# বার্ষিক প্রতিবেদন ২০০০
# ANNUAL REPORT 2000

15th YEAR

## প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড
## Pragati Insurance Limited

# NOTICE OF THE FIFTEENTH ANNUAL GENERAL MEETING

Notice is hereby given that the Fifteenth Annual General Meeting of Pragati Insurance Limited will be held on Wednesday, the 20th June, 2001 at 3:30 p.m. at Pragati-Rhone Poulence Rorer Center, 20-21, Kawran Bazar, Dhaka-1215 to transact the following business:

01. To receive, consider and adopt the Directors' Report for the year ended 31st December, 2000.
02. To receive, consider and adopt the Audited Accounts of the Company and the Auditors' Report thereon for the year ended 31st December, 2000.
03. To declare Dividend for the year 2000 as recommended by the Board.
04. To elect Directors in place of retiring Directors from Group-A Shareholders.
05. To elect Directors in place of retiring Directors from Group-B Shareholders.
06. To appoint Auditors for the year 2001 and fix their remuneration.
07. To consider and approve renewal of the service contract of the Managing Director of the Company.
08. To transact, with the permission of the Chair any other business which may be transacted at an Annual General Meeting.

By order of the Board of Directors

**(Hafizur Rahman Chowdhury)**
Company Secretary

Dated, Dhaka
The 16th May, 2001

**Notes:**

i. The Share Transfer Register of the Company shall remain closed from 6th June to 20th June, 2001 both days inclusive. The transfer deed received by the Company upto 5th June, 2001 will be entitled to Dividend for the year 2000 to be approved by the Shareholders in the Annual General Meeting.

ii. A member wishing to appoint a Proxy, must deposit the Proxy Form duly stamped to the Company's Registered Office at least 72 hours before the Meeting.

iii. Only the Shareholders or their appionted proxies can attend the meeting . A Proxy must be a member of the Company.

iv. Entry to the Annual General Meeting IS RESERVED ONLY FOR THE SHAREHOLDER OR HIS/HER PROXY. NO GUESTS AND CHILDREN SHALL BE ALLOWED ENTRANCE IN THE MEETING.

# CONTENTS


| | |
|---|---|
| Board of Directors | 3 |
| Executives | 4 |
| Company's Performance | 5 |
| Director's Reports | 6-13 |
| Value Added Statement | 14 |
| Auditor's Report | 15 |
| Balance Sheet | 16-17 |
| Profit and Loss Account | 18-19 |
| Fire Insurance Revenue Account | 20-21 |
| Marine Insurance Revenue Account | 22-23 |
| Miscellaneous Insurance Revenue Account | 24-25 |
| Statement of Cash Flow | 26 |
| Notes on Accounts | 27-46 |
| Classified Summary of Assets | 47 |
| Director's Certificate | 48 |
| Branch Offices | 49-52 |

# BOARD OF DIRECTORS

**Chairman**
Abdul Monem

**Vice Chairman**
Md. Syedur Rahman Mintoo
Nigar Jahan Chowdhury

**Directors**
Engr. A. Latif
Mohammed A. Awwal
Eng. Md. Mizanur Rahman
Mr. Abdul Awal Mintoo
Moazzam Hossain
A. K. M. Abu Taher
Capt. Imam Anwar Hossain
Khan Mohd. Ameer
Syed M. Altaf Hussain
Prof. Jahangir Chowdhury
Md. Sarwar Kamal
Eng. Mohd. Abdul Malek
Md. Mahbubur Rahman
Saleem Rahman
Ms. Razia Sultana Shimul
Akbar Hossain
A. J. M. Enamul Islam
Mahbub Anam
M. Abul Hashem
Syed Shamsul Alam
A. S. M. Mohiuddin Monem
Moazzem Hossain
Md. Ahamedul Hoque
Monir Ahamad
Mrs. Farzana Ahmed
Zakaria Taher

**Managing Director**
A. K. M. Rafiqul Islam, FCA

**Company Secretary**
Hafizur Rahman Chowdhury

**Auditor**
A. Wahab & Co.
Chartered Accountants

# EXECUTIVES

**Managing Director**

A. K. M. Rafiqul Islam, FCA

**Additional Managing Director**

Reza-e-Karim Khan, MBA

**Deputy Managing Director**

A. B. M. Mir Hossain
S. R. Chowdhury

**Assistant Managing Director**

M. Jahurul Haque Talukder, ACII

**Executive Vice President**

Khurshid Ahmed Khan
Hafizur Rahman Chowdhury
Md. Shahabuddin
Mahboob Uddin Ahmed
Mohammad Ali Khan

**Senior Vice President**

Shamsuzzaman
Kazi Shafiullah
Aminul Islam
M. Nazmul Karim, FCA
M. M. Murshed

**Vice President**

Abdul Momen
S. M. B. Shamim
Taslim Bahar Chowdhury
Sharif Mustaba
M. A. Hassan
Jamal Uddin Haider
Md. Nazrul Islam

**Assistant Vice President**

Monzurul Haque
Farid Ahmed
Khandoker Zafor Sadeque
Kabir Ahmed
Md. Safiqul Islam
Delwar Hossain

# Company's Performance

## 5 Years at a Glance

Taka in Million

| | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Financial Performance** | | | | | |
| Gross premium | 227.67 | 255.25 | 258.29 | 272.08 | 301.37 |
| Net premium | 117.07 | 126.94 | 117.43 | 123.48 | 161.88 |
| Net claim | 35.40 | 38.19 | 38.25 | 36.08 | 39.22 |
| Underwriting profit | 35.43 | 34.32 | 23.65 | 24.35 | 26.51 |
| Investment income | 28.08 | 36.33 | 31.58 | 32.74 | 26.65 |
| Income from financial service & capital gain | 9.26 | 11.26 | 7.31 | 2.89 | 10.28 |
| Net profit before tax | 82.97 | 75.88 | 43.97 | 47.87 | 51.17 |
| Net profit after tax | 60.47 | 57.88 | 31.47 | 34.87 | 42.17 |
| **Share Capital and Reserve** | | | | | |
| Paid up Capital | 61.00 | 73.20 | 73.20 | 73.20 | 73.20 |
| Shareholders Equity | 263.94 | 296.20 | 312.05 | 491.04 | 539.72 |
| Total Reserves | 284.09 | 311.23 | 326.96 | 512.43 | 583.39 |
| **Assets** | | | | | |
| Investment in Shares and Securities | 106.11 | 120.59 | 133.26 | 92.19 | 84.84 |
| Cash, FDR and Bank Balances | 377.65 | 374.73 | 304.03 | 247.50 | 274.69 |
| Land | 102.39 | 105.53 | 152.70 | 289.26 | 332.91 |
| Fixed Assets | 31.68 | 34.67 | 37.08 | 39.60 | 41.82 |
| Other Assets | 62.41 | 74.73 | 141.83 | 197.37 | 280.27 |
| Total Assets | 680.24 | 710.25 | 768.90 | 865.92 | 1014.53 |
| **Ratios** | | | | | |
| Dividend in percent | 30+B 5:1 | 35 | 35 | 30 | 35 |
| EPS | 82.60 | 79.08 | 42.99 | 47.64 | 57.62 |
| P/E (Times) | 11.38 | 6.45 | 10.00 | 8.08 | 7.49 |
| Book Value Per Share | 432.68 | 404.65 | 426.29 | 670.82 | 737.33 |

# Directors' Report-2000

**Dear Shareholders,**

The Directors of the company are pleased to present before the Hon'ble shareholders of the company the 15th Annual Report along with the Annual Accounts for the year ended 31st December, 2000 and Auditors Report thereon.

## Economy

The year 2000 witnessed the successive bumper crop of rice. The growth rate of industrial sector was 5.5 percent in FY 1999-2000 as against 2.3 percent in FY 1998-99. The growth rate of GDP in FY 1999-2000 was 5.5 percent.

Export growth in FY 1999-2000 rose to 8.4 percent which shrank to 2.9 percent in Fiscal 1998-99 following the devastating flood. Major contributors to exports were frozen food, raw jute, readymade garments, leather and chemicals. However, export of tea and jute goods declined. The imports grew by 2.5% as compared to the corresponding period of the last fiscal year.

The rate of inflation could be contained within 5 percent.

## Insurance Market in Bangladesh

Presently, 43 general insurance companies including Sadharan Bima Corporation are operating in the market of Tk. 400 crores premium. 14 new insurance companies started operation at different times in the year 2000. The country's growth in insurance premium during the last couple of years has not been significant. Sponsors of these new insurance companies are now placing in-house businesses mostly with their own captive insurance company. As a result, the competition among insurance companies for the non-aligned market business has become tougher, and the unholy and unethical practices like undercutting of rates are adopted indiscriminately, thus making the profitability strained upto the last limit of tolerance.

In the backdrop of this scenario, company's performance during the year 2000 is produced below showing comparative performance over the previous year.

# পরিচালকমন্ডলীর প্রতিবেদন-২০০০

**প্রিয় শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ,**

প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেডের পরিচালকমন্ডলী কোম্পানীর ২০০০ সালের হিসাব এবং উক্ত হিসাবের উপর নিরীক্ষকদের প্রতিবেদন সহ কোম্পানীর ১৫তম বার্ষিক প্রতিবেদন আপনাদের সমীপে পেশ করতে পেরে আনন্দিত।

## অর্থনৈতিক পরিস্থিতি ঃ

আল্লাহর রহমতে ২০০০ সালেও দেশে রেকর্ড পরিমান খাদ্যশস্য উৎপাদিত হয়। খাদ্যশস্য ফলনে এই তেজীভাব বিগত কয়েক বছর ধরেই বিদ্যমান আছে। শিল্পক্ষেত্রে উৎপাদন ১৯৯৯-২০০০ অর্থ বছরে ৫.৫ শতাংশ বৃদ্ধি পায় যা বিগত অর্থবছরে ছিল ২.৩ শতাংশ। ১৯৯৯-২০০০ অর্থবছরে জিডিপি বৃদ্ধির পরিমান ছিল ৫.৫ শতাংশ। একই সময়ে রপ্তানী বাণিজ্য ৮.৪ শতাংশ বৃদ্ধি পায় যা পূর্ববর্তী বছরে ছিল মাত্র ২.৯ শতাংশ। ১৯৯৮-৯৯ অর্থবছরে দেশের ভয়াবহ বন্যাই ছিল এর কারণ। দেশের রপ্তানী বৃদ্ধির ক্ষেত্রে যে সকল শিল্প উল্লেখযোগ্য অবদান রেখেছে সেগুলো হচ্ছে ঃ হিমায়িত খাদ্য, কাঁচাপাট, তৈরী পোষাক, চামড়া এবং রসায়ন শিল্প। চা এবং পাটজাত দ্রব্যের রপ্তানী হ্রাস পায়। দেশের আমদানী বাণিজ্য বিগত বছরের তুলনায় ২.৫ শতাংশ বৃদ্ধি পায়।

দেশের মুদ্রাস্ফিতির হার ৫ শতাংশের মধ্যে সীমাবদ্ধ থাকে।

## বাংলাদেশে সাধারণ বীমা ব্যবসার চালচিত্র ঃ

বাংলাদেশে সাধারণ বীমা ব্যবসার মোট প্রিমিয়ামের পরিমান মোটামুটি ৪০০ কোটি টাকা। উক্ত প্রিমিয়াম আহরণে সাধারণ বীমা কর্পোরেশন সহ মোট ৪৩টি কোম্পানী বর্তমানে নিয়োজিত। তন্মধ্যে ২০০০ সালে ১৪টি নতুন কোম্পানী বাজারে এসেছে। নতুন বীমা কোম্পানীর উদ্যোক্তরা নিজস্ব ব্যবসা স্ব-স্ব কোম্পানীতে দিচ্ছে। ফলে সীমিত মার্কেট ব্যবসা আহরণে চূড়ান্ত প্রতিযোগিতার সম্মুখীন কোম্পানীসমূহ ব্যবসা লাভের লক্ষ্যে প্রিমিয়ামের হার এমন পর্যায়ে নামিয়ে এনেছে যা থেকে লাভ করা খুব কঠিন হবে।

উল্লেখিত পটভূমির প্রেক্ষিতে ২০০০ সালে কোম্পানীর কার্যক্রমের একটি চিত্র বিগত বছরের সাথে তুলনামূলকভাবে দেখানো হলোঃ

| Sl. no. Particulars | 2000 | 1999 | In crore Inc/(Dec) in % |
|---|---|---|---|
| **A. Underwriting Performance:** | | | |
| 01. Gross Premium | 30.14 | 27.21 | 10.77 |
| 02. Re-Insurance Premium | 13.95 | 14.86 | (6.12) |
| 03. Re-Insurance Premium to SBC as % of Gross Premium | 46.28% | 54.61% | (8.33) |
| 04. Net Premium | 16.19 | 12.35 | 31.09 |
| 05. Net Claim Paid | 3.92 | 3.61 | 42.66 |
| 06. Net Claim over Net Premium (%) | 24.21% | 29.23% | (5.02) |
| 07. Management Expenses in terms of Gross Premium (%) | 45.99% | 44.73% | 1.26 |
| 08. Underwriting Profit | 2.65 | 2.44 | 8.61 |
| **B. Financial Performance:** | | | |
| 09. Investment Income | 2.67 | 3.27 | (18.35) |
| 10. Gain from Share market operation | 1.00 | 0.29 | 244.83 |
| 11. Profit before Tax | 5.12 | 4.79 | 6.89 |
| 12. Dividend | 35% | 30% | 5.00 |

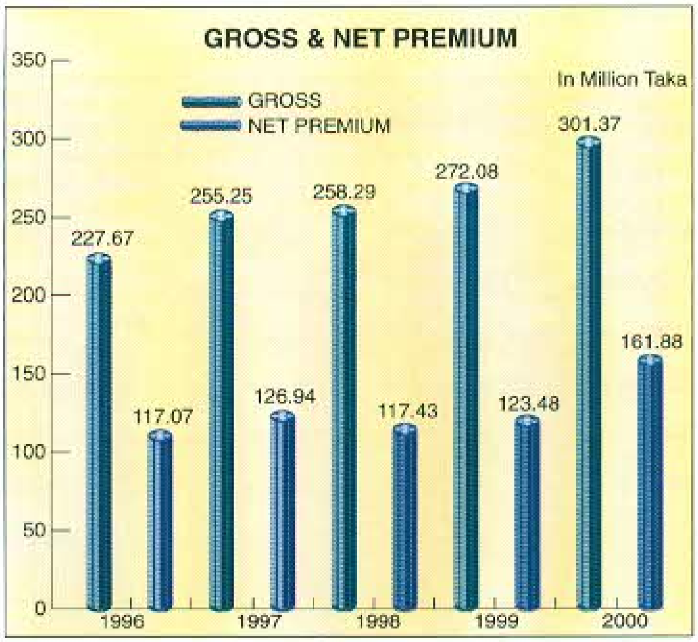
| ক্রমিক নং | বিবরণ | ২০০০ | ১৯৯৯ | কোটি টাকায় (হ্রাস)/বৃদ্ধি % |
|---|---|---|---|---|
| (ক) | অবলেখন কার্যক্রম ঃ | | | |
| ০১ | গ্রস প্রিমিয়াম | ৩০.১৪ | ২৭.২১ | ১০.৭৭ |
| ০২ | পুনঃবীমা প্রিমিয়াম | ১৩.৯৫ | ১৪.৮৬ | (৬.১২) |
| ০৩ | গ্রস প্রিমিয়ামের উপর পুনঃবীমার শতকরা হার | ৪৬.২৮% | ৫৪.৬১% | (৮.৩৩) |
| ০৪ | নীট প্রিমিয়াম | ১৬.১৯ | ১২.৩৫ | ৩১.০৯ |
| ০৫ | নীট দাবী পরিশোধ | ৩.৯২ | ৩.৬১ | ৮.৫৯ |
| ০৬ | নীট প্রিমিয়ামের উপর নীট দাবীর শতকরা হার | ২৪.২১% | ২৯.২৩% | (৫.০২) |
| ০৭ | গ্রস প্রিমিয়ামের উপর প্রশাসনিক খরচের শতকরা হার | ৪৫.৯৯% | ৪৪.৭৩% | ১.২৬ |
| ০৮ | অবলেখন মুনাফা | ২.৬৫ | ২.৪৪ | ৮.৬১ |
| (খ) | অর্থনৈতিক কার্যক্রম | | | |
| ০৯ | বিনিয়োগ হতে আয় | ২.৬৭ | ৩.২৭ | (১৮.৩৫) |
| ১০ | শেয়ার বাজার হতে অর্জিত মুনাফা | ১.০০ | ০.২৯ | ২৪৪.৮৩ |
| ১১ | কর পূর্ব নীট মুনাফা | ৫.১২ | ৪.৭৯ | ৬.৮৯ |
| ১২ | লভ্যাংশ | ৩৫% | ৩০% | ৫.০০ |

Some of the salient features of the Company's operation in the year 2000 were:

২০০০ সালে কোম্পানীর কার্যক্রমের সারমর্ম নিম্নে দেওয়া হলো ঃ-

## Premium Income

The gross premium income of the company for the year 2000 was Tk. 301.37 million as against Tk. 272.08 million in 1999, an increase of 10.8% over the previous year. Despite tough competition in the market, the premium income of the Company increased in all classes of insurance business during 2000 due to the concerted efforts by all concerned.

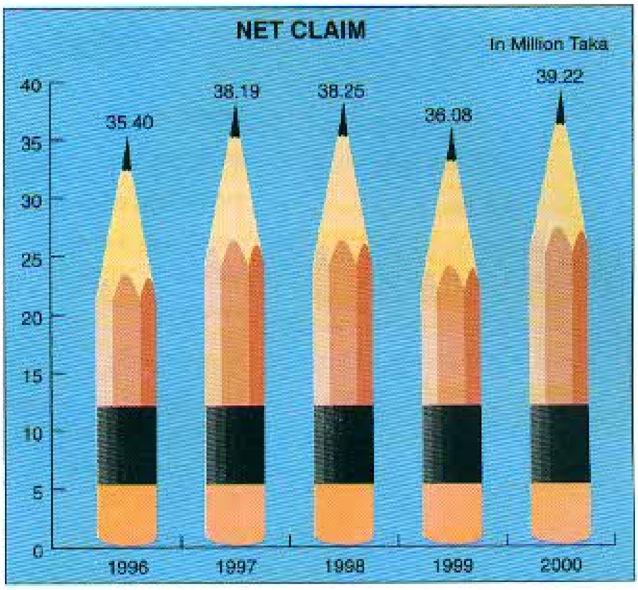



## প্রিমিয়াম আয় ঃ

২০০০ সালে কোম্পানীর গ্রস প্রিমিয়াম অর্জিত হয়েছে ৩০১.৩৭ মিলিয়ন টাকা যা গত বছরের তুলনায় ১০.৮ শতাংশ বেশী। ১৯৯৯ সালে গ্রস প্রিমিয়াম ছিল ২৭২.০৮ মিলিয়ন টাকা। তীব্র প্রতিযোগিতামূলক বাজার সত্ত্বেও কোম্পানীর সংশ্লিষ্ট সকল কর্মকর্তা ও কর্মচারীদের নিরলস প্রচেষ্টা দ্বারাই প্রিমিয়াম আয় বৃদ্ধি সম্ভব হয়েছে।

## Claim

Though there was no major natural calamity during the year 2000, still the amount of net claim in 2000 increased by 8.70% because of increase in retention of risks and reporting of some big claims in marine insurance business viz. sinking of Dubai Oasis, Khan Jahan Ali, Eliza and Meyzin etc. In the miscellaneous class, there were number of hijacking and burglary of cash from volt, mostly in BATA shop store. Comparative figures of the previous year have been shown for better understanding .




## বীমা দাবী ঃ

২০০০ সালে যদিও বড় ধরনের কোন প্রাকৃতিক দুর্যোগ হয়নি তথাপিও এ বছরে বীমা দাবীর পরিমান গত বছরের তুলনায় ৮.৫৯% বৃদ্ধি পেয়েছে। এর কারণ কোম্পানীর "রিটেনসন" রিস্ক বৃদ্ধি এবং মেরিন ইন্স্যুরেন্স ক্ষেত্রে জাহাজ ডুবির সংখ্যা বৃদ্ধি। গত বছরে "দুবাই ওয়েসিস", "খান জাহান আলী", "এলিজা" এবং "মেজিন" নামক ৪টি জাহাজ ডুবি বাবদ কোম্পানীকে বড় ধরনের বীমা দাবীর সম্মুখীন হতে হয়। এছাড়াও ছিনতাই এবং বাটা সু কোম্পানীসহ ক্যাশের অর্থ চুরি ইত্যাদি বাবদ বেশ কিছু বীমা দাবী কোম্পানীকে মিটাতে হয়। সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারদের অবগতির জন্য ২০০০ সালের বীমা দাবী পূরণের একটি হিসাব ১৯৯৯ সালের সাথে তুলনামূলকভাবে প্রদান করা হলো ঃ-

(Figures in million)

| Class | 2000 | 1999 | Inc/(Dec) |
|---|---|---|---|
| Fire | 8.40 | 15.37 | (6.97) |
| Marine | 11.38 | 6.89 | 4.49 |
| Motor | 12.67 | 11.84 | 0.83 |
| Misc. | 6.77 | 1.98 | 4.79 |
| **Total :** | **39.22** | **36.08** | **3.14** |

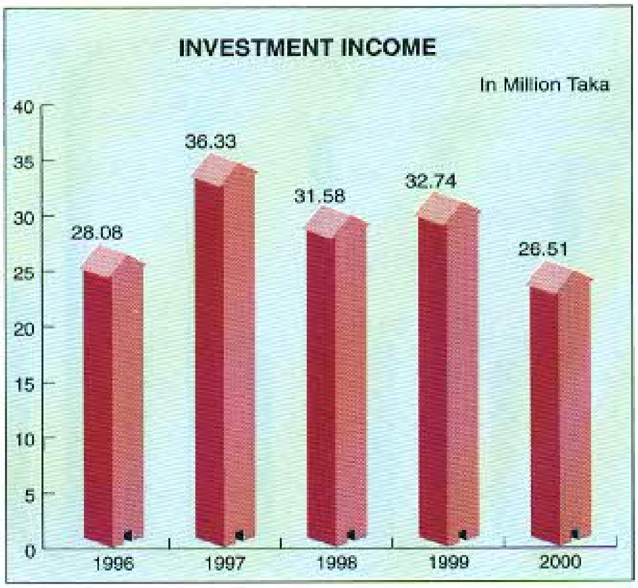
(মিলিয়ন টাকায়)

| শ্রেণী | ২০০০ | ১৯৯৯ | (হ্রাস)/বৃদ্ধি |
|---|---|---|---|
| অগ্নিবীমা | ৮.৪০ | ১৫.৩৭ | (৬.৯৭) |
| মেরিন | ১১.৩৮ | ৬.৮৯ | ৪.৪৯ |
| মটর বীমা | ১২.৬৭ | ১১.৮৪ | ০.৮৩ |
| অন্যান্য বীমা | ৬.৭৭ | ১.৯৮ | ৪.৭৯ |
| মোট ঃ | ৩৯.২২ | ৩৬.০৮ | ৩.১৪ |

## Financial Operation

We have been in financial sector operation like share underwriting and trusteeship to the debenture issues since long. However, there were only a few IPO issues in 2000, mostly in small size. As such this year also we had no earning from this source.

The capital market, however, was in active mood for a




## ফাইনানসিয়াল কার্যক্রম

আপনারা অবগত আছেন যে, প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিঃ প্রথম থেকেই শেয়ার অবলেখন, ট্রাষ্টিশীপ প্রভৃতি কার্যক্রমের সাথে জড়িত। বিগত সালে কয়েকটি কোম্পানী ছোট অংকের শেয়ার বাজারে ছাড়ে যার সঙ্গে আমরা জড়িত ছিলাম না। ফলে এ বছরে এই খাতে কোন আয় হয়নি।

বছরের মধ্যেভাগে পুঁজিবাজারে

while in the middle of 2000. We had taken advantage of that and continued cautious trading in the secondary market and earned Tk. 9.98 million as capital gain as against Tk. 2.89 million in 1999.

## Pragati-RPR Joint Venture Project

The construction of the building at Kawran Bazar is complete. The building is a most modern one in look and it contains all the modern facilities. It is our great pleasure to inform you that the Company's Head Office has already been shifted to the new building. We have, in principle agreed to sell top two-floors i.e., 15th and 16th floors to CDBL. The advertisement for sell /lease/rent is being published in daily newspapers at a regular interval in quest of potential buyers/tenants for the rest floors.

## Housing Bank

We are one of the sponsor shareholders and Directors of National Housing Finance and Investment Limited. This company started its operation in 1999 and has been a profit making organization since the very first year. We may expect dividend payment in the near future.

## Industrial and Infrastructure Development Finance Company Limited (IIDFCL)

We are one of the sponsors of IIDFCL also which has just started its operation from April, 2001. The objectives of this company is to finance investments in industries and infrastructure facilities, participating in the privatization of banking and non-banking financial institutions, managing classified assets of financial institutions through launching of Asset Management Companies, performing other related function.

স্বল্পসময় যে তেজীভাব ছিল তার সদ্ব্যবহার করে কোম্পানী বিগত বছরের ২.৮৯ মিলিয়ন টাকার স্থলে ৯.৯৮ মিলিয়ন টাকা মুলধনী আয় করতে সক্ষম হয়।

## প্রগতি-রোন পুল্যাংক রোরার যৌথ প্রকল্প ঃ

রোন পুল্যাংক রোরারের সাথে যৌথ উদ্যোগে কাওরান বাজারে অত্যাধুনিক বহুতল ভবন নির্মানের কাজ শেষ হয়েছে। প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিঃ এর সদর দপ্তর ইতিমধ্যে এই ভবনে স্থানান্তর করা হয়েছে। এই ভবনের ১৫ এবং ১৬ তলা বিক্রয়ের প্রস্তাব CDBL-এর বিবেচনাধীন আছে। অন্যান্য তলা বিক্রি অথবা ভাড়ার জন্য বিজ্ঞাপন নিয়মিতভাবে পত্রিকায় দেয়া হচ্ছে।

## গৃহ উন্নয়ন ব্যাংক ঃ

প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিঃ, গৃহ উন্নয়ন ব্যাংকের (ন্যাশনাল হাউজিং ফাইন্যান্স এন্ড ইনভেষ্টমেন্ট লিমিটেড) একজন উদ্যোক্তা এবং পরিচালক পর্ষদের সদস্য। ১৯৯৯ সালে এর কার্যক্রম শুরু হয় এবং প্রথম বছরেই মুনাফা অর্জনে সক্ষম হয়। অদুর ভবিষ্যতে আমরা এই সংস্থা থেকে লভ্যাংশ লাভের আশা রাখি।

## ইন্ডাষ্ট্রিয়াল এন্ড ইনফ্রাষ্ট্রাকচার ডেভেলপমেন্ট ফাইনান্স কোং লিঃ

প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিঃ, ইন্ডাষ্ট্রিয়াল এন্ড ইনফ্রাষ্ট্রাকচার ডেভেলপমেন্ট ফাইনান্স কোং লিঃ এর অন্যতম উদ্যোক্তা। বিগত এপ্রিল, ২০০১ ইং হতে এর কার্যক্রম শুরু হয়েছে। এই কোম্পানীর উদ্দেশ্যসমূহের মধ্যে রয়েছে শিল্প এবং অবকাঠামো ক্ষেত্রে পুজি বিনিয়োগ, ব্যাংকিং এবং আর্থিক প্রতিষ্ঠানসমূহের বেসরকারীকরণে সহযোগিতা, এসেট ম্যানেজমেন্ট কোম্পানী পরিচালনা এবং এতদ্‌সংক্রান্ত অন্যান্য কার্যাবলী।