

17th Annual Report



প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড
Pragati Insurance Limited



Notice of the Seventeenth Annual General Meeting

Notice is hereby given that the Seventeenth Annual General Meeting of Pragati Insurance Limited will be held on Thursday, the 19th June, 2003 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, 2002.
02. To receive, consider and adopt the Audited Accounts of the Company and the Auditors' Report thereon for the year ended 31st December, 2002.
03. To declare Dividend for the year 2002 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 2003 and fix their remuneration.

By order of the Board of Directors

(H. R. Chowdhury)
Company Secretary

Dated, Dhaka
The 13th May, 2003

Notes :

- (a) The Share Transfer Register of the Company shall remain closed from 5th June to 19th June, 2003 both days inclusive. The transfer deed received by the Company upto 4th June, 2003 will be entitled to Dividend for the year 2002 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	-	3
Executives	-	4
Company's Progress at a Glance	-	5
Report of the Board of Directors	-	6-11
Value Added Statement	-	12
Auditor's Report	-	13
Balance Sheet	-	14-15
Profit and Loss Account	-	16-17
Profit and Loss Appropriation Account	-	16-17
Fire Insurance Revenue Account	-	18-19
Marine Insurance Revenue Account	-	20-21
Miscellaneous Insurance Revenue Account	-	22-23
Statement of Cash Flow	-	24
Notes on Accounts	-	25-41
Classified Summary of Assets	-	42
Director's Certificate	-	43
Branch Offices	-	44-46



Board of Directors

Chairman

Moazzam Hossain

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

Capt. Imam Anwar Hossain

Khan Mohd. Ameer

Syed M. Altaf Hussain

Md. Syedur Rahman Mintoo

Prof. Jahangir Chowdhury

Md. Sarwar Kamal

Nigar Jahan Chowdbury

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

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

Shaikh Shahjahan Uddin

Sr. Executive Vice President

Hafizur Rahman Chowdhury

Md. Shahabuddin

Mahboob Uddin Ahmed

Mohammad Ali Khan

Company Secretary

Administration

Dilkusha Branch

Khatunganj Branch

Executive Vice President

Shamsuzzaman

Claim

Senior Vice President

Zabed Ali Mridha, FCA

Quazi Shafiullah

Aminul Islam

Abdul Momen

Sharif Mustaba

S.M.B. Shameem

Taslim Bahar Chowdhury

M.M. Murshed

M.A. Hasan

Md. Nazrul Islam

Finance & Audit

Sadarghat Branch

Biman Bhaban Branch

VIP Road Branch

Elephant Road Branch

Imamgonj Branch

Halkhola Branch

Khulna Branch

Agrabad Branch

Jubilee Road Branch

Vice President

Md. Shafiqul Islam

Jamal Uddin Haider

Accounts

Khatunganj Branch

Deputy Vice President

Kabir Ahmed

Monjurul Hoque

Khandoker Zafor Sadeque

Farid Ahmed

Re-Insurance

Development

B.B. Avenue Branch

Narayanganj Branch

Assistant Vice President

Delwar Hossain

Md. Golam Farooque

Md. Abdur Razzaque Sarder

Dilkusha Branch

Malibagh Branch

Rajshahi Branch.



Company's Performance

5 Years at a Glance

Taka in Million

	1998	1999	2000	2001	2002
Financial Performance					
Gross Premium	258.29	272.08	301.37	337.45	350.39
Net Premium	117.43	123.48	161.88	169.35	176.47
Net Claim	38.25	36.08	39.22	65.58	67.50
Underwriting Profit	23.65	24.35	26.51	30.17	40.99
Investment Income	31.58	32.74	26.65	26.99	24.51
Income from Financial service & Capital gain	7.31	2.89	10.28	9.77	5.06
Net Profit before Tax	43.97	47.87	51.17	53.29	56.39
Net Profit after Tax	31.47	34.87	42.17	43.79	45.89
Share Capital and Reserve					
Paid-up Capital	73.20	73.20	73.20	73.20	95.16
Share Holders Equity	312.75	491.04	539.72	566.64	595.07
Total Reserves	326.96	512.43	583.39	616.94	627.83
Assets					
Investment in Shares and Securities	133.26	92.19	84.84	94.40	90.12
Cash, FDR and Bank Balance	304.03	247.50	274.69	291.82	260.98
Land at cost	152.70	289.26	332.91	340.95	348.07
Fixed Assets	37.08	39.60	41.82	53.34	60.49
Other Assets	141.83	197.24	280.27	270.46	333.51
Total Assets	768.90	865.92	1014.53	1050.97	1093.17
Ratios					
Dividend in percent	35	30	35	30+30(Stock)	20+25(Stock)
EPS	42.99	47.64	57.62	59.81	48.22
P/E(Times)	10.00	8.08	7.49	6.72	10.96



Directors Report-2002

Dear Shareholders,

Directors of the company are pleased to present before you the 17th Annual Report together with the Annual Accounts for the year ended 31st December, 2002. The Auditors Report on the Accounts are also placed for your consideration and adoption.

Bangladesh Economy 2002 :

The economy witnessed rising inflation, contributed mainly by sharp rise in the food prices. According to the ADB's Economic update, food index rose from 3.6% to 6.6%. Non-food inflation, however, moderated to 4.8% from 5.7% due to higher fiscal and monetary policy. Foreign Exchange Reserve continued to maintain steady balance in spite of the Govt's decision to liberalise import of foodgrains.

পরিচালকমন্ডলীর প্রতিবেদন-২০০২

প্রিয় শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ,

প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেডের পরিচালকমন্ডলী ৩১শে ডিসেম্বর সমাপ্ত ২০০২ সালের বার্ষিক হিসাবসহ কোম্পানীর ১৭তম বার্ষিক প্রতিবেদন আপনাদের সমীপে পেশ করতে পেরে আনন্দিত। একই সংগে উপরোক্ত হিসাবের উপর নিরীক্ষকদের প্রতিবেদনও আপনাদের বিবেচনা ও গ্রহণের জন্য পেশ করা হলো।

বাংলাদেশের অর্থনীতি ২০০২ :

খাদ্যমূল্য বৃদ্ধিজনিত কারণে ২০০২ সালে দেশে মুদ্রাস্ফীতি বৃদ্ধি পায়। এশিয়ান ডেভেলপমেন্ট ব্যাংকের রিপোর্ট অনুযায়ী খাদ্যমূল্য খাতের সূচক ৩.৬% হতে বৃদ্ধি পেয়ে ৬.৬% দাড়ায়। অন্যান্য ক্ষেত্রে সরকার কর্তৃক গৃহিত পদক্ষেপের কারণে মুদ্রাস্ফীতি ৫.৭% থেকে নেমে ৪.৮% স্থিতিশীল থাকে। দেশের বৈদেশিক মুদ্রার রিজার্ভ সরকারের খাদ্যশস্য আমদানী নীতির শিথিলতা সত্ত্বেও ভাল অবস্থানে রয়েছে।



During the period export of frozen foods, agricultural products, jute and jute goods, knitwear and hosiery registered moderate growth. Growth in this sector was offset by decline in the export of Tea, Leather goods and Readymade Garments. Import of textile goods declined. So also the import of capital goods .

Industrial output grew by 4.9% during the last 6 months of the year as against 3.4% in the previous fiscal year. Agricultural growth was positive as against negative growth in the last fiscal year. Macro economic outlook for 2003 appears to be positive. GDP growth has been estimated to be around 5%.

আলোচ্য বছরে হিমায়িত খাদ্য, কৃষিজাত দ্রব্য, পাট ও পাটজাত দ্রব্য, নীটওয়ার এবং হোসিয়ারী সামগ্রী রপ্তানীতে প্রবৃদ্ধি পরিলক্ষিত হয় তবে চা, চামড়া জাত দ্রব্য এবং তৈরী পোষাক ক্ষেত্রে রপ্তানী হ্রাসের কারণে উল্লেখিত প্রবৃদ্ধি দেশের অর্থনীতি ক্ষেত্রে উল্লেখযোগ্য ভূমিকা রাখতে সমর্থ হয়নি।

শিল্পক্ষেত্রে অগ্রগতি ২০০২ সালের শেষ ৬ মাসে ৪.৯% বৃদ্ধি পায়। পূর্ববর্তী বছরে এই বৃদ্ধির পরিমাণ ছিল ৩.৪%। কৃষিক্ষেত্রের উৎপাদনেও পূর্ববর্তী বছরের তুলনায় উল্লেখযোগ্য অগ্রগতি সাধিত হয়েছে। ২০০৩ সালে ম্যাক্রো অর্থনীতিতে বাংলাদেশের অগ্রগতি আশাব্যঞ্জক হবে বলে ধারণা করা হচ্ছে। ২০০২ সালের জিডিপি আয় প্রবৃদ্ধির হার আনুমানিক ৫% দাড়াবে বলে অনুমিত হয়।



Stock Market continued to play a sub-dued role with intermittent spurt. In spite of SEC's regulatory supervision, the market operators did not show evidence of confidence and as such continued to operate with bearish mood.

Pragati Insurance : An Overview

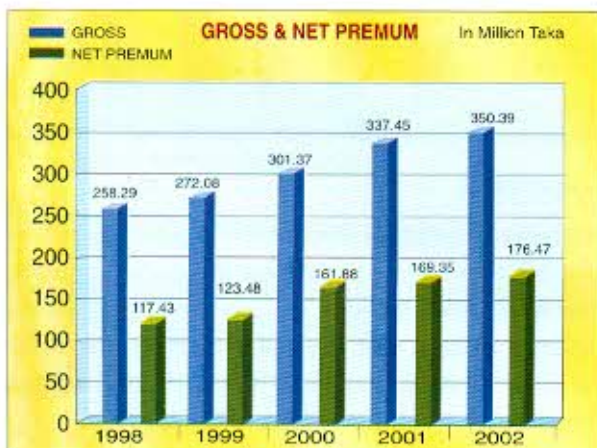
Gross premium income, which is a barometer of operational attainment, has reached Tk.350.39 million as against Tk.337.45 million earned in the previous year. Country's premium income for 2002 as reported to Bangladesh Insurance Association, stood at Tk. 4450 million and the company's premium income hovered around 8% of the national premium income which is an improvement over the last year. Net premium after Re-insurance out go stood at Tk.176.47 million as against Tk. 169.35 million in the previous year.

Analysis of Company's performance in 2002

Insurance operation (in million)	2002	2001
Gross premium	350.39	337.45
Net premium	176.47	169.58
% of gross premium	(50.36%)	(50.19%)
Claim less Re-insurance	67.50	65.58
% of Net premium	38.25%	38.67%
Management Expenses		
including Commission	131.60	149.24
% of Gross premium	37.56%	44.24%
Profit from insurance operation	40.99	30.17

Financial operation (in million)

Investment Income		
Including Dividend	24.51	26.99
Capital gain from share market operation plus misc. income	5.06	9.77
Profit Before Tax :	56.39	53.29



পুঁজি বাজারে মন্দাভাব প্রায় একই অবস্থায় রয়েছে। সময়ে সময়ে কিছুটা উন্নতি পরিলক্ষিত হলেও সার্বিকভাবে পুঁজি বাজারের মন্দাভাব কাটেনি। সিকিউরিটিজ একসচেঞ্জ কমিশনের গৃহিত বিভিন্ন ব্যবস্থাদি সত্ত্বেও পুঁজি বাজারে এখন পর্যন্ত বিনিয়োগকারীদের আস্থা ফিরে আসেনি।

প্রগতি ইন্স্যুরেন্সের সার্বিক কার্যক্রম

২০০২ সালে কোম্পানীর গ্রস প্রিমিয়াম ৩৫০.৩৯ মিলিয়ন টাকায় দাড়িয়েছে। উল্লেখ্য, বাৎসরিক গ্রস প্রিমিয়াম আয় যা কোন কোম্পানীর অগ্রগতির মাপকাঠি হিসাবে গণ্য করা হয়। পূর্ববর্তী বছরে এই আয়ের পরিমাণ ছিল ৩৩৭.৪৫ মিলিয়ন টাকা। প্রগতি ইন্স্যুরেন্সের প্রিমিয়াম আয় বাংলাদেশের মোট প্রিমিয়াম আয়ের আনুমানিক ৮%। উল্লেখ্য, বাংলাদেশ ইন্স্যুরেন্স এসোসিয়েশনে প্রদত্ত রিপোর্ট অনুযায়ী ২০০২ সালে দেশের সার্বিক প্রিমিয়াম আয় ছিল ৪৪৫০ মিলিয়ন টাকা। রি-ইন্স্যুরেন্স প্রিমিয়াম বাবদ প্রদত্ত অর্থ পরিশোধের পর নেট প্রিমিয়ামের পরিমাণ দাড়ায় ১৭৬.৪৭ মিলিয়ন টাকা। গত বছরে এর পরিমাণ ছিল ১৬৯.৩৫ মিলিয়ন টাকা।

২০০২ সালে কোম্পানীর কার্যক্রমের পর্যালোচনা :

ইন্স্যুরেন্স কার্যক্রম (মিলিয়ন টাকা)	২০০২	২০০১
গ্রস প্রিমিয়াম	৩৫০.৩৯	৩৩৭.৪৫
নেট প্রিমিয়াম	১৭৬.৪৭	১৬৯.৫৮
গ্রস প্রিমিয়ামের উপর শতকরা হার	(৫০.৩৬%)	(৫০.১৯%)
রি-ইন্স্যুরেন্স ব্যতীত নেট দাবী	৬৭.৫০	৬৫.৫৮
নেট প্রিমিয়ামের উপর নেট দাবীর শতকরা হার	৩৮.২৫%	৩৮.৬৭%
প্রশাসনিক ব্যয় ও কমিশন	১৩১.৬০	১৪৯.২৪
গ্রস প্রিমিয়ামের উপর প্রশাসনিক ব্যয়ের হার	৩৭.৫৬%	৪৪.২৪%
অবলম্বন মুনাফা	৪০.৯৯	৩০.১৭
আর্থিক কার্যক্রম (মিলিয়ন টাকা)		
বিনিয়োগ হতে আয়	২৪.৫১	২৬.৯৯
শেয়ার হতে অর্জিত মুনাফা ও		
বিবিধ খাতে আয়	৫.০৬	৯.৭৭
কর পূর্ব মুনাফা	৫৬.৩৯	৫৩.৯৯





Claim :

Net claim charged to Account stood Tk.67.50 million against Tk.65.58 million in the previous year. There is slight improvement in the net Claim % charged to this year's account over the previous year.

Profit :

Pre-tax net profit of Tk. 56.39 million for the year 2002 is 5.82% higher than the net profit earned in 2001 which gives us an EPS of Tk. 48.22 against Tk. 59.81 in the previous year. Shareholders are kindly aware that in the last year i.e. 2001 due to declaration of stock dividend at 30%, the number of outstanding shares increased from 7,32,000 shares to 9,51,600 i.e. an increase of 219,600 shares. As such per capita EPS has fallen from Tk.59.81 to Tk.48.22 in the current year. However, the progressive increase in the capital base of the company commensurate with increase in risk portfolio is appreciated in the market and the market capitalization of the company's share stood at Tk.502,920,600 @ Tk.528.50 a share on 31-12-2002 as against Tk.294,447,000 at the rate of Tk. 402.25 a share on 31-12-2001. This has not only enhanced the company's standing but also benefitted the shareholders of the company.



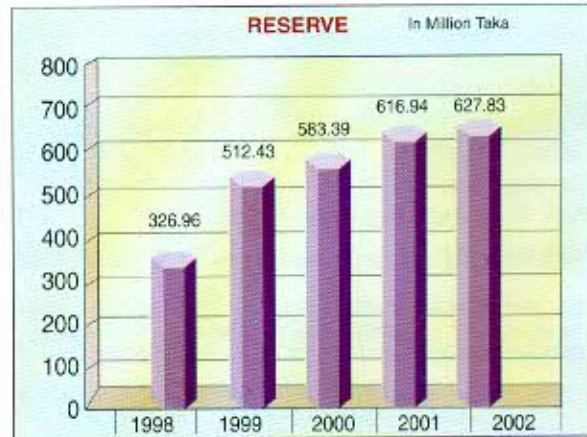
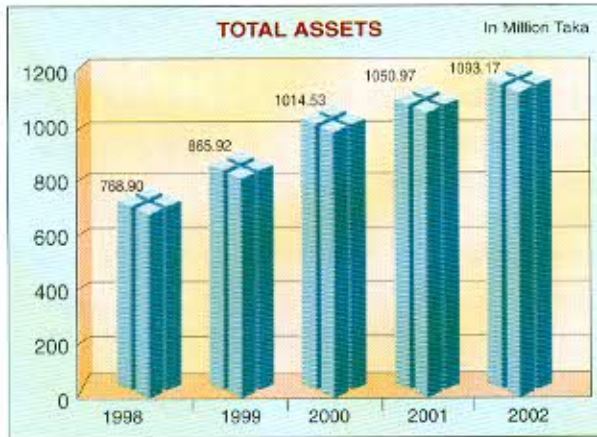
বীমা দাবী :

২০০২ সালে মোট ৬৭.৫০ মিলিয়ন টাকার নীট দাবী পরিশোধ করা হয়। পূর্ববর্তী বছরে এর পরিমাণ ছিল ৬৫.৫৮ মিলিয়ন টাকা।

মুনাফা :

২০০২ সালে করপূর্ব নীট মুনাফার পরিমাণ ৫৬.৩৯ মিলিয়ন টাকা যা পূর্ববর্তী বছরের তুলনায় ৫.৮২% বেশি। আলোচ্য বছরে শেয়ার প্রতি আয় (আরনিং পার শেয়ার)

এর পরিমাণ ৪৮.২২ টাকা যা পূর্ববর্তী বছরে ছিল ৫৯.৮১ টাকা। সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ আপনারা অবগত আছেন যে ২০০১ সালে ৩০% বোনাস শেয়ার প্রদানের পর কোম্পানীর সম্পূর্ণ পরিশোধিত শেয়ারের সংখ্যা ৭,৩২,০০০ থেকে ৯,৫১,৬০০ তে উন্নীত হয়। অর্থাৎ ২,১৯,৬০০ শেয়ার বৃদ্ধি পায়। ফলে কোম্পানীর আরনিং পার শেয়ার ৫৯.৮১ টাকা হতে ৪৮.২২ টাকায় হ্রাস পায়। তবে পর্যায়ক্রমে কোম্পানীর মূলধন বৃদ্ধি এবং তৎসঙ্গে বীমা ঝুঁকি গ্রহণ ক্ষমতা বৃদ্ধি সাধারণভাবে প্রশংসা অর্জন করে এবং ৩১.১২.২০০২ তারিখে কোম্পানীর প্রতিটি শেয়ার মূল্য ৫২৮.৫০ টাকায় এবং বাজার মূলধন (মার্কেট ক্যাপিটলাইজেশন) ৫০২.৯২ মিলিয়ন টাকার উর্ধ্বে অবস্থান করে। ২০০১ সালের ৩১শে ডিসেম্বর এর পরিমাণ ছিল ২৯৪.৪৪ মিলিয়ন টাকা এবং প্রতিটি শেয়ারের মূল্য ছিল ৪০২.২৫ টাকা। এর ফলে শুধুমাত্র কোম্পানীর অবস্থানই সুদৃঢ় হয়নি, কোম্পানীর সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দও উপকৃত হয়েছেন।



Appropriation of Profit :

After setting aside Tk.17,647,454.00 as Reserve for Exceptional Losses equivalent to 10% of the net premium income and making provision for Income Tax amounting to Tk.10,500,000 and transferring Tk.9,000,000 to the General Reserve Account, the balance available for distribution stands at Tk.19,766,472. This together with the carried forward

মুনাফা বন্টন :

অস্বাভাবিক ক্ষতির জন্য সংরক্ষিত তহবিলে ১৭,৬৪৭,৪৫৪ টাকা (যা নীট প্রিমিয়াম আয়ের ১০%), আয়করের জন্য ১০,৫০০,০০০ টাকা এবং সাধারণ সঞ্চিতি তহবিলে ৯,০০০,০০০ টাকা বরাদ্দের পর উদ্বৃত্ত তহবিলের পরিমাণ থাকে ১৯,৭৬৬,৪৭২ টাকা। গত বছরের অবিলকৃত মুনাফার ৫২৫,৭৫৪ টাকা স্থিতিসহ বন্টনযোগ্য তহবিলের পরিমাণ দাড়ায় ২০,২৯২,২৩০ টাকায়।

