## Directors' Report 2015

Bismillahhir Rahmanir Rahim

Assalamu Alaikum

Dear Shareholders,

On behalf of the Board of Directors of Pragati Insurance Limited, I am delighted to extend a warm welcome to you to this 30th Annual General Meeting of the company. I further take the pleasure of placing to you the Annual Report, the Audited Financial Statements and the review of your company's activities for the year ended 31st of December 2015.

2016 marks the 30th Anniversary of the commencement of Pragati Insurance Limited. As the forerunners in the Insurance Industry in Bangladesh, we have come a long way. Our Mission is to provide innovative and cost effective non-life insurance solutions to our clients and to deliver an acceptable return to our shareholders through our dedicated and professional staff. After 30 years of service we are pleased to say that we have not wavered from our mission, in fact we are all the more committed and we look forward to serve this industry with more vigor in the years ahead.

### Bangladesh Economic Scenario

The wage hike in the public sector coupled with increases in infrastructure spending and easing of political tensions provided a positive impact to the 2015 economy. According to an ADB report published recently, our Garments industry which took a beating during the political crisis in fiscal year 2014-2015 growing only 3.3 percent, rebounded in the first eight months (July-February) of the 2015-2016 fiscal year. During this period, our export earnings rose by around 9.5 percent. Bangladesh exported goods worth over $22.12 billion in the July-February period of which the garments sector contributed over $18.12 billion to the earnings, accounting for 82 percent of total exports.

Our average inflation rate may also drop to 6.2 percent in the current fiscal year from the last fiscal's 6.4 percent. With initiatives to attract more foreign investors, reforms of policy support infrastructure, robust remittances growth and a peaceful political scenario should see Bangladesh achieving a GDP growth beyond 7 percent in FY 2016-17.

## পরিচালক মন্ডলীর প্রতিবেদন ২০১৫

বিস্‌মিল্লাহির রাহমানির রাহিম

আসসালামু আলাইকুম

প্রিয় শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ,

প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেডের ৩০তম বার্ষিক সাধারন সভায় কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদের পক্ষে থেকে আপনাদেরকে আনন্দের সাথে স্বাগত জানাচ্ছি।আমি আরও আনন্দের সাথে আপনাদের সামনে কোম্পানীর ২০১৫ সনের বার্ষিক প্রতিবেদন, নিরীক্ষিত হিসাব বিবরনী এবং কোম্পানীর কার্যক্রমের মূল্যায়ন প্রতিবেদন উপস্থাপন করছি।

২০১৬ সন কোম্পানীর ৩০তম প্রতিষ্ঠা বার্ষিকী। বাংলাদেশের বীমা শিল্পের অগ্রনায়ক হিসাবে অনেক পথ অতিক্রম করে আমরা এ অবস্থানে পৌছেছি। আমাদের অভিষ্ট লক্ষ্য- কোম্পানীর পেশাদার ও উৎসর্গমনা কর্মী দ্বারা নতুন উদ্ভাবিত ও কম খরচ সম্বলিত বীমা পলিসি মারফত বীমা গ্রহীতাদের সেবা এবং শেয়ারহোল্ডাদের গ্রহণযোগ্য লভ্যাংশ প্রদান করা। ৩০ বছর ধরে নিরলস সেবা প্রদানের পর আমরা আনন্দের সাথে ঘোষণা করছি যে আমরা আমাদের অভিষ্ট লক্ষ্য থেকে বিন্দু মাত্র বিচ্যুত হইনি অধিকন্ত আমরা আগামী দিনগুলোতে আরো ভাল সেবা প্রদানের মাধ্যমে বীমা শিল্পকে সমৃদ্ধশালী করার জন্য প্রতিজ্ঞা করছি।

### বাংলাদেশ অর্থনীতির চিত্র

সরকারী খাতে বেতন ভাতা বৃদ্ধি সহ অবকাঠামো খাতে ব্যয় বৃদ্ধি এবং রাজনৈতিক অস্থিরতা দুর হওয়ার ফলে ২০১৫ সনে অর্থনীতির উপর অনুকূল প্রভাব ফেলেছে। সাম্প্রতিক এডিবি প্রকাশিত প্রতিবেদন অনুযায়ী আমাদের পোশাক শিল্প যা ২০১৪-২০১৫ সনে রাজনৈতিক অস্থিরতার ফলে ক্ষতিগ্রস্ত হওয়ার পরও ৩.৩% হারে প্রবৃদ্ধি অর্জন করেছিল- ২০১৫-২০১৬ অর্থ বছরের প্রথম আট মাসে (জুলাই - ফেব্রুয়ারী) তা ঘুরে দাঁড়াতে সক্ষম হয়েছে। এ সময়ে আমাদের রপ্তানী আয় ৯.৫% হারে বৃদ্ধি পেয়েছে। বাংলাদেশ জুলাই - ফেব্রুয়ারী সময়ে মাঃডঃ ২২.১২ বিলিয়ন সমপরিমান দ্রব্য রপ্তানী করেছে, তন্মধ্যে মাঃডঃ ১৮.১২ বিলিয়ন এসেছে পোশাক শিল্পখাত থেকে যা মোট রপ্তানী আয়ের ৮২%।

আমাদের গড় মুদ্রাস্ফীতির হার গত অর্থ বছরের ৬.৪% থেকে চলতি অর্থ বছরে ৬.২% এ নেমে আসতে পারে। বিদেশী বিনিয়োগ আকৃষ্ট করার উদ্দ্যোগ, অবকাঠামো খাতে নীতিগত সহায়তা সংস্কার, বৈদেশিক মুদ্রার আন্তঃপ্রবাহ এবং শান্তিপূর্ণ রাজনৈতিক পরিবেশ বজায় থাকলে মান বাংলাদেশকে ২০১৬-২০১৭ অর্থ বছরে ৭% বা তারও অধিক হারে প্রবৃদ্ধি অর্জনে সহায়ক ভূমিকা রাখবে বলে আশা করা যাচ্ছে।

## Global Economic Scenario

World Bank reports that the global economic growth fell down to 2.4 percent compared to 2.6 percent in 2014. It was the emerging–market economies mainly Brazil, Russia, China, and South Africa that felt the impact of the pain in 2015. The fall in commodity prices, which triggered volatility in financial markets, and the slowdown in China had a particularly negative effect on developing nations. This situation was aggravated by difficult domestic conditions such as political unrest in Brazil, economic sanctions in Russia and high instability in the Middle East. On the other hand, overall growth in the G7 economies improved slightly as a result of the slow but steady recovery in the Eurozone and Japan's rebound following a sales tax increase in 2014, which adversely hit its economy in that year.

The World Bank projects that the global economic growth will expand moderately to 2.9 percent in 2016, and 3.1 percent in 2017-18.

## Non-Life Insurance Industry Scenario

Although our Insurance Industry statistics are not published yet, it is assumed that a modest growth will be achieved in 2015. Higher growth in the Insurance industry could have been achieved had there not been the lack of awareness among general public regarding insurance and its benefits. The Insurance Development and Regulatory Authority (IDRA), which has already taken praiseworthy initiatives to reform the insurance market, once again may be humbly requested to initiate insurance education and awareness programs to help bring in more and more people and businesses to the insurance domain.

## Operational Results

Performance of Pragati Insurance Limited in 2015, compared to 2014 is summarized below:

Million (Taka)

| Particulars | 2015 | 2014 | % Change |
|---|---|---|---|
| Gross Premium | 1512 | 1388 | +8.93% |
| Net Premium | 607 | 558 | 8.78% |
| Underwriting Profit | 23.63 | 1.20 | 1869.16% |
| Net Profit | 121.71 | 111.51 | 9.15% |

## বিশ্বঅর্থনীতির হাল চাল

বিশ্ব ব্যাংক তার প্রতিবেদন "Global Economic Prospects" মারফত জানাছে যে ২০১৪ সনের ২.৬% হারে প্রবৃদ্ধির তুলনায় বিশ্ব অর্থনীতির বর্তমান অর্থ বছরে প্রবৃদ্ধিরহার ২.৪% এ নেমে আসবে। প্রধানত ব্রাজিল, রাশিয়া, চীন এবং দক্ষিন আফ্রিকার মত বিকাশমান দেশগুলো ২০১৫ সনে বিশ্ব অর্থনীতির এ অধপতনের ধকল সহ্য করেছে। পণ্য মূল্যের অধগতির ফলে অর্থ বাজারে অস্থিরতা এবং চীনে অর্থনৈতিক উন্নয়নের ধীরগতি উন্নয়নশীল দেশগুলোর অর্থনীতির উপর নেতিবাচক প্রভাব ফেলে। ব্রাজিল রাজনৈতিক অস্থিরতা রাশিয়ার উপর অর্থনৈতিক নিষেধাজ্ঞা ও মধ্যপ্রাচ্যের ভয়াবহ সংকটের কারণে অর্থনৈতিক পরিস্থিতি আরও মন্দ অবস্থায় পতিত হয়। ইউরোজোনে ধীর অথচ দৃঢ় অর্থনৈতিক অগ্রযাত্রা ও ২০১৪ সনে বিক্রয় কর বৃদ্ধির ফলে প্রতিকূল অবস্থায় পতিত জাপানের অর্থনীতি ঐ বছরেই ঘুরে দাঁড়ানোর কারণে গ্রুপ-৭ ভুক্ত অর্থনৈতিক শক্তি সমুহের প্রবৃদ্ধির কিছুটা উন্নতি হয়।

বিশ্ব ব্যাংকের পূর্বাভাস অনুযায়ী বিশ্ব অর্থনীতি ২০১৬-২০১৭ সনে ২.৯% হারে এবং ২০১৭ -২০১৮ সনে ৩.১% হারে প্রবৃদ্ধি অর্জন করবে।

## বাংলাদেশে নন-লাইফ বীমা শিল্পের চিত্র

যদিও এ পর্যন্ত বাংলাদেশে নন-লাইফ বীমাখাতের পরিসংখ্যান প্রকাশিত হয়নি,তার পরও ২০১৫ সনে এ খাতে প্রবৃদ্ধির হার সামান্য হবে বলে অনুমান করা হচ্ছে। বীমা ও তার উপকারিতা সম্বদ্ধে সাধারণ জনগণের সচেতনতা থাকলে বীমা খাতে প্রবৃদ্ধির হার অনেক বেশি হতো বলে বিশ্বাস। ইতিমধ্যে বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রন কর্তৃপক্ষ বীমা খাতে সংস্কারের প্রশংসনীয় উদ্যোগ গ্রহণ করেছেন। আমরা আবারও অধিক সংখ্যক জনগোষ্ঠিকে ও ব্যবসা বানিজ্য বীমার আওতাধীন আনয়নের লক্ষ্যেবীমা শিক্ষা ও সচেতনতা বৃদ্ধির কর্মসূচি গ্রহণের জন্য কর্তৃপক্ষের নিকট সবিনয় অনুরোধ জ্ঞাপন করছি।

## অর্জিত ফলাফল

২০১৪ সনের তুলনায় ২০১৫ সনে অর্জিত ফলাফলের সংক্ষিপ্ত তথ্যচিত্র নিম্নে দেওয়া হলোঃ

মিলিয়ন টাকায়

| বিবরন | ২০১৫ | ২০১৪ | % (তারতম্য) |
|---|---|---|---|
| গ্রস প্রিমিয়াম | ১৫১২ | ১৩৮৮ | +৮.৯৩% |
| নীট প্রিমিয়াম | ৬০৭ | ৫৫৮ | ৮.৭৮% |
| অবলেখন মুনাফা | ২৩.৬৩ | ১.২০ | ১৮৬৯.১৬% |
| নীট মুনাফা | ১২১.৭১ | ১০৯.৩১ | ৯.১৫% |

### Gross Premium Income

Despite various impediments in insurance sector, operational performance of Pragati Insurance in 2015 was highest ever since its birth in 1986, earning gross premium of Tk.1512 million. Gross premium income increased by Tk.124 million registering a growth of 8.93% compared to 2014.

### CLASS WISE PREMIUM

### Fire Insurance

The Company had underwritten a total Fire Insurance premium of Tk.679.25 million as against Tk.634.61 million of last year. After payment/provision for re-insurance premiums, claims and management expenses the company has incurred underwriting loss of Tk.83.60 million against underwriting loss Tk.125.30 million of last year.

### Marine Insurance

In the year 2015 gross premium earning in Marine Insurance including Marine Hull was Tk.531.82 million against Tk.434.40 million of the year 2014. After providing for re-insurance and claims, we have earned underwriting profit of Tk.25.15 million against last year's underwriting profit of Tk.10.29 million.

### Miscellaneous Insurance

From Miscellaneous Insurance business, our total gross premium income in 2015 was Tk.301.54 million (both in Motor and Miscellaneous departments) against Tk. 318.81million in 2014. After meeting expenses for re-insurance, claims and management expenses, we have earned underwriting profit of Tk.76.83 million against Tk.23.57 million in 2014.

### Investment Operation

Pragati Insurance Limited has concentrated its focus on diversifying its investment portfolio. Despite facing all the odds, the company has earned Tk.15.24 million as capital gain out of share trading in 2015 against Tk.15.85 million in 2014.

### Contribution to National Exchequer

During the year under report Pragati Insurance Limited has deposited Tk.223.13 million to the Government Exchequer as Corporate Income Tax, Withholding Tax, Stamp Duty and VAT.

### গ্রস প্রিমিয়াম আয়

নানাবিধ প্রতিবন্ধকতা সত্বেও প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড ২০১৫ সনে১,৫১২ মিলিয়ন টাকা গ্রস প্রিমিয়াম আয় করেছে, যা এ যাবৎ কালের সর্বোচ্চ । গ্রস প্রিমিয়াম আয় টাকা ১২৪ মিলিয়ন বৃদ্ধি পেয়েছে, এক্ষেত্রে প্রবৃদ্ধির হার ৮.৯৩%। আমাদের কর্মকর্তা ও কর্মচারীদের আন্তরিক প্রচেষ্টার ফলে এ অর্জন সম্ভব হয়েছে ।

### শ্রেনী অনুযায়ী প্রিমিয়াম

### অগ্নি বীমা

এ খাতে ২০১৪ সনে ৬৩৪.৬১ মিলিয়ন টাকার বিপরীতে ২০১৫ সনে কোম্পানী ৬৭৯.২৫ মিলিয়ন টাকাগ্রস প্রিমিয়াম আয় করেছে। রি-ইন্স্যুরেন্স প্রিমিয়াম, বীমা দাবি এবং ব্যবস্থাপনা ব্যয় মিটিয়ে/সমন্বয় করার পর ২০১৫ সালে অবলেখন ক্ষতির পরিমান দাঁড়িয়েছে ৮.৩৬ মিলিয়ন টাকা যেখানে গত বছর মুনাফা ছিল ১২.৫৩ মিলিয়ন টাকা।

### নৌ বীমা

নৌ বীমা বিভাগে মেরীন হাল সহ গ্রস প্রিমিয়াম অর্জিত হয়েছে ৫৩১.৮২ মিলিয়ন টাকা যা ২০১৪ সনে ছিল ৪৩৪.৪০ মিলিয়ন টাকা। এ ক্ষেত্রে প্রবৃদ্ধির হার ১.২৩%। রি-ইন্স্যুরেন্স এবং বীমা দাবী মিটানোর পর ২০১৫ সনে এ খাতে অবলেখন মুনাফার পরিমান ২৫.১৫ মিলিয়ন টাকা যা গত বছরে ছিল ১০.২৯ মিলিয়ন টাকা। প্রিমিয়াম আয় কমা সত্বেও এ খাতে এ বছর অবলেখন মুনাফা আশাতীত ভাবে বৃদ্ধি পেয়েছে।

### বিবিধ বীমা

২০১৫ সনে কোম্পানী মটর ও অন্যান্য খাতে গ্রস প্রিমিয়াম আয় করেছে ৩০১.৫৪ মিলিয়ন টাকা যা ২০১৪ সনে ছিল ৩১৮.৮১ মিলিয়ন টাকা। রি-ইন্স্যুরেন্স প্রিমিয়াম,ব্যবস্থাপনা ব্যয়এবং বীমা দাবি মিটানোর পর ২০১৫ সনে এ খাতে অবলেখন মুনাফার পরিমান ৭৬.৮৩ মিলিয়ন টাকা, যা গত বছরে ছিল ২৩.৫৬ মিলিয়ন টাকা।

### বিনিয়োগ কার্যক্রম

প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড বিনিয়োগ কার্যক্রম জোরদার পূর্বক এ খাতে আয় বৃদ্ধি দিকে মনোনিবেশ করেছে। বিরাজমান ও বিভিন্ন সময়ে উদ্ভুত প্রতিকূলতা মোকাবেলা করে কোম্পানী ২০১৫ সনে মূলধনী আয় খাতে ১৫.২৪ মিলিয়ন টাকা আয় করেছে যা ২০১৪ সনে ছিল ১৫.৮৫ মিলিয়ন টাকা।

### সরকারী কোষাগারে প্রগতির অবদান

১৯৮৬ সনে কোম্পানীর শুরু থেকে প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড জাতীয় কোষাগারে জমার ক্ষেত্রে গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন করে আসছে। আলোচ্য বছরে কর্পোরেট ইনকাম ট্যাক্স, ষ্টাম্প ডিউটি এবং ভ্যাট হিসাবে প্রগতি ইন্স্যুরেন্স জাতীয় কোষাগারে মোট ২২৩.১৩ মিলিয়ন টাকা জমা দিয়েছে।

### Income Distribution

Underwriting Profit of non-life insurance Company is not at desired level due to ever increasing operational and other expenses. Growth of insurance company is also dependent on in its investment income. It is therefore important to explore all avenues to raise the return from investment. However, due to increase in income from share trading business and rental income the company's net profit before tax stood at Tk.121.71 million against Tk.111.51 million in the year 2014. The net profit before tax has been proposed for appropriation as follows:

| Particulars | Million Taka |
|---|---|
| Reserve for Exceptional Losses | 48.60 |
| Provision for Income Tax | 24.70 |
| Balance available for distribution | 48.41 |

Taking into consideration the financial position and working capital requirement for smooth running of the company and with an aim to have a steady growth in per share dividend, the Board of Directors of Pragati Insurance Limited recommended 10% cash dividend to the shareholders of the company for the year 2015. The whole scenario will look as follows:

| Particulars | Taka |
|---|---|
| General Reserve | 7,433,917 |
| Divisible Profit | 48,415,698 |
| Total available | **55,849,615** |
| Less: Cash Dividend for the year | 55,600,339 |
| Balance to be carried forward for the next year | **Tk.2,49,276** |

### Credit Rating

Credit Rating of Pragati Insurance Ltd. was carried out by National Credit Ratings Limited for the year 2015-2016 and their assessments are as follows:

| | |
|---|---|
| Long Term | AA+ |
| Short Term | ST-1 |

Apart from the above, the rating Agency also highlighted the following salient features of the Company:

- Steady increase in Gross Premium income
- Capacity to meet claim demand of policyholder

### আয় বন্টন

সাধারণ বীমা কার্যক্রম পরিচালনা ও অন্যান্য ক্ষেত্রে ব্যয় বৃদ্ধি পাওয়ায় অবলেখন খাতে কাম্য সাফল্য অর্জিত হয় নাই। বীমা কোম্পানীর সংখ্যা বৃদ্ধির ও অসুস্থ প্রতিযোগিতা পুঁজি বিনিয়োগের মাধ্যমে মুনাফা অর্জনের ক্ষেত্রে কিছুটা হয়লেও অনিশ্চতয়তা সৃষ্টি করছে। তারপরও কোম্পানীর সকল প্রকার ব্যয় মিটানোর পর ২০১৫ সনে কর পূর্ববর্তী নীট মুনাফা হয়েছে ১২১.৭১ মিলিয়ন টাকা,যা পূর্ববতী বছরে ছিল ১১১.৫১ মিলিয়ন টাকা।

| বিবরণ | মিলিয়ন টাকা |
|---|---|
| অস্বাভাবিক ক্ষতির জন্য সংরক্ষিত তহবিল (নীট প্রিমিয়ামের ৮%) | ৪৮.৬০ |
| আয়করের জন্য তহবিল | ২৪.৭০ |
| বিতরণযোগ্য টাকার পরিমান | ৪৮.৪১ |

প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড এর পরিচালনা পর্ষদ কোম্পানীর শেয়ারহোল্ডাদের প্রতি সর্বদাই শ্রদ্ধাশীল এবং তারা যাতে তাদের বিনিয়োগের উপর সর্বোচ্চ মুনাফা লাভ করতে পারে সেদিকে অত্যন্ত সচেতন। প্রগতির পরিচালনা পর্ষদ ২০১৫ সনের মুনাফা থেকে শেয়ারহোল্ডারদের জন্য নগদ ১০% লভ্যাংশ প্রদানের সুপারিশ করেছেন।

| বিবরণ | টাকা |
|---|---|
| সাধারণ রিজার্ভ | ৭,৪৩৩,৯১৭ |
| নীট মুনাফা ২০১৫ | ৪৮,৪১৫,৬৯৮ |
| মোট | **৫৫,৮৪৯,৬১৫** |
| বাদঃ নগদ লভ্যাংশ | ৫৫,৬০০,৩৩৯ |
| স্থিতি | **২,৪৯,২৭৬** |

### ক্রেডিট রেটিং

২০১৫ সনে প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড এর ক্রেডিট রেটিং এ National Credit Ratings Ltd.এর মূল্যায়ন নিম্নরূপঃ

| | |
|---|---|
| Long term | AA+ |
| Short term | ST-1 |

তা ছাড়া প্রগতি ইন্স্যারেন্স লিমিটেড এর নিম্নলিখিত বৈশিষ্টগুলো উল্লেখ করেছেঃ

- গ্রস প্রিমিয়াম আয় উত্তরোত্তর বৃদ্ধি
- প্রয়োজনের তুলনায় অধিক সলভেন্সি মার্জিন

• Decrease in claim due to Quality underwriting expertise

• Strong reserve base

• Introducing corporate governance issues and guidelines for compliance with the regulations of IDRA and BSEC.

**Board of Directors**

In accordance with Articles 105 and 106 of the company's Articles of Association, the under-noted Directors shall retire from Group-A by rotation.

1. Mr. Mohammed Abdul Awwal
2. Mr. Md. Musfiqur Rahman
3. Ms. Nahreen Siddiqua

In accordance with articles 105 and 106 of the company's Articles of Association, the under-noted Directors from Group-B Shareholders shall retire from the office by rotation.

1. Mr. A.S.M. Mohiuddin Monem
2. Ms.Tahsina Rahman (On behalf of KIY Steel Industries Ltd.)

To fill up the 2 (two) vacancies notice was published in the newspaper as per insurance rule relating to election of Public Shareholder Directors.

The 2 (two) shareholders i.e (i) Mr. A.S.M. Mohiuddin Monem and (ii) Ms.Tahsina Rahman submitted their nomination papers within the stipulated time. Since no-body else has submitted any nomination papers so they will be taken as elected Directors from Group-B shareholders in the 30th Annual General Meeting to be held on 27th June, 2016.

**Board Meeting and Audit Committee Meetings**

6 (six) meetings of the Board of Directors and 6 (six) meetings of the Director' s Audit Committee were held during the year 2015. Details are given below in comparison to last 3 years:

| Name of the Meeting | Years | | |
|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2013 |
| Board of Directors | 6 | 8 | 8 |
| Directors Audit Committee | 6 | 8 | 5 |

● বীমা দাবী পরিশোধের সক্ষমতা
● Strong franchise value
● কোম্পানীর অবলেখনে গুণগত পরিবর্তনের ফলে বীমার দাবি হ্রাস
● সুদৃঢ় রিজার্ভ কাঠামো
● SEC এবং IDRA এর বিধি অনুযায়ী কর্পোরেট গভর্নেন্স প্রবর্তন ও নিশ্চিত করন

**পরিচালকমন্ডলী**

কোম্পানীর আর্টিকেলস অব এসোসিয়েশনের ১০৫ এবং ১০৬ ধারা অনুযায়ী " এ" গ্রুপের নিম্নলিখিত উদ্যোক্তা পরিচালকবৃন্দ এ বছর অবসর গ্রহণ করবেন। তারা সবাই পুনঃ নির্বাচনের যোগ্য বিধায় কোম্পানীর স্মারক সংঘের ১০৭ধারা অনুযায়ী তারা পুনঃ নির্বাচনের ইচ্ছা প্রকাশ করেছেন।

১. জনাব মোহাম্মদ আব্দুল আউয়াল
২. জনাব মোঃ মুশফিকুর রহমান
৩. মিস নাহরিন সিদ্দিকা

কোম্পানীর আর্টিকেলস অব এসোসিয়েশনের ১০৫ এবং ১০৬ ধারা অনুযায়ী নিম্নলিখিত পরিচালকবৃন্দ "বি" গ্রুপ হতে এ বছর অবসর গ্রহন করবেনঃ

১. জনাব এ.এস.এম. মহিউদ্দিন মোনেম
২. মিস তাহসিনা রহমান (KIY স্টিল ইন্ডাস্ট্রিজ লিঃএর পক্ষে)

উপরোক্ত ২ জন অবসর গ্রহণকারীর স্থান পূরণের জন্য ইন্স্যুরেন্স রুল অনুয়ায়ী "পাবলিক শেয়ারহোল্ডার পরিচালক" নির্বাচনের জন্য দুইটি দৈনিক পত্রিকায় বিজ্ঞপ্তি প্রকাশ করা হয়।

নির্দিষ্ট সময়ের মধ্যে ১) জনাব এ.এস. এম. মহিউদ্দিন মোনেম ২) মিস তাহসিনা রহমান বি" গ্রুপ পরিচালক নির্বাচনের জন্য নমিনেশন পত্র দাখিল করেন। অন্য কেহ নমিনেশন পত্র দাখিল না করায় উক্ত ২ (দুই) জন ২৭ জুন ৩০তম সাধারণ বার্ষিক সভায় পাবলিক শেয়ারহোল্ডার পরিচালক নির্বাচিত বলে গণ্য হবেন।

**বোর্ড মিটিং এবং অডিট কমিটি মিটিং**

আলোচ্য বছরে কোম্পানীর ৬ টি পরিচালনা পর্ষদ সভা এবং ৬ টি নিরীক্ষা কমিটির সভা অনুষ্ঠিত হয়। বিগত তিন বছরের সভা সমূহেরতুলনামূলক প্রতিবেদন নিম্নে দেয়া হলোঃ

| সভার নাম | বৎসর | | |
|---|---|---|---|
| | ২০১৫ | ২০১৪ | ২০১৩ |
| পরিচলনার পর্ষদ সভা | ৬ | ৮ | ৮ |
| নিরীক্ষা কমিটির সভা | ৬ | ৮ | ৫ |

**Audit Committee**

The Audit Committee of the company met six (6) times during the year and reviewed the followings with special emphasis on compliance of respective recommendations:

• Audit and inspection Report(s) of the Audit Team and External Auditors.

• Ensuring an effective Risk Management system of the Company through ongoing review of the company's internal control system.

• The financial statements of the company for 2015 audited by the External Auditors.

• Stressing on the importance of the Compliance Culture within the Company.

This is to confirm that the company's Audit Committee is constituted as per terms & condition of BSEC'S Circular # CMRRCD/2006-/ 158/Admin/ 4308 dated 3rd July, 2012.

**Corporate Governance Compliance Status**

Pursuant to the clause 7(ii) of the BSEC Notification No.: SEC/CMRRCD/2006-158/134/Admin/44 dated August 7,2012 we attach the Company's compliance status as Annexure-1.

**Auditors**

M/S. MAHFEL Huq & Co, Chartered Accountants was appointed as External Auditors of the company for the year 2015 at the 29th Annual General Meeting. They have audited the books of account for the period covering 1st January, 2015 to 31st December 2015. This is the 2nd year that MAHFEL Huq & Co has audited the Financial Statements of the company. The Board of Directors in its 242th Meeting has recommended for their re-appointment for the year 2016 which is submitted for approval of Shareholders in the 30th Annual General Meeting to be held on 27th June, 2016.

**অডিট কমিটি**

আলোচ্য বছরে অডিট কমিটি ৬ (ছয়) টি সভায় মিলিত হয়েছে এবং প্রতিটি সুপারিশ বাস্তবায়নের উপর বিশেষ গুরুত্ব আরোপ সহ নিম্ন লিখিত বিষয়াদি বিশেষভাবে বিবেচনা করেছেঃ

• অডিট টিম ও বহিঃ নিরীক্ষকের অডিট ও ইন্সপেকশন রিপোর্ট।

• কোম্পানীর আভ্যন্তরীন নিয়ন্ত্রন ও নিরীক্ষা কার্যক্রমের নিয়মিত পুণর্মূল্যায়নের মাধ্যমে কোম্পানীর কার্যকরি ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা নিশ্চিত করন।

• বহিঃনিরীক্ষক দল কর্তৃক কোম্পানীর ২০১৫ সনের আর্থিক বিবরনীর উপর নিরীক্ষা প্রতিবেদন।

• কোম্পানীতে সুপারিশ বাস্তবায়নের (Compliance) প্রয়োজনীতার উপর গুরুত্ব আরোপের অভ্যাস গড়ে তোলা।

সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন এর সার্কুলার নং সিএমআরআরসিডি/২০০৬-/১৫৮/প্রশাসন/৪৩০৮ তারিখ ৩ই জুলাই,২০১২ এর নির্দেশনা অনুযায়ী কোম্পানীর অডিট কমিটি গঠিত হয়েছে।

**কর্পোরেট গভর্নেন্স পরিপালন প্রতিবেদন**

বিএসইসি নোটিফিকেশন নং এসইসি/সিএমআরআরসিডি/ ২০০৬-১৫/১৩৪/এডমিন/৪৪/ তারিখঃ আগষ্ট ৭, ২০১২-এর ক্লজ ৭ (ii) অনুযায়ী কোম্পানীর কর্পোরেট গভর্নেন্স পরিপালন প্রতিবেদন (Annexure-1) এ দেখানো হ'ল।

**নিরীক্ষক**

কোম্পানীর ২৯তম সাধারণ বার্ষিক সভায় মেসার্স মাহফেল হক এন্ড কোং, চার্টার্ড এ্যাকাউন্টেন্টসকে কোম্পানীর ২০১৫ সনের বহিঃনিরীক্ষক হিসাবে নিয়োগ প্রদান করা হয়। তাঁরা ১লা জানুয়ারী হতে ৩১শে ডিসেম্বর, ২০১৫ সময়ের হিসাব নিরীক্ষা করেছে। মেসার্স মাহফেল হক এন্ড কোং, চার্টার্ড এ্যাকাউন্টেন্টস এর ২০১৫ সন নিরীক্ষার ২য় বছর। তাঁরা পূনঃ নিয়োগের যোগ্য এবং তারা ২০১৬ সনে নিরীক্ষক হিসাবে কাজ করার আগ্রহ প্রকাশ করেছে। পরিচালনা পর্ষদ ২৪২তম সভায় তাদের পূনঃ নিয়োগের সুপারিশ করেছেন। চুড়ান্ত অনুমোদনের জন্য বিষয়টি ৩০তম বার্ষিক সাধারণ সভায় পেশ করা হল।

# Acknowledgement

On behalf of the Board Directors, we humbly take this opportunity to express our heartfelt gratitude to all of our valued clients, shareholders and well-wishers in home and abroad for their wholehearted co-operation. We are especially thankful to all Banks both in the private and public sector and the management of Multimode Group, Beximco Group, KDS Group, Abdul Monem Group, Monno Group, Square Group, Bata Shoe (BD) Ltd, Novartis (Bangladesh) Ltd, Heidelberg Cement Bangladesh, International Television Channel Ltd (NTV), National Television Ltd (RTV), Maasranga Television, ICDDRB, Pacific Jeans Group of Companies, HKD Group of Companies, Jayson Group, Aristopharma Ltd, Karim Group, Bashundhara Group, Square Air, DBL Group, MJL Bangladesh, MJL (Mobil), Saad Musa Group, Grameenphone Ltd, Esquire Group, Mir Group, Pedrollo (NK) Ltd, PHP Group, Rahimafrooz Group, Envoy Group, Givensee Group, Maksons Group, M.I. Cement Factory Ltd. (Crown Cement), Olympic Group, Robintex Group, Shanta Group, T.K.Group, Healthcare Pharmaceuticals Ltd. Khulna Power Company Ltd, Khan Jahan Ali Power Co. Ltd, NEPC Consortium Power Ltd, Summit Group, United Power, High-Speed Navigation Co. Ltd, RZ Power, Shajhnullah Power Generation Co. Ltd, G.B.B Power Ltd, DeshEngergy Ltd, Eurostar Shipping Ltd, Peoples Shipping Ltd, Summit Shipping Ltd, Sealink Shipping Co, Poseidon Enterprise, Brave Royal Shipping, Central Navigation, Ace Bi Cycle (BD) Ltd, Denim Plus (BD) Ltd, Excelsior Shoes Ltd, Jay Jay Mills (BD) Pvt Ltd, J&J Industries Ltd, Jemina Accessories Ltd, Luna Lite Co. (BD) Ltd, Mamiya Op (BD) Ltd, Meghna Accessories Ltd, Merim Co. Ltd, Mitali Textile Industries (BD) Ltd, Modern Towels (BD) Ltd, Multi Safh Bags Ltd, MZM Textile Ltd, Padma Industries Ltd, Papella Shoe Ltd, Premier 1888 Ltd, Sanko Optical Co. (BD) Ltd, U-Jin Led Co. (BD) Ltd, Van Green (BD) Ltd, Kadena Sports Wear (BD) Ltd, Jute Spinners Ltd, Nawab Abdul Malek Jute Mills (BD) Ltd, Quality Feeds Ltd, Bangladesh Cricket Board, Grameen Shakti, Independent University Bangladesh, National Polymer Industries Ltd, Paxar (BD) Ltd, Care Bangladesh, Bangladesh Edible Oil Ltd, CEAT Bangladesh Ltd, Ruby Food Products, Ahad Jute Spinners Ltd, State Bank of India, Embassy of the United Arab Emirates, American Embassy, Alliance Francaise De Dhaka, Berger Paints (BD) Ltd, Asian Paints Bangladesh Ltd, Sanofi Aventis Bangladesh Ltd, Westin Hotel (Dhaka), etc. for reposing their confidence in the company.

We would also like to convey our sincerest thanks to Insurance Development and Regulatory Authority, Bangladesh Securities and Exchanges Commission, Dhaka Stock Exchange, Chittagong Stock Exchange and Re-Insurers - SadharanBima Corporation, General Insurance Corporation of India (GIC), Best Re. Malaysia and Trust International and Re-Insurance Brokers- J.B. Boda, Protection Bahrain, Willis and others for their support and assistance. The Board also expresses its appreciation to M/s. Mahfel Huq & Co. Chartered Accountants, the Auditor of the Company.

We take this opportunity to express our profound gratitude to the Managing Director and all the Executives, Officers and Staff of the company for their outstanding services throughout the year and look forward to the continued support and whole-hearted cooperation for the realization of the corporate goals in the year ahead. The Board of Directors has been pleased to reward its staff including Executives, Officers and Employees 01 (one) Incentive Bonus based on individual performance to be decided by the management.

Lastly, with best regards to all our valuable shareholders, we promise to continue the growth of the company with your continued support.

Thank you all.

On behalf of the Board of Directors

Syed M. Altaf Hussain
Chairman

# কৃতজ্ঞতা স্বীকার

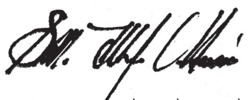
এ মূহুর্তে আমি কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ থেকে দেশে - বিদেশে আমাদের সমস্ত সম্মানিত গ্রাহক, শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ ও শুভানুধ্যায়ী দের নিকট তাদের আন্তরিক সহয়োগিতার জন্য কৃতজ্ঞা জানাচ্ছি। আমরা বিশেষভাবে সকল সরকারি ও বেসরকারি ব্যাংকসমূহ সহ Multimode Group, Beximco Group, KDS Group, Abdul Monem Group, Monno Group, Square Group, Bata Shoe (BD) Ltd, Novartis (Bangladesh) Ltd, Heidelberg Cement Bangladesh, International Television Channel Ltd (NTV), National Television Ltd (RTV), Maasranga Television, ICDDRB, Pacific Jeans Group of Companies, HKD Group of Companies, Jayson Group, Aristopharma Ltd, Karim Group, Bashundhara Group, Square Air, DBL Group, MJL Bangladesh, MJL (Mobil), Saad Musa Group, Grameenphone Ltd, Esquire Group, Mir Group, Pedrollo (NK) Ltd, PHP Group, Rahimafrooz Group, Envoy Group, Givensee Group, Maksons Group, M.I. Cement Factory Ltd. (Crown Cement), Olympic Group, Robintex Group, Shanta Group, T.K.Group, Healthcare Pharmaceuticals Ltd. Khulna Power Company Ltd, Khan Jahan Ali Power Co. Ltd, NEPC Consortium Power Ltd, Summit Group, United Power, High-Speed Navigation Co. Ltd, RZ Power, Shajhnullah Power Generation Co. Ltd, G.B.B Power Ltd, DeshEngergy Ltd, Eurostar Shipping Ltd, Peoples Shipping Ltd, Summit Shipping Ltd, Sealink Shipping Co, Poseidon Enterprise, Brave Royal Shipping, Central Navigation, Ace Bi Cycle (BD) Ltd, Denim Plus (BD) Ltd, Excelsior Shoes Ltd, Jay Jay Mills (BD) Pvt Ltd, J&J Industries Ltd, Jemina Accessories Ltd, Luna Lite Co. (BD) Ltd, Mamiya Op (BD) Ltd, Meghna Accessories Ltd, Merim Co. Ltd, Mitali Textile Industries (BD) Ltd, Modern Towels (BD) Ltd, Multi Safh Bags Ltd, MZM Textile Ltd, Padma Industries Ltd, Papella Shoe Ltd, Premier 1888 Ltd, Sanko Optical Co. (BD) Ltd, U-Jin Led Co. (BD) Ltd, Van Green (BD) Ltd, Kadena Sports Wear (BD) Ltd, Jute Spinners Ltd, Nawab Abdul Malek Jute Mills (BD) Ltd, Quality Feeds Ltd, Bangladesh Cricket Board, Grameen Shakti, Independent University Bangladesh, National Polymer Industries Ltd, Paxar (BD) Ltd, Care Bangladesh, Bangladesh Edible Oil Ltd, CEAT Bangladesh Ltd, Ruby Food Products, Ahad Jute Spinners Ltd, State Bank of India, Embassy of the United Arab Emirates, American Embassy, Alliance Francaise De Dhaka, Berger Paints (BD) Ltd, Asian Paints Bangladesh Ltd, Sanofi Aventis Bangladesh Ltd, Westin Hotel (Dhaka), etc. কে আমাদের উপর আস্থা ও বিশ্বাস স্থাপনের জন্য ধন্যবাদ জ্ঞাপন করছি।

আমরা গণপ্রজাতন্ত্রী বাংলাদেশ সরকার, বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রন কর্তৃপক্ষ, সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন, ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ, চট্টগ্রাম স্টক এক্সচেঞ্জ, সাধারন বীমা কর্পোরেশন, জেনারেল ইন্স্যুরেন্স কর্পোরেশন অব ইন্ডিয়া,(এওঙ্গ), বেস্ট রি-মালয়েশিয়া ও ট্রাস্ট ইন্টারন্যাশনাল রি-ইন্স্যুরার এবং জেবি বোডা, প্রোটেকসান বাহরাইন, উইলিস রি-ইন্স্যুরেন্স ব্রোকার সহ অন্যান্য রি-ইন্স্যুরার ও ব্রোকারদেরকে তাদের সমর্থন ও সহযোগিতার জন্য ধন্যবাদ জানাচ্ছি। পরিচালনা পর্ষদ কোম্পানীর নিরীক্ষক মেসার্স এ. মাহফেল হক এন্ড কোং, চাটার্ড এ্যাকাউন্টেন্টকে ও ধন্যবাদ জ্ঞাপন করছে।

ব্যবস্থাপনা পরিচালককে এবং তাঁর মাধ্যমে কোম্পানীর সমস্ত নির্বাহী, কর্মকর্তা ও কর্মচারীদের কে তাঁদের প্রশংসনীয় কাজের জন্য পরিচালনা পর্ষদধন্যবাদ জ্ঞাপন করছে। তাদের আন্তরিক উৎসর্গের মনোভাব, কর্মনিষ্ঠা, অক্লান্ত পরিশ্রম, ও সেবার মাধ্যমে আগামী দিনগুলোতে কোম্পানী আরো ভাল ফলাফল অর্জন করবে বলে দৃঢ় প্রত্যাশা ব্যক্ত করছি। আন্তরিক এবং প্রশংসনীয় কর্মোদ্যমের জন্য সকল শ্রেনীর কর্মকর্তা ও কর্মচারীবৃন্দকে তাদের কাজের মূল্যায়নের ভিত্তিতেপরিচালকমন্ডলী মূল বেতনের সমপরিমান ১ টি উৎসাহ বোনাস অনুমোদন করেছেন।

পরিশেষে, আমাদের সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দের নিকট আন্তরিক শ্রদ্ধা জ্ঞাপনপূর্বক তাঁদের আন্তরিক সহয়োগিতার মাধ্যমে কোম্পানীর প্রবৃদ্ধি অব্যাহত রাখার দৃঢ় প্রত্যয় ব্যক্ত করছি।

ধন্যবাদ
পরিচালকমন্ডলীর পক্ষে



**সৈয়দ এম আলতাফ হোসাইন**
চেয়ারম্যান।

# Directors' Report to the Shareholders

(Under Section 184 of the Companies Act 1994)

**We report that:**

i. The financial statements prepared by the management of the company present fairly its state of affairs, the result of its operations, cash flows and changes in equity.

ii. Proper books of account of the company have been maintained.

iii. Appropriate accounting policies have been consistently applied in preparation of the financial statements and that the accounting estimates are based on reasonable and prudent judgment.

iv. International Accounting Standards, as applicable in Bangladesh, have been followed in preparation of the financial statements and any departure there from has been adequately disclosed.

v. The system of internal control is sound in design and has been effectively implemented and monitored.

vi. There are no significant doubts upon the company's ability to continue as a going concern.

vii. There are no significant deviations from last year operating result of the company.

viii. During the year ended 31 December 2015 the Board of Directors held 6 (Six) meetings and the Directors serving on the Board attended in aggregate 53% of the total number of meetings.

ix. At 31 December 2015, the pattern of shareholding are given below:

a) Shareholding of Parent/Subsidiary/ Associate companies and other related parties: Nil.

b) Shareholdings of Directors, CEO, Company Secretary, CFO and Head of Internal Audit and their spouses and minor children: Nil.