বার্ষিক প্রতিবেদন ২০০১

ANNUAL REPORT 2001

প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড

Pragati Insurance Limited

Notice of the Sixteenth Annual General Meeting

Notice is hereby given that the Sixteenth Annual General Meeting of Pragati Insurance Limited will be held on Thursday, the 20th June, 2002 at 11:30 a.m. at Pragati-R.P.R Centre, 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, 2001.

02. To receive, consider and adopt the Audited Accounts of the Company and the Auditors' Report thereon for the year ended 31st December, 2001.

03. To declare Dividend for the year 2001 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 2002 and fix their remuneration.

07. 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

(H.R. Chowdhury)
Company Secretary

Dated, Dhaka
The 15th May, 2002

Notes:

i. The Share Transfer Register of the Company shall remain closed from 6th June to 20th June, 2002 both days inclusive. The transfer deed received by the Company upto 5th June, 2002 will be entitled to Dividend for the year 2001 to be approved by the Shareholders in the Annual General Meeting.

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

iii. Only the Shareholders or their applonted 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 Progress at a Glance -	5
Report of the Board of Directors -	6-12
Value Added Statement	13
Auditor's Report -	14
Balance Sheet -	16-17
Profit and Loss Account -	18-19
Profit and Loss Appropriation 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 -	27-41
Classified Summary of Assets -	42
Director's Certificate -	43
Branch Offices -	44-46

Board of Directors

Chairman
Moazzem Hossain

Vice Chairman
Engr. Mohammed Abdul Malek
Akber Hossain

Directors
Engr. A. Latif
Mohammed A. Awwal
Engr. Md. Mizanur Rahman
Abdul Awal Mintoo
Abdul Monem
A.K.M. Abu Taher
Capt. Imam Anwar Hossain
Khan Mohd. Ameer
Syed M. Altaf Hussain
Md. Syedur Rahman Mintoo
Prof. Jahangir Chowdhury
Md. Sarwar Kamal
Nigar Jahan Chowdhury
Md. Mahbubur Rahman
Salim Rahman
Razia Sultana Shimul
A.J.M. Enamul Islam
Mahbub Anam
Tabith Mohd. Awal
Syed Shamsul Alam
A.S.M Mohiuddin Monem
Moazzem Hossain
Md. Ahamedul Hoque
Tahsina Rahman
Farzana Ahmed
A.S.M. Mainuddin Monem

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

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
Zabed Ali Mridha, 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
Monjurul Haque
Farid Ahmed
Khandoker Zafor Sadeque
Kabir Ahmed
Md. Shafiqul Islam
Delwar Hossain

Company's Performance

5 Years at a Glance

Taka in Million

	1997	1998	1999	2000	2001
Financial Performance					
Gross premium	255.25	258.29	272.08	301.37	337.45
Net premium	126.94	117.43	123.48	161.88	169.35
Net claim	38.19	38.25	36.08	39.22	65.58
Underwriting profit	34.32	23.65	24.35	26.51	30.17
Investment income	36.33	31.58	32.74	26.65	26.99
Income from financial service & capital gain	11.26	7.31	2.89	10.28	9.77
Net profit before tax	75.88	43.97	47.87	51.17	53.29
Net profit after tax	57.88	31.47	34.87	42.17	43.79
Share Capital and Reserve					
Paid up Capital	73.20	73.20	73.20	73.20	73.20
Share holders Equity	296.20	312.05	491.04	539.72	566.64
Total Reserves	311.23	326.96	512.43	583.39	616.94
Assets					
Investment in Shares and Securities	120.59	133.26	92.19	84.84	94.40
Cash, FDR and Bank balances	374.73	304.03	247.50	274.69	291.82
Land	105.53	152.70	289.26	332.91	340.95
Fixed Assets	34.67	37.08	39.60	41.82	53.34
Other Assets	74.73	141.83	197.37	280.27	270.46
Total Assets	710.25	768.90	865.92	1014.53	1050.97
Ratios					
Dividend in percent	35	35	30	35	30+30 (Stock)
EPS	79.08	42.99	47.64	57.62	59.81
P/E (Times)	6.45	10.00	8.08	7.49	6.72
Book Value per Share	404.65	426.29	670.82	737.33	774.10

Directors Report-2001

Dear Shareholders,

The Directors of the Company are pleased to present before the Hon'ble shareholders of the Company the 16th Annual Report along with the Annual Accounts for the year ended 31st December, 2001 and the Auditors' Report thereon.

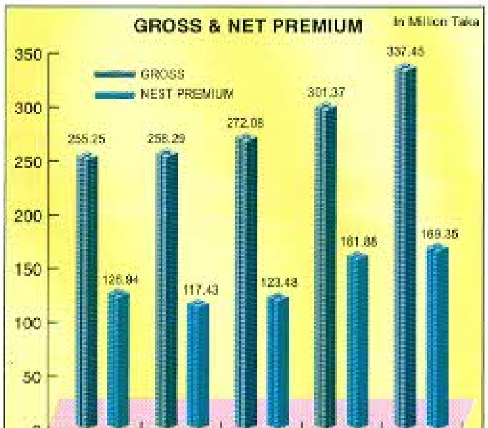
1. Bangladesh economy

First half of the year 2001 witnessed good economic performance with low inflation due to successive bumper crops and 9.1% growth in industrial output. Favourable weather coupled with introduction of high yielding varieties raised the estimated food production to more than 26 million tons as against 25 million tones in 2000 recording an increase of 7.5%. Substantial increase in the industrial output may be attributed partly to expansionary macro-policies and partly to rapid expansion of textile, food processing, chemicals and garments. But jute industry stagnated as before.

However, events after 30th June slowed down the economy. First, transfer of power to the Caretaker Government to supervise general election on the 1st of October created its dampening effect on the economy. But the major set-back was the Twin Tower incident in the US on the 11th September, 2001. Bangladesh, being one of the major exporters of RMG products and shrimps to USA, was hard hit. Export orders fell flat during the last quarter of 2001. As a result GDP which manifested robust growth during the 1st half witnessed slower growth specially during the last quarter and annual growth was estimated to be less than 6%.

2. Pragati Insurance - an overview :

In keeping with economic performance of the country, Pragati's performance may be considered good. Gross premium income recorded a rise of 12% over the previous year. A brief summery of last five years will substantiate that the Company's



পরিচালকমন্ডলীর প্রতিবেদন- ২০০১

প্রিয় শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ,

প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেডের পরিচালকমন্ডলী কোম্পানীর ২০০১ সালের হিসাব এবং উক্ত হিসাবের উপর নিরীক্ষকদের প্রতিবেদন সহ কোম্পানীর ১৬তম বার্ষিক প্রতিবেদন আপনাদের সমীপে পেশ করতে পেরে আনন্দিত।

১. বাংলাদেশের অর্থনীতি

বিগত কয়েক বছর খাদ্যশস্যে উপর্যপুরি বাম্পার ফলন এবং শিল্পক্ষেত্রে ৯.১% প্রবৃদ্ধি থাকায় মুদ্রাস্ফীতি হ্রাস পায় এবং ২০০১ সালের প্রথমার্ধে অর্থনীতিতে অনেকটা তেজীভাব পরিলক্ষিত হয়। অনুকূল আবহাওয়া এবং উচ্চ ফলনশীল বীজ প্রয়োগের ফলে ২০০১ সালে খাদ্য উৎপাদন ২৬ মিলিয়ন টনের অধিক বৃদ্ধি পায় যা ২০০০ সালের তুলনায় ৭.৫% বেশী। উল্লেখ্য ২০০০ সালের খাদ্য উৎপাদনের পরিমাণ ছিল ২৫ মিলিয়ন টন। শিল্পক্ষেত্রে উল্লেখযোগ্য অগ্রগতির পিছনে রয়েছে সরকারের ক্রমবর্ধমান ম্যাক্রো পলিসি এবং বস্ত্র, খাদ্য, রসায়ণ এবং গার্মেন্টস শিল্পের প্রসার। অপরদিকে পাট শিল্পে পূর্বের স্থবিরতাই পরিলক্ষিত হয়।

আলোচ্য বছরের ৩০ শে জুন পরবর্তী ঘটনাবলী অর্থনীতিতে কিছুটা মন্থর গতি সঞ্চার করে। প্রথমতঃ তত্ত্বাবধায়ক সরকারের নিকট ক্ষমতা হস্তান্তরের পরবর্তীকালে দেশের অর্থনীতিতে মন্দাভাব পরিলক্ষিত হয়। ১১ই সেপ্টেম্বরে যুক্তরাষ্ট্রে টুইন টাওয়ারে সংঘটিত ঘটনা দেশের অর্থনীতিতে মারাত্মক বিপর্যয় ডেকে আনে। এতে বাংলাদেশের রপ্তানী বাণিজ্যে বিশেষ করে যুক্তরাষ্ট্রে তৈরী পোষাক এবং চিংড়ি মাছ রপ্তানী প্রভূতভাবে ক্ষতিগ্রস্ত হয়। ২০০১ সালের শেষ কোয়াটারে রপ্তানীতে ধ্বস নামে। দেশের জি.ডি.পি আয়ে বছরের প্রথমার্ধে যে প্রবৃদ্ধির হার পরিলক্ষিত হয়, বছরের শেষ ভাগে তা নিম্নগামী হয়। ফলে বার্ষিক উন্নয়নের হার ৬% কিংবা তারও নীচে থাকবে বলে অনুমিত হচ্ছে।

২. প্রগতি ইন্স্যুরেন্সের সার্বিক কার্যক্রম

দেশের পরিস্থিতির আলোকে প্রগতি ইন্স্যুরেন্সের সার্বিক কার্যক্রম সন্তোষজনক বিবেচনা করা যেতে পারে। আলোচ্য বছরে কোম্পানীর গ্রস প্রিমিয়াম আয় গত বছরের তুলনায় ১২% বৃদ্ধি পায়। দেশের সাধারণ বীমা ব্যবসায় নিয়োজিত কোম্পানীর সংখ্যা ২৪ থেকে ৪৩ টিতে উন্নীত হওয়া এবং তীব্র

performance is satisfactory in the face of increased number of competitors from 24 companies to 43. Compared to the country perspective our share continued to hover around 7% as shown below:

(Taka in Crore)

Year	Country's insurance business		Pragati's business	
	Gross premium	Growth rate	Gross premium	Growth rate
1996	337.41	-	22.77	-
1997	365.86	8.43%	25.53	12.11%
1998	379.29	3.67%	25.83	1.19%
1999	383.11	1.01%	27.21	5.33%
2000	426.39	11.30%	30.14	10.77%
2001	Not available	Not available	33.75	11.89%

3. Annual overall performance in 2001 is summarized below

Taka in crore

Particulars	2001	2000	Inc/(Dec) in%
A. Underwriting performance:			
Gross premium	33.75	30.14	11.99
Re-Insurance premium	16.81	13.95	20.50
Re-Insurance premium as% of Gross premium	49.81%	46.28%	3.53
Retained premium	16.94	16.19	4.63
Claim less Re-insurance (Net Claim)	6.56	3.92	67.34
Net Claim over retained premium (%)	38.72%	24.21%	6.91
Management expenses including commission	14.93	13.86	7.72
Management expenses as % of Gross premium	44.24%	45.99%	(1.75)
Profit from insurance operation	3.02	2.65	13.96
B. Financial operation:			
Investment income (Interest, dividend etc.)	2.70	2.67	1.12
Capital gain from share market operation	0.98	1.00	(9.00)
Profit before tax	5.33	5.12	4.10

প্রতিযোগিতামূলক বাজার সত্ত্বেও প্রগতি ইন্স্যুরেন্সের অব্যাহত অগ্রগতি নিম্নে প্রদত্ত বিগত ৫ (পাঁচ) বছরের সংক্ষিপ্ত সমীক্ষা প্রমাণ করবে। লক্ষণীয় যে বাংলাদেশের সাধারণ বীমা শিল্পের প্রবৃদ্ধির ক্ষেত্রে প্রগতি ইন্স্যুরেন্সের শেয়ার আনুমানিক ৭ শতাংশ।

(কোটি টাকায়)

বছর	দেশের বীমা ব্যবসা		প্রগতির ব্যবসা	
	গ্রস প্রিমিয়াম	বৃদ্ধিরহার	গ্রস প্রিমিয়াম	বৃদ্ধিরহার
১৯৯৬	৩৩৭.৪১	-	২২.৭৭	-
১৯৯৭	৩৬৫.৮৬	৮.৪৩%	২৫.৫৩	১২.১১%
১৯৯৮	৩৭৯.২৯	৩.৬৭%	২৫.৮৩	১.১৯%
১৯৯৯	৩৮৩.১১	১.০১%	২৭.২১	৫.৩৩%
২০০০	৪২৬.৩৯	১১.৩০%	৩০.১৪	১০.৭৫%
২০০১	পাওয়া যায়নি	পাওয়া যায়নি	৩৩.৭৫	১১.৯৮%

৩. ২০০১ সালে কোম্পানী বার্ষিক কার্যক্রমের সারসংক্ষেপ নিম্নে প্রদত্ত হলো

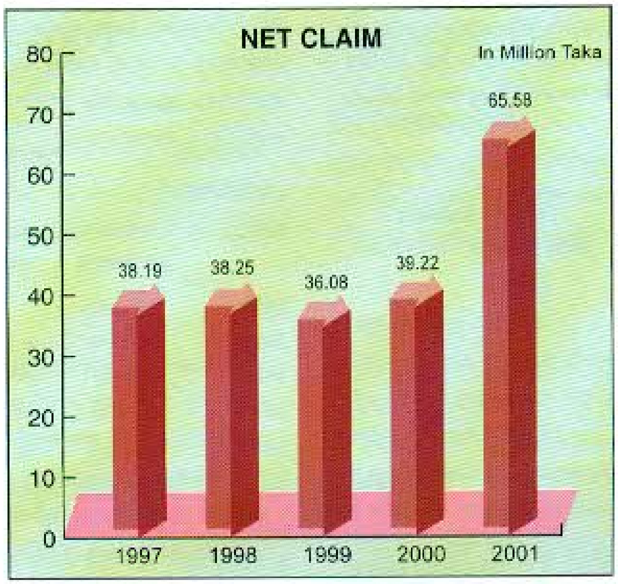
কোটি টাকায়

বিবরণ	২০০১	২০০০	হ্রাস/বৃদ্ধি%
ক) অবলেখন কার্যক্রম			
গ্রস প্রিমিয়াম	৩৩.৭৫	৩০.১৪	১১.৯৯
পুনঃবীমা প্রিমিয়াম	১৬.৮১	১৩.৯৫	২০.৫০
গ্রস প্রিমিয়ামের উপর পুনঃবীমার শতকরা হার	৪৯.৮১%	৪৬.২৮%	৩.৫৩
নীট প্রিমিয়াম	১৬.৯৪	১৬.১৯	৪.৬৩
নীট দাবী পরিশোধ	৬.৫৬	৩.৯২	৬৭.৩৪
নীট প্রিমিয়ামের উপর নীট দাবীর শতকরা হার	৩৮.৭৩%	২৪.২১%	৬.৯১
প্রশাসনিক খরচ ও কমিশন	১৪.৯৩	১৩.৮৬	৭.৭২
গ্রস প্রিমিয়ামের উপর প্রশাসনিক খরচের শতকরা হার	৪৪.২৪%	৪৫.৯৯%	(১.৭৫)
অবলেখন মুনাফা	৩.০২	২.৬৫	১৩.৯৬
খ) অর্থনৈতিক কার্যক্রম			
বিনিয়োগ হতে আয়	২.৭০	২.৬৭	১.১২
শেয়ার হতে অর্জিত মুনাফা	০.৯৮	১.০০	(৯.০০)
কর পূর্ব নীট মুনাফা	৫.৩৩	৫.১২	৪.১০

Some of the salient features of the Company's operation in the year 2001 were :

4. Claim

Though there was no major natural calamity during the year 2001, still the amount of net claim in 2001 increased by 67.34% because of a court decision regarding payment of interest on unpaid claim of N.C. Corporation. The claim arose during 1991 cyclone in Chittagong. Earlier provision was made for the claim amount only but no provision was made for the interest awarded by the court. The interest has been provided now in 2002. Our lawyer is taking necessary action to protect the Company from undue legal assault.



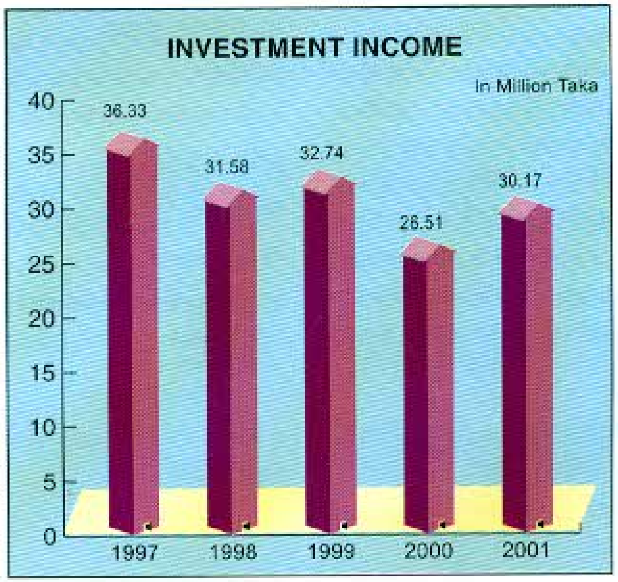
আলোচ্য বছরে কোম্পানীর কার্যক্রমের কয়েকটি উল্লেখযোগ্য বিষয় হচ্ছে ঃ

৪. বীমা দাবী

যদিও ২০০১ সালে বাংলাদেশ কোন বড় ধরনের প্রাকৃতিক দুর্যোগের সম্মুখিন হয়নি তথাপিও এ সময়কালে কোম্পানীর নীট বীমা দাবী ৬৭.৩৪% বৃদ্ধি পায়। এর কারণ হচ্ছে যে এন.সি.কর্পোরেশন নামক একটি ব্যবসায়ী প্রতিষ্ঠানের একটি দাবী মামলায় আদালত প্রগতির বিরুদ্ধে দাবীর অর্থ সুদসহ পরিশোধের আদেশ প্রদান করেন। ১৯৯১ সালের চট্টগ্রামে যে ঘুর্ণিঝড় হয় তার ফলশ্রুতিতে এ দাবী উত্থাপিত হয়। ইতিপূর্বে কোম্পানীর হিসাবে কেবলমাত্র দাবীর অর্থ অর্ন্তভূক্ত ছিল কিন্তু এক্ষণে আদালতের আদেশের প্রেক্ষিতে দাবীকৃত সুদের অর্থও হিসাবভূক্ত করতে হচ্ছে। এ ব্যাপারে অবশ্য কোম্পানীর আইন উপদেষ্টা কোম্পানীর স্বার্থ রক্ষার্থে প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণ করছেন।

5. 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 2001 mostly of small size. As such this year also we had no earning from this source. Although overall capital market was sluggish during the year 2001, the capital market of banking sector became active in mood since middle of 2001. We had taken advantage of that and continued cautious trading in the secondary market and earned Tk. 9.09 million as capital gain as against Tk. 9.98 million in 2000.



৫. আর্থিক কার্যক্রম

আপনারা অবগত আছেন যে প্রগতি ইন্স্যুরেন্স শেয়ার অবলিখন, ডিবেঞ্চার ইস্যু ট্রাস্টিশীপ হিসাবেও কার্যক্রম গ্রহণ করে থাকে। কিন্তু বিগত বছরে অতি সামান্য সংখ্যক কোম্পানী ক্ষুদ্রাকারে তাদের শেয়ার বাজারজাত করার কারণে এ বছর এ খাতে কোন আয় হয়নি। ২০০১ সালে যদিও শেয়ার বাজারের সার্বিক গতি মন্থর ছিল কিন্তু ২০০১ সালের মাঝামাঝি ব্যাংকিং সেক্টরের শেয়ারে তেজিভাব পরিলক্ষিত হয়। এর প্রেক্ষিতে শেয়ার বেচাকেনার ফলে আমরা ২০০১ সালে ৯.০৯ মিলিয়ন টাকা আয় করি। ২০০০ সালে এই খাতে আয় ছিল ৯.৯৮ মিলিয়ন টাকা।

6. Joint venture with United Insurance Co. (Nepal) Ltd.

Three years Technical Service Agreement (TSA) between Pragati and United Insurance has expired on 16th March 2001 and both the parties have agreed not to extend the TSA for a further period on successful completion of its term.

৬. নেপালস্থ ইউনাইটেড ইন্স্যুরেন্স কোম্পানীর সাথে যৌথ উদ্যোগ

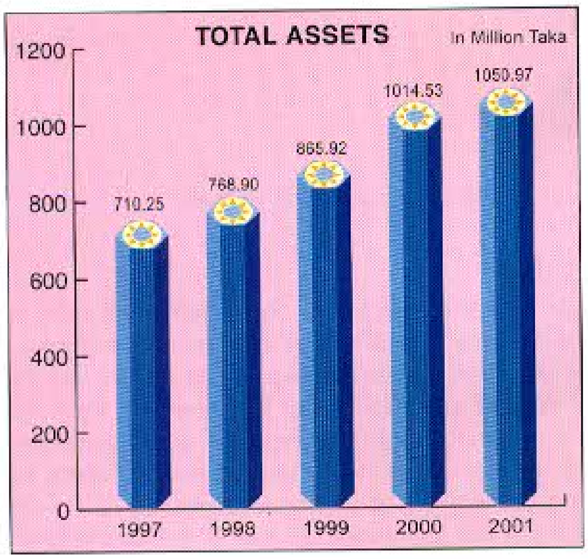
নেপালের ইউনাইটেড ইন্স্যুরেন্স কোম্পানীর সাথে সম্পাদিত তিন বছর মেয়াদী চুক্তি বিগত ১৬ই মার্চ ২০০১ সালে সন্তোষজনকভাবে উত্তীর্ণ হবার পর উভয় পক্ষের সম্মতিতে চুক্তির মেয়াদ আর বাড়ানো হয়নি।

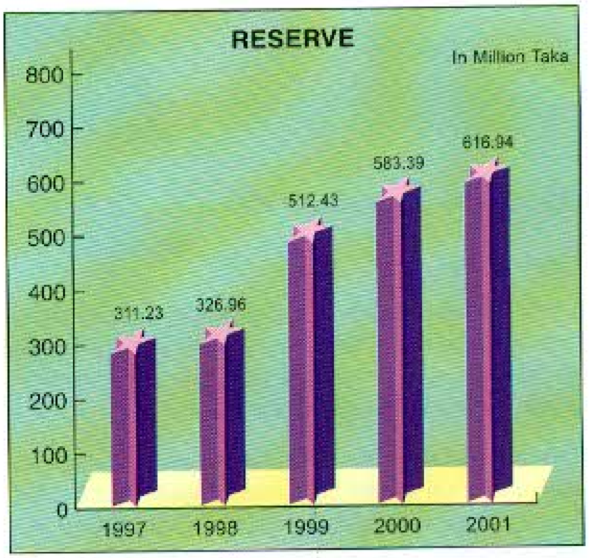
7. Land development

You are aware that the Company owns 86 katha of land in the prime location of Dhaka City. Board's Committee is examining various pros and cons to develop the said land and would submit its recommendation to the Board soon. The Company also owns a plot of land measuring 23 katha in Gulshan and another piece of land measuring 2.3 acre in Joydevpur, which is at the periphery of Dhaka Mega City and the value of which is increasing very rapidly.

৭. জমি উন্নয়ন

আপনারা অবগত আছেন যে ঢাকা নগরীর পান্থপথে কোম্পানীর ৮৬ কাঠা জমি রয়েছে। এই জমির একটি সুপরিকল্পিত ব্যবহার ও উন্নয়নের নিমিত্তে পরিচালক পরিষদের একটি কমিটি বিভিন্ন দিক পর্যালোচনা করে দেখছেন এবং অচিরেই তাদের সুপারিশ পেশ করবেন। এছাড়াও গুলশান এবং জয়দেবপুর এলাকায় কোম্পানীর যথাক্রমে ২৩ কাঠা এবং ২.৩ একর জমি রয়েছে।





8. Appropriation of profit

Pre-tax net profit of 2001 together with the un-appropriated profit brought forward from last year and transfer of Tk 10 million from provision for income tax stood at Tk. 63,420,943 as detailed below :

	2001	2000
Un-appropriated profit of last year	132,868	265,779
Net profit for the year (Pre-tax)	53,288,075	51,174,829
Transfer from income tax provision	10,000,000	-
Profit available for appropriation	63,420,943	51,440,608
Board recommends appropriation as below:		
Exceptional losses reserve	16,935,185	16,187,740
Provision for Income Tax	9,500,000	9,000,000
General Reserve	14,500,000	500,000
Proposed dividend (30%)	21,960,000	25,620,000
Balance transferred to Balance Sheet	525,758	132,868
Total	63,420,943	51,440,608

৮. মুনাফা বন্টন

বিগত বছরের অবন্টনকৃত মুনাফা এবং গত বছরের আয়কর বরাদ্ধ থেকে সঞ্চিতি ১০ মিলিয়ন টাকাসহ ২০০১ সালে আয়করপূর্ব নীট মুনাফা হয়েছে ৬৩,৪২০,৯৪৩ মিলিয়ন টাকা যার বিবরণ ও বন্টন নিম্নে প্রদত্ত হল ঃ

	২০০১	২০০০
গত বছরের অবন্টনকৃত মুনাফা	১৩২,৮৬৮	২৬৫,৭৭৯
২০০১ সালের নীট মুনাফা (করপূর্ব)	৫৩,২৮৮,০৭৫	৫১,১৭৪,৮২৯
পূর্ববর্তী বছরের আয়কর বরাদ্ধ হতে স্থানান্তর	১০,০০০,০০০	-
বন্টনযোগ্য তহবিল	৬৩,৪২০,৯৪৩	৫১,৪৪০,৬০৮
পরিচালকমন্ডলী বন্টনযোগ্য তহবিল নিম্নরূপ বন্টনের সুপারিশ করেছেন ঃ-		
অস্বাভাবিক ক্ষতির জন্য সংরক্ষিত তহবিল	১৬,৯৩৫,১৮৫	১৬,১৮৭,৭৪০
আয়করের জন্য বরাদ্ধ	৯,৫০০,০০০	৯,০০০,০০০
সাধারন সঞ্চিতি	১৪,৫০০,০০০	৫০০,০০০
প্রস্তাবিত লভ্যাংশ (৩০%)	২১,৯৬০,০০০	২৫,৬২০,০০০
অবন্টিত মুনাফা ব্যালেন্সসীটে স্থানান্তরিত	৫২৫,৭৫৮	১৩২,৮৬৮
মোট	৬৩,৪২০,৯৪৩	৫১,৪৪০,৬০৮