44	203.60	91,823.20	107,910.00	16,086.80
31	City General Insurance Co. Ltd.	1980	27.22	45.87	54,171.60	91,471.00	37,300.00
32	Eastern Insurance Co. Ltd.	3	300.00	600.00	900.00	2,400.00	1,500.00
33	Eastland Insurance Co. Ltd.	4000	61.89	86.61	247,560.00	344,440.00	96,880.00
34	Farast Islami Life Insurance Co. Ltd.	100	176.41	325.90	17,641.00	32,590.00	14,949.00
35	Federal Insurance Co. Ltd.	4368	10.00	36.39	43,680.00	158,960.00	115,280.00
36	Mercantile Insurance Co. Ltd.	60	160.00	613.33	9,600.00	36,800.00	27,200.00
37	Phoenix Insurance Co. Ltd.	5000	70.64	75.82	353,200.00	379,100.00	25,900.00
38	Pioneer Insurance Co. Ltd.	4010	80.99	82.43	324,799.50	330,650.00	5,850.50
39	Reliance Insurance Co. Ltd.	2000	90.20	101.10	180,400.00	202,200.00	21,800.00
40	Fu-wang Ceramic Inds. Ltd.	240	125.00	432.29	30,000.00	103,750.00	73,750.00
41	RAK Ceramics (BD) Ltd.	200	171.28	173.00	34,256.00	34,600.00	344.00
42	Gamephone Ltd.	4400	180.21	183.97	793,116.00	809,480.00	16,364.00
43	United Airways (BD) Ltd.	1270	15.00	22.87	19,050.00	29,040.00	9,990.00
44	CMC Karnal Textiles Mills Ltd.	2000	17.50	80.85	35,000.00	161,700.00	126,700.00
45	Sonargang Textiles Ltd.	50	160.00	526.50	8,000.00	26,325.00	18,325.00
Total:					12,764,383.31	54,051,073.50	2,186,690.19

Sl no.	Name of the Company	No. of shares sold	Cost Price per share (Taka)	Selling price per share (Taka)	Total cost price (Taka)	Total selling price (Taka)	Total profit/(loss) (Taka)
I. Barisal Branch:							
1	Aftab Automobiles	1000	145.90	153.46	145,900.00	153,460.00	9,560.00
2	Bangladesh Lamps Ltd	1500	155.37	175.47	233,060.00	263,200.00	30,140.00
3	Confidence Cement Ltd	3600	41.00	155.70	147,600.00	560,520.00	412,920.00
4	Dhaka Electric Supply Co. Ltd	8200	65.52	142.89	537,656.00	1,177,700.00	640,044.00
5	Eastern Bank Ltd	1100	20.28	62.25	22,308.00	68,475.00	46,167.00
6	Eastern Insurance Co. Ltd	2380	72.00	163.32	172,536.00	387,792.00	215,256.00
7	Edin Bank Ltd	2000	4.35	23.00	8,700.00	46,000.00	37,300.00
8	Fu-Wang Ceramic Ind. Ltd	1000	9.47	38.30	9,470.00	38,300.00	28,830.00
9	IFIC Bank Ltd	2300	117.11	157.09	269,553.00	361,310.00	91,757.00
10	Jamuna Oil Co. Ltd	1900	152.81	250.39	290,338.00	475,750.00	185,412.00
11	Janata Insurance Co.	580	200.00	216.17	116,000.00	125,386.00	9,386.00
12	Megha Petroleum Ltd	257	-	224.82	-	57,780.00	57,780.00
13	MCC Bank Ltd	8500	10.19	30.45	86,575.00	256,325.00	169,750.00
14	National Polymer Ltd	2000	26.64	52.05	53,280.00	104,100.00	50,820.00
15	Nitol Insurance Co. Ltd	3700	36.50	62.25	135,150.00	230,325.00	95,175.00
16	One Bank Ltd	2600	45.55	152.71	118,436.00	397,000.00	278,564.00
17	Power Grid Co. Ltd	36000	60.86	71.83	2,191,160.00	2,585,880.00	394,720.00
18	Prime Bank Ltd	12500	35.50	42.88	443,500.00	531,025.00	87,525.00
19	S. Alam Cold Rolled Steel Ltd	5000	58.82	63.40	294,100.00	317,000.00	22,900.00
20	Shahjal Islam Bank Ltd	4500	15.32	31.94	68,140.00	143,750.00	75,610.00
21	Social Islam Bank Ltd	20000	10.00	25.00	200,000.00	500,000.00	300,000.00
22	Southeast Bank Ltd	4000	57.31	114.13	229,240.00	456,520.00	227,280.00
23	Square Pharmaceuticals Ltd	1380	164.80	222.21	226,418.00	306,650.00	80,232.00
24	Standard Bank Ltd	4000	9.00	25.20	36,000.00	100,800.00	64,800.00
25	United Leasing Co. Ltd	2600	16.78	50.08	43,628.00	130,200.00	86,572.00
26	Utara Finance & Investment Ltd	3600	60.68	125.86	218,448.00	453,216.00	234,768.00
	Total				6,358,348.00	10,403,353.00	4,045,005.00

II. Chittagong Branch:							
1	Dutch Bangla Bank Ltd.	3650.00	-	-	5,184,360.00	6,306,212.50	1,121,852.50
2	Eastern Bank Ltd.	10000.00	40.10	46.90	401,000.00	469,000.00	68,000.00
3	IDLC Finance Ltd.	5000.00	80.20	118.55	401,000.00	592,740.00	191,740.00
4	IFIC Bank Ltd.	17000.00	57.20	71.89	972,470.00	1,218,700.00	246,230.00
5	Lanka Bangla Finance Ltd.	13000.00	67.77	80.80	881,000.00	1,050,750.00	169,750.00
6	One Bank Ltd.	2700.00	547.87	586.59	1,478,519.00	1,580,100.00	101,581.00
7	Social Investment Bank Ltd.	5517.00	10.00	23.30	55,170.00	128,520.00	73,350.00
8	Southeast Bank Ltd.	5000.00	314.00	345.00	1,570,000.00	1,725,000.00	155,000.00
9	Standard Bank Ltd.	5000.00	24.00	28.50	120,000.00	142,500.00	22,500.00
10	UCBL	5000.00	12.16	57.80	61,800.00	288,500.00	226,700.00
11	Aranit Cement Ltd. (Share)	25000.00	87.07	122.08	2,171,750.00	3,052,100.00	880,350.00
12	Shinepukur Ceramic	2000.00	35.72	40.55	71,440.00	81,100.00	9,660.00
13	BSPM Steel Ltd.	2000.00	-	-	3,011,340.00	3,099,000.00	87,660.00
14	Jamuna Oil Co Ltd.	3,400.00	274.40	275.81	935,960.00	937,700.00	1,740.00
15	Megha Pet Co Ltd.	600.00	142.46	156.03	85,476.00	93,620.00	8,144.00
16	M.J. Bangladesh Ltd.	5000.00	117.56	125.44	587,300.00	627,220.00	39,920.00
17	Power Grid Co Ltd.	100.00	701.07	751.00	70,107.00	75,100.00	4,993.00
18	City Gen. Insurance Co Ltd.	600.00	14.58	51.80	8,748.00	31,080.00	22,332.00
19	Delta Life Insurance Co Ltd.	555.00	-	-	1,781,540.00	2,210,800.00	429,260.00
20	Eastern Insurance Co Ltd.	5,280.00	46.78	56.25	246,994.40	296,500.00	49,505.60
21	Federal Insurance Co Ltd.	15,495.00	10.00	45.40	154,950.00	699,684.00	544,734.00
22	Janata Insurance Co Ltd.	600.00	200.00	433.00	120,000.00	259,800.00	139,800.00
23	Mercantile Insurance Co Ltd.	265.00	150.00	132.55	39,750.00	35,125.00	(4,625.00)
24	Pioneer Insurance Co Ltd.	340.00	40.00	75.00	13,600.00	25,560.00	11,960.00
25	Pragati Insurance Ltd.	4,400.00	85.78	91.81	377,932.00	403,980.00	26,048.00
26	ICB AMQCL First Mutual Fund	3,200.00	622.34	660.09	1,991,488.00	2,108,300.00	116,812.00
27	ICB AMQCL Second NRB Mutual Fund	5,000.00	208.00	220.20	1,040,000.00	1,101,000.00	61,000.00

Sl no	Name of the Company	No. of shares sold	Cost Price per share (Taka)	Selling price per share (Taka)	Total cost price (Taka)	Total selling price (Taka)	Total profit/(loss) (Taka)
28	Interna Leasing & Fin Ser.	1550/00	39.20	56.98	60,755.00	88,325.00	27,570.00
29	National Housing Fin. & Inv.	850/00	-	-	982,676.00	1,126,300.00	143,624.00
30	G. O. Ball Pen Inv. Ltd.	24,000/00	207.54	253.05	4,980,965.00	6,073,310.00	1,092,345.00
31	Shobonge Industries Ltd.	2,000/00	20.00	33.90	40,000.00	67,800.00	27,800.00
32	Square Pharma Ltd.	12,250/00	221.30	250.14	2,712,027.50	3,064,176.00	352,148.50
33	CMDn Kamal Textiles Mills Ltd.	6,000/00	17.50	55.60	105,000.00	333,600.00	228,600.00
34	Maksons Spinning Mills Ltd.	500/00	34.93	37.90	17,465.00	18,950.00	1,485.00
35	Sonargaon Textiles Ltd.	947/00	150.00	483.03	142,050.00	457,425.00	315,375.00
Total-III					33,148,522.90	40,465,499.50	7,316,976.60

IV. Syhat Branch

1	AB Bank Ltd.	4050	1370.80	1435.97	5551722.50	5815688.75	263966.25
1	BD Finance & Investment Co. Ltd.	10000	105.39	120.64	1,053,900.00	1,206,420.00	152,520.00
2	BD Industrial Finance Co. Ltd.	625	607.46	649.76	379,662.50	406,100.00	26,437.50
3	City Bank Ltd.	3000	548.96	573.36	1,640,880.00	1,720,125.00	79,245.00
4	Eastern Bank Ltd.	200	49.46	90.2	9,892.00	18,040.00	8,148.00
5	International Leasing & Finance Ltd.	100	1162.25	1328	116,225.00	132,800.00	16,575.00
6	Islami Bank Bangladesh Ltd.	1050	513.04	540.46	538,538.00	567,470.00	31,932.00
7	Islamic Finance & Investment Ltd.	5700	470.06	508.92	2,679,342.00	2,900,825.00	221,483.00
8	Mercantile Bank Ltd.	1000	345.06	367	345,060.00	367,000.00	11,940.00
9	Ore Bank Ltd.	2300	526.93	601.74	1,211,706.00	1,384,000.00	172,294.00
10	Phoenix Finance & Investment Ltd.	825	736.81	106.176	607,668.25	675,960.00	68,291.75
11	Premier Leasing International Ltd.	10000	32	34.92	320,000.00	349,200.00	29,200.00
12	Southeast Bank Ltd.	600	325.14	347	195,084.00	208,200.00	13,116.00
13	Trust Bank Ltd.	60	418.54	443.54	25,112.40	26,612.50	1,500.10
14	Uttara Finance & Investment Ltd.	102	162.02	190.36	16,587.24	19,420.00	2,832.76
15	AIMS First Guarant. M F	100000	7.32	10.08	732,000.00	1,008,475.00	276,475.00
16	Federal Insurance Co. Ltd.	5202	10	46.36	52,020.00	241,286.00	189,266.00
17	Northon General Insurance Ltd.	72	643.37	704.03	46,322.92	50,890.00	4,567.08
18	Rupali Insurance Co. Ltd.	192	20	42.1	3,840.00	8,093.20	4,253.20
19	Olympic Industries Ltd.	1500	109	122.3	163,500.00	183,450.00	19,950.00
20	Quasem Drycell Ltd.	20100	53.65	60.64	1,078,350.00	1,218,800.00	140,450.00
21	Beshi Hatchery Ltd.	16500	54.74	60.3	1,012,645.00	1,115,550.00	102,905.00
22	Fine Foods Ltd.	125	74.96	80	9,370.00	10,000.00	630.00
23	Jharkali Oil Co. Ltd.	9100	228.1	242.67	2,075,674.00	2,208,300.00	132,626.00
24	Maghna Petroleum Ltd.	7075	138.27	140.75	978,264.00	995,840.00	17,576.00
25	Padma Oil Co. Ltd.	750	460.26	494.07	345,198.50	375,550.00	30,351.50
26	Titas Gas Trans. & Dist. Co. Ltd.	20000	82.16	85.52	1,643,200.00	1,710,400.00	67,200.00
27	ACI Formulations Ltd.	4000	143.45	145.73	573,800.00	582,900.00	9,100.00
28	BEOMCO Pharma Ltd.	12700	94.6	98.89	1,201,570.00	1,255,900.00	54,330.00
29	BEOMCO Synthetics Ltd.	11	446.2	480.75	4,908.20	5,286.25	388.05
30	Square Pharmaceuticals Ltd.	7500	264.51	275.84	1,983,825.00	2,068,910.00	84,987.00
31	Golden Son Ltd.	400	80.02	83	32,008.00	33,200.00	1,192.00
32	Monno Ceramic Incls. Ltd.	100	85.162	887	8,516.20	88,700.00	80,183.80
33	RAK Ceramic Ltd.	14400	86.41	91.82	1,244,320.00	1,322,160.00	77,840.00
34	Lafarge Surma Cement Ltd.	20600	35.64	36.89	733,620.00	756,200.00	22,580.00
35	Maghna Cement Ltd.	12500	123.03	132.19	1,482,360.00	1,663,100.00	180,740.00
36	Gramophone Ltd.	6000	158.13	164.6	949,780.00	988,700.00	38,920.00
Total-IV					25,564,386.01	27,873,889.05	2,409,473.04

V. Local Office

1	AB Bank Ltd.	300	57.30	67.51	44,182.00	51,982.50	7,800.50
1	Dhaka Bank Ltd.	13,800	42.41	44.75	576,736.00	608,360.00	31,624.00
2	Eastern Bank Ltd.	16,800	61.58	69.16	1,151,616.00	1,286,440.00	134,824.00
3	Exim Bank	5,000	36.34	37.50	176,700.00	187,500.00	10,800.00
4	First Security Bank Ltd.	7,800	27.58	33.47	215,124.00	261,100.00	45,976.00
5	ICB Islamic Bank Ltd.	427,000	10.00	14.16	4,270,000.00	6,048,360.00	1,778,360.00

S/No.	Name of the Company	No. of shares sold	Cost Price per share (Taka)	Selling price per share (Taka)	Total cost price (Taka)	Total selling price (Taka)	Total profit/(loss) (Taka)
6	Islamic Finance and Inv. Ltd	1,400	497.32	545.15	696,250.00	763,225.00	66,975.00
7	Jamuna Bank Ltd	8,500	21.51	36.01	182,615.00	306,100.00	123,485.00
8	Linka Bangla Finance Ltd	6,500	105.20	115.22	683,800.00	748,900.00	65,100.00
9	Mercantile Bank Ltd	5,000	132.30	153.65	661,400.00	768,250.00	106,850.00
10	One Bank Ltd	100	405.11	566.00	40,511.00	56,600.00	7,289.00
11	Social Investment Bank Ltd	78,000	23.80	26.75	1,866,070.00	2,092,250.00	226,180.00
12	Southeast Bank Ltd	2,000	32.33	23.90	64,660.00	47,800.00	(16,860.00)
13	Green Mutual Fund One	5,500	93.61	117.65	514,845.00	647,250.00	132,405.00
14	ICB	350	3,729.29	3,718.57	1,305,251.50	1,147,500.00	(157,751.50)
15	City General Ins. Co. Ltd	300	15.00	56.20	4,500.00	16,860.00	12,360.00
16	Phonik Insurance Co. Ltd	5,000	103.77	114.75	518,850.00	573,750.00	54,900.00
17	Bay Leasing & Invest. Ltd	22,050	73.43	72.10	1,619,160.00	1,591,650.00	(27,510.00)
18	Golden Son Ltd	13,000	71.64	61.90	931,320.00	1,064,700.00	133,380.00
19	National Housing Ltd	50	838.00	1,082.00	41,900.00	54,100.00	12,200.00
20	S. Alam Cold Rolled St. Ltd	5,000	59.54	67.04	297,700.00	335,200.00	37,500.00
21	Dhaka Electric Supply Co. Ltd	200	1,611.67	1,696.00	322,334.00	339,600.00	17,266.00
22	Jamuna Oil Co. Ltd	14,000	296.25	296.07	4,147,500.00	4,005,000.00	(142,500.00)
23	Maghra Petroleum Ltd	27,500	192.89	230.43	5,304,360.00	6,336,850.00	1,032,490.00
24	Summit Power Ltd	600	22.25	60.10	13,350.00	36,060.00	22,710.00
25	M. I. Cement Factory Ltd	2,000	124.75	134.40	249,500.00	268,800.00	19,300.00
26	Square Pharmaceuticals Ltd	26,640	253.15	330.37	7,009,527.20	8,811,025.00	991,497.80
27	R. N. Spinning Mills Co. Ltd	6,500	86.43	82.90	561,795.00	603,650.00	41,855.00
28	Apex Footwear Ltd	600	3,201.61	3,463.50	1,921,086.00	2,091,100.00	169,014.00
29	Labarge Surma Cement	6,000	36.86	43.73	221,160.00	262,400.00	41,240.00
30	Sirobangla Industries Ltd	7,000	20.00	36.61	140,000.00	272,400.00	132,400.00
31	International Leasing & F. S. Ltd	600	1,233.56	1,460.82	740,136.00	876,350.00	136,214.00
Total-V					36,729,281.70	42,680,551.00	5,951,269.30

VI. Rajshahi Branch:

1	Bank Asia Ltd.	132	8.33	26.33	1100.00	3476.00	2376.00
2	Dhaka Bank Ltd.	7920	35.77	37.10	281105.40	294440.00	13348.60
3	First Security Bank Ltd.	25040	22.05	27.29	552166.80	683440.00	131273.20
4	Rupali Bank Ltd.	350	1374.02	1554.00	480907.00	543000.00	62093.00
5	BEKIMCO Pharmaceuticals Ltd	30400	108.36	115.01	3311512.00	3729450.00	214988.00
6	Square Pharmaceuticals Ltd.	15850	263.30	269.35	4174675.00	4568940.00	947100.00
7	First Lease International Ltd.	100	1136.00	1360.00	113600.00	136000.00	22400.00
8	ELC Finance Ltd.	1000	121.53	125.20	121530.00	125200.00	3670.00
9	Premier Leasing International Ltd.	330	10.00	31.00	3300.00	10230.00	6930.00
10	Jamuna Oil Co. Ltd.	13600	272.24	280.13	3702500.00	3837400.00	134900.00
11	Maghra Petroleum Ltd.	14332	198.01	205.16	2837880.80	2943350.00	105469.20
12	Padma Oil Co. Ltd.	750	471.92	524.21	353940.00	393150.00	39210.00
13	Asia Insurance Co. Ltd.	7000	85.41	89.06	593770.00	623400.00	29630.00
14	Federal Insurance Co. Ltd.	713	10.00	37.84	7130.00	26775.50	19645.50
15	National Life Insurance Co. Ltd.	320	448.25	457.80	143440.00	145465.00	2025.00
16	BDCom Online Ltd.	3190	19.96	33.29	63650.00	104377.50	40727.50
17	GO Ball Pen Incls. Co. Ltd.	8400	214.38	231.48	1800768.00	1944470.00	143702.00
18	Gramphone Ltd.	21300	204.01	207.72	4324260.00	4382040.00	57780.00
19	Labarge Surma Cement Ltd.	2000	9.99	43.90	19980.00	87800.00	67820.00
20	United Airways BD Ltd.	7350	15.00	20.56	110250.00	151350.00	41100.00
21	Bovex Ltd.	125730	56.91	56.91	6791132.50	6793545.00	2412.50
22	Makr Spinning Mills Ltd.	21300	73.49	76.13	1,543,360.00	1,599,700.00	56,340.00
Total-VI					31423330.93	32687942.00	1,265,611.07

VII. Bogra Branch:

01	ACI Formulation	6000	196.14	157.42	905,612.00	913,010.00	7,398.00
02	Anamit Ltd.	50	256.00	267.20	12,800.00	14,360.00	1,560.00
03	Social Islami Bank Ltd	1000	10.05	30.30	10,050.00	30,300.00	20,250.00

Sl no.	Name of the Company	No. of shares sold	Cost Price per share (Taka)	Selling price per share (Taka)	Total cost price (Taka)	Total selling price (Taka)	Total profit/(loss) (Taka)
04	Bay Leasing & Investment Ltd.	500	68.45	75.40	34,225.00	37,700.00	3,475.00
05	Jenata Insurance Co. Ltd.	70	222.86	300.86	15,600.00	21,060.00	5,460.00
06	Eastland Insurance Co. Ltd.	2500	61.80	105.23	238,680.00	273,600.00	34,920.00
07	Square Pharmaceuticals Ltd.	1040	355.48	404.90	369,674.80	420,260.00	50,585.20
08	GG Ball Pen Ind. Ltd.	400	126.11	271.90	50,444.00	108,760.00	57,966.00
09	Green Phone Ltd.	1000	174.01	206.80	174,010.00	206,800.00	32,790.00
10	Jamuna Oil Co. Ltd.	7020	256.70	272.55	1,794,978.00	1,913,264.00	118,286.00
11	Thas Gas Trans. & Det. Co. Ltd.	1000	61.19	86.35	61,190.00	86,350.00	(4,640.00)
12	Mithun Knitting and Dyeing Ltd	200	102.01	127.20	20,402.00	25,436.20	5,037.20
13	Dedex Ltd.	32200	61.17	61.17	1,989,674.00	1,989,674.00	-
14	Maksons Spinning Mills Ltd.	6000	55.98	58.30	335,880.00	349,800.00	13,920.00
15	RN Spinning Mills Ltd.	6500	68.73	66.59	754,225.00	846,500.00	92,280.00
16	Beximco Ltd. (Share)	2000	209.63	92.90	419,260.00	185,800.00	(233,460.00)
17	Eastern Insurance Co. Ltd.	200	63.87	64.70	12,774.00	12,940.00	166.00
18	Meghna Cement Mills Ltd.	4988	201.02	208.76	678,566.72	916,240.00	237,673.28
19	M.J. Bangladesh Ltd.	1000	109.30	87.50	109,300.00	87,500.00	(21,800.00)
20	Lalarge Surma Cement Ltd.	500	13.00	34.90	5,000.00	17,450.00	12,450.00
21	Takaful Insurance Co. Ltd.	2500	62.17	66.60	124,340.00	133,200.00	8,860.00
22	Pioneer Insurance Co. Ltd.	2000	66.70	98.15	133,400.00	196,300.00	22,900.00
23	Phoenix Insurance Co. Ltd.	1000	80.12	86.40	80,120.00	86,400.00	6,280.00
24	Northern General Insurance Co. Ltd.	3000	47.67	52.00	143,010.00	156,000.00	12,990.00
25	Mercantile Insurance Co. Ltd.	1650	15.00	38.91	24,750.00	64,200.00	39,450.00
26	Lankabangla Finance Ltd.	11800	75.48	102.67	890,680.00	1,211,450.00	320,770.00
27	Chaka Insurance Ltd.	2500	109.85	127.14	274,625.00	317,850.00	43,225.00
Total-VII					6912,736.52	10,601,967.20	666,230.68
Total- B) = (I) + (II) + (III) + (IV) + (V) + (VI) + (VII)					155,002,983.97	179,770,212.15	23,867,228.18
Total- (A+2)					3,091,530,560.71	8,838,503,154.40	4,947,032,594.00

STATEMENT OF INVESTMENT MADE during 2011-12

(Exhibit-E)

Sl no	Name of the company	No of shares/debentures	par value (Taka)	Cost price per share/debenture (Taka)	Total cost (Taka)
A. Head Office :					
Listed Shares/Debentures					
1	AB Bank Ltd.	256685	10.00	268.35	68,498,140.00
2	Al-Arabia Islami Bank Ltd.	3000000	10.00	26.50	79,500,000.00
3	Bank Asia Ltd.	2261367	10.00	41.45	93,722,412.50
4	Brac Bank Ltd.	2643450	10.00	43.75	115,663,762.50
5	City Bank Ltd.	493666	10.00	68.92	29,099,763.75
6	Dhaka Bank Ltd.	365500	10.00	43.77	16,777,430.00
7	Eastern Bank Ltd.	701200	10.00	47.03	32,976,280.00
8	Edin Bank of Bangladesh Ltd.	132100	10.00	28.30	3,739,010.00
9	First Security Bank Ltd.	1125600	10.00	21.66	24,375,060.00
10	FIC Bank Ltd.	116000	10.00	68.33	7,926,660.00
11	Islami Bank Ltd.	2725000	10.00	42.07	114,635,255.00
12	Jamuna Bank Ltd.	1194250	10.00	29.05	34,704,500.00
13	Mercantile Bank Ltd.	1266600	10.00	25.75	31,846,137.50
14	Mutual Trust Bank Ltd.	1830100	10.00	32.05	58,846,075.00
15	NCC Bank Ltd.	297250	10.00	29.60	8,887,000.00
16	One Bank Ltd.	755500	10.00	30.60	23,120,600.00
17	Premier Bank Ltd.	1060000	10.00	25.67	27,206,475.00
18	Prime Bank Ltd.	603500	10.00	39.63	24,035,625.00
19	Puab Bank Ltd.	977500	10.00	36.69	37,824,300.00
20	Shahjal Islami Bank Ltd.	637800	10.00	29.48	18,801,755.00
21	Social Islami Bank Ltd.	20000	10.00	24.95	499,000.00
22	Southeast Bank Ltd.	782250	10.00	43.20	34,225,337.50
23	Trust Bank Ltd.	2386202	10.00	35.05	83,000,127.50
24	United Commercial Bank Ltd.	186700	10.00	43.93	8,289,200.00
25	Confidence Cement Ltd.	466240	10.00	120.67	56,761,864.00
26	Heidelberg Cement BD. Ltd.	309475	10.00	312.77	96,795,235.00
27	Lalarge Surma Cement Ltd.	546260	10.00	100.00	54,656,000.00
28	Mi Cement Factory Ltd.	569600	10.00	106.17	60,508,670.00
29	Meghna Cement Mills Ltd.	254200	10.00	136.81	36,145,750.00
30	Fu-Wang Ceramics Inds. Ltd.	6619000	10.00	37.79	250,101,600.00
31	RAK Ceramics (Bangladesh) Ltd.	6732400	10.00	77.05	518,739,700.00
32	Shinepukur Ceramics Ltd.	3714800	10.00	42.66	158,450,150.00
33	Afah Automobiles Ltd.	700100	10.00	131.60	92,132,650.00
34	Atlas (Bangladesh) Ltd.	22550	10.00	191.40	4,316,060.00
35	Bangladesh Thai Aluminium Ltd.	2144200	10.00	55.19	118,337,200.00
36	BSRM Steels Ltd.	4358500	10.00	103.02	449,009,500.00
37	Eastern Cables Ltd.	206400	10.00	61.15	12,743,340.00
38	Golden Son Ltd.	1159500	10.00	51.57	59,796,600.00
39	Kay & Que (Bangladesh) Ltd.	4000	10.00	38.11	152,450.00
40	National Tubes Ltd.	146500	10.00	68.09	9,975,530.00
41	Olympic Industries Ltd.	323000	10.00	124.22	40,123,200.00
42	Rangpur Foundry Ltd.	375000	10.00	75.67	28,376,500.00
43	S. Alam Cold Rolled Steels Ltd.	221500	10.00	53.32	11,809,650.00
44	Agricultural Marketing Co. Ltd.	71470	10.00	138.21	9,877,762.50
45	BATBC	146300	10.00	569.88	83,762,140.00
46	Fu-Wang Foods Ltd.	1524100	10.00	39.27	59,852,790.00
47	Dhaka Electric Supply Co. Ltd.	22500	10.00	84.16	1,893,600.00
48	Jamuna Oil Co. Ltd.	206000	10.00	200.91	41,388,130.00
49	Khulna Power Co. Ltd.	645700	10.00	61.43	39,665,390.00
50	Meghna Petroleum Ltd.	1401600	10.00	160.19	224,519,530.00
51	M.J.L. Bangladesh Ltd.	1603600	10.00	88.43	141,799,680.00
52	Power Grid Co. BD. Ltd.	2407400	10.00	66.71	160,991,500.00
53	Summit Power Ltd.	4729300	10.00	73.37	346,997,600.00
54	Titas Gas Transmission & DCL	1303650	10.00	90.38	117,846,200.00
55	Agri Systems Ltd.	1366000	10.00	31.43	43,027,600.00
56	Bangladesh Submarine Cable Co.	1286300	10.00	58.19	74,844,910.00
57	Agrani Insurance Co. Ltd.	36500	10.00	36.34	1,336,350.00

Sl no	Name of the company	No of shares/debentures	par value (Taka)	Cost price per share/debenture (Taka)	Total cost (Taka)
58	Asia Pacific General Insurance	607000	10.00	31.45	21917200.00
59	Central Insurance Co. Ltd.	251000	10.00	26.98	6762000.00
60	Continental Insurance Ltd.	368000	10.00	32.88	12099200.00
61	Eastern Insurance Co. Ltd.	61200	10.00	46.00	2815200.00
62	Eastend Insurance Co. Ltd.	32740	10.00	264.76	8668365.00
63	Fareast Islami Life Insurance	151350	100.00	139.34	21089400.00
64	Federal Insurance Co. Ltd.	88796	10.00	10.00	887960.00
65	Global Insurance Ltd.	200500	10.00	42.75	12418500.00
66	Green Delta Insurance	51000	10.00	132.40	4374000.00
67	Meghna Life Insurance Co. Ltd.	5000	100.00	159.00	795000.00
68	Mercantile Insurance Co. Ltd.	419000	10.00	32.54	13635400.00
69	Northern General Insurance Co.	297000	10.00	49.51	14733150.00
70	Paramount Insurance Co. Ltd.	407000	10.00	32.18	13096260.00
71	Peoples Insurance Co. Ltd.	136700	10.00	27.88	3809300.00
72	Pioneer Insurance Co. Ltd.	82950	10.00	104.92	8703300.00
73	Pragati Insurance Ltd.	315100	10.00	66.50	20956150.00
74	Purabi General Insurance Co. Ltd.	200	10.00	731.00	146200.00
75	Reliance Insurance Co. Ltd.	58000	10.00	84.79	5022000.00
76	Republic Insurance Co. Ltd.	210500	10.00	49.39	10543650.00
77	Rupali Insurance Co. Ltd.	202998	10.00	31.41	6372790.00
78	Green Delta Mutual Fund	310500	10.00	7.55	2345250.00
79	Popular Life First Mutual Fund	35000	10.00	6.89	239000.00
80	Bealco Ltd. (Share)	7361300	10.00	114.57	843300510.00
81	Shatabdi Industries Ltd.	16500	10.00	20.00	330000.00
82	Delta Brac Housing Finance Cor.	880000	10.00	81.87	73068200.00
83	IPOC	432500	10.00	24.46	10576250.00
84	IDLC	5280	10.00	1371.48	7241436.00
85	Intl. Leasing & Fin. Services	2815	10.00	42.77	120400.00
86	Lankabanga Finance Ltd.	150950	10.00	60.22	9090450.00
87	National Housing Fin. & Inv.	2100	10.00	785.98	1650550.00
88	Phoenix Finance & Inv. Ltd.	160500	10.00	64.42	10327300.00
89	Premier Leasing International	36288	10.00	100.00	3628800.00
90	Prime Finance & Investment Ltd.	5000	10.00	60.70	303500.00
91	Union Capital Ltd.	175500	10.00	52.31	918000.00
92	United Leasing Co. Ltd.	94000	10.00	675.22	6348750.00
93	Uttara Finance & Invest. Ltd.	254550	10.00	133.11	33865410.00
94	ACI Formulations Ltd.	207400	10.00	95.28	19761700.00
95	ACI Ltd.	4300	10.00	193.56	832300.00
96	Bacon Pharmaceuticals Ltd.	2887000	10.00	24.15	69714800.00
97	Reinco Pharmaceuticals Ltd.	2594150	10.00	84.50	219275965.00
98	Kaya Cosmetics Ltd.	670059	10.00	26.97	1806150.00
99	National Polymer Ltd.	4790	10.00	669.04	3204985.00
100	Square Pharmaceuticals Ltd.	368313	10.00	285.28	105070647.25
101	Wata Chemicals Ltd.	6	10.00	35,174,103.83	211044523.00
102	Eastern Housing Ltd. (Share)	199200	10.00	60.22	11996000.00
103	Ocean Containers Ltd.	62900	10.00	58.61	3686960.00
104	Summit Alliance Port Ltd.	460000	10.00	49.50	22788000.00
105	United Airways (BD) Ltd.	169000	10.00	17.87	3018500.00
106	Apex Adalith Footwear Ltd.	9480	10.00	1,498.95	12996250.00
107	Apex Tannery	5800	10.00	96.86	579700.00
108	Bata Shoes (BD) Ltd.	2900	10.00	579.83	1,333,600.00
109	Gramson Photo Ltd.	5057400	10.00	177.81	898207860.00
110	Babylon Kritt Composite BD.	1	5,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
111	Milhan Knitting and Dyeing Ltd.	18800	10.00	90.87	1,708,440.00
112	RN Spinning Mills Ltd.	20000	10.00	42.70	854000.00
113	Square Textiles Ltd.	1050000	10.00	106.08	111,444,785.00
114	Southern Muller Ltd.	1	-	10,000,000.00	10,000,000.00
115	Ind. & Infrastructure Dev. Fin.	1611	100.00	100.00	161,100.00
116	Fardpur Sharmila Gen. Hospital	2	-	10,000,000.00	20,000,000.00

S no	Name of the company	No of shares debentures	par value (Taka)	Cost price per share/debenture (Taka)	Total cost (Taka)
Total-A:					7,419,470,938.00
B. Branch Offices:					
I. Bogra Branch:					
1	AB Bank Ltd.	100	10.00	69.10	6,910.00
2	Islami Bank Ltd.	4000	10.00	57.50	230,000.00
3	Jamuna Bank Ltd.	2500	10.00	34.09	85,225.00
4	Prime Bank Ltd.	2250	10.00	39.52	89,925.00
5	The City Bank Ltd.	1000	10.00	45.15	45,150.00
6	Ray Leasing & Investment Ltd.	5000	10.00	67.58	338,400.00
7	FAS Finance & Investment Ltd.	1000	10.00	55.10	55,100.00
8	First Lease International Ltd.	3500	10.00	66.30	232,050.00
9	Lankabanga Finance Ltd.	10000	10.00	90.57	905,700.00
10	National Housing Finance & Inv. Ltd.	2000	10.00	86.50	173,000.00
11	Peoples Leasing & Fin. Ser.	1000	10.00	66.80	66,800.00
12	Premier Leasing Int. Ltd.	2000	10.00	33.60	67,200.00
13	United Leasing Co. Ltd.	1000	10.00	45.70	45,700.00
14	Utara Finance & Invest. Ltd.	2500	10.00	175.50	438,750.00
15	Bangladesh Lamps Ltd.	1000	10.00	229.98	229,980.00
16	Bangladesh Thermal Aluminium Ltd.	12000	10.00	61.83	742,000.00
17	BSRM Steels Ltd.	2500	10.00	112.40	281,000.00
18	M.J. Bangladesh Ltd.	2400	10.00	109.30	262,320.00
19	Thas Gas Transmission & Dist. Co. Ltd.	4000	10.00	75.90	303,600.00
20	Maksons Spinning Mills Ltd.	6000	10.00	55.98	335,900.00
21	Mak Spinning Mills Ltd.	7000	10.00	63.80	446,600.00
22	Mithun Knitting and Dyeing Ltd.	3200	10.00	111.83	357,860.00
23	PN Spinning Mills Ltd.	10600	10.00	73.50	1,386,900.00
24	Square Textiles Ltd.	2000	10.00	138.00	276,000.00
25	Bedmco Pharmaceuticals Ltd.	11000	10.00	61.41	675,510.00
26	Keya Cosmetics Ltd.	11000	10.00	57.04	627,500.00
27	Green Phone Ltd.	1000	10.00	174.00	174,000.00
28	RAK Ceramics Bd. Ltd.	7000	10.00	79.40	555,800.00
29	Bangladesh Gen. Insurance Co.	2100	10.00	47.28	99,300.00
30	Central Insurance Co. Ltd.	2000	10.00	58.75	117,500.00
31	Dhaka Insurance Ltd.	8600	10.00	106.93	919,670.00
32	Eastern Insurance Co. Ltd.	1600	10.00	60.57	96,910.00
33	Eastland Insurance Co. Ltd.	2800	10.00	91.80	257,040.00
34	Green Delta Insurance	400	10.00	148.18	59,270.00
35	Karatul Insurance Co. Ltd.	9000	10.00	63.85	574,350.00
36	Meghna Life Insurance Co. Ltd.	2000	10.00	288.75	577,500.00
37	Northern General Insurance Co. Ltd.	3000	10.00	47.86	143,580.00
38	Phoenix Insurance Co. Ltd.	1000	10.00	80.12	80,120.00
39	Pioneer Insurance Co. Ltd.	2000	10.00	86.70	173,400.00
40	Republic Insurance Co. Ltd.	5000	10.00	52.57	262,850.00
41	Rupali Life Insurance Co. Ltd.	1550	10.00	274.74	425,850.00
42	Standard Insurance Ltd.	2000	10.00	46.80	93,600.00
43	Takaful Islami Insurance Ltd.	7000	10.00	63.59	445,130.00
44	ICB AMCL Second NRB Mutual Fund	2000	10.00	204.00	408,000.00
45	Aramit Ltd.	50	10.00	250.00	12,500.00
46	Bedmco Ltd. (Share)	3000	10.00	97.55	292,650.00
47	United Airways (Bd.) Ltd.	10000	10.00	50.79	507,900.00
Total-I					15,963,750.00
II. Khulna Branch:					
1	IDL Finance Ltd.	2740	10	189.39	518,930.00
2	IPC	1100	10	62.82	69,100.00
3	UCBL	700	10	49.34	34,540.00
4	LLD	2450	10	63.08	154,550.00
5	One Bank Ltd.	5000	10	42.63	213,150.00
6	EXIM Bank Ltd.	5900	10	21.74	128,270.00
7	Utara Bank Ltd.	2100	10	96.31	202,260.00

Sl no	Name of the company	No of shares debentures	per share (Taka)	Cost price per share/debenture (Taka)	Total cost (Taka)
8	AB Bank Ltd.	10765	10	64.07	690748.75
9	Dhaka Bank Ltd.	1000	10	36.64	36640.00
10	Peoples Leasing Ltd.	5800	10	60.34	349960.00
11	BRAC Bank Ltd.	12700	10	36.57	464540.00
12	IFC Bank Ltd.	12250	10	66.64	816750.00
13	National Bank Ltd.	1400	10	63.84	89380.00
14	Southeast Bank Ltd.	17400	10	24.51	426390.00
15	Standard Bank Ltd.	15100	10	26.56	400060.00
16	Trust Bank Ltd.	20400	10	40.55	827250.00
17	Islami Bank Bangladesh Ltd.	35004	10	55.87	1956660.00
18	Jamuna Bank Ltd.	500	10	29.40	14700.00
19	Mercantile Bank Ltd.	300	10	33.88	10164.00
20	First Security Bank Ltd.	3500	10	18.84	65960.00
21	Delta Brac Housing Finance Ltd.	14000	10	86.04	1204560.00
22	Lanka Bangla Finance Ltd.	6000	10	89.22	535320.00
23	Phoenix Finance & Invest Ltd.	9000	10	67.29	605610.00
24	Premier Leasing & Fin Ltd.	700	10	216.00	151200.00
25	International Leasing & Fin Ltd.	5200	10	42.40	220080.00
26	Heidelberg Cement Ltd.	1000	10	177.00	177000.00
27	Confidence Cement Ltd.	5	10	153.00	765.00
28	ACI Ltd.	14300	10	231.38	3308690.00
29	Square Pharmaceuticals Ltd.	10	10	2465.00	24650.00
30	BEXIMCO Pharma Ltd.	7000	10	80.66	564620.00
31	ACI Formulation Ltd.	3200	10	105.77	338672.00
32	BEXIMCO Synthetics Ltd.	5000	10	36.98	184900.00
33	Marico Bangladesh Ltd.	450	10	397.67	178950.00
34	BD Lamps Ltd.	1960	10	166.63	326592.80
35	S Alam CR Steels Ltd.	50	10	633.00	31650.00
36	Rangpur Foundry Ltd.	5000	10	72.20	361000.00
37	National Tubes Ltd.	3200	10	65.64	210408.00
38	Golden Son Ltd.	20000	10	62.93	1258600.00
39	Atlas Bangladesh Ltd.	4100	10	201.21	824965.00
40	Titas Gas Transmission & Dist. Co. Ltd.	6960	10	91.60	637536.00
41	Sunnill Power Ltd.	7400	10	71.14	526420.00
42	Meghna Petroleum Ltd.	3900	10	169.33	660402.00
43	Khulna Power Co. Ltd.	13300	10	60.32	802236.00
44	Jamuna Oil Co. Ltd.	1100	10	222.27	244500.00
45	Nawana CNG Ltd.	6200	10	76.60	475020.00
46	ICB AMCL First MF	3100	10	56.13	174000.00
47	1st BSRF MF	4000	10	81.59	326360.00
48	AIMG First MF	12000	10	10.65	127750.00
49	ICB AMCL Second MF	1100	10	21.32	23450.00
50	ICB AMCL First NRB MF	11500	10	26.63	306225.00
51	ICB AMCL 2nd NRB MF	1100	10	27.64	30400.00
52	ICB AMCL 3rd NRB MF	16000	10	7.01	112160.00
53	Popular Life First MF	2500	10	6.40	16000.00
54	ICB Emp. Prov. MF Scheme-1	74000	10	7.63	564620.00
55	BGC	5520	10	45.92	252480.00
56	Pragati Insurance Ltd.	9660	10	91.15	880560.00
57	Phoenix Insurance Co. Ltd.	5000	10	70.64	353200.00
58	Pioneer Insurance Co. Ltd.	9000	10	84.76	762840.00
59	Foreest Islami Life Insurance Co. Ltd.	150	10	170.67	25600.00
60	Asia Pacific Insurance Co. Ltd.	150	10	529.83	79475.00
61	Dhaka Insurance Ltd.	9000	10	75.86	682740.00
62	Takaful Islami Insurance Ltd.	6500	10	66.38	431450.00
63	Eastern Insurance Co. Ltd.	10400	10	59.67	620680.00
64	City General Insurance Co. Ltd.	700	10	49.74	34820.00
65	Central Insurance Co. Ltd.	1060	10	45.43	48158.00
66	Karnaphuli Insurance Co. Ltd.	5060	10	53.54	270936.00
67	Reliance Insurance Ltd.	2000	10	90.20	180400.00

Sl no	Name of the company	No of shares/debtures	per value	Cost price per share/debture	Total cost
			(Taka)	(Taka)	(Taka)
68	Eastend Insurance Co. Ltd.	10000	10	85.51	855000.00
69	BEKIMCO Ltd.	33500	10	108.19	3624420.00
70	Uzmania Glass Sheet Factory Ltd.	3690	10	95.91	344311.00
71	RAK Ceramics Bangladesh Ltd.	8900	10	67.57	449900.00
72	Apex Tannery Ltd.	4800	10	94.48	453520.00
73	Gramophone Ltd.	3000	10	198.77	479000.00
74	Metro Spinning Mills Ltd.	6000	10	25.78	154620.00
75	Malek Spinning Mills Ltd.	6000	10	27.51	165060.00
Total-II					3408346.75
III. Chittagong Branch:					
1	Brac Bank Ltd.	500	10.00	535.00	267,500.00
2	City Bank Ltd.	11000	10.00	58.13	639,300.00
3	Edin Bank of Bangladesh Ltd.	15000	10.00	23.03	345,000.00
4	FKB Bank Ltd.	27000	10.00	92.90	1,647,900.00
5	Jamuna Bank Ltd.	10000	10.00	46.57	318,000.00
6	Lanka Bangla Finance Ltd.	10000	10.00	88.10	881,000.00
7	Mercantile Bank Ltd.	15000	10.00	22.87	354,300.00
8	NCC Bank Ltd.	36000	10.00	26.90	1,138,800.00
9	National Bank Ltd.	30000	10.00	37.38	1,322,800.00
10	One Bank Ltd.	50	10.00	179.58	23,590.00
11	IDL Finance Ltd.	4000	10.00	80.34	401,000.00
12	Pabai Bank Ltd.	4800	10.00	58.35	200,125.00
13	Shehjal Islami Bank Ltd.	20000	10.00	96.08	629,400.00
14	Standard Bank Ltd.	17000	10.00	74.69	424,900.00
15	Trust Bank Ltd.	800	10.00	46.84	29,500.00
16	UCB.	50000	10.00	96.33	1,770,000.00
17	Utara Bank Ltd.	20000	10.00	62.61	1,252,100.00
18	Eastern Bank Ltd.	10000	10.00	40.1	401,000.00
19	Islami Bank Ltd.	20000	10.00	96.56	1,131,100.00
20	Prime Bank Ltd.	4000	10.00	39.3	157,200.00
21	ICB AMCL Second NRB M F	9900	100.00	3,729.29	1,945,275.00
22	DBH First M F	2000	10.00	8.80	17,600.00
23	ICB AMCL Second M F	100	10.00	8.80	10,000.00
24	Phoenix Finance & Investment	10000	10.00	93	930,000.00
25	1st BGRS Mutual Fund	8000	10.00	110.26	882,100.00
26	Central Insurance Co. Ltd.	440	10.00	99.67	258,325.00
27	Eastern Insurance Co. Ltd.	157	10.00	899.00	141,117.00
28	Green Delta Insurance	1200	10.00	165.80	198,960.00
29	Pragati Insurance Ltd.	440	10.00	86.78	377,425.00
30	Prime Islami Life Ins. Ltd.	1000	10.00	181.10	181,000.00
31	Reliance Insurance	5000	10.00	104.30	521,500.00
32	Pioneer Insurance Co.	5000	10.00	95.13	475,650.00
33	Popular Life Insurance Co. Ltd.	9000	10.00	324.78	2,922,800.00
34	Bangladesh Lamps Ltd.	2000	10.00	238.26	476,515.00
35	Bangladesh Thai Aluminium	5000	10.00	60.70	303,500.00
36	Bay Leasing & Invest. Ltd.	10230	10.00	96.67	988,900.00
37	BSRM Steels Ltd.	3800	10.00	1,437.28	5,461,887.50
38	Quasem Drycell Ltd.	10000	10.00	58.15	581,500.00
39	People's Leasing & Finance Ser. Ltd.	5000	10.00	68.6	343,000.00
40	Agri System Ltd.	10000	10.00	34.4	344,000.00
41	Dhaka Electric Supply Co. Ltd.	150	10.00	1304	195,600.00
42	Meghna Petroleum Ltd.	800	10.00	142.47	85,480.00
43	Power Grid Co. Ltd.	16200	10.00	76.62	1,273,700.00
44	M.A. Bangladesh Ltd.	5000	10.00	117.66	588,310.00
45	Bescon Pharma	30000	10.00	25.85	775,500.00
46	National Polymer	40	10.00	663.5	26,540.00
47	Maksons Spinning Mills Ltd.	5000	10.00	34.94	174,700.00
48	Apex Tannery Ltd.	640	10.00	147.68	94,577.50

Sl no	Name of the company	No of shares/ debentures	per	Cost price	Total cost
			value	per	
			(Taka)	(Taka)	(Taka)
49	Aramit Cement Ltd.	200	10.00	936.75	187,160.00
50	Ocean Containers Ltd.	5000	10.00	68.30	341,500.00
51	National Housing Ltd.	200	10.00	800	160,000.00
52	Shine Pukur Ceramics Ltd.	2000	10.00	35.7	71,400.00
53	International Leasing & F. S. Ltd	10000	10.00	37.20	372,000.00
Total-III					25,894,634.50
IV. Sylhet Branch:					
1	AB Bank Ltd.	3720	10	866.91	3224922.50
2	BRAC Bank Ltd.	1900	10	455.75	683625.00
3	City Bank Ltd.	1900	10	528.00	759000.00
4	Eastern Bank Ltd.	2	10	50.00	100.00
5	Peoples Leasing Ltd.	30000	10	76.84	2305270.00
6	First Leasing Ltd.	12500	10	21.62	270300.00
7	Premier Leasing Int. Ltd.	10000	10	32.00	320000.00
8	Islami Bank Bangladesh Ltd.	500	10	534.97	267485.00
9	Bay Leasing & Invs.Ltd.	1900	10	1212.27	1815400.00
10	Islamic Finance & Inves. Ltd.	500	10	509.93	254962.50
11	MI Cement Ltd.	12000	10	123.63	1483340.00
12	Meghna Cement Mills Ltd.	3000	10	145.44	436330.00
13	Lafarge Surma Cement Ltd.	1900	10	420.42	638825.00
14	Square Pharmaceuticals Ltd.	5000	10	822.31	4611545.00
15	BCOMCO Pharma Ltd.	2000	10	82.76	165520.00
16	Aftab Automobiles Ltd.	15300	10	160.67	2458235.00
17	Quasem Cryoal Ltd.	20000	10	53.02	1078360.00
18	Dyemic Industries Ltd.	1900	10	103.00	195700.00
19	Bangladesh Thai Alum. Ltd.	25000	10	57.86	1446480.00
20	Singer Bangladesh Ltd.	2750	10	493.05	1282425.00
21	Navara CNG Ltd.	30000	10	105.67	3222870.00
22	Dosh Bondu Polymer Ltd.	10000	10	36.18	361800.00
23	Meghna Petroleum Ltd.	12000	10	174.79	2097480.00
24	Jamuna Oil Co. Ltd.	2000	10	227.22	454440.00
25	RAK Ceramics Bangladesh Ltd.	10000	10	78.27	782700.00
26	Golden Son Ltd.	5000	10	58.86	294300.00
27	Intach Online Ltd.	6000	10	23.73	142400.00
28	Eastern Housing Ltd.	9800	10	78.12	515880.00
29	Malek Spinning Ltd.	4000	10	35.90	143600.00
Total-IV					31719735.00
V. Local Office:					
1	AB Bank Ltd	37000	10.00	46.20	1,783,400.00
2	Al-Arabi Islami Bank Ltd	8000	10.00	32.96	263,880.00
3	Bank Asia Ltd	7000	10.00	28.10	196,700.00
4	Brac Bank Ltd	9600	10.00	33.97	326,592.00
5	City Bank Ltd	8000	10.00	58.13	465,040.00
6	Dhaka Bank Ltd	8000	10.00	34.86	278,900.00
7	Econ Bank of Bangladesh Ltd	15000	10.00	23.03	345,450.00
8	First Security Bank Ltd	42100	10.00	27.62	1,162,870.00
9	IFC Bank Ltd	8000	10.00	92.90	743,280.00
10	Islamic Finance and Inv. Ltd	500	10.00	31.00	15,500.00
11	Jamuna Bank Ltd	10000	10.00	46.57	465,700.00
12	Lanka Bangla Finance Ltd	76600	10.00	102.64	7,857,240.00
13	Mercantile Bank Ltd	44000	10.00	22.87	1,006,280.00
14	Mutual Trust Bank Ltd	8000	10.00	36.88	295,040.00
15	NCC Bank Ltd	23000	10.00	26.50	608,500.00
16	National Bank Ltd	8000	10.00	65.56	524,500.00
17	One Bank Ltd	21000	10.00	179.58	3,771,280.00

Sl no	Name of the company	No of shares debentures	per value	Cost price per share/debenture	Total cost
			(Taka)	(Taka)	(Taka)
18	People's Leasing & Fin. Ser. Ltd	22000	10.00	80.34	1,767,500.00
19	Premier Bank Ltd	23000	10.00	22.96	528,000.00
20	Premier Leasing Intd. Ltd	140700	10.00	75.40	10,750,141.50
21	Prime Bank Ltd	13250	10.00	38.13	505,172.50
22	Prime Finance & Inv. Ltd	6000	10.00	88.75	532,500.00
23	Pubali Bank Ltd	13600	10.00	58.35	805,230.00
24	Rupali Bank Ltd	610	10.00	400.59	244,360.00
25	Shahjahi Islami Bank Ltd	10000	10.00	90.00	900,000.00
26	Social Investment Bank Ltd	18000	10.00	22.52	405,360.00
27	Southeast Bank Ltd	24000	10.00	28.57	685,700.00
28	Standard Bank Ltd	13050	10.00	74.65	974,245.50
29	Trust Bank Ltd	5000	10.00	45.64	228,200.00
30	UCBL	24000	10.00	66.33	1,591,900.00
31	Union Capital Ltd	3000	10.00	54.63	163,900.00
32	Uttara Finance & Invest. Ltd	2000	10.00	242.69	485,380.00
33	ICB	350	100.00	3,729.29	1,305,250.00
34	Popular Life First Mutual Fund	10000	10.00	6.80	68,000.00
35	Asa Insurance Ltd	3000	10.00	58.60	175,800.00
36	Asa Pacific Ins. Co. Ltd	3000	10.00	37.03	111,100.00
37	Central Insurance Co. Ltd	3150	10.00	58.67	187,950.00
38	City General Ins. Co. Ltd	3000	10.00	37.50	112,500.00
39	Eastern Insurance Co. Ltd	3000	10.00	78.18	234,540.00
40	Farwest Islami Ins. Co. Ltd	500	10.00	269.00	134,500.00
41	Islami Insurance Bd. Ltd.	500	10.00	41.30	20,650.00
42	Janata Insurance Co. Ltd	1394	100.00	266.86	359,983.13
43	Karreeful Insurance Co. Ltd	3500	10.00	55.70	194,950.00
44	Meghna Life Insurance Co. Ltd	900	10.00	188.61	169,750.00
45	Mercantile Insurance Co. Ltd	13000	10.00	41.32	537,200.00
46	Nitol Insurance Co. Ltd	3000	10.00	46.60	139,800.00
47	Peoples Insurance Co. Ltd	6500	10.00	49.61	322,750.00
48	Phoenix Insurance Co. Ltd	26600	10.00	90.32	2,403,520.00
49	Pragati Insurance Ltd	3400	10.00	82.00	278,801.00
50	Prime Islami Life Ins. Ltd	400	10.00	181.10	72,440.00
51	Progressive Life Ltd	500	10.00	180.00	90,000.00
52	Republic Insurance Co. Ltd	3000	10.00	85.63	256,900.00
53	Rupali Insurance Co. Ltd.	2324	10.00	20.00	46,680.00
54	Rupali Life Insurance Co. Ltd.	5500	10.00	182.71	1,004,900.00
55	Takaful Islami Insurance Ltd.	2000	10.00	66.15	132,300.00
56	Active Fire Chemical Ltd.	6000	10.00	72.75	581,980.00
57	Afah Automobiles Ltd.	20000	10.00	91.28	5,825,600.00
58	Atlas (Bangladesh) Ltd.	12500	10.00	272.23	3,511,720.00
59	Bangladesh Lamps Ltd.	5610	10.00	437.31	2,540,786.20
60	Bay Leasing & Invest. Ltd.	17000	10.00	95.31	1,586,300.00
61	BSFM Steels Ltd.	71000	10.00	94.42	7,419,960.00
62	Delta Brac Housing Finance Co.	3000	10.00	91.83	275,500.00
63	Golden Son Ltd.	32000	10.00	74.74	2,361,760.00
64	Grameen Phone Ltd.	1000	10.00	186.00	186,000.00
65	Maksons Spinning Mills Ltd.	22000	10.00	42.96	945,070.00
66	Makik Spinning Mills Ltd.	12000	10.00	34.82	417,760.00
67	National Housing Ltd.	4000	10.00	76.00	312,000.00
68	National Tubes Ltd.	300	10.00	680.57	207,169.00
69	Quasem Drycell Ltd.	7000	10.00	55.77	390,400.00
70	Rangpur Foundry Ltd.	5000	10.00	74.68	373,400.00
71	S. Alam Cold Rolled St. Ltd.	16000	10.00	56.74	1,021,320.00
72	United Airways (Bd.) Ltd.	9250	10.00	19.56	357,000.00
73	NTC	30	10.00	5223.4	261,169.00
74	Bangladesh Welding Electrodes	9000	10.00	56.28	506,520.00
75	Dhaka Electric Supply Co. Ltd.	36380	10.00	188.97	6,134,916.00
76	Jamuna Oil Co. Ltd.	26000	10.00	270.5	7,032,500.00

Sl no	Name of the company	No of shares/debentures	par value (Taka)	Cost price per share/debenture (Taka)	Total cost (Taka)
77	Khalna Power Co. Ltd.	10800	10.00	73.41	792,816.00
78	Meghna Petroleum Ltd.	24000	10.00	340.24	8,165,760.00
79	Power Grid Co. Ltd.	48200	10.00	118.87	5,717,734.00
80	Titas Gas Ins. & Dist. Co. Ltd.	25000	10.00	84.31	2,107,800.00
81	Beecon Pharma	114500	10.00	28.11	3,218,515.00
82	Beecon Pharmaceuticals	25690	10.00	92.75	2,379,235.00
83	Kiya Cosmetics Ltd.	9604	10.00	34.89	335,080.00
84	M. I. Cement Factory Ltd.	23000	10.00	154.18	3,546,040.00
85	RAK Ceramic Ltd.	9000	10.00	261.37	2,352,350.00
86	Square Pharmaceuticals Ltd.	2118	10.00	2488.22	5,270,049.73
87	Anilina Yarn Dyeing Ltd.	2000	10.00	24.3	48,600.00
88	Apex Spinning & Knitting	1000	10.00	96.72	96,720.00
89	Metro Spinning Ltd.	11000	10.00	23.6	261,600.00
90	Apex Footwear Ltd.	1720	10.00	3223.6	5,544,585.80
91	Bata Shoes (Bd) Ltd.	100	10.00	1982.7	198,270.00
92	Beecon Ltd. (Share)	32313	10.00	174.88	5,650,743.34
93	Confidence Cement Ltd.	45000	10.00	164.78	7,425,120.00
94	Lafarge Sumit Cement	15000	10.00	44.62	669,300.00
95	Shobanga Industries Ltd.	14000	10.00	0	-
96	Summit Alliance Port Ltd.	2000	10.00	101.58	203,160.00
97	Umanis Glass Sheet	500	10.00	112.98	56,490.00
98	Agri Systems Ltd.	7000	10.00	31.67	221,700.00
99	Fidelity Assets SCL	10000	10.00	99.61	996,100.00
100	International Leasing & F. S. Ltd.	7900	10.00	96	729,600.00
Total-V					144,837,424.67

VI. Rajshahi Branch:

1	Uttara Bank Ltd.	5000	10	77.1	385,500.00
2	Rupali Bank Ltd.	3040	10	561.16	1,705,822.50
3	National Bank Ltd.	2000	10	35.18	70,360.00
4	M I Cement Factory Ltd.	10500	10	163.2	1,713,660.00
5	Meghna Cement Mills Ltd.	1500	10	158.43	237,645.00
6	Square Pharmaceuticals Ltd.	16610	10	295.79	4,912,236.50
7	GPH Ispat Ltd.	6000	10	82.22	493,320.00
8	S. Alam Cold Rolled Steels Ltd.	3000	10	61.57	184,700.00
9	EDLC Finance Ltd.	5000	10	120.04	600,180.00
10	Jamuna Oil Co. Ltd.	11500	10	263.83	3,034,185.00
11	Asia Insurance Ltd.	62500	10	78.11	4,881,875.00
12	National Life Insurance Co. Ltd.	20	10	7172	143,440.00
13	Gramophone Ltd.	21000	10	254.01	5,334,210.00
14	Malik Spinning Mills Ltd.	5000	10	71.92	359,600.00
Total-VI					22,284,906.00

VII. Barisal Branch:

1	ACI Formulations Ltd	500	10.00	110.00	55,000.00
2	ACI Ltd	700	10.00	250.00	175,000.00
3	Aftab Automobiles	1000	10.00	143.00	143,000.00
4	Agriani Insurance Ltd	1000	10.00	44.80	44,800.00
5	Atlas Bangladesh Ltd	200	10.00	351.43	70,286.00
6	Bangladesh Auto Cars	600	10.00	138.25	82,950.00
7	Bangladesh Lamps Ltd	1000	10.00	230.00	230,000.00
8	Bangladesh Thai Aluminium Ltd	700	10.00	682.24	477,568.00
9	Bangladesh Electro Dyns. Ltd	1000	10.00	50.80	50,800.00
10	Bay Leasing & Investment Ltd	1500	10.00	58.27	87,405.00
11	Beecon Ltd	5000	10.00	125.98	629,900.00

Sl no	Name of the company	No of shares/debtentures	par value (Taka)	Cost price per share/debtenture (Taka)	Total cost (Taka)
12	Bodico Pharmaceuticals Ltd	500	10.00	94.40	47,200.00
13	BSRM steels Ltd	4000	10.00	104.79	419,160.00
14	City Bank Ltd	5100	10.00	61.44	190,475.00
15	Confidence Cement Ltd	1000	10.00	137.00	137,000.00
16	Delta Brac Housing Finance Cor.	4800	10.00	151.09	666,000.00
17	Dhaka Electric Supply Co. Ltd	3000	10.00	101.90	306,700.00
18	Eastern Housing Ltd (Share)	200	10.00	821.00	164,200.00
19	Eastern Insurance Co. Ltd	600	10.00	65.30	39,180.00
20	Farwest Islami Life Insurance Co. Ltd	500	10.00	196.00	98,000.00
21	GPH Iqbal Ltd	5000	10.00	85.60	428,000.00
22	ICB AMQ, Second NRB Mutual Fund	500	10.00	163.73	81,865.50
23	Ich Employees Prov. Mutual Fund	15000	10.00	9.40	141,000.00
24	Ind. Dev. Leasing Co. (D.L.C)	4000	10.00	131.90	527,600.00
25	Islami Bank Ltd	1000	10.00	54.80	54,800.00
26	Jamuna Oil Co. Ltd	1000	10.00	233.30	233,300.00
27	Khulna Power Co. Ltd	7700	10.00	71.54	550,840.00
28	Lalarge Surma Cement Ltd	3000	10.00	229.26	687,775.00
29	Meghna Life Insurance Co. Ltd	500	10.00	210.40	105,200.00
30	M.I. Bangladesh Ltd	4000	10.00	124.40	497,600.00
31	National Bank Ltd	16600	10.00	42.28	697,820.00
32	National Tubes Ltd	100	10.00	936.00	93,600.00
33	Ocean Containers Ltd	2000	10.00	84.30	168,600.00
34	Olympic Industries Ltd	500	10.00	147.00	73,500.00
35	Peoples Leas. & Fin. Ser. Ltd	1000	10.00	46.90	46,900.00
36	Pragati Life Insurance Ltd	500	10.00	255.80	127,900.00
37	Prime Bank Ltd	25000	10.00	41.37	1,034,300.00
38	Prime Textile Mills Ltd	5500	10.00	72.86	400,862.50
39	Quasem Drycell Ltd	1000	10.00	66.95	66,950.00
40	Rachil Bendkiser (Bij) Ltd	50	10.00	1,009.90	50,495.00
41	Sandhani Life Insurance Co.	500	10.00	194.20	97,100.00
42	Square Textile Mills Ltd	1100	10.00	136.27	150,000.00
43	Standard Insurance Ltd	100	10.00	528.00	52,800.00
44	Summit Alliance Port Ltd	5500	10.00	56.15	308,820.00
45	UCRIL	22000	10.00	37.31	820,870.00
46	United Leasing Co. Ltd	600	10.00	58.80	35,240.00
47	Utara Bank Ltd	2500	10.00	69.64	174,100.00
48	Utara Finance & Invest. Ltd	2500	10.00	142.62	356,550.00
	Total-VI				12,214,925.00
	Total-B (I+II+III+IV+V+VI+VII)				257,367,300.95
	Total-(A+B)				7,716,637,906.95

Financial Statements of Subsidiaries

AUDITORS' REPORT
to the Shareholders of the
ICB Capital Management Limited

We have audited the accompanying financial Statements of the ICB Capital Management Limited as at 30 June 2012 the Statement of Financial Position for the year then ended with the accompanying Statement of Comprehensive Income, Statement of Cash Flows, Statement of Changes in Shareholders' Equity and notes to the financial statement there to as prepared by the Company in due conformance with Generally Accepted Accounting Principles and procedures and also the applicable International Accounting Standards (IASs) and produced to us by it for our examination in due conformance with the applicable International Standards on Auditing.

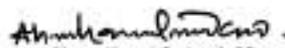
These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We report that:

- a. We have conducted the audit as per applicable International Standards on Auditing. These Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amount and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principle used and significant estimate made by the management, as well as evaluating the overall financial statement presentation;
- b. Our examination and Checking of records, relevant books of accounts, registers, schedule and financial statements were sufficient to enable us to form an informed and assessed opinion on the authenticity and accuracy of the accounts and financial statements;
- c. We have obtained all the information, explanations and documents as required by us;
- d. The Company management has followed relevant provisions of laws and rules in managing the affairs of the Company and that proper books of accounts, records and other statutory books have been properly maintained;
- e. The Statement of Financial Position and Statement of Comprehensive Income are in agreement with the said books of accounts maintained by the Company and examined by us while the Statement of cash flows conforms with the presentation laid out in the BAS7 (Statement of Cash Flows) and;
- f. The expenditure incurred and payments made were for the purpose of the Company's business for the year.

And in our opinion, the Statement of Financial Position, Statement of Comprehensive Income and Statement of Cash Flows represent a true and fair view of the state of the Company's affairs as at 30 June 2012 and of the profit earned and Cash Flows for the year ended on that date and that these financial statements have been drawn up in accordance with the requirements of Companies Act, 1984 Securities and Exchange Rules, 1987 and other applicable laws and rules containing all the information in the manner required by the said relevant laws and rules and the IASs as applicable in Bangladesh.

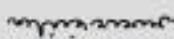
Dated, Dhaka;
August 1, 2012


Ahsan Kamal Sadeq & CO
Chartered Accountants

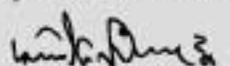
ICB Capital Management Limited
Statement of Financial Position as at 30 June 2012

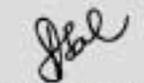
	Notes	2012 Taka	2011 Taka
Non Current Assets:			
Fixed Assets including Promises, Furniture and Fixture	6	23,237,159	22,756,548
Deferred Expenses	7	1,680,000	-
Margin Loans to Investors- Secured	8	5,499,526,043	5,096,858,252
Total Non- Current Assets (A)		5,524,443,202	5,119,613,800
Current Assets:			
Cash and Bank Balances	9	197,153,618	78,787,264
Investment in Securities at market value	10	1,175,901,461	1,575,510,041
Dividend Receivable	11	1,468,009	684,000
Other Assets	12	53,272,805	64,865,363
Total Current Assets (B)		1,427,796,893	1,719,846,668
Current Liabilities & Provisions:			
Short Term Loan	13	3,319,975,000	3,139,975,000
Liabilities for Expenses	14	425,101,322	100,495,665
Other Liabilities	15	333,281,250	497,978,494
Provision for Incentive Bonus	16	15,904,375	8,513,037
Provision against Margin loans to Investors	17	399,594,931	215,696,809
Provision for Tax	18	38,862,701	54,685,392
Total Current Liabilities (C)		4,532,719,580	4,017,345,397
Net Current Assets (D=B-C)		(3,104,922,686)	(2,297,498,728)
Net Assets (E=A+D)		2,419,520,516	2,822,115,072
Liabilities and Capital			
Liabilities:			
Long Term Loan	19	87,814,070	146,356,778
Total Liabilities		87,814,070	146,356,778
Capital/Shareholders' Equity:			
Paid-up Capital	20	1,146,600,000	819,000,000
Reserve for Building	21	250,000,000	50,000,000
General Reserve	22	20,000,000	-
Dividend Equalization Fund	23	50,000,000	-
Employees Welfare Fund	24	5,000,000	-
Fair value adjustment	25	(398,920,793)	218,527,944
Retained Earnings	26	1,260,027,239	1,588,230,349
Total Shareholders' Equity		2,331,706,446	2,675,758,293
Total Liabilities and Capital		2,419,520,516	2,822,115,072
Contra Entries			
Off-Balance Sheet Items :	45		
Contingent Liabilities			
Penalty Imposed by SEC-RPO of Golden Son Ltd.		-	500,000
Penalty Imposed by SEC-Apollo Ispat Complex Ltd.		100,000	-
Commitment to NBL on A/C of Nasrin-Arju Cattle Goat Feed Ltd.(EEF Project)		72,476,000	72,476,000
Total of Off-Balance Sheet Items		72,576,000	72,976,000

The annexed notes 1 to 45 form an integral part of these financial statements


 Md. Fayekuzzaman
 Chairman

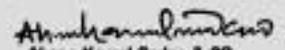

 Md. Moshir Rahman
 Chief Executive Officer


 Prof. Farid Uddin Ahmed
 Director


 Ms. Khadija Atzal
 Director

Signed as per our annexed report of even date.

Dated, Dhaka:
 August 1, 2012


 Ahsan Kamal Sadeq & CO
 Chartered Accountants

ICB Capital Management Limited
Statement of Comprehensive Income for the year ended 30 June 2012

	Notes	2012 Taka	2011 Taka
Operating Income:			
Interest Income	27	667,857,529	632,812,756
Less: Interest paid on Borrowings during the year	28	423,194,553	309,217,296
Net Interest Income		244,662,976	323,595,460
Profit on Sale of Securities	29	254,068,605	387,751,274
Dividend Income	30	34,856,880	29,106,059
Fees and Commission Income	31	186,519,524	216,859,402
Other Operating Income	32	4,662,596	7,998,533
Total Operating Income		724,770,582	965,258,738
Operating Expenses:			
Salaries and Allowances	33	66,514,562	57,605,215
Rent, Taxes, Insurance, Electricity etc.	34	5,716,476	5,130,442
Legal and Professional Expenses	35	3,61,020	454,668
Postage, Telegram, Telephone and Stamp	36	4,01,658	419,196
Auditors' Fees		30,000	42,500
Stationery, Printing, Advertising etc.	37	3,195,961	3,831,928
Directors' Fees	38	270,000	263,500
Repairs & Maintenance of Assets	39	2,360,191	2,173,808
Depreciation of Assets		6,928,261	5,580,612
Deferred expenses written off		420,000	-
Other Operating Expenses	40	14,479,750	46,977,524
Service Charges paid to ICB		14,495,412	19,305,175
Total Operating Expenses		115,163,301	141,793,368
Profit before Provision		609,607,280	823,465,371
Provision against Margin Loans to Investors		183,898,122	31,721,434
Total Provision		183,898,122	31,721,434
Profit before Tax		425,709,158	791,743,937
Provision for Tax	18	152,791,410	197,603,666
Net Income After Tax		272,917,748	594,140,271
Earning Per Share	43	2.84	6.18
Diluted EPS		2.38	5.18

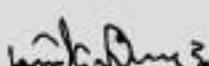
The annexed notes 1 to 45 form an integral part of these financial statements



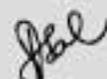
Md. Fayekuzzaman
Chairman



Md. Moshur Rahman
Chief Executive Officer



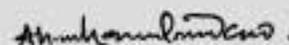
Prof. Farid Uddin Ahmed
Director



Ms. Khadija Atzal
Director

Signed as per our annexed report of even date.

Dated, Dhaka:
August 1, 2012

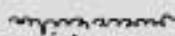


Ahsan Kamal Saieq & CO
Chartered Accountants

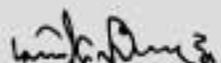
ICB Capital Management Limited
Statement of Cash Flows for the year ended 30 June 2012

Particulars	Notes	2012 Taka	2011 Taka
Cash flow from Operating Activities:			
Collections	41	723,985,572	965,277,113
Payments	42	96,058,690	692,784,702
Net Cash Flow from Operating Activities		627,926,882	272,492,411
Cash flow from investing activities:			
Increase in Investment in Securities		(218,840,158)	(690,480,968)
Acquisition of Fixed Assets (Premises & Equipment)		(7,409,872)	(8,523,933)
Sale / Transfer of Fixed Assets		-	46,000
Increase in Deferred Expenses		(2,100,000)	-
Increase in Margin Loans to Investors		(402,667,791)	(1,096,795,805)
Net Cash Flow From Investing Activities		(531,017,820)	(1,795,754,706)
Cash Flow from Financing Activities:			
Short Term Loan Received		180,000,000	1,350,000,000
Long Term Loan Payment		(58,542,708)	(58,542,712)
Cash Received against Right Share		-	117,000,000
Net Cash Flow from Financing Activities		121,457,292	1,408,457,288
Increase / (Decrease) in Cash and Cash Equivalent		118,366,354	(114,805,007)
Cash and Cash Equivalent at Opening (01 July 2011)		78,787,264	193,592,271
Cash and Cash Equivalent at Closing (30 June 2012)	9	197,153,618	78,787,264
Net Cash Operating Flow Per Share		6.54	2.84

The annexed notes 1 to 45 form an integral part of these financial statements


 Md. Fayekuzzaman
 Chairman

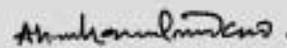

 Md. Moshur Rahman
 Chief Executive Officer


 Prof. Farid Uddin Ahmed
 Director


 Ms. Khadija Atzal
 Director

Signed as per our annexed report of even date.

Dated, Dhaka;
 August 1, 2012


 Ahsan Kamal Sadeq & CO
 Chartered Accountants

ICB Capital Management Limited
Statement of Changes in Shareholders' Equity for the year ended 30 June 2012

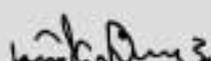
Particulars	Paid-up Capital	Share Money Deposit	Retained Earnings	(Figures in Taka)
				Total
Balance as at 01 July 2011	819,000,000	-	1,588,230,349	2,407,230,349
Net Profit (after tax) for the year	-	-	272,917,748	272,917,748
Dividend Paid	-	-	-	-
Issue of Bonus share	327,600,000	-	(327,600,000)	-
Deferred Tax Assets for the Year	-	-	1,479,142	1,479,142
Fair value adjustment	-	-	-	(399,920,793)
Transfer to Building Reserve	-	-	(200,000,000)	50,000,000
Transferred to General Reserve	-	-	(20,000,000)	-
Transferred Dividend Equalization fund	-	-	(50,000,000)	-
Transferred to Employees Welfare fund	-	-	(5,000,000)	-
Total equity as on 30.06.2012	1,146,600,000	-	1,260,027,239	2,331,706,446



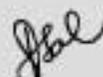
Md. Fayekuzzaman
Chairman



Md. Moshir Rahman
Chief Executive Officer



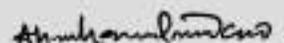
Prof. Farid Uddin Ahmed
Director



Ms. Khadija Atzal
Director

Signed as per our annexed report of even date.

Dated, Dhaka:
August 1, 2012



Ahsan Kamal Sadeq & CO
Chartered Accountants

Auditors' Report To The Shareholders of The ICB Asset Management Company Limited

We have audited the accompanying Statement of Financial Position of the ICB Asset Management Company Limited as at 30th June 2012 and the related Statement of Comprehensive Income, Statement of Cash Flow and Statement of Changes in Equity and notes to the Financial Statements for the year then ended. The preparations of these Financial Statements are the responsibility of the Company's Management. Our responsibility is to express an opinion on these Financial Statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Bangladesh Standards on Auditing (BSA). These Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements prepared in accordance with Bangladesh Accounting Standards (BAS), give a true and fair view of the state of the ICB Asset Management Company Limited affairs as at 30 June 2012 and of the results of its operations and its Statement of Cash Flow for the year then ended and comply with the Companies Act, 1994 Securities and Exchange Rules, 1987 and other applicable laws and regulations.

We also report that:

- (i) we have obtained all the information and explanation, which to the best of our knowledge and belief were necessary for the purposes of our audit and made due verification thereof;
- (ii) in our opinion, proper books of accounts as required by law have been kept by the Company so far as it appeared from our examination;
- (iii) the Statement of Financial Position and the Statement of Comprehensive Income of the ICB Asset Management Company Limited dealt with by the report are in agreement with the books of account; and
- (iv) the expenditure incurred was for the purposes of the Company's business.

Dated: Dhaka
05 August 2012


Rahman Kashem & CO.
Chartered Accountants

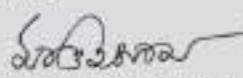
ICB Asset Management Company Limited
Statement of Financial Position As At 30 June 2012

Particulars	Notes	2011-12 (Taka)	2010-11 (Taka)
NON-CURRENT ASSETS:			
Property, Plant & Equipment	4	11,702,539	8,733,014
Total Non-Current Assets (A)		11,702,539	8,733,014
CURRENT ASSETS:			
Marketable Investment	5	888,442,589	992,903,899
Management Fee Receivable	6	139,255,904	175,360,015
Dividend Receivable	7	2,335,771	2,379,962
Other Receivable	8	225,426	3,593,237
Advance Deposit & Prepayments	9	122,692,868	98,775,210
Deferred Tax Assets	10	150,1557	1,385,730
Sponsored cost of SA Games		-	1,000,000
Cash In Hand & Cash at Bank	11	10,637,080	20,344,526
Total Current assets (B)		1,165,091,195	1,295,742,579
TOTAL ASSETS (A+B)		1,176,793,734	1,304,475,593
EQUITY AND LIABILITIES			
Shareholders' Equity			
Share Capital	12	315,000,000	210,000,000
Reserve Fund	13	296,382,694	519,806,871
Dividend Equalization Fund	14	36,500,000	31,500,000
Retained Earnings	15	280,197,252	301,614,985
Total Shareholders' Equity (C)		928,079,946	1,062,922,856
NON-CURRENT LIABILITIES:			
Long term Loan	16	26,798,331	44,663,889
Total Non-Current Liabilities (D)		26,798,331	44,663,889
CURRENT LIABILITIES & PROVISIONS:			
Short term Loan	17	80,000,000	70,000,000
Accrued Payroll	18	7,742,770	4,852,467
Operating Expenses Payable	19	6,286,509	9,084,251
Other Liabilities	20	1,792,972	1,534,770
Interest Payable	21	452,221	535,222
Deferred Liabilities	23	4,096,908	3,060,194
Provision for Income Tax	24	12,154,077	107,822,944
Total Current Liabilities & Provisions (E)		22,1915,457	196,889,848
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES (C+D+E)		1,176,793,734	1,304,475,593

The annexed notes 1 to 36 form an integral part of this Financial Statement.

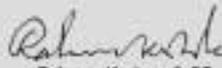

Md. Wahiduzzaman Khandaker
Chairman


Md. Alauddin Khan
Chief Executive Officer


Dr. Mahmood Osman Inam
Director

SIGNED IN TERMS OF OUR ANNEXED REPORT OF EVEN DATE

Dated, Dhaka:
05 August 2012


Rahman Kashem & CO.
Chartered Accountants

ICB Asset Management Company Limited
Statement of Comprehensive Income for the year ended 30 June 2012

Particulars	Notes	2011-12 (Taka)	2010-11 (Taka)
INCOME:			
Management Fee	25	162,379,289	179,133,227
Profit on Sale on Investment	26	126,841,285	193,105,183
Interest Income	27	1,811,867	2,686,068
Dividend Income	28	18,210,802	12,915,432
Other Income	29	544,699	178,300
Total Income		309,787,942	388,018,208
EXPENSES:			
Interest expenses	30	9,124,257	15,254,587
Staff expenses	31	35,419,268	30,414,960
Premises Expenses	32	2,361,545	2,408,374
Equipment Expenses	33	1,446,484	1,079,958
Other Operating Expenses	34	6,196,954	8,071,917
Holding Company Management Fees		6,195,759	7,760,355
Directors Fees and Allowance		563,500	586,500
Audit fees		18,750	26,125
Depreciation		1,472,707	1,272,126
Total Expenses		62,801,234	66,874,902
Net Income/(Loss) Before Tax		246,986,708	321,143,306
Provision for Tax	24	13,721,133	85,500,000
Net Income after Taxation		233,265,575	255,643,306
Earnings Per Share (EPS)	36	74.05	81.16

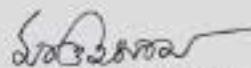
The annexed notes 1 to 36 form an integral part of this Financial Statement.



Md. Wahiduzzaman Khandaker
Chairman



Md. Alauddin Khan
Chief Executive Officer



Dr. Mahmood Osman Imam
Director

SIGNED IN TERMS OF OUR ANNEXED REPORT OF EVEN DATE

Dated, Dhaka:
05 August 2012



Rahman Kashem & CO.
Chartered Accountants

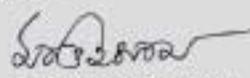
ICB Asset Management Company Limited
Statement of Cash Flow For The Year Ended 30 June 2012

Particulars	Notes	2011-12 (Taka)	2010-11 (Taka)
Cash flow from Operating Activities:			
Cash receipts:			
Management fee		198,483,400	92,903,312
Profit on Sale of investment		126,841,285	193,105,183
Interest income		1,811,867	2,837,733
Dividend income		18,254,993	11,189,269
Other income		544,899	178,300
		345,936,244	300,213,797
Cash payments:			
Interest paid		9,207,258	23,564,356
Staff expenses		30,481,000	26,730,070
Other operating expenditure	35	39,684,774	60,259,709
Income tax paid		-	2,702,782
		79,373,032	113,256,917
Net Cash flow from Operating Activities (A)		266,563,212	186,956,880
Cash flow from Investing Activities:			
Purchase of Marketable Securities		(817,803,259)	(487,541,566)
Sale of Marketable Securities		353,840,392	291,152,824
Acquisition of Fixed Assets (Premises & Equipment)		(4,442,233)	(2,020,259)
Net Cash Flow from Investing Activities (B)		(268,405,100)	(208,409,001)
Cash Flow from Financing Activities:			
Long Term Loan Paid		(17,865,558)	(17,865,556)
Short Term Loan Received		80,000,000	-
Short Term Loan Paid		(70,000,000)	-
Dividend Paid		-	(5,000,000)
Net Cash Flow from Financing Activities (C)		(7,865,558)	(23,865,556)
Increase/(Decrease) in Cash and Cash Equivalent (A+B+C)		(9,707,446)	(45,317,677)
Cash and Cash Equivalents at Opening		20,344,526	65,662,203
Cash and Cash Equivalents at Closing		10,637,080	20,344,526

The annexed notes 1 to 36 form an integral part of this Financial Statement.

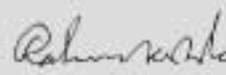

 Md. Wahiduzzaman Khandaker
 Chairman


 Md. Alauddin Khan
 Chief Executive Officer


 Dr. Mahmood Osman Inam
 Director

SIGNED IN TERMS OF OUR ANNEXED REPORT OF EVEN DATE

Dated, Dhaka:
 05 August 2012


 Rahman Kashem & CO.
 Chartered Accountants

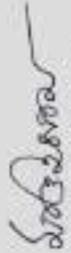
ICB Asset Management Company Limited
Statement of Changes In Equity For the year ended 30 June 2012

Particulars	Paid-up Capital	Reserve for Building	Reserve Fund	Dividend Equalization Fund	Revaluation Reserve for Investment	Reserve for Future Diminution of securities	Retained Earnings	Total
Balance as at 01 July 2010	120,000,000	50,000,000	27,500,000	25,500,000	302,788,465	156,907,187	324,924,610	1,008,520,282
Prior year Adjustment							(663,072)	(663,072)
Net Profit (after tax) for the year							255,643,306	255,643,306
Deferred Tax Asset							210,141	210,141
Transfer to dividend equalization Fund				5,000,000			(5,000,000)	
Transfer to Reserve for building		25,000,000					(25,000,000)	
Transfer to General Reserve			2,500,000				(2,500,000)	
Revaluation Reserve for Investment adjusted					(194,888,781)			(194,888,781)
Reserve for Future Diminution of securities					150,000,000		(150,000,000)	
75% Stock Dividend paid (2009-10)	90,000,000						(90,000,000)	
5% Cash Dividend (2009-10)							(6,000,000)	(6,000,000)
Balance as at 30 June 2011	210,000,000	75,000,000	30,000,000	31,500,000	107,899,684	306,907,187	301,614,985	1,032,321,856
Balance as at 01 July 2011	210,000,000	75,000,000	30,000,000	31,500,000	107,899,684	306,907,187	301,614,985	1,032,321,856
Prior year Adjustment							200,865	200,865
Net Profit (after tax) for the year							233,255,575	233,255,575
Deferred Tax Asset							115,827	115,827
Transfer to dividend equalization Fund				500,000			(5,000,000)	
Transfer to Reserve for building		50,000,000					(50,000,000)	
Transfer to General Reserve			10,000,000				(10,000,000)	
Revaluation Reserve for Investment adjusted					(107,899,684)			(107,899,684)
Reserve for Future Diminution of securities					85,000,000		(85,000,000)	
Reserve for future distribution of securities adjusted					(280,524,463)			(280,524,463)
50% Stock Dividend paid (2010-11)	125,000,000						(105,000,000)	
Balance as at 30 June 2012	315,000,000	125,000,000	40,000,000	36,500,000	-	131,382,684	280,187,252	908,079,946

The annexed notes 1 to 36 form an integral part of this Financial Statement.


 Md. Wahiduzzaman Khan
 Chairman


 Md. Ahsuddin Khan
 Chief Executive Officer


 Dr. Mahmood Osman Inam
 Director


 Rahman Kishem & CO.
 Chartered Accountants

SIGNED IN TERMS OF OUR ANNEXED REPORT OF EVEN DATE

Dated, Dhaka:
 05 August 2012

Auditors' Report To The Shareholders of The ICB Securities Trading Company Limited

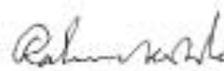
We have audited the accompanying Statement of Financial Position of the **ICB Securities Trading Co. Ltd.** as at 30 June, 2012 and its Statement of Comprehensive Income for the year ended as on that date together with the accompanying Statement of Cash Flow, Statement of Changes in Equity and Notes thereto as prepared by the Company in due conformity with Generally Accepted Accounting Principles, procedures and also the applicable Bangladesh Accounting Standards (BAS) and produced to us by it for our examination in due conformity with the applicable Bangladesh Standards on Auditing (BSA).

We report that:

1. We have conducted the audit as per applicable Bangladesh Standards on Auditing (BSA). Those Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the Financial Statement. An audit also includes assessing the Accounting Principles used and significant estimates made by the management as well as evaluating the overall Financial Statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.
2. Our examination and checking of records, relevant books of accounts, registers, schedules and Financial Statements were sufficient to enable us to form a conformed and assessed opinion on the authenticity and accuracy of the accounts and Financial Statements;
3. We have obtained all the information, explanations and documents as required by us;
4. The Company management has followed relevant provisions of law and rules in managing the affairs of the Company and that proper books of accounts, records and other statutory books have been properly maintained;
5. The Statement of Financial Position, Statement of Comprehensive Income are in agreement with the said books of accounts maintained by the Company and examined by us while the Statement of Cash Flow conforms with the presentation laid out in the relevant Bangladesh Accounting Standards and;
6. The expenditure incurred and payments made were for the purpose of the Company's Business for the year.

And in our opinion the Annexed Statement of Financial Position, Statement of Comprehensive Income represent a true and fair view of the State of the Company's affairs as at 30 June, 2012 and of the income earned for the year ended on that date and that these Financial Statements have been drawn up in accordance with the requirement of applicable laws and rules containing all the information in the manner required by relevant laws and rules and the Bangladesh Accounting Standard (BAS) as applicable in Bangladesh.

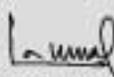
Dated, Dhaka :
2 August 2012


Rahman Kashem & CO.
Chartered Accountants

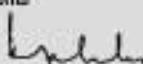
ICB Securities Trading Company Limited
Statement of Financial Position As At 30 June 2012

	Notes	30 June, 2012 Taka	30 June, 2011 Taka
Non-Current Assets:			
Property, Plant & Equipment	6	34,574,477	35,676,293
Intangible assets	7	1,440,500	1,580,624
Total Non-Current Assets (A):		36,023,977	37,256,917
Current Assets:			
Margin Loan to Investors	8	2,052,645,013	1,672,292,761
Clients Accounts Receivables	9	483,034,727	1,849,591,079
Investment in Marketable Securities	10	271,520,136	275,575,719
Fees & Commission Receivables	11	16,960,410	7,308,971
Interest Receivables on FDR	12	1,636,961	2,488,812
Advances, Deposit, & Prepayments	13	2,462,633	1,834,733
Other Assets	14	3,867,744	2,370,444
Advance Income Tax	15	167,299,694	143,032,580
Cash and Cash Equivalents	16	5,19,654,106	796,825,611
Total Current Assets (B):		3,519,081,125	4,750,320,680
TOTAL ASSETS (A+B):		3,555,105,102	4,787,586,607
EQUITY AND LIABILITIES			
Shareholders' Equity:			
Share Capital	17	337,500,000	225,000,000
General Reserve	18	105,500,000	105,500,000
Dividend Equalization Reserve	19	40,000,000	40,000,000
Reserve for building	20	380,000,000	380,000,000
Reserve Fund for Market fluctuation	21	50,000,000	50,000,000
Fair value adjustment	22	(186,329,863)	(99,580,846)
Retained Earnings	23	444,217,357	380,074,279
Total Shareholders' Equity (C):		1,170,888,494	1,081,013,433
Non-Current Liabilities:			
Loan from ICB	24	900,000,000	700,000,000
Current Liabilities:			
Clients Accounts Payable	25	615,192,181	2,058,130,045
Liabilities for Expenses	26	385,378,280	516,891,275
Other Liabilities	27	23,779,839	37,585,105
Provision for Margin Loan	28	230,573,573	180,573,573
Provision for Gratuity	29	9,515,300	5,042,150
Provision for Income Tax	30	219,777,435	198,371,026
Total Current Liabilities (D):		2,384,216,608	3,706,573,173
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES (C+D):		3,555,105,102	4,787,586,607

The annexed notes 1 to 62 form an integral part of these financial statements

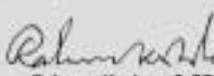

Md. Ifkhar-Uz-Zaman
Chairperson


Jubaida Nasrin
Chief Executive Officer


Khondkar Alique-e-Rabbani
Director

Signed in terms of our separate report of even date

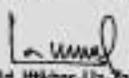
Dated, Dhaka:
August 2, 2012


Rahman Kashem & CO.
Chartered Accountants

ICB Securities Trading Company Limited
Statement of Comprehensive Income for the year ended 30 June, 2012

Particulars	Notes	30 June, 2012 Taka	30 June, 2011 Taka
Operating Income			
Brokerage Commission	31	262,211,675	672,029,431
COBL Fees	32	120,138,986	254,186,156
Interest Income	33	316,378,668	233,374,413
Other Income	34	25,063,810	20,513,672
Income from Dealer Account	35	7,947,239	52,608,925
Total Operating Income: A		731,740,568	1,232,601,596
Operating Expenditure:			
Depreciation of Fixed Assets	4	9,223,684	8,487,373
Amortization of Intangible Assets	5	276,389	243,447
Interest on Loan from ICB	36	96,654,167	65,628,333
Staff Expenses	37	73,387,094	58,121,904
Operating Expenses	38	6,455,485	8,799,875
Premises Expenses	39	12,801,275	11,032,483
Maintenance	40	991,664	1,451,475
Howla & Laga Charges	41	25,117,664	63,512,836
Holding Company Charges	42	42,990,484	106,967,873
Commission on Bank Guarantee	43	28,841,667	44,568,493
COBL Charges	44	65,166,773	144,043,184
Other Operating Expenses	45	7,005,587	9,731,422
Total Operating Expenditure: B		366,911,932	523,588,798
Profit Before Provision and Tax (A-B)		364,828,636	709,102,798
Provision for Margin Loan	28	50,000,000	60,000,000
Provision made for Gratuity	29	4,473,150	1,827,650
Profit Before Tax		310,355,486	647,275,148
Provision for Tax			
Current Tax	30	135,209,708	252,600,157
Deferred Tax	14	(1,497,300)	(744,737)
		133,712,408	251,855,420
Net Profit after Tax		176,643,078	395,419,728
Retained surplus brought forward	23	257,574,279	164,654,550
Profit available for appropriation		444,217,357	560,074,280
Appropriation:			
General Reserve	18	-	20,000,000
Dividend Equalization Reserve	19	-	10,000,000
Reserve for Building	20	-	100,000,000
Reserve Fund for Market fluctuation	21	-	-
Issue of Bonus Share	-	-	50,000,000
Retained Earnings	23	444,217,357	380,074,280
Earning Per Share	46	52	117

The annexed notes 1 to 62 form an integral part of these financial statements

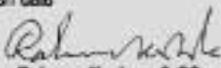

 Md. Htikher-Uz-Zaman
 Chairperson


 Jubaida Nasrin
 Chief Executive Officer


 Khondkar Atique-Ul-Rabbani
 Director

Signed in terms of our separate report of even date

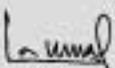
Dated, Dhaka:
 August 2, 2012


Rahman Kashem & CO.
 Chartered Accountants

ICB Securities Trading Company Limited
Statement of Cash Flows for the year ended June 30, 2012

Particulars	Notes	30 June, 2012 Taka	30 June, 2011 Taka
Cash flow from Operating Activities:			
Cash receipts:			
from Brokerage commission	47	262,211,875	670,293,417
from CDBL fees	48	110,487,547	253,986,951
from Interest income	49	317,230,808	231,366,862
from Other income	50	25,063,810	20,513,672
from Dealer Account	51	7,947,239	52,608,925
		722,941,279	1,228,769,827
Cash payments:			
Income tax paid	52	138,070,433	77,448,845
Interest paid against loan	53	96,654,167	65,628,333
Bank Guarantee	54	26,841,667	44,568,493
Employees benefit paid	55	72,527,495	16,303,087
Other operating expenses paid	56	397,337,617	274,147,098
		731,431,378	478,095,856
Net Cash flow from Operating Activities (A):		(8,490,099)	750,673,971
Cash flow from Investing Activities:			
Acquisition of Fixed Assets	57	(8,265,938)	(12,652,929)
Disposal of Fixed Assets	58	3,649,220	2,500
Investment in Margin loan	59	(380,352,253)	(615,867,295)
Investment for office premises	60	-	(83,336)
Investment for Marketable Securities	61	(82,712,435)	(198,203,244)
Net Cash Flow from Investing Activities (B):		(467,681,406)	(826,804,304)
Cash Flow from Financing Activities:			
Dividend Paid		-	-
Loan from ICB	62	200,000,000	260,000,000
Net Cash Flow from Financing Activities (C):		200,000,000	260,000,000
Changes in Cash and Cash Equivalent (A+B+C):		(276,171,504)	183,869,667
Cash and Cash Equivalents at Opening		795,825,611	611,955,944
Cash and Cash Equivalents at Closing :	17	519,654,106	795,825,611

The annexed notes 1 to 62 form an integral part of these financial statements

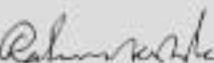

 Md. Ifkhar-Uz-Zaman
 Chairperson


 Jubaida Nasrin
 Chief Executive Officer


 Khondkar Alique-e-Rabbani
 Director

Signed in terms of our separate report of even date

Dated, Dhaka;
 August 2, 2012


 Rahman Kashem & CO.
 Chartered Accountants

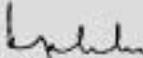
ICB Securities Trading Company Limited
Statement of Changes in Equity For The Year Ended 30 June, 2012

Particulars	Paid-up Capital	General Reserve	Reserve for Building	Dividend equalization Reserve	Reserve Fund for Market fluctuation	Fair value adjustment	Retained Earnings	Total
Balance as at July 01, 2010	75,000,000	85,500,000	280,000,000	30,000,000		(15,887,941)	314,854,059	789,466,118
Net profit for the year after tax							366,419,728	366,419,728
Transfer to general reserve		20,000,000					(20,000,000)	
Dividend Equalization Reserve				10,000,000			(10,000,000)	
Transfer to reserve for building			100,000,000				(100,000,000)	
Reserve Fund for Market fluctuation					50,000,000		(50,000,000)	
Fair value adjustment						(83,672,905)		(83,672,905)
Issue of bonus share (2010)	150,000,000						(150,000,000)	
Balance as at June 30, 2011	225,000,000	105,500,000	380,000,000	40,000,000	50,000,000	(99,560,846)	366,074,278	1,081,013,433
Balance as at July 01, 2011	225,000,000	105,500,000	380,000,000	40,000,000	50,000,000	(99,560,846)	366,074,278	1,081,013,433
Net profit for the year after tax							176,643,078	176,643,078
Transfer to general reserve								
Dividend Equalization Reserve								
Transfer to reserve for building								
Reserve Fund for Market fluctuation						(86,768,017)		(86,768,017)
Fair value adjustment								
Issue of bonus share (2011)	112,500,000						(112,500,000)	
Balance as at June 30, 2012	337,500,000	105,500,000	380,000,000	40,000,000	50,000,000	(186,328,863)	444,217,266	1,170,898,466

The annexed notes 1 to 62 form an integral part of these financial statements

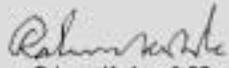

Md. Itikher-Uz-Zaman
Chairperson


Jubaida Nasrin
Chief Executive Officer


Khondkar Atique-e-Rabbani
Director

Signed in terms of our separate report of even date

Dated, Dhaka;
05 August 2012


Rahman Kashem & CO.
Chartered Accountants

Statutory Declaration

In compliance with the SEC guidelines' condition - 1.4 the Directors confirm that:

- (a) The financial statements prepared by the management of the Company present fairly its state of affairs, the result of its operations, cash flows and changes in equity.
- (b) Proper books of account of the Company have been maintained.
- (c) Appropriate accounting policies have been consistently applied in preparation of the financial statements and that the accounting estimates are based on reasonable and prudent judgement.
- (d) International Accounting Standards, as applicable in Bangladesh, have been followed in preparation of the financial statements and any departure there from has been adequately disclosed.
- (e) The system of internal control is sound in design and has been effectively implemented and monitored.
- (f) There are no significant doubts upon the Company's ability to continue as a going concern.
- (g) Significant deviations from last year in operating results of the Company have been highlighted in the Report and reason thereof have been explained.
- (h) Key operating and financial data of preceding three years has been provided.
- (i) The company is declaring the dividend regularly.
- (j) The number of Board meeting held during the year and attendance by each Director is given in chapter 3.
- (k) The pattern of share holding is given in chapter 5.

কৃতজ্ঞতা স্বীকার

Acknowledgement

চলতি অর্থবছরের বিভিন্ন সময়ে আইসিবি'র শেয়ারমালিকবৃন্দ, অর্থ মন্ত্রণালয়, শিল্প মন্ত্রণালয়, বাণিজ্য মন্ত্রণালয়, বাংলাদেশ ব্যাংক, সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন, বাণিজ্যিক ব্যাংকসমূহ, বীমা কর্পোরেশনসমূহ, বাংলাদেশ চেভেলপমেন্ট ব্যাংক লিঃ, ঢাকা ষ্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ, চট্টগ্রাম ষ্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ, সেন্ট্রাল ডিপোজিটরি বাংলাদেশ লিঃ, বিনিয়োগ বোর্ড, গ্রাইডেটাইজেশন কমিশন, সেন্ট্রিট সকল মন্ত্রণালয় ও প্রতিষ্ঠান, সর্বোদয় মাধ্যম এবং বিশেষ করে সম্বন্ধিত গ্রাহকগণ হতে আইসিবি'র সহযোগিতা ও আন্তরিকতা পেয়েছে তার জন্য পরিচালক পর্ষদ গভীর কৃতজ্ঞতা প্রকাশ করছে। পরিচালক পর্ষদ তাঁদের অব্যাহত সহযোগিতা প্রদানের জন্য ধন্যবাদ জানাচ্ছে এবং ভবিষ্যতেও তাঁদের সহযোগিতা কামনা করছে।

পরিচালক পর্ষদ আইসিবি এবং এর সার্বসমিতিয়ারি কোম্পানিসমূহের কর্মকর্তা এবং কর্মচারীগণকে কর্পোরেশনের প্রবৃদ্ধি অর্জন ও সুনাম অক্ষুণ্ন রাখার নিমিত্তে তাদের কর্তব্যনিষ্ঠা ও নিরলস প্রচেষ্টার জন্য ধন্যবাদ জানাচ্ছে।

মোঃ রেজাউল করিম

পরিচালক

এস. এম. আমিনুর রহমান

পরিচালক

সৈয়দ আবদুল হামিদ

পরিচালক

মোঃ হুমায়ুন কবীর

পরিচালক

ডঃ মোঃ জিল্লুর রহমান

পরিচালক

আবু হেনা মোহঃ রাযী হাসান

পরিচালক

গকুল চাঁদ দাস

পরিচালক

কাজী শফিকুল আবেদ

পরিচালক

মোঃ ফয়েকুজ্জামান

ব্যবস্থাপনা পরিচালক

অধ্যাপক এস.এম. হাফিজুর রহমান, পিএইচ.ডি

চেয়ারম্যান

The Board of Directors puts on record with profound gratitude the assistance and co-operation received by ICB during the year from the shareholders, Ministry of Finance, Ministry of Industries, Ministry of Commerce, Bangladesh Bank, Securities & Exchange Commission, different Commercial Banks, Insurance Corporations, Bangladesh Development Bank Ltd., Dhaka Stock Exchange Ltd., Chittagong Stock Exchange Ltd., Central Depository Bangladesh Ltd., Board of Investment, Privatization Commission, all concerned ministries/agencies, print and electronic media and particularly from its valued clients. The Board of Directors also thanks them for their unwavering continued co-operation and hope that their support will remain intact in future.

The Board of Directors deeply appreciate the officers and employees of ICB and its subsidiary companies for their excellent performance, sincere and devoted efforts towards the growth of the Corporation and upholding its image.

Md. Rezaul Karim

Director

S.M. Aminur Rahman

Director

Syad Abdul Hamid

Director

Md. Humayun Kabir

Director

Dr. Md. Zilur Rahman

Director

Abu Hena Mohd. Razeed Hassan

Director

Gokul Chand Das

Director

Kazi Shofiqul Azam

Director

Md. Fayekuzzaman

Managing Director

Professor S. M. Mahfuzur Rahman, Ph.D

Chairman

Ten Years Activities of ICB at a glance : 2002-03 to 2011-12

Sl. no.	Particulars	Year										Cumulative up to 30 June 2012
		2002-03	2003-04	2004-05	2005-06	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11	2011-12	
(Tk in crore)												
1.	Resources (as on 30 June)											
	Authorized Capital	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	Paid up Capital	46.60	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	100.00	200.00	250.00	337.50	337.50
	Reserves	59.11	69.11	84.11	100.61	122.61	164.61	164.61	1820.12	1921.29	1426.11	1426.11
	Retained Profit	1.74	4.73	5.36	9.82	13.82	16.33	128.08	222.25	407.77	448.47	448.47
	Government Loan	5.25	5.25	5.25	4.90	4.55	4.20	3.85	3.50	3.15	2.80	2.80
	Debtenture Loan	89.67	76.03	61.80	51.80	41.80	31.80	21.80	11.80	6.80	1.80	1.80
	Others	29.83	27.40	24.89	18.93	16.29	14.05	12.07	10.60	11.74	10.25	10.25
2.	Financial assistance of project (commitment)											
	No. of projects	36	17	11	11	12	9	15	19	26	22	545
	Amount	62.82	45.51	149.05	57.15	88.05	33.89	137.05	209.62	262.27	190.00	1514.90
3.	Disbursement of project loan											
	No. of projects	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	308
	Amount	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114.52
4.	Trustee to the debenture issue											
	No. of companies	-	-	5	-	-	-	-	-	-	-	17
	Amount	-	-	140.00	-	-	-	-	-	-	-	184.15
5.	Trustee to the issue of bonds											
	No. of companies	1	-	3	-	-	2	-	1	3	-	10
	Amount	30.00	-	194.36	-	-	400.00	-	250.00	675.00	-	1549.36
6.	Custodian/Trustee to the issue of mutual fund											
	No. of mutual funds	2	-	2	-	2	2	3	7	3	2	23
	Amount	20.00	-	20.00	-	30.00	120.00	245.00	750.00	400.00	545.75	2225.75
7.	Manager to the issue											
	No. of companies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41
	Amount	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104.99
8.	Advance against ICB Unit and Mutual Fund certificates											
	Disbursement	3.12	3.89	4.66	4.65	4.09	4.82	4.78	5.58	6.98	10.15	65.68
9.	Lease financing											
	No. of project	8	7	2	2	5	4	3	3	-	3	54
	Amount sanctioned	13.23	11.21	50.55	1.05	20.96	9.36	30.35	79.00	-	17.22	250.90
10.	Overdue loans											
	Principal	113.64	103.43	33.62	34.09	34.34	34.03	33.71	31.53	26.33	22.89	22.89
	Interest	387.13	397.47	426.36	426.27	422.59	412.67	411.91	400.41	349.27	319.94	319.94
	Total	500.77	500.90	456.98	460.36	456.93	446.70	445.62	431.94	375.60	342.83	342.83
11.	Not due loans											
	Principal	14.41	18.33	9.42	6.07	2.85	0.45	-	0.25	4.24	4.11	4.11
	Interest	2.26	0.57	0.40	0.14	0.61	0.10	-	5.97	53.99	53.97	53.97
	Total	16.67	18.90	9.82	6.21	3.46	0.55	-	6.22	58.23	58.08	58.08
12.	Outstanding loans as on 30 June (10+11)											
	Principal	128.05	121.76	43.04	40.16	37.19	34.48	33.71	31.78	30.57	27.00	27.00
	Interest	389.39	398.04	423.76	426.41	423.20	412.77	411.91	406.38	403.26	373.91	373.91
	Total	517.44	519.80	466.80	466.57	460.39	447.25	445.62	438.16	433.83	400.91	400.91
13.	Recovery of project loans											
	Principal	2.96	5.91	9.55	2.38	2.60	2.92	0.45	0.68	0.14	3.57	84.70
	Interest	4.47	3.86	3.13	1.15	1.15	0.95	0.09	0.34	-	4.30	105.09
	Premium	0.02	0.07	0.22	-	-	-	-	-	-	-	1.39
	In suspense account	0.12	0.33	0.39	0.62	0.51	0.58	0.22	0.21	0.60	4.71	13.79
	Loan loss written-back	0.10	0.50	0.81	0.32	0.80	0.54	0.51	2.29	2.62	5.78	15.95
	Total	7.67	10.67	14.10	4.47	5.06	4.99	1.27	3.52	3.36	18.36	220.92
14.	Legal action											
	No. of cases filed	3	51	11	9	8	8	3	4	1	1	192
	No. of decrees obtained	9	6	6	3	3	4	8	3	3	1	135
15.	Public Issue											
	No. of companies	2	7	8	11	12	5	12	19	17	16	
	Size of issue (general public)	17.00	74.20	80.75	118.06	409.99	279.56	467.12	660.64	755.57	1301.40	
	Public subscription	118.24	1666.61	984.65	1415.38	3005.07	2002.40	3889.22	12571.03	8097.32	4031.46	

Sl. no.	Particulars	Year										Cumulative up to 30 June 2012
		2002-03	2003-04	2004-05	2005-06	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11	2011-12	
(Tk in crore)												
16. ICB Investors' Scheme												
	No. of accounts opened	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77207
	No. of accounts closed	932	774	807	815	549	1545	1624	995	723	316	35320
	Net operative accounts	50461	49687	48880	48065	47516	45971	44347	43352	42203	41887	41887
	Deposits received	13.91	27.31	22.77	16.77	18.18	32.75	30.68	48.55	55.13	21.88	538.81
	Loans disbursed	27.36	58.73	119.32	94.80	83.19	206.46	512.38	1170.69	548.34	96.57	3379.93
	Investment made	41.11	62.91	121.23	73.02	176.07	420.34	469.08	1079.69	976.29	182.88	30979.16
17. ICB Mutual Funds												
	Numbers	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
	Capital Fund	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.75	17.75	17.75	17.75	17.75	17.75
	Investments at cost	40.12	48.13	51.99	51.78	55.04	61.28	62.30	80.08	89.90	79.94	79.94
	Total market value of investments	39.93	58.63	67.66	53.61	86.75	146.51	202.99	320.58	308.21	259.79	259.79
	Dividend per certificate (%)											
	1 st ICB Mutual Fund	180	200	210	210	190%	182	265	310	400	580	600
	2 nd ICB Mutual Fund	45	50	55	55	62	75	55	200	250	300	300
	3 rd ICB Mutual Fund	50	50	52	52	56	65	85	140	185	200	200
	4 th ICB Mutual Fund	40	45	48	48	52	60	80	125	165	185	185
	5 th ICB Mutual Fund	24	24	27	27	33	45	56	100	135	100	100
	6 th ICB Mutual Fund	17.50	17.50	18.50	18.50	23	30	37	75	90	110	110
	7 th ICB Mutual Fund	14.50	15	16	16	22.50	30	35	70	85	100	100
	8 th ICB Mutual Fund	13.50	14	15	15	18	25	32	65	90	100	100
18. ICB Unit Fund												
	Gross sale	18.12	17.97	17.09	17.89	18.22	20.45	32.85	39.62	52.36	68.63	1190.30
	Repurchase	18.59	20.79	23.46	19.34	25.61	29.56	15.29	13.11	13.94	13.15	607.25
	Net sale	-0.47	-2.12	-6.37	-1.45	-7.39	-9.11	17.56	26.31	38.42	55.48	583.11
	Investment, at cost	431.33	604.59	637.09	653.22	631.73	563.39	804.82	892.49	838.60	952.52	952.52
	Total market value of investments	314.75	626.63	700.89	520.48	707.52	1053.80	1630.88	2715.41	2714.85	2249.21	2249.21
	Rate of dividend (%)	12.30	11.50	12	12	13	20	22	26	30	32	32
19. ICB's transactions on the stock exchanges												
	DSE	728.91	631.26	796.90	425.46	1020.75	3973.97	5158.42	12241.30	13202.33	10232.27	10232.27
	CSE	512.08	426.33	268.73	256.05	285.24	337.63	266.21	194.02	180.34	309.85	309.85
20. Financial Results												
	Income	113.80	137.35	170.38	166.41	245.87	437.01	364.21	527.62	668.33	848.75	848.75
	Expenditure	103.12	119.21	148.45	143.22	215.64	335.82	252.58	314.57	282.83	454.61	454.61
	Net profit	10.68	18.14	21.93	23.19	30.23	101.19	111.63	313.04	385.52	394.14	394.14
	Dividend	8	10	12	12	14	10%, 18.1	5%, 18.1	15%, 18.4	15%, 3.58/10	25%, 18.4	25%, 18.4
21. Manpower												
	Officer	241	234	254	261	266	283	290	290	287	346	346
	Employee	131	131	142	150	154	180	174	188	174	194	194
	Total	372	365	396	411	420	463	464	478	461	540	540
22. No. of shareholders												
		799	1054	955	1063	1150	1138	1404	1294	1929	2225	2225
23. Branches												
		7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
24. Subsidiaries												
		3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3

সাধারণ তথ্যাবলী

General Information

প্রধান কার্যালয় : বিভিবিএল ভবন (লেভেল ১৪-১৭)
৮, রাজউক অ্যাডভেনিট, ঢাকা-১০০০
পেটি বক্স নং-২০৫৮
কেবল: INVESTCORP
ফোন: ৯৫৬০৪৫৫ (অটো হাণ্ডিং)
ফ্যাক্স: ৮৮০ ২ ৯৫৬০৩১৩
ই-মেইল: icb@agni.com
ওয়েব সাইট: www.icb.gov.bd

Head Office : BOBL Building (Level 14-17)
8, Rajuk Avenue, Dhaka-1000
Post Box no. 2058
Cable : INVESTCORP
Phone : 9563455 (auto hunting)
Fax : 880 2 9563313
E-mail : icb@agni.com
web site : www.icb.gov.bd

নিরীক্ষকবৃন্দ : জোহা জামান কবির রশিদ অ্যান্ড কোং
চার্টার্ড অ্যাকাউন্ট্যান্টস
রুপায়ন করিম টাওয়ার (লেভেল-৭)
সুইট-৭এ, ৮০ কাকরাইল
ঢাকা-১০০০
ফোন: +৮৮০-২-৯৩৩৯৭০২
ফ্যাক্স: -৯৮০-২-৯৩১৩১২৮
ই-মেইল: iqbalca_zkr@yahoo.com
Web: www.zkrca.com

Auditors : Zoha Zaman Kabir Rashid & Co.
Chartered Accountants
Rupayan Karim Tower, Level-7
Suite No. 7A, 80, Kakrail
Dhaka-1000
Phone: +880-2-9339732
Fax: +880-2-8313128
E-mail: iqbalca_zkr@yahoo.com
Web: www.zkrca.com

কারী জহির বান অ্যান্ড কোং
চার্টার্ড অ্যাকাউন্ট্যান্টস
৬৭/৪, কাকরাইল (১ম তলা), ঢাকা-১০০০
ফোন: +৮৮০-২-৯৩৪৯৭৪০, ৮৩৫৬১০৭
ফ্যাক্স: -৯৮০-২-৯৩৫৮১৬৬
ই-মেইল: kzkc_bd@yahoo.com

Kazi Zahir Khan & Co.
Chartered Accountants
67/4, Kakrail (Gr. floor), Dhaka-1000
Phone: +880-2-9349740, 8356107
Fax: +880-2-9358166
E-mail: kzkc_bd@yahoo.com

আইন উপদেষ্টা : ড. কামাল উদ্দিন ভূঞা
এলএল.বি (অনর্স), এলএল.এম, পিএইচ.ডি
আডভোকেট, বাংলাদেশ সুপ্রীম কোর্ট
রুম নং-৪০২০ (এনেক্স)
সুপ্রীম কোর্ট বার অ্যাসোসিয়েশন
বিজিডি, শাহবাগ, ঢাকা-১০০০।
ফোন: ৯৫২৫০৪৯, ০১৭১৬-৭৩৬৩৮৯

Legal Adviser : Dr. Kamal Uddin Bhuiyan
LLB (Hon'rs), LL.M, Ph.D
Advocate, Bangladesh Supreme Court
Room No-4020 (Annex)
Supreme Court Bar Association
Building, Shaahbag, Dhaka-1000
Phone : 9515049, 01716-736389

আয়কর উপদেষ্টা : বান ওহাব শকির রহমান অ্যান্ড কোং
চার্টার্ড অ্যাকাউন্ট্যান্টস
রূপায়ী বীমা ভবন
৭, রাজউক অ্যাডভেনিট (৬ষ্ঠ তলা)
মতিঝিল, ঢাকা-১০০০
ফোন: ৯৫৬৫১৩৬, ৯৫৫১৬৬৩

Income Tax Adviser : Khan Wahab Shafiqur Rahman & Co.
Chartered Accountants
Rupaii Bima Bhaban
7, Rajuk Avenue, (5th Floor)
Motijheel, Dhaka-1000
Phone : 9565136, 9551663

ব্যাংকস : আইএক্সবাইসি ব্যাংক লিঃ
মতিঝিল শাখা
আগ্রাণী ব্যাংক লিঃ
আমিন কোর্ট শাখা
ঢাকা ব্যাংক লিঃ
স্থানীয় কার্যালয়
ভাট্ট-বালো ব্যাংক লিঃ
স্থানীয় কার্যালয়
সিটি ব্যাংক এনএ
২৩, মতিঝিল শা/এ, ঢাকা-১০০০
বেসিক ব্যাংক লিঃ
দিলকুশা শাখা, ঢাকা-

Bankers : IFIC Bank Ltd.
Motijheel Branch
Agrani Bank Ltd.
Amin Court Branch
Dhaka Bank Ltd.
Local Office
Dutch-Bangla Bank Ltd.
Local Office
City Bank NA
23, Motijheel C/A, Dhaka-1000
Basic Bank Ltd.
Dilkusha Branch, Dhaka

Photo **Archive**















আইসিবি'র অফিসসমূহ

প্রধান কার্যালয়

বিভিবিএল ভবন (১৩-১৬ তলা)
৮, ডিআইটি অ্যাডেনিট, ঢাকা-১০০০
পেই বক্স নং-২০৫৮
কেবল-INVESTCORP
ফোন : ৯৫৬০৪৫৫ (অটো হারিং)
ফ্যাক্স : ৮৮০-২-৯৫৬০৩১৩
ই-মেইল : icb@agni.com
ওয়েব সাইট : www.icb.gov.bd

শাখা কার্যালয়সমূহ

চট্টগ্রাম শাখা

দেলোয়ার ভবন (৪র্থ তলা)
১০৪, অগ্রাবাদ বাণিজ্যিক এলাকা, চট্টগ্রাম
ফোন : (০৩১) ৭১৪৮৫১, ৭২৭০৬৪
ফ্যাক্স : ৮৮০-৩১-৭২৭০৬৪
ইমেইল : icbctg@spetnet.com

রাজশাহী শাখা

ডাঃ গাফফার প্রাঙ্গা (৩য় তলা)
শাহেব বাজার, ঘোড়ামারা, রাজশাহী
ফোন : (০৭২১) ৭৭৫৪০২, ৭৭৪৬৬১
ই-মেইল : icbrajbr@btb.net.bd

খুলনা শাখা

শিল্প ব্যাংক ভবন (৪র্থ তলা)
২৫-২৬, কেডিএ বাণিজ্যিক এলাকা, খুলনা
ফোন : (০৪১) ৭২১৬৮৯, ৭২২৯৮৪
ই-মেইল : icb_kln@khulna.bangla.net

বরিশাল শাখা

বরিশাল প্রাঙ্গা (৩য় তলা)
৮৭-৮৮, হেমায়েত উদ্দিন রোড, বরিশাল
ফোন : (০৪৩১) ৬৪৪০৪
ই-মেইল : icbbsl@ccnbsl.net

সিলেট শাখা

আনন্দ টাওয়ার অ্যান্ড শপিং কমপ্লেক্স (৩য় তলা)
বোপদিঘীর উত্তর পাড়, জেল রোড, সিলেট
ফোন : (০৮২১) ৭১৪৭০৩, ২৮৩০৪৫৮
ই-মেইল : icbsyl@sol_bd.com

বগুড়া শাখা

আফসার আলী কমপ্লেক্স (৪ম তলা)
রাজা বাজার রোড, বড়শোলা, বগুড়া
ফোন : (০৫১) ৬৬৯৪০, ৬৬৯৬০
ই-মেইল : icbbogra@btb.net.bd

স্থানীয় কার্যালয়

কাসফিয়া প্রাঙ্গা (২য় তলা)
৩৫/সি, নয়পল্টন
ডিআইপি রোড, ঢাকা-১০০০
ফোন : (০২) ৯৩৪৩২৯৬, ৮৩৬০৮১৫
ই-মেইল : icblocal@intechworld.net

Offices of ICB

Head Office

BDEL Building (12-15th floor)
8, Rajuk Avenue, Dhaka-1000
Post Box no. 2058
Cable-INVESTCORP
Phone : 9563455 (auto hunting)
Fax : 880-2-9563313
E-mail : icb@agni.com
web site : www.icb.gov.bd

Branch Offices:

Chittagong Branch

Delwar Bhaban (3rd floor)
104, Agrabad Commercial Area, Chittagong
Phone : (031) 714851, 727064
Fax : 880-31-727064
E-mail : icbctg@spetnet.com

Rajshahi Branch

Dr. Gaffar Plaza (2nd floor)
Shaheb Bazar, Ghoramara, Rajshahi
Phone : (0721) 775402, 774661
E-mail : icbrajbr@btb.net.bd

Khulna Branch

BDEL Building (3rd floor)
25-26, KDA Commercial Area, Khulna
Phone : (041) 721689, 722984
E-mail : icb_kln@khulna.bangla.net

Barisal Branch

Barisal Plaza (2nd floor)
87-88, Hemayet Uddin Road, Barisal
Phone : (0431) 64404
E-mail : icbbsl@ccnbsl.net

Sylhet Branch

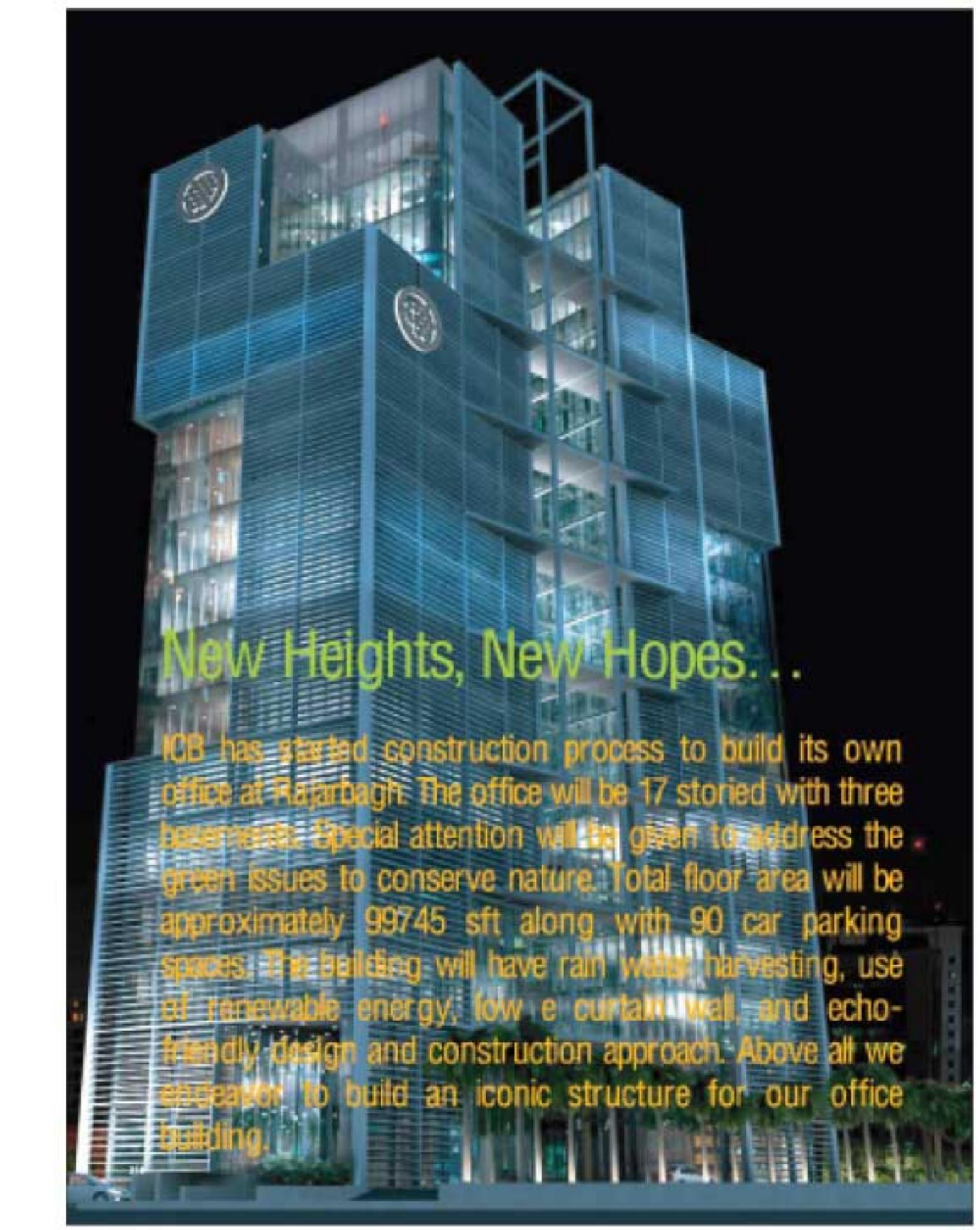
Ananda Tower & Shopping Complex (2nd floor)
Dhupadighir Uttarpar, Jail Road, Sylhet
Phone : (0821) 714703, 2830458
E-mail : icbsyl@sol_bd.com

Bogra Branch

Afsar Ali Complex (4th floor)
Raja Bazar Road, Borogola, Bogra
Phone : (051) 66940, 66860
E-mail : icbbogra@btb.net.bd

Local Office

Kashpia Plaza (1st floor)
35/C, Nayapattan
VIP Road, Dhaka-1000
Phone : (02) 9343298, 8360815
e-mail : icblocal@intechworld.net



New Heights, New Hopes...

IOB has started construction process to build its own office at Rajarbagh. The office will be 17 storied with three basements. Special attention will be given to address the green issues to conserve nature. Total floor area will be approximately 99745 sft along with 90 car parking spaces. The building will have rain water harvesting, use of renewable energy, low e curtain wall, and eco-friendly design and construction approach. Above all we endeavor to build an iconic structure for our office building.



PROXY FORM

I/we name _____
address _____
being a member of Investment Corporation of Bangladesh and a holder of _____
shares against registered folio/BO A/C no. _____
herby appoint Mr./Ms _____ of _____

as my/our proxy to attend and vote for me/us and on my/our behalf at the 36th (thirty sixth) Annual General Meeting of the Company to be held on Saturday, October 20, 2012 at 11.00 a.m. at the Jalshagar, Hotel Purani International Ltd., 1, Dilkusha Commercial Area, Dhaka-1000 and at any adjournment thereof.

Signature of the member _____
Signature of proxy _____

Date: _____

Notes:

1. The signature of the appointee should match with the specimen signature registered with ICE.
2. This form of proxy after duly filled, must be deposited to the Investment Corporation of Bangladesh (ICB), head office, 8, DIT Avenue, Dhaka at least 72 (seventy two) hours before the time fixed for the Special/Annual General Meeting.
3. Every shareholder shall be entitled to attend a meeting of the shareholders, but no shareholder shall be entitled to vote at any such meeting unless he has been registered as a shareholder for a period of not less than three months prior to the date of such meeting.

Revenue
stamp
Tk. 10

ATTENDANCE SLIP

I hereby record my attendance at the 36th (Thirty sixth) Annual General Meeting of Investment Corporation of Bangladesh as a holder of _____ shares/proxy of the Corporation.

Name of the member/proxy: _____

Address: _____

Member's folio no./BO A/C no. _____

Signature of the member/proxy _____

Whether registered before 3 months prior to date of meeting _____

Casting of Vote(s): in person/by proxy _____

Date: _____

Notes:

1. The shareholders are requested to bring this form duly filled in and signed for attending the meeting.
2. Every shareholder shall be entitled to attend a meeting of the shareholders, but no shareholder shall be entitled to vote at any such meeting unless he has been registered as a shareholder for a period of not less than three months prior to the date of such meeting.