

## **Directors' Report to the Shareholders**

I am pleased to present, on behalf of the Board of Directors, the financial statements of the Bank for the three months period ended March 31, 2016.

National economy has continued showing positive signals on the back of lifting GDP growth, easing inflationary pressures, fiscal consolidation, restoring forex buffers and initiating structural reforms. With ease in the fiscal and inflationary pressures, room for development spending is widening. Since the FMCG, Automobile, Cement and Fertilisers sectors gained better performance; the LSM growth is recorded at 4.1%, and is expected to touch 5% by the end of FY 16.

The bank performed satisfactorily during Q1-2016. Improvement remained very much evident in all strategic and functional areas. For the current quarter, we recorded pre-tax profit of Rs. 6.2 billion which is 23% higher from Rs. 5.0 billion for the corresponding period last year. Similarly, after-tax profit also increased by 23% as the same amounted Rs. 4.0 billion compared to Rs. 3.3 billion for the same period last year. Earnings per share for three months ended March 2016 are Rs. 1.90 as against Rs. 1.54 of last year. Pre-tax and after-tax return on equity stand at 22.6% and 14.8% respectively; whereas pre-tax and after tax return on assets are at 1.5% and 1% respectively.

Although discount rate reduced by 200bps compared those prevailing in Q1-2015, net interest income increased from Rs. 10.6 billion in first quarter of 2015 to Rs. 12.0 billion in Q1 of 2016 reflecting an increase of 14%. Improvement was mainly achieved through 20% reduction in mark-up/interest expense that amounts Rs. 15.0 billion compared to Rs. 18.7 billion for the corresponding quarter of 2015. This reflects a commendable success of our drive to generate low cost deposits, consequently improving cost of fund. Non-performing GoP guaranteed loans continue to drag on our profitability and have impacted our interest income considerably.

Non mark-up / interest income decreased by 23% to Rs. 6.5 billion compared Rs. 8.5 billion for the Q1, 2015. The drop is mainly attributed to the lower gains generated from sale of securities that reduced by 58% at Rs.1.5 billion, compared to Rs. 3.5 billion generated during the corresponding Q1 of 2015. Exchange income from dealing in foreign currencies decreased by 32% to Rs. 995million due to competitive market conditions.

Administrative expenses increased by Rs.796 million mainly due to annual increments and other inflationary increases. Total non-performing loans witnessed marginal increase of 5.7%; of which significant portion pertains to the 'OAEM' and 'Substandard' categories due to delinquencies in seasonal financing in line with past trends. It is expected that the same will be regularized by the end of Q2-2016. However, provision charge against the NPL was significantly lower at Rs. 1.06 billion compared to Rs. 3.05 billion in Q1-2015.

Compared to March 2015, deposits increased by 12% to Rs. 1,274 billion as against Rs. 1,136 billion as of March 31, 2015. As the bank continued to maintain an optimal asset portfolio, net investments increased by 41% as compared to the corresponding quarter of 2015; whereas QoQ growth compared to December, 2015 remained at 3%. Net advances have however declined by 3.8% from December 2015 mainly due to adjustments in seasonal financing. The bank is well capitalized with capital and reserves of Rs. 153.6 billion translating into per share breakup value of Rs.72/-. Movement in the capital & reserves during the quarter is due to appropriation of profit for final cash dividend.

During the quarter we continued with our efforts to further grow our market outreach. With a total domestic network of 1,403 branches, our Islamic banking branch network now stands expanded to 82 branches in major cities throughout the Country.

Our business processing has become more efficient as we have achieved roll-out of Core Banking Application (CBA) on our entire branch network, and deployed allied systems like SAP Financial, SAP HR and KONDOR+. This has also improved the bank's operational efficiency and will enable us to launch technology-based products. Our ATM network has now increased to 1,150+ machines with 6

ATM centres. Installation of another 400 biometric capable ATMs is in progress and is expected to be completed by 2016.

While new liability products are being developed to increase CASA deposits and reduce cost of fund, we have also diversified our product-mix by offering Bancassurance at various branches throughout the country. To enhance fee based income, the bank is all set to cash on alternate delivery channels and services like mobile banking, internet banking, cash management, cards and remittances. We are also in the process of evaluating further growth opportunities like cash & cheque deposit machines, card less transactions, inter-branch and inter-bank fund transfers through ATMs.

To achieve our ambition of becoming the 'Bank of Choice', we have established a dedicated function with the sole aim & objective to reinvigorate the sales & service culture. Our team, with its vast experience of service quality in the financial services industry, has strategized various initiatives to be implemented at NBP in phases to ensure smooth transition towards customer satisfaction. Our plans to achieve this include employee training, improving business processes and work place environment, and placement of service quality officers.

NBP corporate lending for next year is to tap in on the increasing LSM growth and the opportunity generated by the CPEC. Our corporate bank will follow a growth strategy with increased lending in prospective sectors, with growth potential, offering enhancement to existing good borrowers and booking fresh relationships. NBP is all set to capitalize on the CPEC opportunities, and is setting up a China and Far-East Trade Desk on a fast-track basis.

While we move forward to achieve our business growth targets, we are equally cognizant of ever increasing demand of a robust and effective compliance culture in the organization. Special emphasis has been placed on following the regulations on Anti Money Laundering (AML) and Know Your Customer (KYC).

The Profit for the three months period ended March 31, 2016 after carry forward of accumulated profit of 2015 is proposed to be appropriated as follows: -

	<i>Rs in millions</i>
Profit before tax for three months period ended March 31, 2016	6,171
Taxation	
- Current	2,517
- Deferred	(383)
	2,134
After tax profit tax for three months period ended March 31, 2016	4,037
Un-appropriated profit brought forward	49,156
Other comprehensive income - net of tax	(1,787)
Transfer from surplus on revaluation of fixed assets	28
Profit available for appropriations	51,433
Transfer to Statutory Reserve (10% of after tax profit)	(404)
Cash dividend – 2015	(15,956)
Un-appropriated profit carried forward	35,074

Lastly in a challenging and competitive environment we are confident that our employees through their commitment and hard work will maintain bank's leadership position. We would like to express our appreciation to the stakeholders, regulators and valued customers for their support and trust in NBP.

On behalf of the Board of Directors

Syed Ahmed Iqbal Ashraf  
President & CEO  
Date: April 28, 2016

# ڈائریکٹرز کی رپورٹ برائے حصص مالکان

میں بورڈ آف ڈائریکٹرز کی طرف سے 31 مارچ 2016ء کو ختم ہونے والی سہ ماہی مدت کے لیے بینک کے مالیاتی گوشوارے پیش کرتے ہوئے مسرت محسوس کر رہا ہوں۔

جی ڈی پی میں مناسب نمو، افراط زر کے دباؤ میں کمی، مالیاتی استحکام، زیر مبادلہ کی محفوظ حد کی بحالی اور تنظیمی اصلاحات کی بدولت قومی معیشت نے مثبت اشارے ظاہر کرنے کا سلسلہ جاری رکھا۔ مالیاتی اور افراط زر کے دباؤ میں کمی سے ترقیاتی اخراجات کی گنجائش میں اضافہ ہوا ہے۔ FMCG، آٹو موبائل، سیمنٹ اور کھادوں وغیرہ کے شعبوں کی طرف سے بہتر کارکردگی کے نتیجے میں LSM میں 4.1 فی صد اضافہ ہوا، اور توقع ہے کہ یہ مالی سال 2016 کے اختتام تک 5 فی صد تک کو چھو لے گا۔

بینک نے 2016 کی پہلی سہ ماہی میں تسلی بخش کارکردگی کا مظاہرہ کیا۔ کاروباری حکمت عملی اور امور کی تمام جہتوں میں بہتری نہایت نمایاں رہی۔ موجودہ سہ ماہی میں ہم نے 6.2 ارب روپے قبل از ٹیکس منافع کمایا جو گزشتہ سال اسی مدت کے لیے 5.0 ارب روپے کے مقابلے میں 23 فی صد زیادہ ہے۔ اسی طرح بعد از ٹیکس منافع میں بھی 23 فی صد اضافہ ہوا جس کی مالیت گزشتہ سال اسی مدت کے لیے 3.3 ارب روپے کے مقابلے میں 4.0 ارب روپے رہی۔ مارچ 2016 کے لیے فی حصص آمدنی گزشتہ سال کے 1.54 روپے کے مقابلے میں 1.90 روپے رہی۔

ایکویٹی پر قبل از ٹیکس اور بعد از ٹیکس منافع بالترتیب 1.46 فی صد اور 0.95 فی صد رہا، جب کہ اثاثوں پر قبل از ٹیکس اور بعد از ٹیکس منافع جات بالترتیب 1.5 فی صد اور 1 فی صد ہیں۔

اگرچہ شرح سود میں 2015 کی پہلی سہ ماہی کے مقابلے میں 200 بنیادی پوائنٹس یعنی دو فی صد تک کی کمی ہوئی، 2016 کی پہلی سہ ماہی میں مارک اپ / انٹرسٹ کی خالص آمدنی، 2015 کی پہلی سہ ماہی میں 10.6 ارب روپے کے مقابلے میں بڑھ کر 12.0 ارب روپے ہو گئی جو 14 فی صد اضافے کی عکاس ہے۔ یہ بہتری بنیادی طور پر مارک اپ / انٹرسٹ کے اخراجات میں 20 فی صد کمی کا نتیجہ ہے جو کہ 2015 میں اسی سہ ماہی کے لیے 18.7 ارب روپے کے مقابلے میں 15.0 ارب روپے رہے۔ یہ ہماری کم لاگت والے ڈپازٹس بڑھانے اور اس کے نتیجے میں فنڈ کی لاگت میں بہتری کے لیے ہماری مہم کی قابل ستائش کامیابی کی نشان دہی کرتی ہے۔ حکومت پاکستان کے ضمانت شدہ غیر فعال قرضے ہماری منافع کمانے کی صلاحیت پر اثر انداز رہے اور انہوں نے ہماری انٹرسٹ / مارک کی آمدن کو کافی متاثر کیا ہے۔

غیر سودی آمدن 2015 کی پہلی سہ ماہی کے 8.5 ارب روپے کے مقابلے میں 23 فی صد کم ہو کر 6.5 ارب روپے رہی۔ یہ کمی بنیادی طور پر سیکورٹیز کی فروخت سے حاصل ہونے والے کم منافع کا نتیجہ ہے جو کہ 2015 کی پہلی سہ ماہی میں حاصل شدہ 3.5 ارب روپے کے مقابلے میں 58 فی صد کم ہو کر 1.5 ارب روپے رہا۔ مارکیٹ کے مسابقتی حالات کی وجہ سے غیر ملکی کرنسیوں کے لین دین سے حاصل شدہ آمدنی 32 فی صد کم ہو کر 995 ملین روپے رہی۔

انتظامی اخراجات بڑھ کر 796 ملین روپے ہو گئے جس کی بنیادی وجہ تنخواہوں میں سالانہ اضافہ اور گرانی کے وجہ سے اخراجات میں دیگر اضافے ہیں۔ مجموعی غیر فعال قرضوں میں 5.7 فی صد کا معمولی اضافہ ہوا جن کا نمایاں حصہ ماضی کے رجحانات کے مطابق سیزنل فنانسنگ میں کوتاہیوں کی وجہ سے 'OAEM' اور 'غیر معیاری' کیٹیگریز سے متعلق ہے۔ توقع کی جاتی ہے کہ انہیں 2016 کی دوسری سہ ماہی تک ریگولرائز کر دیا جائے گا۔ تاہم NPL کے خلاف پروویژن چارج 2015 کی پہلی ماہی میں 3.05 ارب روپے کے مقابلے میں نمایاں حد تک کم 1.06 ارب روپے تھا۔

مارچ 2015 کے مقابلے میں ڈپازٹس 12 فی صد اضافے کے ساتھ 1274 ارب روپے ہو گئے، جو 31 مارچ 2015 کو 1136 ارب روپے تھے۔ جیسا کہ بینک زیادہ سے زیادہ منافع بخش اثاثوں کا پورٹ فولیو برقرار رکھے ہوئے ہے، 2015 میں اسی سہ ماہی کے مقابلے میں خالص سرمایہ کاری میں 41 فی صد اضافہ ہوا، جب کہ دسمبر 2015 کے مقابلے میں سہ ماہی بہ سہ ماہی اضافہ 3 فی صد رہا۔ تاہم خالص قرضوں میں دسمبر 2015 سے 3.8 فی صد کمی ہوئی جس کی بنیادی وجہ سیزنل فنانسنگ میں قرض کی ادائیگیاں ہیں۔ بینک 153.6 ارب روپے کے سرمائے اور مختص ذخائر کے ساتھ کثیر سرمائے کا حامل ہے جو فی حصص 72 روپے کی صورت میں ظاہر ہے۔ حالیہ سہ ماہی کے دوران سرمائے اور مختص ذخائر میں تبدیلی منافع کو حتمی کیش ڈیویڈنڈ کے لیے استعمال میں لائے جانے کا نتیجہ ہے۔

اس سہ ماہی کے دوران ہم نے مارکیٹ میں اپنی رسائی مزید بڑھانے کے لیے اپنی کوششیں جاری رکھیں۔ 1403 سے زائد برانچوں کے مجموعی ملکی نیٹ ورک کے ساتھ، ہمارا اسلامی بینکنگ برانچ نیٹ ورک پورے ملک کے بڑے شہروں میں اب 82 برانچوں تک وسعت اختیار کر چکا ہے۔

ہماری کاروباری عملیت اب زیادہ مستعد ہو گئی ہے، جیسا کہ ہم نے اپنے پورے برانچ نیٹ ورک کی کوریجنگ اپیلیکیشن (CBA) کا اطلاق کر دیا ہے اور متعلقہ سسٹمز مثلاً SAP فنانشل، SAP ہیومن ریسورس اور KONDOR+ نافذ کر دیے ہیں۔ اس سے بینک کی کاروباری کارکردگی بہتر ہوئی ہے اور ہماری ٹیکنالوجی پر مبنی پروڈکٹس لانچ کرنے کی صلاحیت میں اضافہ ہوا ہے۔ ہمارا الے ٹی ایم نیٹ ورک 6 الے ٹی ایم سینٹرز کے ساتھ +1150 مشینوں سے زائد ہو چکا ہے۔ مزید 400 بائیومیٹرک صلاحیت والے الے ٹی ایمز کی تنصیب جاری ہے جو 2016 میں مکمل ہونے کی توقع ہے۔

جہاں CASA ڈپازٹس بڑھانے اور فنڈ کی لاگت کم کرنے کے لیے نئی مصنوعات (liability products) تشکیل دی جا رہی ہیں، ہم نے ملک بھر میں مختلف برانچوں پر بینک ایسٹورنس کی پیشکش کے ذریعے اپنی پروڈکٹ کا امتزاج بھی متنوع بنایا ہے۔ فیس پر مبنی آمدن بڑھانے کے لیے موبائل بینکنگ، انٹرنیٹ بینکنگ، کیش منیجمنٹ، کارڈز اور ترسیل زرخیسے ڈیوری کے متبادل ذرائع اور خدمات سے فائدہ اٹھانے کے لیے بینک پوری طرح تیار ہے۔ ہم بڑھوتری کے مزید مواقع، مثلاً کیش اینڈ چیک ڈپازٹ مشینز، کارڈ لیس ٹرانزیکشن اور الے ٹی ایمز کے ذریعے انٹر برانچ اور انٹر بینک فنڈ ٹرانسفر کی کاروباری منصوبہ بندی کر رہے ہیں۔

اپنا ”پسندیدہ ترین بینک“ بننے کا نصب العین پانے کے لیے ہم نے سیلز اور سروس کلچر کو نیا جوش و جذبہ دینے کے واحد مقصد کے ساتھ ایک لائحہ عمل طے کیا ہے۔ ہماری ٹیم نے صارف کے اطمینان کی جانب ہموار پیش قدمی یقینی بنانے کے لیے فنانشل سروس انڈسٹری میں معیاری خدمات کی فراہمی کے اپنے وسیع تجربے کے ساتھ NBP میں مختلف اقدامات کے مرحلہ وار اطلاق کے لیے حکمت عملی تیار کی ہے۔ یہ مقصد حاصل کرنے کے لیے ہمارے منصوبوں میں ملازمین کی تربیت، کاروباری طریق کار اور کام کی جگہ کے ماحول میں بہتری اور خدمت کے اعلیٰ معیار کے حامل اسٹاف کی تقرری شامل ہے۔

NBP کارپوریٹ قرضہ جات کے حوالے سے اگلے سال LSM میں بڑھتی ہوئی وسعت اور CPEC کے پیدا کردہ مواقع سے فائدہ اٹھانے کے لیے مستعد ہے۔ ہمارا کارپوریٹ بینک ترقی کے امکانات کے حامل ممکنہ شعبوں میں قرض کی فراہمی میں اضافے، موجودہ اچھے قرض لینے والوں کو مزید قرض کی

پیشکش اور نئے تعلقات کی استواری کے ساتھ ترقی کی ایک حکمت عملی کی پیروی کرے گا۔ نیشنل بینک آف پاکستان CPEC کے مواقع سے فائدہ اٹھانے کے لیے پوری طرح تیار ہے اور تیز رفتار بنیادوں پر چائنا اینڈ فار ایسٹ ٹریڈ ڈیسک قائم کرنے جا رہا ہے۔

جہاں ہم اپنے کاروباری ترقی کے اہداف پانے کے لیے آگے بڑھ رہے ہیں، ہم ادارے میں کاروباری ضابطوں کی تعمیل کی مضبوط اور موثر روایت کے مسلسل بڑھتے ہوئے تقاضے سے بھی پوری طرح آگاہ ہیں۔ مٹی لائڈ رنگ کے انسداد اور اپنے صارف سے مکمل واقفیت (KYC) کے حوالے سے ضوابط کی پیروی پر خصوصی زور دیا جا رہا ہے۔

2015 کے جمع شدہ منافع کو آگے لانے کے بعد 31 مارچ 2016 کو ختم ہونے والی تین ماہ کی مدت کے لیے منافع بمطابق ذیل استعمال میں لانے (appropriation) کی تجویز پیش کی جاتی ہے:

رقم ملین روپوں میں	
6,171	31 مارچ 2016 کو ختم ہونے والی سہ ماہی کے لیے قبل از ٹیکس منافع
	ٹیکس
2,517	موجودہ سال
(383)	مؤخر شدہ
2,134	
4,037	31 مارچ 2016 کو ختم ہونے والی سہ ماہی کے لیے بعد از ٹیکس منافع
49,156	آگے منتقل کیا گیا، غیر استعمال شدہ منافع
(1,787)	دیگر جامع آمدن۔ بعد از ٹیکس
28	فلکسڈ ایسیٹس کے از سر نو تخمینہ پر فاضل سرمائے سے منتقلی
51,433	استعمال کے لیے دستیاب منافع
(404)	مالیاتی ذخائر کی منتقلی (بعد از ٹیکس منافع کا 10 فی صد)
(15,956)	کیش ڈیویڈنڈ۔ 2015
35,074	آگے منتقل کیا گیا غیر استعمال شدہ منافع
1.90 روپے	فی حصص منافع

آخر میں، ایک چیلنج بھرے اور مسابقتی ماحول میں ہم پر اعتماد ہیں کہ ہمارے ملازمین اپنی لگن اور محنت کے ذریعے بینک کا قائدانہ مقام برقرار رکھیں گے۔ ہم بھرپور تعاون اور نیشنل بینک آف پاکستان پر کامل اعتماد کے لیے اپنے اسٹیک ہولڈرز، ریگولیٹرز اور قابل قدر صارفین کو خراج تحسین پیش کرتے ہیں۔

از طرف بورڈ آف ڈائریکٹرز

سید احمد اقبال اشرف

صدر اور سی ای او

تاریخ: 28 اپریل 2016