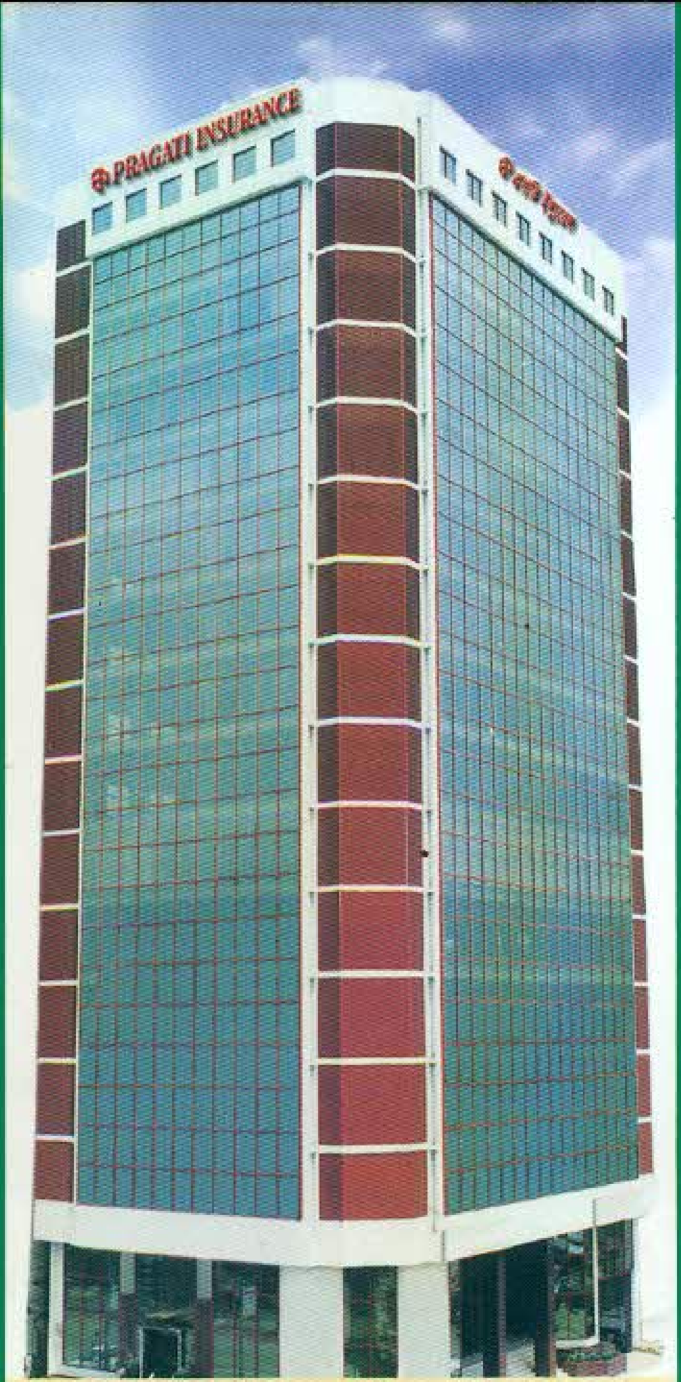


18 th Annual Report

Pragati Insurance Limited

SYMBOL OF SECURITY

Notice of the Eighteenth Annual General Meeting

Notice is hereby given that the 18th Annual General Meeting of Pragati Insurance Limited will be held on Thursday, The 10th June, 2004 at 11:00 a.m at the Head Office premises of the Company (Pragati-RPR Centre, 20-21, Kawran Bazar, Dhaka-1215) to transact the following business:

1. To receive, consider and adopt the Directors' Report for the year ended 31st December, 2003.
2. To receive, consider and adopt the Audited Accounts of the Company and the Auditors' Report thereon for the year ended 31st December, 2003.
3. To declare Dividend for the year 2003 as recommended by the Board.
4. To elect Directors in place of retiring Directors from Group-A shareholders & from Group-B shareholders.
5. To appoint Auditors for the year 2004 and fix their remuneration.

By order of the Board of Directors

(H.R. Chowdhury)
Company Secretary

Dated Dhaka the 12th May, 2004

Notes :

(a) The Register of Members of the Company shall remain closed from 27th May, 2004 to 10th June, 2004 both days inclusive. Members of the Company whose name appear in the Register of Members up to 26th May, 2004 will be entitled to dividend for the year 2003 to be approved by the shareholders in the Annual General Meeting.

(b) 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.

(c) Only the shareholders or their appointed proxies can attend the meeting. A proxy must be a member of the company.

(d) 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	-	03
Executives	-	04
Company's Progress at a Glance	-	05
Report of the Board of Directors	-	06-12
Value Added Statement	-	14
Auditor's Report	-	15
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 Change in Equity	-	26
Statement of Cash Flow	-	27
Notes on Account	-	28-45
Classified Summary of Assets	-	46
Director's Certificate	-	47
Branch Offices	-	48-51

Board of Directors

Chairman
Al-Haj Khalilur Rahman

Vice Chairman
Engr. Mohammed Abdul Malek
Akbar Hossain

Directors
Engr. A. Latif
Mohammed A. Awwal
Engr. Md. Mizanur Rahman
Abdul Awal Mintoo
Abdul Monem
A.K.M. Abu Taher
Moazzam Hossain
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
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
Zakaria Taher
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
A.B.M. Mir Hossain

Deputy Managing Director
Q.A.F.M. Serajul Islam
Sheikh Shahjahan Uddin

Company Secretary
Hafizur Rahman Chowdhury

Sr. Executive Vice President

Md. Shahabuddin	Administration
Mahboob Uddin Ahmed	Dilkusha Branch
Mohammed Ali Khan	Khatunganj Branch

Executive Vice President

Shamsuzzaman	Underwriting

Senior Vice President

Zabed Ali Mridha	Finance & Audit
Quazi Safiullah	Sadarghat Branch
S.M.B. Shameem	Biman Bhaban Branch
Abdul Momen	VIP Road Branch
Sharif Mustaba	Elephant Road Branch
Taslim Bahar Chowdhury	Hatkhola Branch
S.M. Morshed	Khulna Branch
M.A. Hasan	Jubilee Road Branch
Md. Nazrul Islam	Agrabad Branch
Md. Jamal Uddin Haider	Khatunganj Branch

Vice President

Md. Shafiqul Islam	Accounts
Khondaker Zafor Sadeque	B.B. Avenue Branch
Monjurul Hoque	Development

Deputy Vice President

Kabir Ahmed	Re-Insurance
Farid Ahmed	Narayanganj Branch
Md. Golam Faruque	Malibagh Branch

Asstt. Vice President

Delwar Hossain	Dilkusha Branch
Abdur Razzaque Sarder	Rajshahi Branch
Ali Fathker Kollol	Motijheel Branch

Company's Performance

5 Years at a Glance

Taka in Million

Particulars	1999	2000	2001	2002	2003
Financial Performance					
Gross premium	272.08	301.37	337.45	350.39	468.74
Net Premium	123.48	161.88	169.35	176.47	225.95
Net claim	36.08	39.22	65.58	67.50	51.48
Underwriting Profit	24.35	26.51	30.17	40.99	41.56
Investment Income	32.74	26.65	26.99	24.51	25.07
Income from Financial service/Capital gain	2.89	10.28	9.77	5.06	7.27
Net Profit before Tax	47.87	51.17	53.29	56.39	58.42
Net Profit after Tax	34.87	42.17	43.79	45.89	46.42
Share Capital and Reserve					
Paid up Capital	73.20	73.20	73.20	95.16	118.95
Share Holders Equity	491.04	539.72	566.64	595.07	685.92
Total Reserves	512.43	583.39	616.94	627.83	722.54
Assets					
Investment in Shares and Securities	92.19	84.84	94.40	90.12	112.99
Cash, FDR and Bank balance	247.50	274.69	291.82	260.98	301.37
Land	289.26	332.91	340.95	348.07	413.24
Fixed Assets	39.60	41.82	53.34	60.49	63.81
Other Assets	197.24	280.27	270.46	333.51	361.83
Total Assets	865.92	1,014.53	1,050.97	1,093.17	1,253.24
Ratios					
Dividend in percent	30	35	30+30(Stock)	20+25(Stock)	20+27(Stock)
EPS	47.64	57.62	59.81	48.22	39.02
P/E (Times)	8.08	7.49	6.72	10.96	16.54

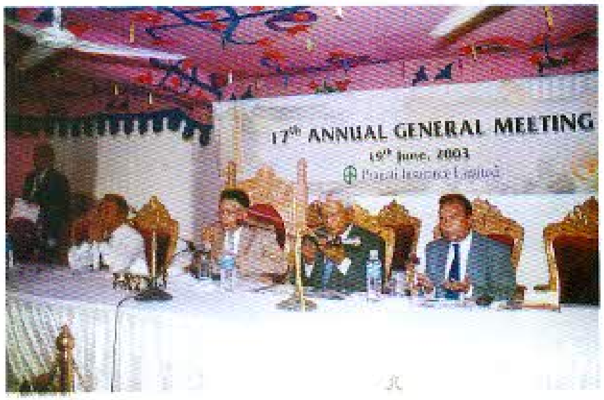
Directors' Report-2003

Dear Shareholders,

Assalamualaikum.
I have the pleasure to welcome the shareholders to the 18th Annual General Meeting of Pragati Insurance Limited on behalf of the Board of Directors and take the privilege to present the Annual Report of the company for the year 2003 alongwith the audited financial statements for the year ended December 31,2003.

Bangladesh Economy:

Bangladesh economy is pursuing the silent path of growth and gained momentum following stabilization of fiscal and monetary policies of the Government. GDP is estimated to grow by 5.5% during 2003/2004 FY. Export growth has been estimated at 10.5% while import by 15%. Apparent gap in the balance of payment was filled-up by growth in remittance from the workers abroad, leading to a larger reserves accretion. Industrial growth, which achieved 7.3% annual growth, should receive impetus with the reduction in the rate of interest on all counts.



Bangladesh economy has fine indicators of growth. It achieved self sufficiency in food production a decade back. Population growth has fallen to 1.5% annually which is below Pakistan and India. The goal is poverty reduction which currently accounts for 50% of the total population. To reach that goal will require tapping the nation's richest resource, its people; reaching with opportunity and commitment. It needs an aggressive plan of action. What early opportunities are out there for Bangladesh? Perhaps to exploit the obvious proximity of an

পরিচালকমন্ডলীর প্রতিবেদন-২০০৩

প্রিয় শেয়ার হোল্ডারবৃন্দ,

আসসালামু আলাইকুম
প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেডের ১৮তম বার্ষিক সাধারন সভায় আমি পরিচালকমন্ডলীর পক্ষ থেকে আপনাদের স্বাগত জানাচ্ছি এবং সেই সংগে ৩১শে ডিসেম্বর সমাপ্ত ২০০৩ সালের বার্ষিক হিসাব সহ কোম্পানীর ১৮ তম বার্ষিক প্রতিবেদন আপনাদের সমীপে পেশ করতে পেরে আনন্দিত। একই সংগে উপরোক্ত হিসাবের উপর নিরীক্ষকদের প্রতিবেদনও আপনাদের বিবেচনা ও গ্রহনের জন্য পেশ করা হলো।

বাংলাদেশের অর্থনীতি

গণপ্রজাতন্ত্রী বাংলাদেশ সরকার কর্তৃক গৃহীত রাজস্ব এবং মুদ্রা নীতির ফলে বাংলাদেশের অর্থনীতিতে গতি সঞ্চার এবং চাংগাভাব পরিলক্ষিত হচ্ছে। ২০০৩-২০০৪ অর্থ বছরে জিডিপি ৫.৫% অর্জিত হবে বলে ধারনা করা হচ্ছে। দেশের রপ্তানী ও আমদানী বানিজ্য যথাক্রমে ১০.৫% এবং ১৫% বৃদ্ধি পাবে বলে অনুমান করা হচ্ছে। প্রবাসী বাংলাদেশী কর্তৃক প্রেরিত অর্থের ফলে ব্যালেন্স অব পেমেন্টের ঘাটতি পূরনসহ বৈদেশিক মুদ্রার রিজার্ভ যথেষ্ট উন্নতি হয়েছে। শিল্প ক্ষেত্রে অর্জিত সাফল্যেও হার ৭.৩%। সুদের হার হ্রাসের ফলে এ ক্ষেত্রে সমৃদ্ধির হার আরও বৃদ্ধি পাবার সম্ভাবনা রয়েছে।

বাংলদেশের অর্থনৈতিক সমৃদ্ধির যথেষ্ট সুযোগ বিদ্যমান। এক দশক পূর্বে বাংলাদেশ খাদ্য উৎপাদনে স্বয়ংসম্পূর্নতা অর্জন করেছে। জন্ম হার বছরে ১.৫% নেমে এসেছে যা ভারত এ পাকিস্তানের জন্মহারের নীচে। বাংলাদেশের শতকরা ৫০ ভাগ জনগন দরিদ্র। দারিদ্র বিমোচন এবং জনগোষ্ঠির উন্নতি করাই হল লক্ষ্য এবং কাম্য। এই লক্ষ্য অর্জনে দেশের মানবসম্পদই সবচাইতে বড় উৎস। মানবসম্পদকে যথাযথ সুযোগ এবং উৎসাহ প্রদান করা গেলে এই লক্ষ্য অর্জন অসম্ভব নয়। এরজন্যে প্রয়োজন অত্যান্ত গতিশীল কর্মপন্থা। সার্কদেশ সমূহের সাথে আঞ্চলিক চুক্তির মাধ্যমে ব্যবসা-বানিজ্য বৃদ্ধি এবং

enormous regional market under the umbrella of SAARC for a regional trade pact.

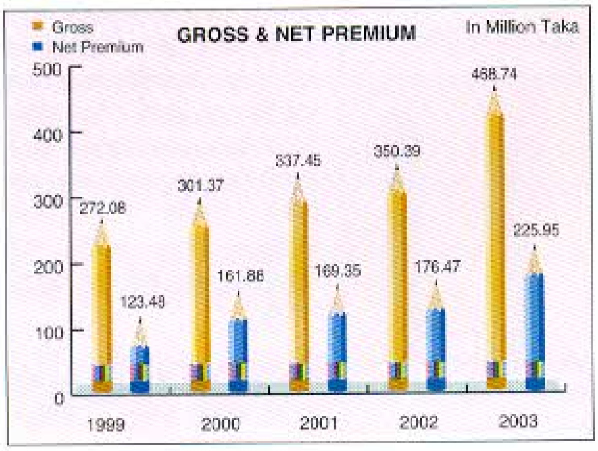
While there are opportunities ahead of Bangladesh, there are serious constraints and impediments. New industrial growth needs electricity and we are short of electricity. Exporters need to get their products to markets quickly and cheaply but we lack in effective port facilities and other infrastructure.

There are other dysfunctional elements which vitiate business environment. Natural calamities, frequent work stoppage due to political agenda, violence and criminal activities vitiate normal business schedule and divert substantial social energy to tackle the inertia. The factories cannot function if the wage bills are way laid in the broad day light claiming impunity.

The Re-insurers overseas are already nervous because of frequent natural calamities and its magnitude. On top of this, social and political impediments, which in these days of electronic media and open sky information flow era cannot be kept under the rug, poses a big problem for us to place Re-insurance abroad.

Inspite of the situation prevailing in the country, company's performance in the outgoing year with 33.78% growth in the gross premium income was a manifestation of company's forward looking policies and effective, honest and sincere efforts by all concerned.

Shareholders will be happy to know that, **Pragati Insurance Limited** has received "CERTIFICATE OF APPRECIATION" awarded by the Institute of Chartered Accountants of Bangladesh (ICAB) in recognition of the quality of its Annual Report for the year-2002



সম্প্রসারন করতে পারলে এক্ষেতে দ্রুত উন্নতি সম্ভব বলে আমরা মনে করি।

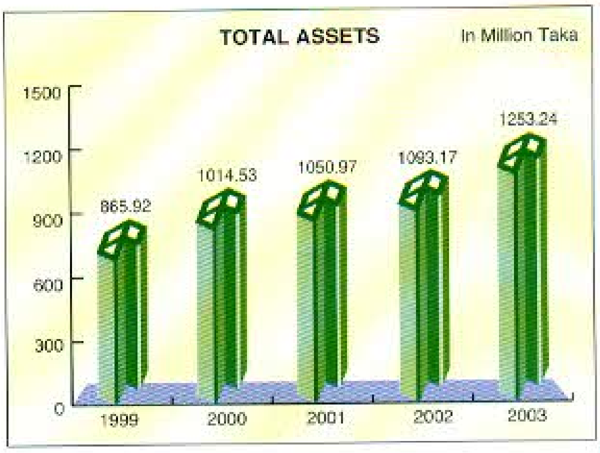
অগ্রগতি ও প্রচুর সম্ভাবনাময়ের দেশ বাংলাদেশ। তবে পাশাপাশি বেশ কিছু বাধাও বিদ্যমান। শিল্পোউন্নয়নে বিদ্যুৎ এর ঘাটতি, রপ্তানী বানিজ্যে প্রয়োজনীয় নৌ-বন্দর এবং অবকাঠামোগত সুযোগ-সুবিধার অভাব রয়েছে।

এছাড়াও এমন কিছু সমস্যা রয়েছে যা ব্যবসা বানিজ্যের উন্নতির ক্ষেত্রে অন্তরায় হয়ে দাড়িয়েছে। প্রাকৃতিক দুর্যোগ, রাজনৈতিক অস্থিরতা, অহরহ কর্মবিরতি, সন্ত্রাসী কার্যকলাপ, অপরাধ প্রবনতা বৃদ্ধি ইত্যাদির জন্য স্বাভাবিক ব্যবসা-বানিজ্য ক্ষতিগ্রস্থ হচ্ছে। পথিমধ্যে শিল্প-কলকারখানার শ্রমিকদের বেতন ছিনতাই ইত্যাদি ঘটনায় ব্যবসায়ীরা চরম নিরাপত্তাহীনতায় ভুগছেন।

বিদেশস্থ রি-ইন্স্যুরেন্স কোম্পানীসমুহ বাংলাদেশের পরিস্থিতিতে অত্যন্ত উদ্বিগ্ন। প্রাকৃতিক দুর্যোগ ছাড়াও দেশের সামাজিক ও রাজনৈতিক পরিস্থিতি সর্ম্পকে তারা অবহিত। সংবাদ আদান-প্রদান ক্ষেত্রে ইলেকট্রনিক মিডিয়া এবং আকাশ উম্মুক্ত হওয়ায় কোন কিছু তাদের অগোচরে থাকে না। ফলে বিদেশে রি-ইন্সুরেন্স চুক্তি সম্পাদনে আমাদেরকে যথেষ্ট সমস্যার সম্মুখিন হতে হচ্ছে।

এহেন সমস্যা সত্বেও, ২০০৩ সালে প্রগতি ইন্সুরেন্স লিঃ এর অগ্রগতি অব্যাহত রয়েছে এবং কোম্পানীর গ্রস প্রিমিয়াম আয় ৩৩.৭৮% বৃদ্ধি পেয়েছে। এই অগ্রগতি কোম্পানীর সংশ্লিষ্ট সকলের দূরদর্শিতা, সচেতনতা, সততা, কর্মতৎপরতা এবং কর্মনিষ্ঠার পরিচয় বহন করে।

কোম্পানীর শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ জেনে খুশী হবেন যে ২০০২ সালের বার্ষিক প্রতিবেদনের গুনগত মানের স্বীকৃতিস্বরূপ প্রগতি **ইন্স্যুরেন্স লিঃ** ইনিষ্টিটিউট অব চার্টার্ড এ্যাকাউন্টেন্টস অব বাংলাদেশ কর্তৃক প্রদত্ত সার্টিফিকেট অব এ্যাপ্রিসিয়েশন লাভ করেছে।



Pragati Insurance: An Overview

Salient features of 2003 Account compared to the previous year's account are shown herein below :

Underwriting Performance

Tk. in Million

Particulars	2003	2002	Inc/Dec.
Premium Income	468.74	350.39	118.35
Re-insurance Premium	242.79	173.91	68.88
Re-Insurance Premium as % of Gross Premium	51.80%	49.63%	2.17%
Net Premium	225.95	176.47	49.48
Claim Less Re-insurance (Net Claim)	51.48	67.50	(16.02)
Net Claim over Net Premium	22.80%	38.24%	-15.44%
Management expenses including commission and business development expenses	169.69	131.60	38.09
Management expenses including Commission & Business Development expenses as a percentage of Gross Premium	36.21%	37.56%	-1.35%
Underwriting Profit	41.57	40.99	0.58

Income from Sources other than insurance

Profit on sale of investment	3.64	4.40	(0.76)
Building Rent (net)	3.03	-	3.03
Interest and Dividend	25.08	24.51	0.57
Others	0.60	0.66	(0.66)
Total	**32.35**	**29.57**	**2.78**

Divisible Profit

The divisible Profit for the year is made up as follows :

Underwriting Profit for the year	41.57	40.99	0.58
Income from sources other than insurance	32.35	29.57	2.78
Sub-Total	73.92	70.56	3.36
Less : Expenses charged to P&L A/c	15.50	14.17	1.33
Sub-Total	58.42	56.39	2.03
Add: Last year un-appropriated Profit	0.73	0.53	0.20
Total Divisible Profit	59.15	56.92	2.23

Appropriation of Profit

Exceptional Loss Reserve	22.60	17.65	4.95
Provision for Income Tax	12.00	10.50	1.50
General Reserve	-	9.00	(9.00)
Balance avaliable for distribution	24.55	19.77	4.78
Total	**59.15**	**56.92**	**2.23**

It is evident that the gross premium income of 2003 exceeded the previous year's income by Tk.118.30 million.

Reinsurance premium, which is an outgo from the gross premium income, accounted for 51.80% as against 49.63% in 2002. This small increase is due to the fact that we issued some big CAR Policy on which Reinsurance outgo was 95%.+

Net premium after Reinsurance outgo stood

প্রগতি ইন্স্যুরেন্সের সার্বিক কার্যক্রম

২০০৩ সালে কোম্পানীর কার্যক্রমের বিশেষ দিক গুলো পূর্ববর্তী বছরের সাথে তুলনামূলক ভাবে নিম্নে প্রদর্শন করা হলো ঃ

ইন্স্যুরেন্স কার্যক্রম

(মিলিয়ন টাকা)

	২০০৩	২০০২	হ্রাস/বৃদ্ধি
প্রিমিয়াম আয়	৪৬৮.৭৪	৩৫০.৩৯	১১৮.৩৫
রি-ইন্স্যুরেন্স প্রিমিয়াম	২৪২.৭৯	১৭৩.৯১	৬৮.৮৮
গ্রস প্রিমিয়ামের উপর রি-ইন্স্যুরেন্স প্রিমিয়াম হার	৫১.৮০%	৪৯.৩৬%	২.১৭%
নীট প্রিমিয়াম	২২৫.৯৫	১৭৬.৪৭	৪৯.৪৮
রি-ইন্স্যুরেন্স ব্যতিত নীট দাবী	৫১.৪৮	৬৭.৫০	(১৬.০২)
নীট প্রিমিয়ামের উপর নীট দাবীর হার	২২.৮০%	৩৮.২৪%	-১৫.৪৪%
কমিশন এবং ব্যবসা আহরন ব্যয় সহ প্রশাসনিক ব্যয়	১৬৯.৬৯	১৩১.৬০	৩৮.০৯
গ্রস প্রিমিয়ামের উপর প্রশাসনিক ব্যয়ের হার	৩৬.২১%	৩৭.৫৬%	-১.৩৫%
অবলেখন মুনাফা	৪১.৬৭	৪০.৯৯	০.৫৮

অন্যান্য খাত হতে আয় (ইন্স্যুরেন্স ব্যতীরিকে)

বিনিয়োগ হতে আয়	৩.৬৪	৪.৪০	(০.৭৬)
বাড়ী ভাড়া হতে আয়	৩.০৩	---	৩.০৩
ডিভিডেন্ড এবং সুদ হতে আয়	২৫.০৮	২৪.৫১	০.৫৭
বিবিধ খাতে আয়	০.৬০	০.৬৬	(০.০৬)
মোট	৩২.৩৫	২৯.৫৭	২.৭৮

বন্টনযোগ্য মুনাফা

অবলেখন মুনাফা	৪১.৫৭	৪০.৯৯	০.৫৮
অন্যান্য খাতের আয়	৩২.৩৫	২৯.৫৭	২.৭৮
	৭৩.৯২	৭০.৫৬	৩.৩৬
(-) লাভ-ক্ষতি হিসাবে চার্জকৃত খরচ	(-) ১৫.৫০	(-)১৪.১৭	১.৩৩
	৫৮.৪২	৫৬.৩৯	২.০৩
(+) গত বছরের অবন্টনকৃত মুনাফা	০.৭৩	০.৫৩	০.২০
মোট বন্টন যোগ্য মুনাফা	৫৯.১৫	৫৬.৯২	২.২৩

মুনাফা বন্টন

অস্বাভাবিক ক্ষতির জন্য সংরক্ষিত তহবিল	২২.৬০	১৭.৬৫	৪.৯৫
আয়করের জন্য তহবিল	১২.০০	১০.৫০	১.৫০
সাধারন সঞ্চিতি তহবিল	--	৯.০০	(৯.০০)
বন্টনযোগ্য তহবিল	২৪.৫৫	১৯.৭৭	৪.৭৮
মোট	৫৯.১৫	৫৬.৯২	২.২৩

উল্লেখ্য পূর্ববর্তী বছরের তুলনায় ২০০৩ সালে অর্জিত গ্রস প্রিমিয়াম ১১৮.৩০ মিলিয়ন টাকা অধিক।

আলোচ্য বছরে রি-ইন্স্যুরেন্স খাতে ব্যয়ের হার গ্রস প্রিমিয়ামের ৫১.৮০%। পূর্ববর্তী বছরে এর হার ছিল ৪৯.৬৩%। উক্ত বৃদ্ধির কারন হচ্ছে যে আলোচ্য বছরে আমরা কিছু বড় "কন্ট্রাকটর অল রিস্কস পলিসি" (CAR Policy) ইস্যু করেছি যার রিইন্স্যুরেন্স এর হার ছিল ৯৫% অধিক।

রিইন্স্যুরেন্স ব্যয় মিটানোর পর নীট মূনাফা দাঁড়ায় ২২৫.৯০ মিলিয়ন