

Directors' Report

Dear Shareholders

Assalamualikum.

Your Directors take pleasure in presenting audited financial Report on the business and operations of your Company for the year ended June 30, 2019. I am glad to welcome you all at the 17th Annual General Meeting (AGM) of BSRM Steels Limited. This report has been prepared in compliance with the Companies Act 1994 and Bangladesh Securities and Exchange Commission Notification No: BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June, 2018.

Review of 2018-19: Industry out Look and Possible future development:

According to the International Monetary Fund ('IMF'), global economic growth is expected to decline to 3.3% in 2019. But improved momentum for emerging market and developing economies is projected to continue up to 2020. The outlook for South Asia remains broadly positive.

Output growth of Bangladesh accelerated to 7.9 percent in FY 2018-19 from 7.3 percent in FY 2017-18, supported by strong private consumption. In the past few years, inflation has been relatively stable within the 5-6 percent range. Growth is expected to remain strong at around 8.0 percent in FY 2019-20, led by private consumption and investment. Inflation is expected to remain below 6.0 percent. Despite robust economic growth, non-performing loans remain high, particularly in the state-owned commercial banks. Financial sector regulation and supervision need to be further strengthened to improve the health of the banking sector, and the role of the state-owned banks needs to be reassessed. To provide alternative sources of long-term investment financing, improving the business environment and developing a well-functioning domestic capital market is a medium-term priority. Large projects, increasing urbanization, rising living standards and stronger purchasing power have all driven growth in the steel industry. We are continuously supplying our products to all mega projects as under taken by the government.

Operational and Financial Performance:

Some operational and financial data are given below for better understanding of the overall performance of the Company:

Operational Performance:

Particulars	July'18 to June'19	July'17 to June'18	July'16 to June'17	Jan'16 to Jun'16 (6 months)	2015	2014	2013
Installed Capacity (M. Ton)	700,000	700,000	700,000	700,000	700,000	600,000	600,000
Production (M. Ton)	758,405	727,034	681,061	362,254	602,832	623,918	630,305
Capacity Utilization (%)	108.34	103.90	97.30	103.50	99.50	104.00	105.00
Sales (M. Ton)	756,820	710,995	692,504	373,747	604,513	679,803	601,935

We have set up our plant using state-of-the-art technologies and churn out world-class products. We are working on continuous improvement in our process and management efficiency. As a result, the production efficiency of the mill is very impressive during last couple of years and again we produced more than its installed capacity.

Financial Performance:

Amount in BDT in million

Particulars	July'18 to June'19	July'17 to June'18	July'16 to June'17*	Jan'16 to Jun'16 (6 months)	2015	2014	2013
Sales	61,060.15	48,289.93	37,996.41	17,265.18	32,316.10	38,535.94	36,229.05
Gross Profit	5,051.91	4,879.17	4,557.30	3,114.69	4,368.65	2,807.32	3,250.15
Profit before interest, taxes, WPP & WWF	3,369.05	3,180.65	3,273.60	2,379.86	3,257.93	1,892.83	2,314.39
Less: Interest & WPP & WWF	(1,328.76)	(1,120.19)	(417.23)	(246.38)	(739.29)	(378.95)	(492.82)
Add/(Less): Profit on Bargain Purchase	-	10.2	-	-	-	-	-
Add/(Less): Share of profit/(loss) of associate	297.97	237.88	(225.87)	(18.56)	75.31	(3.2)	497.36
Less: Tax expenses	(610.13)	(507.74)	(655.07)	(801.61)	(512.07)	(424.47)	(625.46)
Net Profit	1,728.13	1,800.80	1,705.41	1,313.32	2,081.88	1,086.21	1,693.47
EPS (Tk.)	4.60	4.79	4.98	3.84	6.09	3.18	4.95

*Information of 2016-2017 shows consolidated financial data.

Revenue from sale of products was higher as compared to the previous year, primarily due to increase volumes. The company has taken good initiative to control Selling & Distribution expense, financial expense and administration expense. Net profit has decreased due to deferred income tax.

Other Financial Performance:

Amount in BDT in million

Particulars	July'18 to June'19	July'17 to June'18	July'16 to June'17	Jan'16 to Jun'16 (6 months)	2015	2014	2013
Paid Up Capital	3,759.53	3,417.75	3,417.75	3,417.75	3,417.75	3,417.75	3,417.75
Shareholders' Equity	20,897.22	12,808.90	11,630.30	9,371.20	9,080.62	7,495.09	6,915.25
Current Liabilities	33,888.18	29,799.38	23,549.73	16,992.84	14,213.79	18,445.30	15,858.17
Non-current Liabilities	11,022.78	3,072.28	2,427.75	2,445.09	1,436.02	1,200.26	1,131.64
Addition to fixed assets & CWIP	5,871.94	2,320.56	1,163.89	83.78	758.16	227.39	296.23
Operating cash flow	(4671.88)	752.33	364.43	3,093.49	5,766.33	(2,995.28)	4,595.39

*Information of 2016-2017 shows consolidated financial data.

The Net Asset Value per share (NAV) of the Company has been increasing consistently which is a very positive sign of growth and prosperity of the Company. In this year the NAV per share Tk. 55.58 which was Tk. 37.48 in previous year. Debt equity ratio has been increased to 61:39 from 67:33 of previous year 2017-2018 and EBITA also has been increased to Tk. 3,939 Million from Tk. 3,644 Million of previous year 2017-2018. Overall financial position of the company is impressive in the income year 2018-2019. During this year all lands of the company have been revalued as per guidance of BSEC and recorded in the books of account of the company as of June 30, 2019.

Discussion on Cost of Goods sold, Gross Profit Margin and Net Profit Margin:**Cost of Goods Sold:**

Amount in BDT in million

Particulars	2018-19	2017-18	Change (%)
Cost of goods sold	56,008	43,411	29

During the year under review, cost of inventories was higher as compared to the previous year due to high rate of MS scrap, Ferro Alloys and other items in international market. High cost of raw material, other alloys and increment of other costs and expenses lead to increase cost of goods sold compared to last year.

Gross Profit Margin

Amount in BDT in million

Particulars	2018-19	2017-18	Change (%)
Gross Profit	5,052	4,879	3.54

The gross profit for year 2018-2019 increased by BDT 172.75 million compared to the last year 2017-2018. During the year 2018-19 Gross Profit Margin was 8.27% which was 10.10% in 2017-18. Percentage of Gross profit margin has decreased as the company had to purchase raw materials M S Billets at higher prices.

Net Profit Margin

Amount in BDT in million

Particulars	2018-19	2017-18	Change (%)
Net Profit	1,728	1,800	(4.04)

Net profit has stood Tk. 1,728.13 Million which was Tk 1,800.77 Million in 2017-18. During the year 2018-19 Net Profit Margin was 2.83% which was 3.73% in 2017-18. Net profit margin has decreased due to high price of raw materials and income tax expense.

Explanation on Significant Deviation between quarterly and annual financial performance:

Particulars	July'18- June'19	Apr'19- Jun'19	Jan'19- Mar'19	Oct'18- Dec'18	July'18 Sept'18
Production (In M. Ton)	758,405	189,774	198,577	200,997	169,058
Sales (BDT in Million)	756,820	172,231	230,860	180,618	173,111
Revenue (BDT in Million)	61,060	15,071	17,280	14,576	14,133
Cost of Sales (BDT in Million)	(56,008)	(13,471)	(16,137)	(13,447)	(12,953)
Gross Profit (BDT in Million)	5,052	1,600	1,143	1,129	1,180
Profit Before Tax (BDT in Million)	2,338	790	496	443	609
Tax Expense (BDT in Million)	(610)	(231)	(116)	(114)	(149)
Profit after Tax (BDT in Million)	1,728	559	380	330	459
EPS (BD Tk.)	4.60	1.49	1.01	0.88	1.22

The sales and profitability of steel industry depends on seasons in Bangladesh and raw material price in international market. Some of the months are the peak season for steel industry. The profitability of that period is always high. Sales of third quarter is high because it was peak period of sales. The price of raw material is high in the second and third quarter. For that reason, EPS is less in those two quarters. EPS in fourth quarter is high due to average decrease in Raw material price.

Operation of Associate Company: BSRM Steel Mills Limited

The Company has invested Tk. 1,000,000,000 in shares of BSRM Steel Mills Limited and holding 25.35% of equity. This associate started its production in June, 2016. Equipped with the world's largest induction furnace, the plant is capable to produce 862,500 M. Ton prime quality billets. The new plant supply us quality billet to produce our product. Some key financial information of this plant is appended below:

Description	Unit	2018-19	2017-18	2016-17	2015-16
Production Qty	MT	913,241	860,543	588,536	121,871
Capacity utilization	%	105.94	99.83	68.28	27.95
Net Profit/(Loss) after Tax	MLN Taka	1,175.31	938.27	(890.93)	(87.47)
EPS	Taka	2.98	2.38	(2.26)	(0.22)
NAV	Taka	34.57	15.63	13.25	15.51

Segment wise or product wise performance:

For management purposes, the company is organized into business units based on its products and has two reportable segments, as follows:

- The M.S Rod segment which produces different graded Rod and sell the same to several dealers, end users, other corporate users, EPZ based companies and India.
- The M.S Billets segment which produces different graded Billets and transfer the same to produce M.S Rod.

Segment information is included in note 3.14 of the Audited Financial Statements.

BSRM Xtreme500W was the first high strength steel in Grade 500 introduced in Bangladesh construction market in 2008. BSRM Xtreme500W rapidly gained market share and is the undisputed market leader in this category. Besides Xtreme500W, the company also manufactures Grade 420D steel to meet the requirements of certain Govt. projects in the power sector. The company has decided to brand the Grade 420D as 'Ultima'. The Company rolled out new Grade reinforcing steel conforming to the U.S. standard ASTM 706 Grade 80 in the 2016 which is more economical as it will require 20% less steel in construction. The new Grade 80 is marketed under the Brand name 'Maxima'.

Detailed product wise performances are as follows:

Products	Production (M. Ton)		Sales (M. Ton)	
	2018-19	2017-18	2018-19	2017-18
Xtreme500W	623,076	599,614	617,457	587,670
Others M. S Rod	135,329	127,420	139,363	123,325
M. S Billet	291,991	162,199	233,108	147,676

Risks & Concerns:

Risk assessment and mitigation is an integral part of any business. The Board of Directors are regularly monitoring, assessing and identifying potential risk and threats to our profitability and sustainable growth. Our Risk Management capabilities are supported by a strong management structure, information system, and regular analysis of market, economic scenario and robust policies to cope with the challenges.

A summary of the significant risks and the way of managing risks adopted by our company is included in Annexure-1 and Note-43 of the Financial Statements.

Management Discussion & Analysis:

Board of Directors periodically assesses operational & financial performance. A detailed report on discussion is included in Annexure-D.

Certification by the CEO & the CFO:

Declaration or certificate by the CEO & the CFO to the board as required under condition no. 3(3) is included in Annexure-A

Credit Rating:

Credit Rating information and Services Limited (CRISL) assigned rating as below:

Long Term	Short Term
AA+	ST-2

The entities rated “AA+” are adjudged to be of high quality, offer higher safety and have high credit quality. This level of rating indicates a corporate entity with a sound credit profile and without significant problems. Risks are modest and may vary slightly from time to time because of economic conditions.

“ST-2” indicates high certainty of timely payment. Liquidity factors are strong and supported by good fundamental protection factors. Risk factors are very small.

Our Company in the evaluation of Credit Rating Company was also placed with “Stable Outlook”.

Board of Directors:

i. Composition and size of the Board:

On 30th June 2019, there were 5 members on the Board, The Board comprises Chairman, Managing Director, two directors and one independent director.

ii. Board Meeting and attendance:

The Board met 7 times during the period from July 01, 2018 to June 30, 2019. Following table shows the attendance of directors in the meeting.

Name of the directors	Position	No. of meeting held during the year	No. of meeting attended
Mr. Alihussain Akberali FCA	Chairman	7	5
Mr. Aameir Alihussain	Managing Director	7	6
Mr. Zohair Taherali	Director	7	6
Mrs. Tehseen Zohair Taherali	Director	7	5
Mr. Gobinda Chandra Paul FCA	Independent Director	7	6

The member who could not attend the meeting was granted leave or was outside the country.

iii. Details of Directors being appointed and re-appointed:

Mr. Aameir Alihussain and Mr. Zohair Taherali will retire by rotation at the conclusion of 17th Annual General Meeting as per section 97 & 98 of the Articles of Association of the Company and being eligible Mr. Aameir Alihussain and Mr. Zohair Taherali, offer them-selves for re-appointment.

iv. A brief resume of the directors and their expertise and names of Companies in which Directors holds the directorship and membership have been disclosed in Board of Directors segment.

Internal Control system:

The Board of Directors ensures that the Group has an effective internal control system which ensures that the assets of the Company are safeguarded and appropriate systems are in place to minimize and detect fraud, errors and other irregularities. The Company has adopted Standard Operating Procedures (SOP) for the betterment of internal control system. To generate accurate data and information within reasonable time frame, we have already commissioned most modern software called Enterprise Resource Planning (ERP). The Company has established a separate internal audit department to ensure internal control and compliance in place. On the other hand, Audit Committee regularly monitors and review the reports generated by the internal audit department and takes corrective measures.

Extra-ordinary gain or loss:

There is no extra ordinary gain or loss during the year.

Related Party Transactions:

All transactions with related parties have been made on a commercial basis. Details of the related party transactions have been disclosed under note 10 and 20 of the financial statements as per IFRS/BFRS.

Utilization of IPO proceeds and Financial Result after IPO:

Company had no unutilized IPO fund since 2009, Company is maintaining a stable financial performance.

Remuneration of Directors including Independent Director:

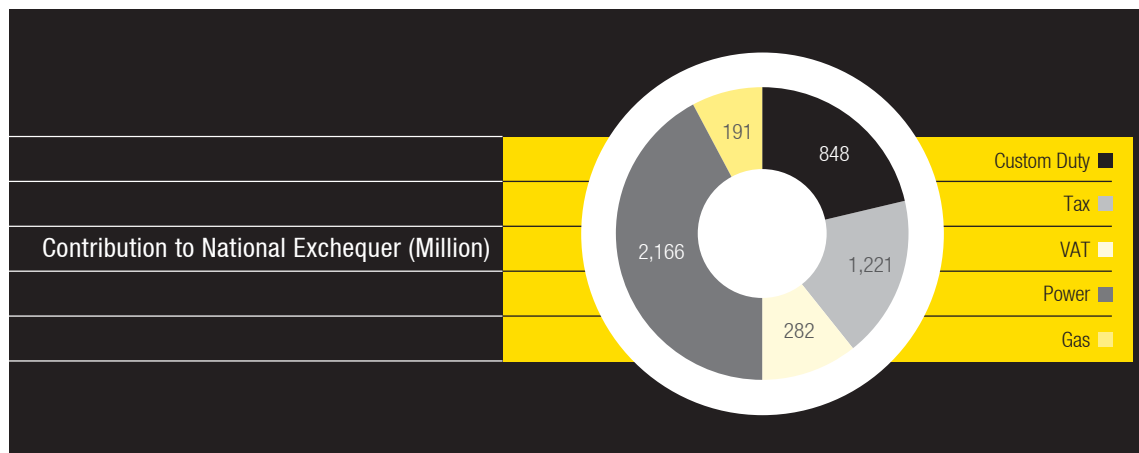
Directors were remunerated as per the decision of the Board and a detailed report of the Directors' Remuneration is included in Annexure-3 and Note 29.01 of Financial Statements.

Dividend:

The Board of Directors has recommended 25% cash dividend per share for the year ended June 30, 2019. The dividend on equity shares, if approved would be paid to those members whose name appears on the register of members as on record date.

Contribution to National Exchequer:

Being a responsible corporate entity, BSRM is paying and facilitating collection of Government's revenue. In 2018-2019, BSRM Steels Limited collected and contributed Tk.4,708 million to the government exchequer as Income Tax, VAT and Duties along with utility bill which is appended below:

**Corporate Social Responsibilities:**

BSRM's commitment to connect business decisions to ethical, social and environmental concerns remains to be one of the strongest foundations of the Company. During 2018-19, your company has been contributing to the welfare of the community, research & development and for protection of environment. Details of CSR have been described in the chapter of Corporate Social Responsibilities in page 83 of this Annual Report.

Award and Recognition:

It is our great pleasure to let you know that, we have achieved some prestigious award during last few years. A few of them are mentioned below:

1. National Productivity and Quality Excellence Award-2017
2. National Export Trophy – (BSRM Steels Ltd.) for 2013-14, 2014-15, 2016-17
3. Certificate of admiration from Ministry of Expatriates Welfare and Overseas Employment of Government Republic of Bangladesh at 4th National Development Fair 2018.

4. President's Award for Industrial Development 2014 in the category of Large Scale Industry.
5. Prestigious award for "Excellence in Supply Chain Relationship Management & Logistic Management" from Bangladesh Supply Chain Management Society.
6. ICAB National Awards for Best Presented Annual Reports for the year 2012, 2013, 2015 & Certificate of Merit for the year 2014, 2015.
7. Certificate of Merit from South Asian Federation of Accountants (SAFA) in 2012, 2013 & 2015 – (BSRM Steels Ltd.)
8. ICSB National Gold Award for best Corporate Governance Excellence 2015 – (BSRM Ltd.)
9. Awarded Tax Card from NBR for highest tax payment in 2016 – 2017 (BSRM Steels Ltd.)
10. Best Brand of Bangladesh in Steel Category in 2011, 2013, 2014, 2015, 2016 & 2017 – (BSRM Group)
11. Best Enterprise of the year 2010 - (BSRM Group)
12. D & B Corporate Awards 2010 & 2012 – (BSRM Steels Ltd)
13. Pride of Chittagong (Chattagramer Ahonkar) 2012. (Mr. Alihussain Akberali FCA)
14. Divisional Environment Award 2013 – (BISCO Ltd.)
15. 5th Standard Chartered-Financial Express CSR Award – (BSRM Group)
16. Japan Bangladesh Chamber of Commerce & Industry (JBCCI) Awards in 2014. – (BSRM Ltd.)
17. ICSB National Award (Silver Award) for Corporate Governance Excellence 2014. – (BSRM Steels Ltd)
18. Best Electricity Consumer (Industry) award for the year 2015 (BSRM Ltd.)
19. Mercantile Bank Awards (Industry & Commerce) for the year 2015. (BSRM Group).

Information Technology

Standing on the age of digitization and technological advancement, engagement to customers and stakeholders requires greater emphasis on mastering Information Technology. BSRM has implemented a strong and up-to-date IT set up, that continuously ensures required information to be extracted from E-business solution at any point of time to mitigate risks and develop financial performance. Our IT team has developed customer-friendly windows that allow them to order, complain, query through an automated system within the shortest possible time. Details of Information technology are set out in the Chapter 'Sustainable Growth' in Page No. 88 in this report.

Human Resource Management

As one of the visions of BSRM is "Be an employer of choice, with focus on nurturing talent and developing future leaders of the organization", BSRM takes pride in developing a successful, dynamic and competent set of human assets. As we believe our visions and values are only achievable through the placement of the right person at the right place, we have effectively established a sound Human Resource saga that consists of mind-blowing stories of equal opportunity, continuous learning and development, relentless industry relation and molding skilled workforce. Details of Human Resource are set out in the Chapter 'Sustainable Growth' in Page No. 87 in this report.

Code of Conduct:

The Board of Directors of the Company has adopted a Code of Conduct for the Directors. All the Directors have signed acceptance to its compliance.

Auditors:

Present auditor M/S A. Qasem & Co., Chartered Accountants (A member firm of Ernst & Young Global), Faruk Mahal (3rd Floor), Plot# 93, Agrabad C/A will retire in 17th AGM and being eligible to conduct audit for the year 2019-20 and they have conveyed their willingness to accept for re-appointment for the said periods. The Board has recommended as the statutory Auditor for the year ended on June 30, 2020 subject to the approval of shareholders in the next Annual General Meeting.

Professional Accountant for Compliance of Corporate Governance:

Pursuant to the BSEC's directive, Board has recommended Mr. Sidhartha Barua FCA, Managing Partner of M/s M.A. Mallik & Co., Chartered Accountants, Aziz Chamber (2nd Floor), 6 Jubilee Road, Chattogram to appoint as a Professional Accountant to issue Certificate on Compliance of Corporate Governance Code enacted by Bangladesh Securities and Exchange Commission for the year ended on June 30, 2020 subject to approval of the shareholders in the next Annual General Meeting

Reporting and Compliance of Corporate Governance:

Status of compliance with the requirements / conditions of Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) Notification No: BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June, 2018 on corporate governance has been included in the Report in Annexure-C.

Subsequent Events:

There is no subsequent event after the date of Financial Position and till the date of this report which could affect the ability of the users of these financial statements to make an appropriate evaluation.

Directors' Responsibilities Statements:


Pursuant to the BSEC notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June, 2018 the Directors confirm that:

- a) The financial statements prepared by the management of BSRM Steels Limited fairly present its state of affairs, the result of its operations, cash flows and changes in equity.
- b) Proper Books of Account of the Company has 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 judgment.
- d) International Accounting Standard (IAS)/Bangladesh Accounting Standards (BAS)/International Financial Reporting Standards (IFRS)/Bangladesh Financial Reporting Standards (BFRS), as applicable in Bangladesh, have been followed in preparation of the financial statements and any departure there from has been adequately disclosed.
- e) The system of internal controls sounds in design and has been effectively implemented and monitored.
- f) There are no doubts upon the company's ability to continue as a going concern and the annual accounts have been prepared as a going concern basis.
- g) The key operating and financial data for the last six years is disclosed in Annexure-4.
- h) The pattern of shareholding is disclosed in Annexure-5.
- i) A compliance status report with requirements of corporate governance as required by BSEC has been disclosed in Regulatory Compliance Report segment.
- j) Directors' profile and their directorship and business interest in other organizations have been disclosed in Board of Directors segment.
- k) There was no declaration of bonus share or stock dividend as interim dividend.

Acknowledgements:

The Board of Directors and the management would like to thank all the employees, shareholders, suppliers, customers, dealers, bankers, business partners for their consistent support and encouragement to the company. Board also take this opportunity to thank BSEC, DSE, CSE, NBR, BIDA, RJSC and other government bodies for their continues support and cooperation in 2018-2019 and look forward to the same in 2019-2020.

Allah Hafiz,



Aameir Alihussain
Managing Director

পরিচালকবৃন্দের প্রতিবেদন

প্রিয় শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ,

আসসালামু আলাইকুম।

আপনাদের কোম্পানির পরিচালকবৃন্দ, গত ৩০ জুন ২০১৯-এ শেষ হওয়া বছরের ব্যবসায়িক কার্যক্রমের নিরীক্ষিত আর্থিক প্রতিবেদন আপনাদের সামনে তুলে ধরতে পেরে অত্যন্ত আনন্দিত। বিএসআরএম স্টিলস লিমিটেড-এর ১৭তম বার্ষিক সাধারণ সভায় (এজিএম) আমি আপনাদের সবাইকে স্বাগত জানাচ্ছি। এই প্রতিবেদনটি বাংলাদেশ কোম্পানি আইন ১৯৯৪ ও বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন কর্তৃক ০৩ জুন ২০১৮ তারিখে জারিকৃত নোটিশ নং বিএসইসি/সিএমআরআরসিডি-২০০৬-১৫৮/২০৭/অ্যাডমিন/৮০ মোতাবেক প্রস্তুতকৃত।

২০১৮-১৯ সালের পর্যালোচনা: শিল্পখাতের বিদ্যমান পরিস্থিতি ও ভবিষ্যতের সম্ভাব্য উন্নয়ন:

আন্তর্জাতিক মুদ্রা তহবিল (আইএমএফ) -এর মতে, ২০১৯ সালে বৈশ্বিক অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির হার আরও হ্রাস পেয়ে ৩.৩%-এ নেমে আসবে। তবে উদীয়মান বাজার এবং উন্নয়নশীল অর্থনীতির উর্ধ্বমুখী গতি ২০২০ সালেও অব্যাহত থাকবে বলে ধারণা করা হচ্ছে। সামগ্রিকভাবে, দক্ষিণ এশিয়ার প্রতি দৃষ্টিভঙ্গি এখনও ইতিবাচক।

শক্তিশালী অভ্যন্তরীণ চাহিদার প্রভাবে বাংলাদেশের উৎপাদন প্রবৃদ্ধি, ২০১৭-১৮ অর্থবছরের ৭.৩% থেকে ২০১৮-১৯ অর্থবছরে ৭.৯ শতাংশে উঠে এসেছে। বিগত কয়েক বছর ধরে মুদ্রাস্ফীতি তুলনামূলকভাবে ৫-৬ শতাংশের মধ্যে স্থিতিশীল ছিল। বেসরকারী খরচ ও বিনিয়োগের প্রভাবে ২০১৯-২০ অর্থবছরে প্রবৃদ্ধি বেড়ে প্রায় ৮.০ শতাংশে থাকবে বলে আশা করা হচ্ছে। মুদ্রাস্ফীতি ৬.০ শতাংশের নিচে থাকবে বলে ধারণা করা হচ্ছে। শক্তিশালী অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি সত্ত্বেও, বিশেষত রপ্তায়ত্ত্ব বাণিজ্যিক ব্যাংকগুলিতে, খেলাপি ঋণের পরিমাণ বেড়ে চলেছে। ব্যাংকিং খাতের উন্নতির জন্য আর্থিক খাতের নিয়ন্ত্রণ ও তদারকি আরও জোরদার করা এবং রপ্তায়ত্ত্ব ব্যাংকগুলির ভূমিকা পুনরায় যাচাই করা উচিত। দীর্ঘমেয়াদী বিনিয়োগ অর্থায়নের বিকল্প উৎস সরবরাহ করতে ব্যবসার পরিবেশের উন্নতি এবং কার্যকরী দেশীয় পুঁজি বাজারের সৃষ্টি একটি মধ্যমেয়াদী লক্ষ্য। বড় বড় প্রকল্প, ক্রমবর্ধমান নগরায়ন, জীবনযাত্রার মান এবং ক্রয়ক্ষমতার উন্নয়নের ফলে ইস্পাত শিল্পের প্রবৃদ্ধি বেড়ে চলেছে। সরকার প্রত্যেক চলমান মেগা প্রকল্পে আমাদের পণ্য সর্বদা সরবরাহ করছি।

উৎপাদন এবং আর্থিক পর্যালোচনা:

কোম্পানির সার্বিক অবস্থা আরো ভালো করে বোঝানোর জন্য নিম্নে কিছু উৎপাদন ও আর্থিক উপাত্ত উপস্থাপন করা হলো:

উৎপাদন পর্যালোচনা:

বিবরণ	জুলাই'১৮ থেকে জুন'১৯	জুলাই'১৭ থেকে জুন'১৮	জুলাই'১৬ থেকে জুন'১৭*	জানুয়ারি'১৬ থেকে জুন'১৬ (৬ মাস)	২০১৫	২০১৪	২০১৩
স্থাপিত উৎপাদনক্ষমতা (মেট্রিক টন)	৭০০,০০০	৭০০,০০০	৭০০,০০০	৭০০,০০০	৭০০,০০০	৬০০,০০০	৬০০,০০০
উৎপাদন (মেট্রিক টন)	৭৫৮,৪০৫	৭২৭,০৩৪	৬৮১,০৬১	৩৬২,২৫৪	৬০২,৮৩২	৬২৩,৯১৮	৬৩০,৩০৫
ব্যবহৃত উৎপাদন ক্ষমতা (%)	১০৮.৩৪	১০৩.৯০	৯৭.৩০	১০৩.৫০	৯৯.৫০	১০৪.০০	১০৫.০০
বিক্রয় (মেট্রিক টন)	৭৫৬,৮২০	৭১০,৯৯৫	৬৯২,৫০৪	৩৭৩,৭৪৭	৬০৪,৫১৩	৬৭৯,৮০৩	৬০১,৯৩৫

আমাদের প্ল্যান্ট এমন করে তৈরি করা হয়েছে যেন আমরা অত্যাধুনিক প্রযুক্তি ব্যবহার করে বিশ্বমানের পণ্য উৎপাদন করতে পারি। আমরা আমাদের প্রক্রিয়া এবং পরিচালনার দক্ষতা বৃদ্ধিতে ধারাবাহিকভাবে কাজ করছি। ফলে, গত কয়েক বছর ধরে মিলের উৎপাদনের দক্ষতা প্রত্যাশা ছাড়িয়ে গেছে এবং আমরা আবারও স্থাপিত উৎপাদনক্ষমতার চেয়ে বেশি উৎপাদন করতে সক্ষম হয়েছি।

আর্থিক পর্যালোচনা:

মিলিয়ন টাকায়

বিবরণ	জুলাই'১৮ থেকে জুন'১৯	জুলাই'১৭ থেকে জুন'১৮	জুলাই'১৬ থেকে জুন'১৭*	জানুয়ারি'১৬ থেকে জুন'১৬ (৬ মাস)	২০১৫	২০১৪	২০১৩
বিক্রয়	৬১,০৬০.১৫	৪৮,২৮৯.৯০	৩৭,৯৯৬.৪১	১৭,২৬৫.১৮	৩২,৩১৬.১০	৩৮,৫০৫.৯৪	৩৬,২২৯.০৫
মোট মুনাফা	৫,০৫১.৯১	৪,৮৭৯.১৭	৪,৫৫৭.৩০	৩,১১৪.৬৯	৪,৩৬৮.৬৫	২,৮০৭.৩২	৩,২৫০.১৫
সুদ, কর, ডব্লিউপিপি ও ডব্লিউ ডব্লিউএফ পূর্ববর্তী লাভ	৩,৩৬৯.০৫	৩,১৮০.৬৫	৩,২৭৩.৬০	২,৩৭৯.৮৬	৩,২৫৭.৯৩	১,৮৯২.৮৩	২,৩১৪.৩৯
বাদ: সুদ ও ডব্লিউপিপি ও ডব্লিউএফ	(১,৩২৮.৭৬)	(১,১২০.১৯)	(৪১৭.২৩)	(২৪৬.৩৮)	(৭৩৯.২৯)	(৩৭৮.৯৫)	(৪৯২.৮২)
যোগ/(বাদ): বারগেইন পারচেজ-এ মুনাফা	-	১০.২	-	-	-	-	-
যোগ/(বাদ): সহযোগী কোম্পানির লাভ/ক্ষতি-এর অংশ	২৯৭.৯৭	২৩৭.৮৮	(২২৫.৮৭)	(১৮.৫৬)	৭৫.৩১	(৩.২)	৪৯৭.৩৬
বাদ: কর	(৬১০.১৩)	(৫০৭.৭৪)	(৬৫৫.০৭)	(৮০১.৬১)	(৫১২.০৭)	(৪২৪.৪৭)	(৬২৫.৪৬)
নিট মুনাফা	১,৭২৮.১৩	১,৮০০.৮০	১,৭০৫.৪১	১,৩১৩.৩২	২,০৮১.৮৮	১,০৮৬.২১	১,৬৯০.৪৭
ইপিএস (টাকায়)	৪.৬০	৪.৭৯	৪.৯৮	৩.৮৪	৬.০৯	৩.১৮	৪.৯৫

* ২০১৬-২০১৭ সালের তথ্য সমন্বিত আর্থিক উপাত্ত দেখায়।

মূলত ভলিউম বৃদ্ধির কারণে গত বছরের তুলনায় এ বছর পণ্য বিক্রয় থেকে আয় বেশি হয়েছে। কোম্পানি বিক্রয় ও বিতরণ ব্যয়, আর্থিক ব্যয় ও প্রশাসনিক ব্যয় নিয়ন্ত্রণ করতে পর্যাপ্ত উদ্যোগ নিয়েছে। বিলম্বিত করে পরিশোধিত বৃদ্ধির কারণে নিট মুনাফা হ্রাস পেয়েছে।

অন্যান্য আর্থিক পর্যালোচনা:

মিলিয়ন টাকায়

বিবরণ	জুলাই'১৮ থেকে জুন'১৯	জুলাই'১৭ থেকে জুন'১৮	জুলাই'১৬ থেকে জুন'১৭*	জানুয়ারি'১৬ থেকে জুন'১৬ (৬ মাস)	২০১৫	২০১৪	২০১৩
পরিশোধিত মূলধন	৩,৭৫৯.৫৩	৩,৪১৭.৭৫	৩,৪১৭.৭৫	৩,৪১৭.৭৫	৩,৪১৭.৭৫	৩,৪১৭.৭৫	৩,৪১৭.৭৫
শেয়ারহোল্ডারবৃন্দের ইকুইটি	২০,৮৯৭.২২	১২,৮০৮.৯০	১১,৬৩০.৩০	৯,৩৭১.২০	৯,০৮০.৬২	৭,৪৯৫.০৯	৬,৯১৫.২৫
চলতি দায়	৩৩,৮৮৮.১৮	২৯,৭৯৯.৩৮	২৩,৫৪৯.৭৩	১৬,৯৯২.৮৪	১৪,২১৩.৭৯	১৮,৪৪৫.০০	১৫,৮৫৮.১৭
দীর্ঘমেয়াদি দায়সমূহ	১১,০২২.৭৮	৩,০৭২.২৮	২,৪২৭.৭৫	২,৪৪৫.০৯	১,৪৩৬.০২	১,২০০.২৬	১,১৩১.৬৪
স্থায়ী সম্পদ ও সি ডাব্লিউ আইপি-তে সংযোজন	৫,৮৭১.৯৪	২,৩২০.৫৬	১,১৬০.৮৯	৮৩.৭৮	৭৫৮.১৬	২২৭.৩৯	২৯৬.২৩
পরিচালন নগদ প্রবাহ	(৪৬৭১.৮৮)	৭৫২.৩৩	৩৬৪.৪৩	৩,০৯৩.৪৯	৫,৭৬৬.০৩	(২,৯৯৫.২৮)	৪,৫৯৫.৩৯

* ২০১৬-২০১৭ সালের তথ্য সমন্বিত আর্থিক উপাত্ত দেখায়।

কোম্পানির শেয়ার প্রতি সম্পদ (এনএভি) ধারাবাহিকভাবে বৃদ্ধি পাচ্ছে যা কোম্পানির প্রবৃদ্ধি এবং সমৃদ্ধির ইতিবাচক লক্ষণ। এ বছর শেয়ার প্রতি এনএভি ৩৭.৪৮ টাকা থেকে বেড়ে ৫৫.৫৮ টাকা হয়েছে। গত ২০১৭-২০১৮ বছরের তুলনায় ঋণ বিনিয়োগ অনুপাত ৬৭:৩৩ থেকে বেড়ে ৬১:৩৯ হয়েছে এবং একইসাথে ইবিটিএ ৩,৬৪৪ মিলিয়ন থেকে বেড়ে ৩,৯৯৩ মিলিয়নে দাঁড়িয়েছে। ২০১৮-২০১৯ অর্থবছরে কোম্পানির সামগ্রিক আর্থিক অবস্থান আরো শক্ত হয়েছে। বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের নির্দেশনা মোতাবেক এবছর কোম্পানির সমস্ত জমির পূর্ণমূল্যায়ন করা হয়েছে এবং ৩০ শে জুন, ২০১৯ তারিখের হিসেবে লিপিবদ্ধ হয়েছে।

বিক্রিত পণ্যের খরচ, মোট মুনাফা এবং নিট মুনাফার মার্জিন নিয়ে পর্যালোচনা:

বিক্রিত পণ্যের খরচ:

মিলিয়ন টাকায়

বিবরণ	২০১৮-১৯	২০১৭-১৮	পরিবর্তন (%)
বিক্রিত পণ্যের খরচ	৫৬,০০৮	৪৩,৪১১	২৯

পর্যালোচনাধীন বছরে এমএস স্ক্রাপ, ফেরো অ্যালয় ও অন্যান্য উপকরণগুলোর ক্রয় মূল্য বৃদ্ধি পাওয়ায় উপকরণগুলো ব্যবহার করার ব্যয় বেড়েছে। কোম্পানির কাঁচামাল তৈরির খরচ এবং অন্যান্য উপকরণেরও ব্যয় বৃদ্ধি পাওয়ায় বিক্রিত পণ্যের খরচ বেড়েছে।

মোট মুনাফার হার:

মিলিয়ন টাকায়

বিবরণ	২০১৮-১৯	২০১৭-১৮	পরিবর্তন (%)
মোট মুনাফা	৫,০৫২	৪,৮৭৯	৩.৫৪

২০১৮-২০১৯ সালে মোট মুনাফা গত ২০১৭-২০১৮-এর চেয়ে ১৭২.৭৫ মিলিয়ন টাকা বেশি হয়েছে। ২০১৮-১৯ সালে মোট মুনাফার মার্জিন ছিল ৮.২৭% যা ২০১৭-১৮ সালে ১০.১০% ছিল। কাঁচামালের দাম বেশি হওয়ায় কোম্পানির মোট মুনাফার মার্জিন হ্রাস পেয়েছে।

নিট মুনাফার হার:

মিলিয়ন টাকায়

বিবরণ	২০১৮-১৯	২০১৭-১৮	পরিবর্তন (%)
নিট মুনাফা	১,৭২৮	১,৮০০	(৪.০৪)

নিট মুনাফা দাঁড়িয়েছে ১,৭২৮.১৩ মিলিয়ন যা ২০১৭-১৮ সালে ১,৮০০.৭৭ মিলিয়ন টাকা ছিল। ২০১৮-১৯ সালে নিট মুনাফার মার্জিন ছিল ২.৮৩% যা ২০১৭-১৮ সালে ৩.৭৩% ছিল। কাঁচামাল বিলেটের দাম বাড়ায় এবং আয়কর ব্যয় বেশি হওয়ায় কোম্পানির নিট মুনাফার মার্জিন হ্রাস পেয়েছে।

ত্রৈমাসিক এবং বার্ষিক আর্থিক ফলাফলের মধ্যকার উল্লেখযোগ্য বিচ্যুতি সম্পর্কে ব্যাখ্যা:

বিবরণ	জুলাই'১৮- জুন'১৯	এপ্রিল'১৯- জুন'১৯	জানুয়ারি'১৯- মার্চ'১৯	অক্টোবর'১৮- ডিসেম্বর'১৮	জুলাই'১৮- সেপ্টেম্বর'১৮
উৎপাদন (মেট্রিক টন)	৭৫৮,৪০৫	১৮৯,৭৭৪	১৯৮,৫৭৭	২০০,৯৯৭	১৬৯,০৫৮
বিক্রয় (মিলিয়ন টাকায়)	৭৫৬,৮২০	১৭২,২৩১	২৩০,৮৬০	১৮০,৬১৮	১৭৩,১১১
আয় (মিলিয়ন টাকায়)	৬১,০৬০	১৫,০৭১	১৭,২৮০	১৪,৫৭৬	১৪,১৩৩
বিক্রিত পণ্যের খরচ (মিলিয়ন টাকায়)	(৫৬,০০৮)	(১৩,৪৭১)	(১৬,১৩৭)	(১৩,৪৪৭)	(১২,৯৫৩)
মোট মুনাফা (মিলিয়ন টাকায়)	৫,০৫২	১,৬০০	১,১৪৩	১,১২৯	১,১৮০
কর পূর্ববর্তী লাভ (মিলিয়ন টাকায়)	২,৩৩৮	৭৯০	৪৯৬	৪৪৩	৬০৯
কর ব্যয় (মিলিয়ন টাকায়)	(৬১০)	(২৩১)	(১১৬)	(১১৪)	(১৪৯)
কর বাদ মুনাফা (মিলিয়ন টাকায়)	১,৭২৮	৫৫৯	৩৮০	৩৩০	৪৫৯
ইপিএস (টাকায়)	৪.৬০	১.৪৯	১.০১	০.৮৮	১.২২

ইস্পাত শিল্পের লাভজনকতা বাংলাদেশের ঋতু এবং আন্তর্জাতিক বাজারে কাঁচামালের দামের উপর নির্ভর করে। কিছু মাস ইস্পাত শিল্পের জন্য অত্যন্ত লাভজনক। তৃতীয় ত্রৈমাসিকে বিক্রয় বেশি হওয়ার কারণে এটিতে ঐ মাসগুলো রয়েছে। দ্বিতীয় ও তৃতীয় প্রান্তিকে কাঁচামালের দাম বেশি ছিল। যার ফলে, এ দুই প্রান্তিকে ইপিএস কম ছিল। কাঁচামালের দাম হ্রাস পাওয়ায় চতুর্থ প্রান্তিকে ইপিএস বেড়েছে।

সহযোগী কোম্পানির কার্য বিবরণী: বিএসআরএম স্টিল মিলস লিমিটেড

বিএসআরএম স্টিল মিলস লিমিটেডের শেয়ারের জন্য কোম্পানি ১,০০০,০০০,০০০ টাকা বিনিয়োগ করেছে এবং এর ২৫.৩৫% শেয়ারের ধারক। উক্ত সহযোগী প্রতিষ্ঠান তাদের উৎপাদন শুরু করেছিলো ২০১৬ সালের জুন মাসে। বিশ্বের সবচেয়ে বড় ইনডাকশন ফার্নেস সম্বলিত এই প্ল্যান্ট সর্বোৎকৃষ্ট মানের ৮৬২,৫০০ মেট্রিক টন বিলেট উৎপাদন করতে সক্ষম। নতুন এই প্ল্যান্ট আমাদের পণ্য উৎপাদনের জন্য মানসম্পন্ন বিলেট সরবরাহ করে। এই প্ল্যান্টের কিছু গুরুত্বপূর্ণ আর্থিক তথ্যাবলী নিম্নে উল্লেখ করা হলো:

বিবরণ	ইউনিট	২০১৮-১৯	২০১৭-১৮	২০১৬-১৭	২০১৫-১৬
উৎপাদন পরিমাণ	মেট্রিক টন	৯১৩,২৪১	৮৬০,৫৪৩	৫৮৮,৫৩৬	১২১,৮৭১
ব্যবহৃত উৎপাদনক্ষমতা	%	১০৫.৯৪	৯৯.৮৩	৬৮.২৮	২৭.৯৫
কর বাদ নিট মুনাফা/(ক্ষতি)	মিলিয়ন টাকায়	১,১৭৫.৩১	৯৩৮.২৭	(৮৯০.৯৩)	(৮৭.৪৭)
ইপিএস	টাকা	২.৯৮	২.৩৮	(২.২৬)	(০.২২)
এনএভি	টাকা	৩৪.৫৭	১৫.৬৩	১৩.২৫	১৫.৫১

বিভাগ বা পণ্য ভিত্তিক পর্যালোচনা:

সুষ্ঠু ব্যবস্থাপনার উদ্দেশ্যে কোম্পানিকে পণ্যভিত্তিক বিভাগে বিভক্ত করা হয়েছে যার মধ্যে দুটি প্রতিবেদনযোগ্য, যেগুলো হলো:

- এম.এস রড বিভাগ যেখানে বিভিন্ন গ্রেড এর রড উৎপাদন করা হয় এবং ডিলার, ভোক্তা, কর্পোরেট ক্রেতাদের কাছে বিক্রয় করা হয় এবং ইপিজেডভিত্তিক কোম্পানি ও ভারতে রপ্তানী করা হয়।
- এম.এস বিলেট বিভাগ যেখানে বিভিন্ন গ্রেড এর বিলেট উৎপাদন করা হয় এবং সেগুলো এম.এস. রড উৎপাদনের জন্য সরবরাহ করা হয়।

উপরের প্রতিবেদনযোগ্য বিভাগগুলি গঠনের জন্য কোনো অপারেটিং বিভাগকে একত্রিত করা হয়নি। বিভাগভিত্তিক তথ্য অডিটকৃত আর্থিক প্রতিবেদনের নোট ৩.১৪-এ লিপিবদ্ধ আছে।

২০০৮ সালে বাংলাদেশের নির্মাণশিল্পের বাজারে সর্বপ্রথম ৫০০ গ্রেড এর উচ্চমানবাহার শক্তি সম্পন্ন ইস্পাত হিসেবে বিএসআরএম এক্সট্রিম ৫০০ডব্লিউ এর আবির্ভাব হয়। খুব অল্প সময়ের মধ্যে বিএসআরএম এক্সট্রিম ৫০০ডব্লিউ এর মার্কেট শেয়ার বাড়তে থাকে এবং এটি এই শ্রেণীতে অবিসংবাদিতভাবে বাজারের সর্বোচ্চ বিক্রিত ইস্পাতে পরিণত হয়েছে। এক্সট্রিম ৫০০ডব্লিউ ছাড়াও কোম্পানি বাংলাদেশ সরকারের পাওয়ার সেক্টরের বিভিন্ন প্রকল্পের চাহিদা মেটাতে ৪২০ডি গ্রেড এর ইস্পাত উৎপাদন করে থাকে। কোম্পানি এই ৪২০ডি গ্রেড-এর ইস্পাতের নাম দিয়েছে ‘আর্লিটমা’। ২০১৬ সালে কোম্পানি ইউএস স্ট্যান্ডার্ড এসটিএম ৭০৬ অনুযায়ী নতুন ৮০ গ্রেড এর রিইনফোর্সিং স্টিল এর উৎপাদন শুরু করেছে যার দ্বারা নির্মাণে ২০% কম স্টিল প্রয়োজন হয়, ফলে আর্থিক সাশ্রয় হয়। এই নতুন ৮০ গ্রেড এর ইস্পাত ‘ম্যাক্সিমা’ নামে বাজারজাত করা হচ্ছে।

পণ্য অনুযায়ী কার্যক্রমের বিবরণ নিম্নরূপ:

পণ্য	উৎপাদন (মেট্রিক টন)		বিক্রয় (মেট্রিক টন)	
	২০১৮-১৯	২০১৭-১৮	২০১৮-১৯	২০১৭-১৮
এক্সট্রিম ৫০০ডব্লিউ	৬২৩,০৭৬	৫৯৯,৬১৪	৬১৭,৪৫৭	৫৮৭,৬৭০
অন্যান্য এম.এস.রড	১৩৫,৩২৯	১২৭,৪২০	১৩৯,৩৬৩	১২৩,৩২৫
এম.এস. বিলেট	২৯১,৯৯১	১৬২,১৯৯	২৩৩,১০৮	১৪৭,৬৭৬

ঝুঁকি ও উদ্বেগসমূহ:

ঝুঁকি নিরূপণ ও প্রশমন কার্যক্রম যেকোনো ব্যবসার অবিচ্ছেদ্য অংশ। পরিচালনা পর্ষদ নিয়মিতভাবে আমাদের লাভজনকতা এবং টেকসই প্রবৃদ্ধি অর্জনের পথে যেসব ঝুঁকি এবং হুমকি আসতে পারে সেগুলো নির্ণয়, পর্যবেক্ষণ ও মূল্যায়ন করে থাকেন। আমাদের ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার ক্ষমতা, শক্তিশালী পরিচালন কাঠামো, তথ্য ব্যবস্থা এবং চ্যালেঞ্জ মোকাবেলায় বাজার, অর্থনৈতিক পরিস্থিতি এবং বলিষ্ঠ নীতিসমূহের নিয়মিত বিশ্লেষণ দ্বারা সমর্থিত।

উল্লেখযোগ্য ঝুঁকিসমূহ এবং সেগুলো প্রশমনের বিষয়ে কোম্পানি নির্ধারিত পদ্ধতিসমূহ আর্থিক প্রতিবেদনের অ্যানেক্সার-১ এবং নেট-৪০-এ বর্ণিত আছে।

ব্যবস্থাপনা আলোচনা ও বিশ্লেষণ:

পরিচালনা পর্ষদ নিয়মিতভাবে কার্যক্রম ও আর্থিক বিবরণের বিষয়ে বিশদ আলোচনা করেন। এ বিষয়ে বিস্তারিত প্রতিবেদন অ্যানেক্সার-ডি-তে সংযুক্ত করা হলো।

সিইও ও সিএফও কর্তৃক প্রত্যয়ন:

প্রধান নিবাহী কর্মকর্তা ও প্রধান অর্থ কর্মকর্তা দ্বারা পরিচালনা পর্ষদকে প্রদত্ত ৩(৩) শর্ত অনুযায়ী অবশ্যক ঘোষণা বা প্রত্যয়ন অ্যানেক্সার-এ-তে সংযুক্ত করা হলো।

ক্রেডিট রেটিং:

ক্রেডিট রেটিং ইনফরমেশন এন্ড সার্ভিসেস লিমিটেড (সিআরআইএসএল) কর্তৃক কোম্পানির মূল্যায়ন নিম্নরূপ:

দীর্ঘমেয়াদি	স্বল্প মেয়াদি
AA+	ST-2

"AA+" রেটিংকৃত কোম্পানিগুলো উন্নত পর্যায়ের অন্তর্ভুক্ত এবং অধিক নিরাপত্তা ও উন্নত ঋণ ব্যবস্থাপনার নিশ্চয়তা দেয়। এই স্তরের রেটিং-এর অর্থ হলো কোম্পানির ক্রেডিট প্রোফাইল সন্তোষজনক এবং উল্লেখযোগ্য কোন সমস্যা নেই। ঝুঁকির হার সামান্য এবং অর্থনৈতিক পরিস্থিতির কারণে কখনও কখনও তার সামান্য হ্রাস-বৃদ্ধি ঘটতে পারে।

"ST-2" সঠিক সময়ে ঋণ পরিশোধের নিশ্চয়তা নির্দেশ করে। তারল্য উৎপাদকসমূহ শক্তিশালী এবং উন্নত মৌলিক প্রতিরক্ষা উৎপাদক দ্বারা সমর্থিত। ঝুঁকির উপাদান খুবই সামান্য।

ক্রেডিট রেটিং কোম্পানির মূল্যায়নে আমাদের কোম্পানি “স্থিতিশীল পরিস্থিতির” কোম্পানির মধ্যে অন্তর্ভুক্ত।

পরিচালনা পর্ষদ:

১. পর্ষদের গঠন ও আকার:

৩০ জুন ২০১৯ এ পর্ষদের সদস্য সংখ্যা ছিলো ৫ জন, পর্ষদ-এ ছিলেন চেয়ারম্যান, ব্যবস্থাপনা পরিচালক, দুই জন পরিচালক এবং একজন স্বতন্ত্র পরিচালক।

২. পর্ষদের সভা ও উপস্থিতি:

১ জুলাই ২০১৮ থেকে ৩০ জুন ২০১৯-এর মধ্যে পরিচালনা পর্ষদের মোট ৭টি সভা অনুষ্ঠিত হয়। সভায় পরিচালকবৃন্দের উপস্থিতির বিবরণ নিম্নে দেয়া হলো।

পর্ষদ সদস্যের নাম	পদবী	বছরে অনুষ্ঠিত মিটিং সংখ্যা	সভায় উপস্থিতির সংখ্যা
জনাব আলীহোসাইন আকবরআলী এফসিএ	চেয়ারম্যান	৭	৫
জনাব আমির আলীহোসাইন	ব্যবস্থাপনা পরিচালক	৭	৬
জনাব জোহাইর তাহেরআলী	পরিচালক	৭	৬
মিসেস তেহসিন জোহাইর তাহেরআলী	পরিচালক	৭	৫
বাবু গোবিন্দ চন্দ্র পাল এফসিএ	স্বতন্ত্র পরিচালক	৭	৬

সভায় অনুপস্থিত সদস্যগণ ছুটিতে ছিলেন অথবা দেশের বাইরে ছিলেন।

৩. ব্যবস্থাপনা পরিচালক এবং পরিচালকদের নিয়োগ এবং পুনঃনিয়োগের বিস্তারিত বিবরণ:

ক) কোম্পানি গঠনতন্ত্রের অনুচ্ছেদ ৯৭ ও ৯৮ অনুসারে জনাব আলীহোসাইন আকবরআলী এফসিএ এবং জনাব জোহাইর তাহেরআলী ১৭তম বার্ষিক সাধারণ সভার শেষে পর্যায়ক্রমিকভাবে পদত্যাগ করবেন এবং যোগ্যতার ভিত্তিতে পুনঃনিয়োগের জন্য নিজেদেরকে মনোনীত করবেন।

৪. পরিচালনা পর্ষদ অংশে পরিচালকদের বৃত্তান্ত এবং তারা যে সমস্ত কোম্পানির পরিচালক বা সদস্য হিসেবে নিয়োজিত আছেন সেগুলোর নাম লিপিবদ্ধ আছে।

অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থা:

পরিচালনা পর্ষদ নিশ্চিত করছেন যে এই গ্রুপে একটি কার্যকর অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থা রয়েছে যা কোম্পানির সম্পদের সুরক্ষা করে এবং প্রতারণা, ত্রুটি এবং অন্যান্য অনিয়ম হ্রাস করে এবং সনাক্ত করে। অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থার উন্নতির জন্য কোম্পানি স্ট্যান্ডার্ড অপারেটিং পদ্ধতি (এসওপি) গ্রহণ করেছে। যুক্তিসঙ্গত সময়সীমার মধ্যে সঠিক তথ্য ও উপাত্ত তৈরি করতে আমরা ইতিমধ্যে সর্বাধুনিক এন্টারপ্রাইজ রিসোর্স প্ল্যানিং (ইআরপি) চালু করেছি। অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণ ও স্বচ্ছতা নিশ্চিত করার লক্ষ্যে কোম্পানি একটি আলাদা অভ্যন্তরীণ অডিট বিভাগ সৃষ্টি করেছে। অন্যদিকে, অডিট কমিটি নিয়মিত ভাবে অভ্যন্তরীণ অডিট বিভাগের প্রতিবেদন পর্যালোচনা করে এবং সংশোধনমূলক ব্যবস্থা গ্রহণ করে।

অপ্রত্যাশিত/আশাতীত লাভ বা ক্ষতি

এ বছর কোন আশাতীত লাভ বা ক্ষতি হয়নি।

সংশ্লিষ্ট পক্ষের লেনদেনসমূহ:

সংশ্লিষ্ট পক্ষের সাথে করা সকল লেনদেনসমূহ বাণিজ্যিক ভিত্তিতে করা হয়েছে। আইএফআরএস/বিএফআরএস অনুযায়ী আর্থিক বিবরণীর নোট ১০ ও ২০-এ সংশ্লিষ্ট পক্ষের লেনদেনসমূহের বিস্তারিত তথ্য প্রকাশিত হয়েছে।

আইপিও বিক্রয়লব্ধ অর্থের ব্যবহার এবং আইপিও পরবর্তী আর্থিক ফলাফল:

২০০৯ সাল থেকে কোম্পানির অব্যবহৃত কোনো আইপিও তহবিল নেই, কোম্পানি স্থিতিশীল আর্থিক ফলাফল ধরে রেখেছে।

স্বতন্ত্র পরিচালকসহ পরিচালকবৃন্দের পারিষ্রমিক:

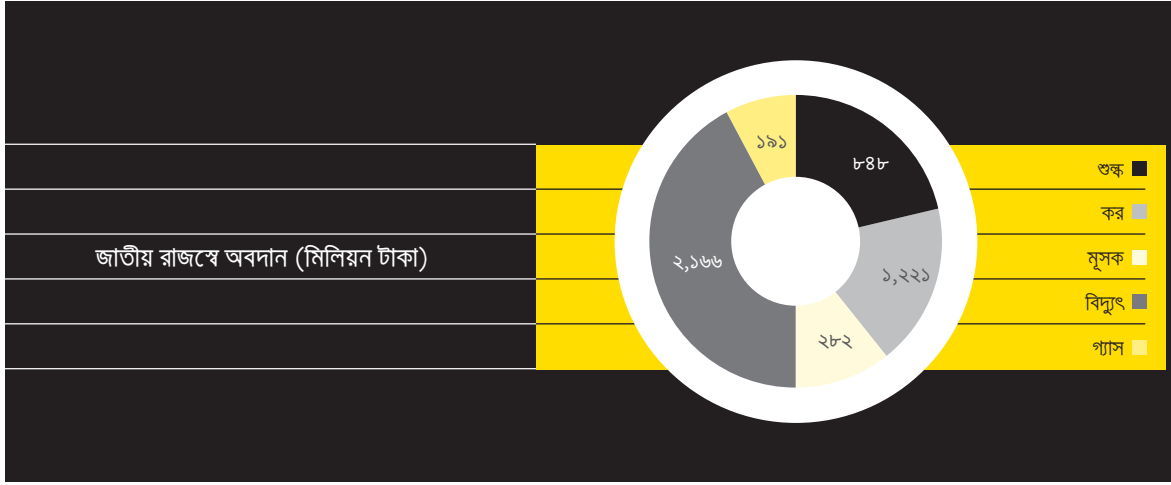
বোর্ডের সিদ্ধান্ত অনুযায়ী পরিচালকদের বেতন দেওয়া হয়েছে এবং পরিচালকদের বেতনের বিস্তারিত প্রতিবেদন আর্থিক বিবরণীর নোট ২৯.০১ ও অ্যানেক্সার-৩-এ সংযুক্ত করা হয়েছে।

লভ্যাংশ:

পরিচালক পর্ষদ ৩০ জুন, ২০১৯-এ শেষ হওয়া বছরের জন্য শেয়ার প্রতি ২৫% নগদ লভ্যাংশ প্রদানের পরামর্শ দিয়েছেন। ঐ তারিখে যেসব সদস্যের নাম সদস্য নিবন্ধনপত্রে তালিকাভুক্ত রয়েছে, অনুমোদন সাপেক্ষে তাদেরকে সমহারে লভ্যাংশ প্রদান করা হবে।

জাতীয় রাজস্ব অবদান:

দায়িত্বশীল কর্পোরেট প্রতিষ্ঠান হিসাবে বিএসআরএম সরকারী রাজস্ব প্রদান এবং সংগ্রহের ব্যবস্থা সহজ করতে সহায়তা করে আসছে। ২০১৮-২০১৯ সালে, বিএসআরএম স্টিলস লিমিটেড ৪,৭০৮ মিলিয়ন টাকা যোগান দিয়ে সরকারি রাজস্ব যেমন আয়কর, মূসক এবং গুরুত্বপূর্ণ অন্যান্য ইউটিলিটি বিল প্রদান করেছে, যা নিম্নে উল্লেখ করা হলো:



কর্পোরেট সামাজিক দায়িত্ব:

ব্যবসায়িক সিদ্ধান্তের সাথে নৈতিক, সামাজিক এবং পরিবেশগত উন্নয়নমূলক চিন্তার সমন্বয় করার প্রতিশ্রুতি বিএসআরএম-এর অন্যতম শক্তিশালী ভিত্তি। ২০১৮-১৯ সালব্যাপী আপনাদের কোম্পানি সমাজের কল্যাণে, গবেষণা এবং উন্নয়নে এবং পরিবেশ রক্ষায় কাজ করেছে। সিএসআর সংক্রান্ত কাজের বিবরণ বার্ষিক প্রতিবেদনের ৮৩ পৃষ্ঠায় কর্পোরেট সামাজিক দায়িত্বসমূহ অধ্যায়-এ বর্ণিত হয়েছে।

পুরস্কার এবং স্বীকৃতি:

আমরা আনন্দের সাথে আপনাদের জানাচ্ছি যে, আমরা গত কয়েক বছরে বেশ কিছু সম্মানজনক পুরস্কার অর্জন করেছি। তাদের মধ্যে কয়েকটি নিচে উল্লেখ করা হলো:

- ১। ন্যাশনাল প্রোডাক্টভিটি এন্ড কোয়ালিটি এক্সিলেন্স এওয়ার্ড-২০১৭
- ২। ২০১৩-১৪, ২০১৫-১৬, ২০১৬-১৭ সালে জাতীয় রপ্তানি ট্রফি অর্জন (বিএসআরএম স্টিলস লি.)
- ৩। ২০১৮ সালে অনুষ্ঠিত ৪র্থ জাতীয় উন্নয়ন মেলায় গণপ্রজাতন্ত্রী বাংলাদেশ সরকারের প্রবাসী কল্যাণ ও বৈদেশিক কর্মসংস্থান মন্ত্রণালয়ের কাছ থেকে প্রশংসাপত্র লাভ।
- ৪। ২০১৪ সালে শিল্পোন্নয়নে বিশেষ অবদান রাখায় ভারি শিল্প বিভাগে রুপ্তপতি পুরস্কার অর্জন- (বিএসআরএম স্টিলস লিমিটেড)
- ৫। বাংলাদেশ সাপ্লাই চেইন ম্যানেজমেন্ট সোসাইটির পক্ষ থেকে সম্মানজনক “এক্সিলেন্স ইন সাপ্লাই চেইন রিলেশনশিপ ম্যানেজমেন্ট অ্যান্ড লজিস্টিক ম্যানেজমেন্ট” পুরস্কার অর্জন
- ৬। প্রদর্শিত সেরা বার্ষিক প্রতিবেদন হিসেবে ২০১২, ২০১৩ ও ২০১৫ সালে আইসিএবি জাতীয় পুরস্কার এবং ২০১৪ ও ২০১৫ সালে মেধাসনদ অর্জন
- ৭। ২০১২, ২০১৩ ও ২০১৫ সালে সাউথ এশিয়ান অ্যাকাউন্টেন্টস ফেডারেশন (সাফা)-এর মেধাসনদ অর্জন (বিএসআরএম স্টিলস লি.)
- ৮। ২০১৫ সালে সেরা কর্পোরেট গভর্ন্যান্স এক্সিলেন্স-এর জন্য আইসিএসবি ন্যাশনাল গোল্ড অ্যাওয়ার্ড অর্জন
- ৯। ২০১৬-১৭ সালে সর্বোচ্চ করদাতা হিসেবে জাতীয় রাজস্ব বোর্ড-এর ট্যাক্স কার্ড অর্জন (বিএসআরএম স্টিলস লি.)
- ১০। স্টিল ক্যাটাগরিতে ২০১১, ২০১৩, ২০১৪, ২০১৫, ২০১৬, এবং ২০১৭ সালের সেরা ব্র্যান্ড হিসেবে পুরস্কৃত (বিএসআরএম গ্রুপ)
- ১১। ২০১০ সালের বেস্ট এন্টারপ্রাইজ অব দ্য ইয়ার (বিএসআরএম গ্রুপ)
- ১২। ডি অ্যান্ড বি কর্পোরেট অ্যাওয়ার্ড ২০১০ ও ২০১২ (বিএসআরএম স্টিলস লি.)

১৩। ২০১২ সালে আলীহোসেন আকবরআলী এফসিএ ‘প্রাইড অফ চিটাগাং (চট্টগ্রামের অহংকার)’ উপাধিতে ভূষিত।

১৪। বিভাগীয় পরিবেশ পুরস্কার ২০১৩ (বিসকো লি.)

১৫। ৫ম স্ট্যান্ডার্ড চার্টার্ড-ফাইন্যান্সিয়াল এক্সপ্রেস সিএসআর পুরস্কার (বিএসআরএম গ্রুপ)

১৬। ২০১৪ সালে জাপান-বাংলাদেশ চেম্বার অব কমার্স এন্ড ইন্ডাস্ট্রি (জেবিসিসিআই) পুরস্কার (বিএসআরএম লি.)

১৭। ২০১৪ সালে সেরা কর্পোরেট গভর্ন্যান্স এক্সিলেন্স-এর জন্য আইসিএসবি ন্যাশনাল সিলভার অ্যাওয়ার্ড অর্জন (বিএসআরএম স্টিলস লি.)

১৮। ২০১৫ সালে সর্বোচ্চ বিদ্যুৎ ভোক্তা (শিল্পখাত) পুরস্কার (বিএসআরএম লি.)

১৯। ২০১৫ সালে মার্কেটাইল ব্যাংক পুরস্কার (শিল্প ও বাণিজ্য) অর্জন (বিএসআরএম গ্রুপ)

তথ্য প্রযুক্তি:

গুরু থেকেই বিএসআরএম স্টিলস লিমিটেড একটি গ্রাহকমুখী কোম্পানি। গ্রাহকের চাহিদা ও সন্তুষ্টি মাথায় রেখে সেলস ও সাপোর্ট কর্মীদের সহযোগিতায় আপনাদের কোম্পানি তথ্য-প্রযুক্তি সংক্রান্ত বেশ কিছু পদক্ষেপ নিয়েছে। গ্রাহকের অভিযোগ গ্রহণ ও অনুসন্ধানে দ্রুততার সাথে এবং শ্রদ্ধাসহকারে সাড়া দিতে আমরা স্বয়ংক্রিয় পদ্ধতি চালু করেছি। ব্যবসায়িক ঝুঁকি প্রশমন, কার্যক্ষমতা বৃদ্ধি ও স্টেকহোল্ডারদের প্রয়োজনীয় তথ্য সরবরাহ করতে আমরা নিয়মিত আমাদের ইআরপি সিস্টেম আপডেট করি। এই প্রতিবেদনের ‘টেকসই প্রবৃদ্ধি’ অধ্যায়ের ৮৮ পৃষ্ঠায় তথ্য-প্রযুক্তি সংক্রান্ত কাজের বিস্তারিত বিবরণ লিপিবদ্ধ রয়েছে।

মানবসম্পদ ব্যবস্থাপনা:

কোম্পানির দ্বারা সৃহিত ও বাস্তবায়িত মানবসম্পদ ব্যবস্থাপনা নীতির কার্যকারিতার ফলে কোম্পানিতে একটি বৈচিত্র্যপূর্ণ ও কর্মদক্ষ জনশক্তি গড়ে উঠেছে যার নেতৃত্বের ধারাবাহিকতা সুপরিচালিত এবং যার ক্ষয়ের হার নগণ্য। বিএসআরএম গ্রুপের দর্শন হলো ‘মেধার প্রতিপালন ও প্রতিষ্ঠানের ভবিষ্যৎ নেতৃত্ব গঠনে গুরুত্ব দেওয়ার মাধ্যমে পছন্দের চাকরিদাতা প্রতিষ্ঠানে পরিণত হওয়া’। প্রতিবেদনের ৮৭ পৃষ্ঠায় ‘টেকসই প্রবৃদ্ধি’ অধ্যায়ে মানবসম্পদের বিস্তারিত বিবরণ লিপিবদ্ধ রয়েছে।

আচরণ বিধি:

কোম্পানি পরিচালনা পর্ষদের জন্য নির্দিষ্ট আচরণবিধি প্রণয়ন করেছে। সকল পরিচালক এই আচরণ বিধির অনুকূলে স্বাক্ষর করেছেন।

অডিটরবৃন্দ

বর্তমান অডিটর মেসার্স এ. কাশেম অ্যান্ড কোং, চার্টার্ড অ্যাকাউন্ট্যান্টস, (আর্নেস্ট অ্যান্ড ইয়ং গ্লোবাল-এর একটি সদস্য প্রতিষ্ঠান), ফারুক মহল (৪র্থ তলা), প্লট# ৯৩, আখ্য়াবাদ বা/এ, ১৭তম এজিএম-এ অবসরে যাবেন এবং উপযুক্ততার ভিত্তিতে ২০১৯-২০ বছরের অডিট পরিচালনার জন্য পুনঃনিয়োগের ইচ্ছা ব্যক্ত করেছেন। পরিচালনা পর্ষদ আগামী ৩০ জুন ২০২০ পর্যন্ত তাঁদের সংবিধিবদ্ধ অডিটর হিসেবে নিয়োগের সুপারিশ করেছেন, যা আগামী বার্ষিক সাধারণ সভায় শেয়ারহোল্ডারদের অনুমোদনের জন্য অপেক্ষমান।

কর্পোরেট গভর্ন্যান্স-এর কমপ্লায়েন্স-এর জন্য পেশাদার অ্যাকাউন্ট্যান্ট:

বিএসইসির নির্দেশনা অনুযায়ী পর্ষদ জনাব সিদ্ধার্থ বড়ুয়া, এফসিএ, ম্যানেজিং পার্টনার মেসার্স এম.এ. মল্লিক এন্ড কো., চার্টার্ড অ্যাকাউন্ট্যান্টস, আজিজ চেম্বার (৩য় তলা), ৬ জুবিলি রোড, চট্টগ্রাম-কে আগামী ৩০ জুন ২০২০ সালে শেষ হওয়া বছরের জন্য বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের কর্পোরেট গভর্ন্যান্স কোড-এর সাথে কমপ্লায়েন্স-এর সনদ প্রদানকারী পেশাদার অ্যাকাউন্ট্যান্ট হিসেবে নিয়োগের সুপারিশ করেছেন, যা আগামী বার্ষিক সাধারণ সভায় অনুমোদনের জন্য অপেক্ষমান।

প্রতিবেদন ও কর্পোরেট গভর্ন্যান্স-এর কমপ্লায়েন্স:

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের ০৩ জুন ২০১৮-তে কর্পোরেট গভর্ন্যান্স-এর ওপর জারিকৃত নোটিশ নং বিএসইসি/সিএমআরআরসিডি/২০০৬-১৫৮/২০৭/অ্যাডমিন/৮০ এর চাহিদা/নির্দেশনা অনুযায়ী কমপ্লায়েন্সের পরিস্থিতি এই প্রতিবেদনের অ্যানেক্সার-সি তে যুক্ত করা হয়েছে।

পরবর্তী কার্যক্রম

ফাইন্যান্সিয়াল পজিশন-এর পর থেকে এই প্রতিবেদনের তারিখ পর্যন্ত এমন কোন উল্লেখযোগ্য কার্যক্রম নেই যার ফলে এই প্রতিবেদনের আর্থিক বিবরণীর ব্যবহারকারীদের উপযুক্ত মূল্যায়ন করার ক্ষমতা প্রভাবিত হবে।

পরিচালকের দায়িত্বসমূহের বিবৃতি:

বিএসইসি'র ৩ জুন ২০১৮ তারিখে জারিকৃত নোটিশ নং বিএসইসি/সিএমআরআরসিডি-২০০৬-১৫৮/২০৭/আডমিন/৮০ অনুযায়ী পরিচালকবৃন্দ নিশ্চিত করেন যে,

ক) বিএসআরএম স্টিলস লিমিটেড-এর পরিচালনাপর্ষদ দ্বারা প্রস্তুতকৃত আর্থিক বিবরণী এর কাজকর্ম, নগদ প্রবাহ এবং ইকুইটির পরিবর্তনের ফলাফল নিরপেক্ষভাবে উপস্থাপন করে।

খ) কোম্পানির বুক অব অ্যাকাউন্ট যথাযথভাবে সংরক্ষণ করা হয়েছে।

গ) এই আর্থিক প্রতিবেদনের সকল অংশে উপযুক্ত অ্যাকাউন্টিং নীতিমালা সঠিকভাবে প্রয়োগ করা হয়েছে এবং হিসাব সংক্রান্ত অনুমান যৌক্তিক ও বিচক্ষণ সিদ্ধান্তের মাধ্যমে গ্রহণ করা হয়েছে।

ঘ) এই আর্থিক প্রতিবেদন প্রস্তুতে বাংলাদেশে প্রযোজ্য ইন্টারন্যাশনাল অ্যাকাউন্টিং স্ট্যান্ডার্ড (আইএএস)/বাংলাদেশ অ্যাকাউন্টিং স্ট্যান্ডার্ড (বিএএস)/ইন্টারন্যাশনাল ফাইন্যান্সিয়াল রিপোর্টিং স্ট্যান্ডার্ড (আইএফআরএস)/ বাংলাদেশ ফাইন্যান্সিয়াল রিপোর্টিং স্ট্যান্ডার্ডস (বিএফআরএস)-এর নীতিমালা অনুসরণ করা হয়েছে এবং এই নীতিমালার সাথে সাংঘর্ষিক বিষয়সমূহ যথাযথভাবে প্রকাশ করা হয়েছে।

ঙ) অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থা সুষমভাবে প্রস্তুত করার পাশাপাশি কার্যকরভাবে বাস্তবায়ন ও পর্যবেক্ষণ করা হয়েছে।

চ) কোম্পানির পরিচালনা এবং ক্রমাগত এগিয়ে যাওয়ার সক্ষমতা নিয়ে বিন্দুমাত্র সন্দেহ নেই এবং একটি চলমান প্রতিষ্ঠানের ভিত্তিতেই বার্ষিক হিসাব তৈরি করা হয়েছে।

ছ) গত ছয় বছরের মুখ্য কার্যক্রম ও আর্থিক উপাত্ত অ্যানেক্সার-৪ এ প্রকাশ করা হয়েছে।

জ) শেয়ারহোল্ডিং-এর বিন্যাস অ্যানেক্সার-৫ এ প্রকাশ করা হয়েছে।

ঝ) বিএসইসি নির্দেশিত কর্পোরেট গভর্ন্যান্স প্রতিবেদন, রেগুলেটরি কমপ্লায়েন্স রিপোর্ট অংশে প্রকাশিত।

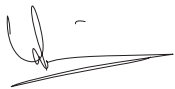
ঞ) পরিচালকবৃন্দের প্রোফাইল এবং অন্যান্য প্রতিষ্ঠানের সাথে তাদের সম্পৃক্ততা পরিচালনা পর্ষদ অংশে প্রকাশ করা হয়েছে।

ট) অন্তঃবর্তীকালীন ডিভিডেন্ড হিসেবে কোনো বোনাস শেয়ার বা স্টক ডিভিডেন্ড-এর ঘোষণা দেওয়া হয়নি।

কৃতজ্ঞতা স্বীকার:

পরিচালনা পরিষদ ও কর্তৃপক্ষের পক্ষ থেকে সকল কর্মকর্তা, শেয়ারহোল্ডার, সরবরাহকারী, ক্রেতা, ডিলার, ব্যাংকার এবং ব্যবসায়িক অংশীদারকে তাদের নিরবচ্ছিন্ন সমর্থন আর উৎসাহের জন্য জানাই আন্তরিক ধন্যবাদ। ২০১৮-১৯ সালে অবিরত সমর্থন আর সহযোগিতার জন্য কৃতজ্ঞতা জানাই বিএসইসি, ডিএসই, সিএসই, এনবিআর, বিডা, আরজেএসসি-সহ অন্যান্য নিয়ন্ত্রক সংস্থার প্রতি। আশা করছি ২০১৯-২০ সালেও এই সমর্থন আর সহযোগিতার ধারা অব্যাহত থাকবে।

আল্লাহ্ হাফিজ,



আমীর আলীহোসাইন
ব্যবস্থাপনা পরিচালক

BSRM Steels Limited Declaration by CEO and CFO

Dated: September 16, 2019

The Board of Directors
BSRM Steels Limited
Ali Mansion, 1207/1099
Sadarghat Road, Chattogram.

Subject: Declaration on Financial Statements for the year ended on 30th June 2019.

Dear Sir (s),

Pursuant to the condition No. 1(5) (xxvi) imposed vide the commission's notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80 dated 03 June, 2018 under section 2CC of the Securities and Exchange Ordinance 1969, we do hereby declare that:

1. The Financial Statements of BSRM Steels Limited for the year ended on 30th June 2019 have been prepared in compliance with International Accounting Standards (IAS) or International Financial Reporting Standards (IFRS), as applicable in the Bangladesh and any departure there from has been adequately disclosed;
2. The estimates and judgments related to the financial statements were made on a prudent and reasonable basis, in order for the financial statements to reveal a true and fair view;
3. The form and substance of transactions and the company's state of affairs have been reasonably and fairly presented in its financial statements;
4. To ensure above, the company has been taken proper and adequate care in installing a system of Internal control and maintenance of accounting records;
5. Our internal auditors have conducted periodic audits to provide reasonable assurance that the established policies and procedures of the company were consistently followed; and
6. The management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements is appropriate and there exists no materials uncertainty related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern.

In this regard, we also certify that:-

- (i) We have reviewed the financial statements for the year ended on June 30, 2019 and that to the best of our knowledge and belief:
 - a) these financial statements do not contain any materially untrue statement or omit any material fact or contain statements that might be misleading;
 - b) these statements collectively present true and fair view of the company's affairs and are in compliance with existing accounting standards and applicable laws;
- (ii) There are, to the best of knowledge and belief, no transactions entered into by the company during the year which are fraudulent, illegal or in violation of the code of conduct for the company's Board of Directors or its members.

Sincerely yours,



Aameir Alihussain
Managing Director & CEO



Md. Moklesur Rahman Akhtar FCMA
Senior Manager & Chief Financial Officer

Certificate on Compliance with Conditions of Corporate Governance Code

M.A.MALLIK & Co. CHARTERED ACCOUNTANTS

Head Office :

Aziz Chamber (2nd Floor)
6, Jubilee Road, Chattogram
Phone: 613331, 2853523

Branch Office :

Room No. 6, First Floor
Dost Building, H.S.Surhwardy Road,
Chattogram Phone No.: 622176

Date:.....

[Certificate as per condition No. 1(5)(xxvii)]

Report to the Shareholders of BSRM Steels Limited on compliance on the Corporate Governance Code

We have examined the compliance status to the Corporate Governance Code by **BSRM Steels Limited** for the year ended on **30th June, 2019**. This Code relates to the Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80, dated: 3rd June, 2018 of the Bangladesh Securities and Exchange Commission.

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

This is a scrutiny and verification and an independent audit on compliance of the conditions of the Corporate Governance Code as well as the provisions of relevant Bangladesh Secretarial Standards (BSS) as adopted by Institute of Chartered Secretaries of Bangladesh (ICSB) in so far as those standards are not inconsistent with any condition of this Corporate Governance Code.

We state that we have obtained all the information and explanations, which we have required, and after due scrutiny and verification thereof, we report that, in our opinion:

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

Place: Chattogram
Dated: September 30, 2019




(Shidhartha Barua FCA)
Managing Partner
M.A. Mallik & Co.
Chartered Accountants

Corporate Governance Compliance Report

Status of compliance with the condition imposed by the Commission's Notification No. BSEC/CMRRCD/2006-158/207/Admin/80, dated 03 June, 2018 issued under section 2CC of the Securities and Exchange Ordinance, 1969:

(Report Under Condition No-9)

Condition No.	Title	Compliance Status		Remarks
		Complied	Not Complied	
1	BOARD OF DIRECTORS			
1(1)	Size of the Board of Directors The total number of members of a company's Board of Directors (hereinafter referred to as "Board") shall not be less than 5 (five) and more than 20 (twenty).	√		
1(2)	Independent Directors All companies shall have effective representation of independent directors on their Boards, so that the Board, as a group, includes core competencies considered relevant in the context of each company; for this purpose, the companies shall comply with the following: -			
1(2)(a)	At least one-fifth (1/5) of the total number of directors in the company's Board shall be independent directors; any fraction shall be considered to the next integer or whole number for calculating number of independent director(s);	√		
1(2)(b)	For the purpose of this clause 'Independent directors' means a director-			
1(2)(b)(i)	Who either does not hold any share in the company or holds less than one percent (1%) shares of the total paid-up shares of the company;	√		
1(2)(b)(ii)	who is not a sponsor of the company or is not connected with the company's any sponsor or director or nominated director or shareholder of the company or any of its associates, sister concerns, subsidiaries and parents or holding entities who holds one percent (1%) or more shares of the total paid-up shares of the company on the basis of family relationship and his or her family members also shall not hold above mentioned shares in the company;	√		
1(2)(b)(iii)	who has not been an executive of the company in immediately preceding 2 (two) financial years;	√		
1(2)(b)(iv)	Who does not have any other relationship, whether pecuniary or otherwise, with the company or its subsidiary or associated companies;	√		
1(2)(b)(v)	Who is not a member or TREC (Trading Right Entitlement Certificate) holder, director or officer of any stock exchange;	√		
1(2)(b)(vi)	who is not a shareholder, director excepting independent director or officer of any member or TREC holder of stock exchange or an intermediary of the capital market;	√		
1(2)(b)(vii)	Who is not a partner or an executive or was not a Partner or an executive during the preceding 3 (three) years of the concerned company's statutory audit firm;	√		
1(2)(b)(viii)	Who shall not be an independent director in more than 5 (five) listed companies;	√		
1(2)(b)(ix)	Who has not been convicted by a court of competent jurisdiction as a defaulter in payment of any loan or any advance to a bank or a Non-Bank Financial Institution (NBFi);	√		
1(2)(b)(x)	Who has not been convicted for a criminal offence involving moral turpitude.	√		
1(2)(c)	The independent director(s) shall be appointed by the Board and approved by the shareholders in the Annual General Meeting (AGM).	√		
1(2)(d)	The post of independent director(s) can not remain vacant for more than 90 (ninety) days.	√		
1(2)(e)	The tenure of office of an independent director shall be for a period of 3(three) years, which may be extended for 1(one) tenure only.	√		
1(3)	Qualification of Independent Director (ID)			
1(3)(a)	Independent director shall be a knowledgeable individual with integrity who is able to ensure compliance with financial laws, regulatory requirement and corporate laws and can make meaningful contribution to the business.	√		

Condition No.	Title	Compliance Status		Remarks
		Complied	Not Complied	
1(3)(b)	Independent director shall have following qualifications:			
1(3)(b)(i)	Business Leader who is or was a promoter or director of an unlisted company having minimum paid-up capital of Tk. 100.00 million or any listed company or a member of any national or international chamber of commerce or business association; or			N/A
1(3)(b)(ii)	Corporate Leader who is or was a top level executive not lower than Chief Executive Officer or Managing Director or Deputy Managing Director or Chief Financial Officer or Head of Finance or Accounts or Company Secretary or Head of Internal Audit and Compliance or Head of Legal Service or a candidate with equivalent position of an unlisted company having minimum paid up capital of Tk. 100.00 million or of a listed company; or			N/A
1(3)(b)(iii)	Former official of government or statutory or autonomous or regulatory body in the position not below 5th Grade of the national pay scale, who has at least educational background of bachelor degree in economics or commerce or business or law; or			N/A
1(3)(b)(iv)	University Teacher who has educational background in Economics or Commerce or Business Studies or Law; or			N/A
1(3)(b)(v)	Professional who is or was an advocate practicing at least in the High Court Division of Bangladesh Supreme Court or a Chartered Accountant or Cost and Management Accountant or Chartered Financial Analyst or Chartered Certified Accountant or Certified Public Accountant or Chartered Management Accountant or Chartered Secretary or equivalent qualification;	√		
1(3)(c)	The independent director shall have at least 10 (ten) years of experiences in any field mentioned in clause (b)	√		
1(3)(d)	In special cases the above qualifications may be relaxed subject to prior approval of the Commission.			N/A
1(4)	Duality of Chairperson of the Board of Directors and Managing Director or Chief Executive Officer:-			
1(4)(a)	The positions of the Chairperson of the Board and the Managing Director (MD) and/or Chief Executive Officer (CEO) of the company shall be filled by different individuals.	√		
1(4)(b)	The Managing Director (MD) and/or Chief Executive Officer (CEO) of a listed company shall not hold the same position in another listed company			N/A
1(4)(c)	The Chairperson of the Board shall be elected from among the non-executive directors of the company;	√		
1(4)(d)	The Board shall clearly define respective roles and responsibilities of the Chairperson and the Managing Director and/or Chief Executive Officer;	√		
1(4)(e)	In the absence of the Chairperson of the Board, the remaining members may elect one of themselves from non-executive directors as Chairperson for that particular Board's meeting; the reason of absence of the regular Chairperson shall be duly recorded in the minutes.	√		
1(5)	The Directors' Report to Shareholders			
	The Board of the company shall include the following additional statements or disclosures in the Directors' Report prepared under section 184 of the Companies Act, 1994 (Act No. XVIII of 1994):-			
1(5)(i)	An industry outlook and possible future developments in the industry	√		
1(5)(ii)	The segment-wise or product-wise performance	√		
1(5)(iii)	Risks and concerns including internal and external risk factors, threat to sustainability and negative impact on environment, if any;	√		
1(5)(iv)	A discussion on Cost of Goods sold, Gross Profit Margin and Net Profit Margin, where applicable;	√		
1(5)(v)	A discussion on continuity of any extraordinary activities and their implications (gain or loss);	√		

Condition No.	Title	Compliance Status		Remarks
		Complied	Not Complied	
1(5)(vi)	A detailed discussion on related party transactions along with a statement showing amount, nature of related party, nature of transactions and basis of transactions of all related party transactions;	√		
1(5)(vii)	A statement of utilization of proceeds raised through public issues, rights issues and/or any other instruments			N/A
1(5)(viii)	An explanation if the financial results deteriorate after the company goes for Initial Public Offering (IPO), Repeat Public Offering (RPO), Rights Share Offer, Direct Listing, etc.;			N/A
1(5)(ix)	An explanation on any significant variance that occurs between Quarterly Financial performances and Annual Financial Statements;			N/A
1(5)(x)	A statement of remuneration paid to the directors including independent directors;	√		
1(5)(xi)	A statement that the financial statements prepared by the management of the issuer company present fairly its state of affairs, the result of its operations, cash flows and changes in equity;	√		
1(5)(xii)	A statement that proper books of account of the issuer company have been maintained;	√		
1(5)(xiii)	A statement that appropriate accounting policies have been consistently applied in preparation of the financial statements and that the accounting estimates are based on reasonable and prudent judgment	√		
1(5)(xiv)	A statement that International Accounting Standards (IAS) or International Financial Reporting Standards (IFRS), as applicable in Bangladesh, have been followed in preparation of the financial statements and any departure there from has been adequately disclosed;	√		
1(5)(xv)	A statement that the system of internal control is sound in design and has been effectively implemented and monitored;	√		
1(5)(xvi)	A statement that minority shareholders have been protected from abusive actions by, or in the interest of, controlling shareholders acting either directly or indirectly and have effective means of redress;	√		
1(5)(xvii)	A statement that there is no significant doubt upon the issuer company's ability to continue as a going concern, if the issuer company is not considered to be a going concern, the fact along with reasons thereof shall be disclosed;	√		
1(5)(xviii)	An explanation that significant deviations from the last year's operating results of the issuer company shall be highlighted and the reasons thereof shall be explained;	√		
1(5)(xix)	A statement where key operating and financial data of at least preceding 5 (five) years shall be summarized	√		
1(5)(xx)	An explanation on the reasons if the issuer company has not declared dividend (cash or stock) for the year;			N/A
1(5)(xxi)	Board's statement to the effect that no bonus share or stock dividend has been or shall be declared as interim dividend;			N/A
1(5)(xxii)	The total number of Board meetings held during the year and attendance by each director;	√		
1(5)(xxiii)	A report on the pattern of shareholding disclosing the aggregate number of shares (along with name-wise details where stated below) held by:-			
1(5)(xxiii)(a)	Parent or Subsidiary or Associated Companies and other related parties (name-wise details);	√		
1(5)(xxiii)(b)	Directors, Chief Executive Officer, Company Secretary, Chief Financial Officer, Head of Internal Audit and Compliance and their spouses and minor children (name-wise details);	√		
1(5)(xxiii)(c)	Executives; and	√		
1(5)(xxiii)(d)	Shareholders holding ten percent (10%) or more voting interest in the company (name-wise details);	√		
1(5)(xxiv)	In case of the appointment/re-appointment of a director the company shall disclose the following information to the shareholders:			

Condition No.	Title	Compliance Status		Remarks
		Complied	Not Complied	
1(5)(xxiv)(a)	A brief resume of the director	√		
1(5)(xxiv)(b)	Nature of his/her expertise in specific functional areas;	√		
1(5)(xxiv)(c)	Names of companies in which the person also holds the directorship and the membership of committees of the board.	√		
1(5)(xxv)	A Management's Discussion and Analysis signed by CEO or MD presenting detailed analysis of the company's position and operations along with a brief discussion of changes in the financial statements, among others, focusing on:			
1(5)(xxv)(a)	Accounting policies and estimation for preparation of financial statements;	√		
1(5)(xxv)(b)	Changes in accounting policies and estimation, if any, clearly describing the effect on financial performance or results and financial position as well as cash flows in absolute figure for such changes;	√		
1(5)(xxv)(c)	Comparative analysis (including effects of inflation) of financial performance or results and financial position as well as cash flows for current financial year with immediate preceding five years explaining reasons thereof;	√		
1(5)(xxv)(d)	Compare such financial performance or results and financial position as well as cash flows with the peer industry scenario;	√		
1(5)(xxv)(e)	Briefly explain the financial and economic scenario of the country and the globe;	√		
1(5)(xxv)(f)	Risks and concerns issues related to the financial statements, explaining such risk and concerns mitigation plan of the company; and	√		
1(5)(xxv)(g)	future plan or projection or forecast for company's operation, performance and financial position, with justification thereof, i.e., actual position shall be explained to the shareholders in the next AGM;	√		
1(5)(xxvi)	Declaration or certification by the CEO and the CFO to the Board as required under condition No. 3(3) shall be disclosed as per Annexure- A and	√		
1(5)(xxvii)	The report as well as certificate regarding compliance of conditions of this Code as required under condition No. 9 shall be disclosed as per Annexure- B and Annexure- C.	√		
1(6)	Meetings of the Board of Directors			
	The company shall conduct its Board meetings and record the minutes of the meetings as well as keep required books and records in line with the provisions of the relevant Bangladesh Secretarial Standards (BSS) as adopted by the Institute of Chartered Secretaries of Bangladesh (ICSB) in so far as those standards are not inconsistent with any condition of this Code	√		
1(7)	Code of Conduct for the Chairperson, other Board members and Chief Executive Officer			
1(7)(a)	The Board shall lay down a code of conduct, based on the recommendation of the Nomination and Remuneration Committee (NRC) at condition No. 6, for the Chairperson of the Board, other board members and Chief Executive Officer of the company;	√		
1(7)(b)	The code of conduct as determined by the NRC shall be posted on the website of the company including, among others, prudent conduct and behavior; confidentiality; conflict of interest; compliance with laws, rules and regulations; prohibition of insider trading; relationship with environment, employees, customers and suppliers; and independency.	√		
2	GOVERNANCE OF BOARD OF DIRECTORS OF SUBSIDIARY COMPANY			
2(a)	Provisions relating to the composition of the Board of the holding company shall be made applicable to the composition of the Board of the subsidiary company;			N/A
2(b)	At least 1 (one) independent director on the Board of the holding company shall be a director on the Board of the subsidiary company;			N/A
2(c)	The minutes of the Board meeting of the subsidiary company shall be placed for review at the following Board meeting of the holding company			N/A
2(d)	The minutes of the respective Board meeting of the holding company shall state that they have reviewed the affairs of the subsidiary company also;			N/A

Condition No.	Title	Compliance Status		Remarks
		Complied	Not Complied	
2(e)	The Audit Committee of the holding company shall also review the financial statements, in particular the investments made by the subsidiary company			N/A
3	MANAGING DIRECTOR (MD) OR CHIEF EXECUTIVE OFFICER (CEO), CHIEF FINANCIAL OFFICER (CFO), HEAD OF INTERNAL AUDIT AND COMPLIANCE (HIAC) AND COMPANY SECRETARY (CS)			
3(1)	Appointment	√		
3(1)(a)	The Board shall appoint a Managing Director (MD) or Chief Executive Officer (CEO), a Company Secretary (CS), a Chief Financial Officer (CFO) and a Head of Internal Audit and Compliance (HIAC);	√		
3(1)(b)	The positions of the Managing Director (MD) or Chief Executive Officer (CEO), Company Secretary (CS), Chief Financial Officer (CFO) and Head of Internal Audit and Compliance (HIAC) shall be filled by different individuals;	√		
3(1)(c)	The MD or CEO, CS, CFO and HIAC of a listed company shall not hold any executive position in any other company at the same time;	√		
3(1)(d)	The Board shall clearly define respective roles, responsibilities and duties of the CFO, the HIAC and the CS;	√		
3(1)(e)	The MD or CEO, CS, CFO and HIAC shall not be removed from their position without approval of the Board as well as immediate dissemination to the Commission and stock exchange(s).	√		
3(2)	Requirement to attend Board of Directors' Meetings			
	The MD or CEO, CS, CFO and HIAC of the company shall attend the meetings of the Board:	√		
3(3)	Duties of Managing Director (MD) or Chief Executive Officer (CEO) and Chief Financial Officer (CFO)			
3(3)(a)	The MD or CEO and CFO shall certify to the Board that they have reviewed financial statements for the year and that to the best of their knowledge and belief:			
3(3)(a)(i)	these statements do not contain any materially untrue statement or omit any material fact or contain statements that might be misleading; and	√		
3(3)(a)(ii)	these statements together present a true and fair view of the company's affairs and are in compliance with existing accounting standards and applicable laws;	√		
3(3)(b)	The MD or CEO and CFO shall also certify that there are, to the best of knowledge and belief, no transactions entered into by the company during the year which are fraudulent, illegal or in violation of the code of conduct for the company's Board or its members;	√		
3(3)(c)	The certification of the MD or CEO and CFO shall be disclosed in the Annual Report.	√		
4	BOARD OF DIRECTORS' COMMITTEE			
	For ensuring good governance in the company, the Board shall have at least following sub-committees:			
4(i)	Audit Committee; and	√		
4(ii)	Nomination and Remuneration Committee.	√		
5	AUDIT COMMITTEE			
5(1)	Responsibility to the Board of Directors.			
5(1)(a)	The company shall have an Audit Committee as a subcommittee of the Board;	√		
5(1)(b)	The Audit Committee shall assist the Board in ensuring that the financial statements reflect true and fair view of the state of affairs of the company and in ensuring a good monitoring system within the business;	√		
5(1)(c)	The Audit Committee shall be responsible to the Board; the duties of the Audit Committee shall be clearly set forth in writing.	√		
5(2)	Constitution of the Audit Committee.			
5(2)(a)	The Audit Committee shall be composed of at least 3 (three) members;	√		

Condition No.	Title	Compliance Status		Remarks
		Complied	Not Complied	
5(2)(b)	The Board shall appoint members of the Audit Committee who shall be non-executive directors of the company excepting Chairperson of the Board and shall include at least 1 (one) independent director;	√		
5(2)(c)	All members of the audit committee should be "financially literate" and at least 1 (one) member shall have accounting or related financial management background and 10 (ten) years of such experience;	√		
5(2)(d)	When the term of service of any Committee member expires or there is any circumstance causing any Committee member to be unable to hold office before expiration of the term of service, thus making the number of the Committee members to be lower than the prescribed number of 3 (three) persons, the Board shall appoint the new Committee member to fill up the vacancy immediately or not later than 1 (one) month from the date of vacancy in the Committee to ensure continuity of the performance of work of the Audit Committee;	√		
5(2)(e)	The company secretary shall act as the secretary of the Committee;	√		
5(2)(f)	The quorum of the Audit Committee meeting shall not constitute without at least 1 (one) independent director.	√		
5(3)	Chairperson of the Audit Committee			
5(3)(a)	The Board shall select 1 (one) member of the Audit Committee to be Chairperson of the Audit Committee, who shall be an independent director;	√		
5(3)(b)	In the absence of the Chairperson of the Audit Committee, the remaining members may elect one of themselves as Chairperson for that particular meeting, in that case there shall be no problem of constituting a quorum as required under condition No. 5(4)(b) and the reason of absence of the regular Chairperson shall be duly recorded in the minutes.	√		
5(3)(c)	Chairperson of the Audit Committee shall remain present in the Annual General Meeting (AGM).	√		
5(4)	Meeting of the Audit Committee			
5(4)(a)	The Audit Committee shall conduct at least its four meetings in a financial year.	√		
5(4)(b)	The quorum of the meeting of the Audit Committee shall be constituted in presence of either two members or two-third of the members of the Audit Committee, whichever is higher, where presence of an independent director is a must.	√		
5(5)	Role of Audit Committee			
	The Audit Committee shall:-			
5(5)(a)	oversee the financial reporting process;	√		
5(5)(b)	monitor choice of accounting policies and principles;	√		
5(5)(c)	monitor Internal Audit and Compliance process to ensure that it is adequately resourced, including approval of the Internal Audit and Compliance Plan and review of the Internal Audit and Compliance Report;	√		
5(5)(d)	oversee hiring and performance of external auditors;	√		
5(5)(e)	hold meeting with the external or statutory auditors for review of the annual financial statements before submission to the Board for approval or adoption;	√		
5(5)(f)	review along with the management, the annual financial statements before submission to the Board for approval;	√		
5(5)(g)	review along with the management, the quarterly and half yearly financial statements before submission to the Board for approval;	√		
5(5)(h)	review the adequacy of internal audit function;	√		
5(5)(i)	review the Management's Discussion and Analysis before disclosing in the Annual Report;	√		
5(5)(j)	review statement of all related party transactions submitted by the management;	√		
5(5)(k)	review Management Letters or Letter of Internal Control weakness issued by statutory auditors;	√		

Condition No.	Title	Compliance Status		Remarks
		Complied	Not Complied	
5(5)(l)	oversee the determination of audit fees based on scope and magnitude, level of expertise deployed and time required for effective audit and evaluate the performance of external auditors; and	√		
5(5)(m)	oversee whether the proceeds raised through Initial Public Offering (IPO) or Repeat Public Offering (RPO) or Rights Share Offer have been utilized as per the purposes stated in relevant offer document or prospectus approved by the Commission.			N/A
5(6)	Reporting of the Audit Committee			
5(6)(a)	Reporting to the Board of Directors			
5(6)(a)(i)	The Audit Committee shall report on its activities to the Board.	√		
5(6)(a)(ii)	The Audit Committee shall immediately report to the Board on the following findings, if any:			
5(6)(a)(ii)(a)	report on conflicts of interests;			N/A
5(6)(a)(ii)(b)	suspected or presumed fraud or irregularity or material defect identified in the internal audit and compliance process or in the financial statements;			N/A
5(6)(a)(ii)(c)	suspected infringement of laws, regulatory compliances including securities related laws, rules and regulations; and			N/A
5(6)(a)(ii)(d)	any other matter which the Audit Committee deems necessary shall be disclosed to the Board immediately;			N/A
5(6)(b)	Reporting to the Authorities			
	If the Audit Committee has reported to the Board about anything which has material impact on the financial condition and results of operation and has discussed with the Board and the management that any rectification is necessary and if the Audit Committee finds that such rectification has been unreasonably ignored, the Audit Committee shall report such finding to the Commission, upon reporting of such matters to the Board for three times or completion of a period of 6 (six) months from the date of first reporting to the Board, whichever is earlier.			N/A
5(7)	Reporting to the Shareholders and General Investors			
	Report on activities carried out by the Audit Committee, including any report made to the Board under condition No. 5(6)(a)(ii) above during the year, shall be signed by the Chairperson of the Audit Committee and disclosed in the annual report of the issuer company.	√		
6	NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE (NRC)			
6(1)	Responsibility to the Board of Directors			
6(1)(a)	The company shall have a Nomination and Remuneration Committee (NRC) as a sub-committee of the Board;	√		
6(1)(b)	The NRC shall assist the Board in formulation of the nomination criteria or policy for determining qualifications, positive attributes, experiences and independence of directors and top level executive as well as a policy for formal process of considering remuneration of directors, top level executive;	√		
6(1)(c)	The Terms of Reference (ToR) of the NRC shall be clearly set forth in writing covering the areas stated at the condition No.6(5)(b).	√		
6(2)	Constitution of the NRC			
6(2)(a)	The Committee shall comprise of at least three members including an independent director;	√		
6(2)(b)	All members of the Committee shall be non-executive directors;	√		
6(2)(c)	Members of the Committee shall be nominated and appointed by the Board;	√		
6(2)(d)	The Board shall have authority to remove and appoint any member of the Committee;	√		
6(2)(e)	In case of death, resignation, disqualification, or removal of any member of the Committee or in any other cases of vacancies, the board shall fill the vacancy within 180 (one hundred eighty) days of occurring such vacancy in the Committee;	√		

Condition No.	Title	Compliance Status		Remarks
		Complied	Not Complied	
6(2)(f)	The Chairperson of the Committee may appoint or co-opt any external expert and/or member(s) of staff to the Committee as advisor who shall be non-voting member, if the Chairperson feels that advice or suggestion from such external expert and/or member(s) of staff shall be required or valuable for the Committee;	√		
6(2)(g)	The company secretary shall act as the secretary of the Committee;	√		
6(2)(h)	The quorum of the NRC meeting shall not constitute without attendance of at least an independent director;	√		
6(2)(i)	No member of the NRC shall receive, either directly or indirectly, any remuneration for any advisory or consultancy role or otherwise, other than Director's fees or honorarium from the company.	√		
6(3)	Chairperson of the NRC			
6(3)(a)	The Board shall select 1 (one) member of the NRC to be Chairperson of the Committee, who shall be an independent director;	√		
6(3)(b)	In the absence of the Chairperson of the NRC, the remaining members may elect one of themselves as Chairperson for that particular meeting, the reason of absence of the regular Chairperson shall be duly recorded in the minutes;	√		
6(3)(c)	The Chairperson of the NRC shall attend the annual general meeting (AGM) to answer the queries of the shareholders.	√		
	Meeting of the NRC			
6(4)(a)	The NRC shall conduct at least one meeting in a financial year;	√		
6(4)(b)	The Chairperson of the NRC may convene any emergency meeting upon request by any member of the NRC;	√		
6(4)(c)	The quorum of the meeting of the NRC shall be constituted in presence of either two members or two third of the members of the Committee, whichever is higher, where presence of an independent director is must as required under condition No. 6(2)(h);	√		
6(4)(d)	The proceedings of each meeting of the NRC shall duly be recorded in the minutes and such minutes shall be confirmed in the next meeting of the NRC	√		
	Role of the NRC			
6(5)(a)	NRC shall be independent and responsible or accountable to the Board and to the shareholders;	√		
6(5)(b)	NRC shall oversee, among others, the following matters and make report with recommendation to the Board:			
6(5)(b)(i)	formulating the criteria for determining qualifications, positive attributes and independence of a director and recommend a policy to the Board, relating to the remuneration of the directors, top level executive, considering the following:			
6(5)(b)(i)(a)	the level and composition of remuneration is reasonable and sufficient to attract, retain and motivate suitable directors to run the company successfully;	√		
6(5)(b)(i)(b)	the relationship of remuneration to performance is clear and meets appropriate performance benchmarks; and	√		
6(5)(b)(i)(c)	remuneration to directors, top level executive involves a balance between fixed and incentive pay reflecting short and long-term performance objectives appropriate to the working of the company and its goals;	√		
6(5)(b)(ii)	devising a policy on Board's diversity taking into consideration age, gender, experience, ethnicity, educational background and nationality;	√		
6(5)(b)(iii)	identifying persons who are qualified to become directors and who may be appointed in top level executive position in accordance with the criteria laid down, and recommend their appointment and removal to the Board;	√		
6(5)(b)(iv)	formulating the criteria for evaluation of performance of independent directors and the Board;	√		
6(5)(b)(v)	identifying the company's needs for employees at different levels and determine their selection, transfer or replacement and promotion criteria; and	√		

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

Management Discussion and Analysis

BSRM Steels Limited is the country's largest 500 steel bars branded as "Xtreme500W" brand. The Company has anchored this position based on its market-leading capacities, world-class manufacturing assets, high production utilization levels, optimized cost structures, vibrant sales and distribution network, superior post-sales support and robust customer engagement programs. The overall Company's position has been reflected in the Financial Statements which has prepared following all International Financial Reporting Standards and International Accounting Standards. The company's position and future planning, methods of financial statement preparation has been summarized below:

Preparation of Financial Statements:

The financial statements have been prepared on a going concern basis following accrual basis of accounting in accordance with the applicable International Accounting Standards and International Financial reporting Standards.

Accounting Policies and Estimates and changes in that Policies and Estimates for preparation of Financial Statements:

Accounting Policies and Estimates and changes in that Policies and Estimates for preparation of Financial Statements are disclosed in Note no. 3 of the statement of financial position and on page 110 of Annual Report for the fiscal year 2018-2019.

Comparative Analysis on Financial performance and position of the Company:

FINANCIAL PERFORMANCE AND POSITION:

BSRM Steels Limited					Taka in Million	
Operational Results:	July'18- June'19	July'17- June'18	July'16- June'17*	Jan'16- June'16	2015	2014
Revenue	61,060	48,289	37,996	17,265	32,316	38,535
Gross Profit	5,052	4,879	4,557	3,114	4,368	2,807
Profit after Tax	1,728	1,800	1,705	1,313	2,081	1,086
EPS (Tk)	4.60	4.79	4.98	3.84	6.09	3.18
Net Assets Value (NAV) (Tk)	55.58	37.48	34.03	27.42	26.57	21.93
Net Operating Cash Flow (Tk)	(12.43)	2.20	1.07	9.05	16.87	(8.76)

*Information of 2016-2017 shows consolidated financial data.

The following operating and financial review is intended to convey the Management's perspective on the financial and operating performance of the Company at the end of the Financial Year 2018-19. During the year under review, the Company recorded a profit after tax of 1,728 Million against previous year's net profit of 1,800 Million. The decrease is primarily on account of deferred tax expenses over previous year. The basic earnings per share for the Financial Year 2018-19 was Tk. 4.60 per share against Tk. 4.79 per share in the previous year. The analysis of major items of the financial statements is given below:

Revenue:

Particulars	Taka in Million		
	2018-19	2017-18	Change (%)
Revenue	61,060	48,289	27

During the year under review, sale of products was higher as compared to the previous year due to increased volume of sales.

Cost of Goods Sold:

			Taka in Million
Particulars	2018-19	2017-18	Change (%)
Cost of goods sold	56,008	43,411	29

During the year under review, purchase price of raw materials was higher as compared to the previous year and out of 29% changes, raw materials cost represents 26%. Other cost like salary, depreciation, consumption of stores and spares etc had no significant impact on profit.

Other Expenses:

			Taka in Million
Particulars	2018-19	2017-18	Change (%)
Selling and Distribution Expenses	1,227	1,304	(6)
Administrative Expenses	472	409	15
Net Finance Cost	1,221	1,012	21
Income tax expenses	610	508	20
Total	3,531	3,233	09

The Company's operating expenses (Selling, distribution, marketing, administrative, net Finance Cost and Income Tax expenses) increased to BDT 3,531 mn in 2019 from BDT 3,233 mn in 2018 which represents 9% increment.

Analysis of Balance Sheet

Shareholders' fund: Shareholders' fund increased to BDT 20,897 mn in 2019 from BDT 12,808 mn in 2018 and represents 63% addition.

Non-current assets:

Fixed assets additions: During the year 2019, the total additions to the fixed assets, including second melting unit at Mirsarai, was BDT 5,871.94 mn. The major additions to the fixed assets were land, building, purchase of plant and machinery etc.

Capital work-in-progress: The capitalization of second melting unit at Mirsarai has been completed in this year 2018-2019. The remaining Capital work-in-progress includes construction work for factory building, plant and machinery.

Current assets:

Inventory: Inventory comprises finished goods of BDT 6,336 mn, raw materials of BDT 6,590 mn, stores and consumables spares of BDT 2,064 mn. The Company has a policy of maintaining adequate inventory to ensure uninterrupted operations.

Trade and other receivables: These largely comprise of trade receivables where in average receivables cycle is maintained at 35 days.

Cash and bank balance: Cash and bank balances include cash in hand of BDT 5.65 mn, balances in bank account of BDT 507.53 mn and fixed deposits receipt of BDT 401.57 mn. Liquid balances of cash and bank are necessary for the smooth functioning of the business.

Equity and liabilities Capital and reserves: The equity capital comprised 375,952,500 equity shares of BDT 10 each. The market value of the share is BDT 58.30 is (as on 30 June 2019, DSE) resulting market capitalization of BDT 21.92 bn.

Non-current borrowings: Non-current borrowings include BDT 5,557 mn in 2019 for new melting unit plant at Mirsarai.

Current borrowings: Current borrowings includes current portion of long term loan of BDT 424 mn for new melting unit plant at Mirsarai.

Current Liabilities: Current liabilities stood BDT 33,888 mn in 2018-19 from BDT 29,799 mn in 2017-2018.

Analysis of Cash Flows:

Cash flow from operating activities: The Company has decided to provide extended credit facilities to new

government projects resulting which trade receivables has increased by BDT 3,671 mn at the end of June 2019. Purchase and suppliers payments have also increased by BDT 1,566 mn during the year 2018-19. Resulted net operating cash flow per share reduced to BDT (12.43) in 2018-2019 from BDT 2.90 in 2017-18.

Cash flow from investing activities: Net cash used in investing activities increased to BDT 6,098 mn in 2018-19 from BDT 1,914 mn in 2017-18 due to high outflow of cash for acquisition of Property, Plant and equipment.

Cash flow from financing activities: Net cash used in financing activities increased to BDT 11,161 mn in 2018-2019 from BDT 1,612 mn in 2017-18 due to new loan taken for second melting unit at Mirsarai and less cash dividend (i.e. @ 10%) paid in 2018-2019 for the year 2018 against 20% in 2017-2019 for the year 2017.

Financial Performance of Peer Industry:

Bangladesh Steel Re-Rolling Mills Limited (BSRM)					Taka in Million	
Operational Results:	July'18-June'19	July'17-June'18	Jul'16-June'17	Jan'16-June'16	2015	2014
Revenue	44,409	33,238	23,457	9,713	7,801	8,049
Gross Profit	4,992	4828	3,215	1,362	458	188
Profit after Tax	1,860	2778	756	588	827	109
EPS (Tk)	7.88	12.95	3.88	3.02	4.78	0.07
Net Assets Value (NAV) (Tk)	63.70	63.70	55.75	52.84	55.28	54.10
Net Operating Cash Flow (Tk)	2.81	(8.78)	(11.38)	(3.53)	(10.16)	(5.43)

GPH Ispat Limited (GPH)					Taka in Million	
Operational Results:	2018-19*	2017-18	2016-17	2015-16	2014-15	2013-14
Revenue	8,852	9,814	7,839	5,743	5,988	4,687
Gross Profit	1,508	1,603	1,373	960	901	867
Profit after Tax	564	644	571	289	292	269
EPS	1.57	1.97	1.83	2.65	2.34	2.35
Net Assets Value (NAV)	16.92	16.89	16.15	15.45	16.40	16.25
Net Operating Cash Flow	1.51	1.12	3.83	0.41	4.67	2.77

*Information of 2018-2019 shows Nine months financial data.

Appollo Ispat Complex Limited					Taka in Million	
Operational Results:	2018-19*	2017-18	2016-17	2015-16	2014-15	2013-14
Revenue	1,588	3,864	5,714	5,306	5,137	4,947
Gross Profit	342	716	1,110	1,194	1,140	995
Profit after Tax	(74)	21	479	753	508	374
EPS	(0.18)	0.05	1.35	2.34	1.77	1.84
Net Assets Value (NAV)	19.42	20.19	22.15	23.38	24.37	31.37
Net Operating Cash Flow	1.82	0.82	0.33	3.65	2.13	(0.71)

*Information of 2018-2019 shows Nine months financial data.

Global and Local Economic Scenario:

According to the International Monetary Fund ('IMF'), global economic growth is expected to further decline to 3.3% in 2019. But improved momentum for emerging market and developing economies is projected to continue into 2020. The outlook for South Asia remains broadly positive. The steel industry plays a fundamental role is not only driving economic growth, but also other complementary industries such as transportation, energy, heavy engineering and construction. The economic growth of Bangladesh remains strong in FY 2018-19. Bangladesh's economy grew 8.00% in the fiscal year 2018-2019 with industry growth @ 11%. Considering that the government's lofty goals of achieving double digital growth in the economy, measures being taken to better facilitate the ease of doing business, and several mega projects, economic processing zones, and incentives for foreign investment, the macroeconomic factors to stimulate growth in this sector look bright.

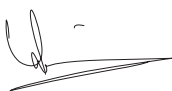
Risk and mitigation:

Though the economy in Bangladesh is growing very fast and it creates an opportunity for steel industries, there are also

some risks. Global warming and green house effects, makes Bangladesh cyclone prone area. Moreover, energy crisis, port congestion, poor infrastructure etc creates obstacles for prospect of steel industry. However, now some positive steps have been taken by the Government. LNG supply, Rooppur N. Plants will hopefully reduce energy crisis. Construction of deep sea ports has started. Number of roads and bridges have been constructed. Government is going to set up some Exclusive Economic zones. Industry favorable policies and rules have been enacted. We have set up a separate department to identify and assess the internal potential risks and to find a way out how to mitigate those risks. The enterprise risk management policy has been enforced. A dedicated team is regularly monitoring the Enterprise Risk and take corrective measures.

Future planning:

BSRM Steels Limited is planning to sell 7.75 lac M. Ton M.S Rod in 2019-2020. Our production target of Rolling Plant is 7.5 lac M. Ton and Melting Plant 6.50 lac M. Ton. We hope we shall achieve our projected target.



Aameir Alihussain
Managing Director

Risk Factors and Concerns

1. Business Risks

a) Risks associated with sourcing of Raw Materials

Against our production capacity of 7,00,000 mt MS Rod, we have our two billet manufacturing plant having capacity of 6,50,000 MT. On the other hand BSRM Steel Mills Limited, an associate company of BSRM Steels Limited can meet rest of the required billets for the company. So group is self-sufficient for its basic raw materials of billet.

b) Risks associated with Power Supply

Presently the primary constraint on the economic development of Bangladesh is the shortage of power for which new industrial investments proposal from home and abroad have failed to materialize.

For ensuring uninterrupted power supply BSRM Group has made a deal with PGCB and installed a substation for tapping power from the 230 KV national grids. Moreover, now more than 10,000 MW power can be produced in Bangladesh. The government is also planning for setting up some big power stations. There is another regular risk of having an adequate and regular supply of gas. The Company is also aware of such risks and its mitigation through the alternative supply of fuel.

2. Market Risks

Like other industry, trade, and commerce, we are also exposed to market risks arising from adverse changes in:

- Interest Rate;
- Currency Rate (foreign exchange rates);
- Competition, and
- Economic conditions

To manage these risks, we undertake various risks specific measures and strategies on regular basis.

Interest Rates

Interest rate risk refers to the risk that increases cost of capital which will have an adverse impact on consolidated net financial income.

The business of BSRM Steels Limited requires huge working capital. Although the company closely monitors and manages requirement of capital investment, the actual capital requirement may deviate from the projected one due to factors beyond its control, thus potentially affecting the borrowing costs. Interest rate on working capital and term loan has increased during last six months of this year which also impact the net income of the company.

Prudent financial management and active negotiation with the lenders and timely collection from customers are few of significant steps to reducing funding cost.

Foreign Exchange Fluctuations

Foreign currency risk is the risk of changes in exchange rates that adversely affect the company's earnings, equity, and competitiveness.

We are hugely involved with Foreign Trade i.e. Import & Export and thus we are also exposed to Foreign Currency Risks. Exchange rate gains or losses related to foreign currency transactions are recognized as transaction gains and losses in our income statement as incurred. We also maintain foreign currency account in which export collection is directly deposited and we can meet foreign currency payment requirements. In the year 2017-18 company has not been affected due to Foreign Currency fluctuation. Further, as a mitigation plan we plan to purchase USD in advance based on the market situation.

Competition and Economic conditions

Competition refers to the risks of decreasing present market share caused by new entrants. We try to mitigate this risk through active brand management and customer relationship and by ensuring timely supply of quality product.

As we are continuously in attempts to explore any untapped opportunity and also to adopt customer's needs, we believe we would be able to cope with any situation in the industry we are working.

3. Technology Related Risks

Highly automated and competitive types of machinery are available with the Company for the manufacture of various steel products. The Company has so far been one of the pioneers in Bangladesh in setting up mills with State of the Art European Technology for further processing of the input materials. The Company also implemented Oracle e-Business Suite to integrate the operation of basic functions namely, Finance and Accounts, Sales and Marketing, Supply Chain, Inventory, Maintenance, and Manufacturing. Business Intelligence (BI) Analytics Tool for BSRM Group went go live in May 2018 which help senior management and Board members to have information from one central place.

4. Environmental Risks

BSRM is proud to be ZERO in factory emissions and effects on environment. To reduce pollution in our plants and protect human and nature alike, BSRM Has undertaken environment friendly initiatives which are as follows:

i. BSRM Cleans 31,584,000 Cubic Meters of air every day. We are using Japanese air pollution control technology for this purpose.

ii. BSRM Recycles 373,700 Cubic Meters of water every day. We have invested in technologically superior European Water Treatment Plant in its steel plants which has helped BSRM to recycle every drop of used water and achieve zero water wastage.

iii. BSRM plants 10,000 trees in its factories. We have under taken a plan for reforestation effort in collaboration with partner organizations, conducts tree plantation programs around main steel plants.

We firmly believe that-ZERO can save life.

Enterprise Risk Management and Control Environment

Enterprise Risk Management framework

The Enterprise Risk Management framework (ERM framework) refers to a set of components that provide the foundation for designing, implementing, monitoring, reviewing and continually improving risk management throughout BSRM Group of Companies. The ERM framework for the Group has been developed keeping in mind the needs of internal and external stakeholders. The BSRM Group's ERM framework is based on the 'Risk Management - Principles and Guidelines' developed by the International Organization for Standardization (ISO 31000:2009 - Risk Management Principles and Guidelines).

In addition, several good practices recommended by the Committee of Sponsoring Organizations (COSO) for ERM have also been incorporated to further the BSRM Group's endeavor to build world class ERM framework and processes.

BSRM Enterprise Risk Management ("ERM") Framework provides guidance to implement a consistent, efficient, and economical approach to identify, evaluate and respond to key risks that may impact business objectives.

BSRM's enterprise risk management framework is directed to enable management to effectively deal with uncertainty and associated risk and opportunity, enhancing the capacity to build value.

- Promoting risk awareness throughout the BSRM Ltd as well as BSRM Group of Companies.
- Defining risk appetite
- Identifying and managing multiple and cross-enterprise risks
- Identifying risk management team with clearly defined roles and responsibilities
- Formalizing risk response decisions
- Reducing operational surprises and losses
- Formalising a process for identifying opportunities arising out of risk situations
- Improving deployment or more efficient use of capital and resources

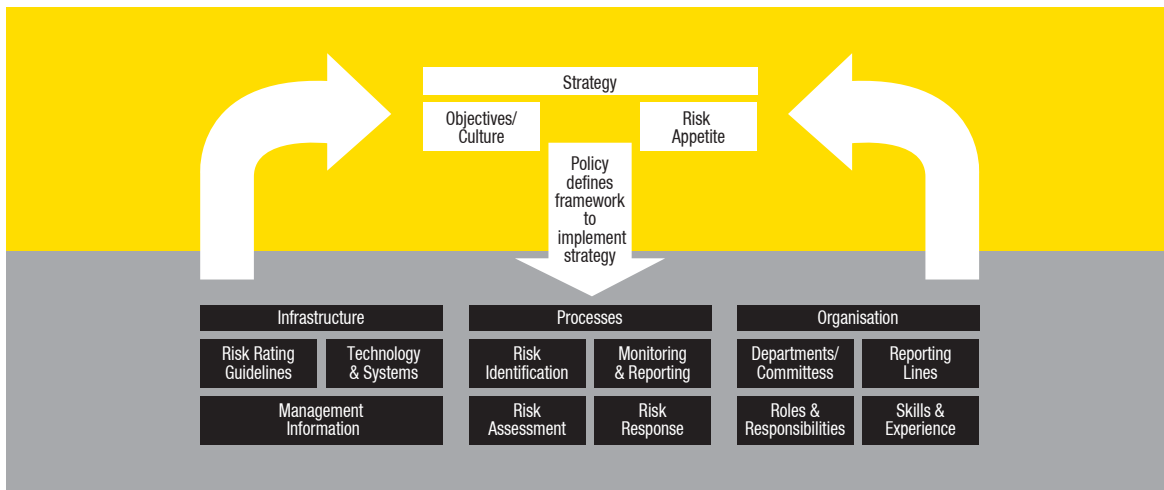
ERM will help BSRM Ltd in managing risks in a proactive manner towards achieving its business objectives, performance & profitability targets and prevent loss of resources. BSRM's ERM is directed to help ensure effective reporting and compliance with laws and regulations, avoid damage to the entity's reputation and its consequences.

Key principles of ERM Framework

The guiding principles of BSRM's Risk Management Framework are as follows:

- Risk Management should be a continuous process.
- Risk Management principles should be kept in mind during the strategy and objective setting processes as well as the day-to-day activities and decision-making
- Risks should be understood and prioritized based on the event frequency and impact to one or more objectives
- The same metrics used to measure objectives e.g., revenue, customer satisfaction metrics, are to be preferably leveraged during risk management activities
- Risk response strategies are to be evaluated for those risks deemed to be high or medium priority
- Key risk management information (e.g., key events, results of risk assessments, risk responses) is to be documented in a timely and structured manner
- Policies, procedures and practices should be in synchronisation with risks
- A portfolio view of risks is to be reviewed by the Board, Audit Committee, Management Team and Chief Risk Officer on a regular basis

BSRM's Risk Management Framework comprises of:



Risk Management Methodology of BSRM:

Risk

Simply stated risk is the possibility that an event will occur and adversely affect the achievement of objectives. Risks can be thought of as threats, uncertainty or lost opportunity.

Risk Management as a process

The process of Risk Management deals with how the organization

- Identifies risks that affect achievement of goals & objectives
- Measures the significance of each identified risk
- Determines the most appropriate business response to each risk
- Evaluates and reports on how well the chosen responses are being implemented

Risk Management Guidelines

The ERM guidelines provide supporting information to assist Management in the execution of the ERM processes.

ERM process is the systematic application of management policies, procedures and practices to the activity of communicating, consulting and establishing the context for ERM in BSRM Group of Companies. The ERM process comprising of risk identification & assessment, risk treatment and risk monitoring applies across the organizational lifecycle.

Against the given background, the key process constituents of ERM are:



Disclosure of Risk Reporting:

We are following the below process for risk reporting in BSRM Group of Companies:

Documentation	Description	Monitored by
Risk Register and Profile	Record identified Risks and detailed description of risk which needs to be prioritized	Designated Risk Manager of each BU will monitor it.
Risk response and mitigation	Detailed current risk response and details of Management actions with timelines	Designated Mitigation owner and Risk Manager will monitor it.
Risk Report at Business unit and corporate level	A report/ form of communication intended to inform particular stakeholders by providing information regarding the current state of key risks and its management. It is represented by a "Heat Map" where key risks are plotted and is supported by the detailed risk profiles	Risk Managers, Chief Risk Officer and Risk Steering Committee will monitor it.
Risk report at group level	Executive Summary Report with the selected top risks and responses at group level	Chief Risk Officer will monitor it.

Remuneration Paid to Directors in July 2018–June 2019

ANNEXURE-3

Members of the Board of Directors were entitled and paid as follows:

Name	Position	Attendance Fees	Remuneration	Total Paid
Mr. Alihussain Akberali FCA	Chairman	17,250	40,500,000	40,517,250
Mr. Aameir Alihussain	Managing Director	23,000	36,000,000	36,023,000
Mr. Zohair Taherali	Director	17,250	11,400,000	11,417,250
Mrs. Tehseen Zohair Taherali	Director	17,250	6,600,000	6,617,250
Mr. Gobinda Chandra Paul FCA	Independent Director	230,000	-	230,000
Total Taka		304,750	94,500,000	94,804,750

Key Operating and Financial Data of Preceding 6 Years

ANNEXURE -4

Particular	Unit	July'18 to June'19	July'17 to June'18	July'16 to June'17*	Jan'16 to June'16	2015	2014	2013
Operations and Market:								
Production (Qty)	MT	758,405	727,034	681,064	362,254	602,832	623,918	630,305
Production Growth	%	4.31%	6.75%	(6.13%)	20.18%	(3.38%)	(1.01%)	8.65%
Sales (Qty)	MT	756,820	710,995	692,504	373,747	604,513	679,803	601,935
Sales Growth (Qty)	%	6.45%	2.67%	(14.71%)	23.65%	(11.08%)	12.94%	3.90%
Financial Results:								
Turnover	MLN TK	61,060	48,290	37,996	17,265	32,316	38,536	36,229
Gross Profit	MLN TK	5,052	4,879	4,557	3,115	4,369	2,807	3,250
Gross Profit %	%	8.27%	10.10%	11.99%	18.04%	13.52%	7.28%	8.97%
Earnings before interest, WPP & WWF and Tax	MLN TK	3,369	3,644	3,746	2,380	3,258	1,893	2,314
	%	5.52%	7.55%	9.86%	13.78%	10.08%	4.91%	6.39%
Net Profit after tax	MLN TK	1,728	1,801	1,705	1,313	2,082	1,086	1,693
	%	2.83%	3.73%	4.49%	7.61%	6.44%	2.82%	4.68%
Earnings Per Share (EPS)**	TK	4.60	4.79	4.98	3.84	6.09	3.18	4.95
Financial Position:								
Current Ratio (Times)		1.15	1.06	1.08	1.13	1.06	1.01	0.97
Net Asset Value	MLN TK	20,897	12,809	11,630	9,371	9,081	7,495	6,915
Net Asset Value Per Share	TK	55.58	37.48	34.03	27.42	26.57	21.93	20.23
Net operating Cash Flow Per Share**	TK	(12.43)	2.20	1.07	9.05	16.87	(8.76)	13.44
Paid-up Capital (In Crore)	TK	375.952	341.775	341.775	341.775	341.775	341.775	341.775

*Information of Financial Results & Financial Position of 2016-2017 shows consolidated financial data.

**As per BAS 33 Earnings per share are computed based on current year's number of outstanding shares.

Pattern of Shareholding as on June 30 2019

ANNEXURE-5

a) Parent/Subsidiary/Associated companies and other related parties

Name	Relation	No. of Shares Held
Bangladesh Steel Re-Rolling Mills Limited	Associated Company	117,253,590
H. Akberali & Co. Limited	Associated Company	84,551,081
Total		201,804,671

b) Directors /CEO/CS/CFO/Head of Internal Audit & Compliance and their spouses and minor children.

Name	Relation/Designation	No. of Shares Held
Mr. Alihussain Akberali FCA	Chairman	38,486,794
Mr. Aameir Alihussain	Managing Director	7,519,050
Mr. Zohair Taherali (Nominated Director of Bangladesh Steel Re-Rolling Mills Limited)	Director	117,253,590
Mrs. Tehseen Zohair Taherali (Nominated Director of H. Akberali & Co. Limited)	Director	84,551,081
Mr. Gobinda Chandra Paul FCA	Independent Director	Nil
Mrs. Sabeen Aameir	Wife of Mr. Aameir Alihussain	7,969
Mrs. Bilkis Alihussain	Wife of Mr. Alihussain Akberali	1,285,099
Mr. Shekhar Ranjan Kar FCA	General Manager Finance & Accounts and Company Secretary	30,006
Mr. Moklesur Rahman Akhtar FCMA	Senior Manager & Chief Financial Officer	Nil
Mr. Murtaza Zoher Bengali	Senior Manager Internal Audit & Compliance	Nil

c) Shareholding status of top 5 salaried employees other than CEO, CS, CFO & HIAC

Name	Designation	No. of Shares Held
Mr. M. Firoze	Adviser Marketing & Product Development	Nil
Mr. A.F.M Mizanur Rahman	General Manager Plant Operation	Nil
Mr. Jasim Uddin Ahmed	General Manager Business Projects	4,697
Mr. Md. Azizul Haque	General Manager Manufacturing	Nil
Mr. Mohammed Reazul Kabir FCA	Assistant General Manager Finance & Accounts	2,051

d) Shareholders holding 10% or more voting interest in the company.

Name	Relation	No. of Shares Held
Mr. Alihussain Akberali FCA	Chairman	38,486,794
Bangladesh Steel Re-Rolling Mills Ltd.	Affiliated Company	117,253,590
H. Akberali & Co. Limited	Affiliated Company	84,551,081