Director's Report 2014

Bismillahhir Rahmanir Rahim

Assalamu Alaikum

Dear Shareholders,

The Board of Directors and I would like to thank you for taking some of your valuable time out to attend this 29th Annual General Meeting of the Company. It is my pleasure to place before you the Annual Report, the Audited Financial Statements and review of your Company's business progress for the year ended 31st December 2014.

Bangladesh Economic Scenario

Our economic growth in 2014 slightly grew to 6.1% compared to 6.0% in 2013. The growth can be attributed to the performance in the agricultural sector which protracted by 3.3 percent, largely due to good weather and proactive government interventions. Services sector, mainly due to stronger trade in the second half of the year, registered a growth of 5.8 percent in 2014 as opposed to 5.5 percent in 2013. However industry growth was hampered as it declined to 8.4 percent in 2014 as against to 9.6 percent that was achieved in 2013. Sustained remittance inflows in 2014, a sizeable portion of our GDP, helped offset large trade deficits in 2014.

Growth in 2015 is expected to be achieved through robust remittances and recovery in the private consumption demand. Higher Export earning is expected due to the restructuring and improvement of garment factory safety standards and better working conditions put in place in 2014. With an accommodative monetary policy to curb inflation and with a level playing field in the country's political arena, we hope to see our economy achieve its goal in 2015.

Global Economic Scenario

World Bank in its Report "Global Economic Prospects" expects the world economy to increase by 3 percent in 2015, up from a "disappointing" 2.6 percent in 2014. Growth is forecasted to improve in 2015, rising to an estimated 3.3 percent in 2016. Citing sluggishness in Europe and Japan and a "carefully managed slowdown" in China, the World Bank has downgraded its forecast for the global economy in 2015.

Plunging oil prices and stronger growth in the U.S. are expected to help boost global growth in 2015.The bank expects the U.S. economy to grow 3.2 percent in 2015 year, up from 2.4 percent in 2014.

পরিচালক মন্ডলীর প্রতিবেদন ২০১৪

বিস্মিল্লাহির রাহ্মানির রাহিম

আসসালামু আলাইকুম

প্রিয় শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ

প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেডের ২৯তম বার্ষিক সাধারন সভায় আপনাদের মূল্যবান সময় ব্যয় করে যোগদানের জন্য পরিচালক মন্ডলী ও আমি আপনাদের কে ধন্যবাদ জানাচ্ছি। কোম্পানীর ৩১শে ডিসেম্বর,২০১৪ইং সনের বার্ষিক প্রতিবেদন, নিরীক্ষিত আর্থিক বিবরনী ও সার্বিক কার্যাবলী আপনাদের নিকট উপস্থাপন করতে পেরে আরও আনন্দিত বোধ করছি।

বাংলাদেশ অর্থনীতির চিত্র

আমাদের অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি ২০১৩ সনের ৬.০% এর তুলনায় ২০১৪ সনে কিছুটা বেড়ে ৬.১% হয়েছে। এই প্রবৃদ্ধির মূলে রয়েছে কৃষি খাতের সাফল্য যেখানে প্রবৃদ্ধির হার ছিল ৩.৩% যা সম্ভব হয়েছিল অনুকুল আবহাওয়া এবং সরকারে সময়োচিত ব্যবস্থা গ্রহনের ফলে। ব্যবসা বানিজ্যের প্রসারের ফলে ২০১৪ সনে সেবাখাতে প্রবৃদ্ধি ছিল ৫.৮% যা পূর্ববর্তী বছরে ছিল ৫.৫%। ২০১৪ সনে শিল্পখাতে প্রবৃদ্ধি ব্যাহত হয়ে ৮.৪% নেমেছে যা পূর্ববর্তী বছরে ছিল ৯.৬%। বৈদেশিক মুদ্রার অর্ন্তরমূখী প্রবাহ বৃদ্ধি অব্যাহত থাকার কারনে ২০১৪ সনে বিশাল বানিজ্য ঘাটতি পূরনে সহায়ক হয়েছে।

বৈদেশিক মুদ্রার প্রবাহ বৃদ্ধি ও ব্যক্তিখাতে ভোগ ব্যয় বৃদ্ধির ফলে ২০১৫ সনে প্রবৃদ্ধি অর্জন সম্ভব হবে বলে আশা করা যাচ্ছে। ২০১৪ সনে পোশাক শিল্পখাতের নিরাপত্তার মান ও কাজের পরিবেশের উন্নয়ন এবং পুনঃগঠনের ফলে রপ্তানী আয় ২০১৫ সনে বৃদ্ধি পাবে বলে আশা করা যাচ্ছে। মুদ্রাস্ফীতি নিয়ন্ত্রণ ও রাজনৈতিক অঙ্গনে শান্তিপূর্ন সহ- অবস্থান নিশ্চিত করা গেলে ২০১৫ সনে আমরা আমাদের অর্থনৈতিক লক্ষ্য অর্জনে সফল হব।

বিশ্বঅর্থনীতির হাল চাল

বিশ্ব ব্যাংক তারপ্রতিবেদন "Global Economic Prospects" এ আশা প্রকাশ করা হয়েছে যে, বিশ্ব অর্থনীতির প্রবৃদ্ধি ২০১৫ সনে ৩% হবে যা ২০১৪ সনে হতাশাজনক ২.৬% ছিল। ২০১৬ সনে প্রবৃদ্ধি বেড়ে আনুমানিক ৩.৩% হবে বলে পূর্বাভাস দেয়া হয়েছে। ইউরোপ ও জাপানে অর্থনৈতিক স্থবিরতা এবং চীনে "ইচ্ছাকৃত ভাবে ধীরগতির প্রবৃদ্ধির" উদাহরন টেনে বিশ্ব ব্যাংক ২০১৫ সনে বিশ্ব অর্থনীতির প্রবৃদ্ধির পূর্বাভাস কমিয়ে দিয়েছে।

২০১৫ সনে জ্বালানী তেলের মূল্য.হ্রাস ও মার্কিন অর্থনীতির প্রবৃদ্ধি বৃদ্ধির ফলে বিশ্ব অর্থনীতির চাঙ্গাভাব আশা করা যাচ্ছে। মার্কিন অর্থনীতি ২০১৪ সনে ২.৪% এর বিপরীতে ২০১৫ সনে ৩.২% হারে বৃদ্ধি পাবে বলে আশা করা যাচ্ছে।

ইউরোপীয় ইউনিয়ন ভূক্ত ১৯টি দেশ - যারা ইউরো মুদ্রার

Progress among the 19 countries that use the euro currency is expected to pick up modestly to 1.1 percent in 2015, from 0.8 percent last year. Likewise, the Japanese economy is expected to rebound to 1.2 percent growth in 2015 from 0.2 percent in 2014.

The bank expects China's economy to expand to 7.1 percent in 2015, down from 7.4 percent in 2014. The slowdown reflects in part the Chinese government's effort to restrict excessive lending and wasteful investment.

On the whole, the bank expects high-income countries to grow 2.2 percent in 2015, up from 1.8 percent in 2014. Developing countries will grow 4.8 percent, an improvement from 4.4 percent in 2014.

Growth in developing Europe and Central Asia slowed to a lower-than-forecasted 2.4 percent in 2014 largely due to a sputtering recovery in the Euro Area and stagnation in Russia.

Growth in South America slowed severely largely due to the economic slowdown in its major trading partners and the declining global commodity prices. However, growth in North and Central America was robust mainly because of buoyant activity in the United States.

Growth in oil-importing countries was broadly even in 2014, while activity in oil-exporting countries recovered slightly after contracting in 2013. Middle East and North African economies appear to be stabilizing, although growth remained fragile and uneven.

East Asia growth slipped to 6.9 percent in 2014 as a result of policy tightening and political tensions that counterbalanced a rise in exports in line with the ongoing recovery in some high-income economies.

Conflict in Ukraine and the Middle East could disrupt economic growth. The Chinese economy could tumble into a "disorderly slowdown." Sub-Saharan African economies, expected to grow a healthy 4.6 percent in 2015, could be devastated instead if the Ebola outbreak isn't contained.

In South Asia, growth rose to an estimated 5.5 percent in 2014 from a 10-year low of 4.9 percent in 2013 partially due to the rebounding of the Indian economy, the region's largest. Regional growth is projected by the Bank to rise to 6.8 percent by 2017.

আওতাভূক্ত তাদের মধ্যে আলোচনার অগ্রগতির প্রেক্ষিতে আশা করা যাচ্ছে যে পূর্ববর্তী বছরে ০.৮% প্রবৃদ্ধির স্থলে ২০১৫ সনে প্রবৃদ্ধি ১.১% হবে। একই ভাবে জাপান অর্থনীতিতে ২০১৪ সনে ০.২% এর স্থলে ২০১৫ সনে ১.২% প্রবৃদ্ধি আশা করা যাচ্ছে।

বিশ্ব ব্যাংক ২০১৪ সনে চীনের অর্থনীতিতে ৭.৪% প্রবৃদ্ধি স্থলে ২০১৫ সনে প্রবৃদ্ধি কমে ৭.১% হবে আশঙ্কা প্রকাশ করেছে। এই নিম্মমূখীতা চীন সরকারের অতিরিক্ত ঋন প্রদান ও অপচয় মূলক বিনিয়োগ নিরুৎসাহিত করার প্রচেষ্টার প্রতিফলন হিসাবে দেখা হচ্ছে।

সর্বোপরি বিশ্ব ব্যাংক ২০১৫ সনে উচ্চ আয়ের দেশসমূহে ২.২% হারে প্রবৃদ্ধি আশা করছে যা ২০১৪ সনে ১.৮% ছিল। পক্ষান্তরে উন্নয়নশীল দেশগুলো ২০১৪ সনে ৪.৪% হারে প্রবৃদ্ধির বিপরীতে ২০১৫ সনে কিছুটা অগ্রগতি হয়ে ৪.৮% প্রবৃদ্ধি প্রত্যাশা করছে।

ইউরো অঞ্চলে মন্থর গতির প্রবৃদ্ধি ও এশিয়ায় স্থবিরতার ফলে ইউরোপ ও মধ্য এশিয়ায় পূর্বাভাসকৃত ২.২% প্রবৃদ্ধির চেয়ে প্রকৃত প্রবৃদ্ধি কম ছিল।

প্রধান বানিজ্য সহযোগী দেশসমূহে মন্থর অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি ও বিশ্বব্যপী ক্রমহ্রাসমান পন্য মূল্যের কারনে দক্ষিন আমেরিকায় প্রবৃদ্ধি মারাত্মকভাবে শ্লথ হয়ে পড়ে। যা হোক, মার্কিন যুক্তরাষ্ট্রে চাঙ্গা অর্থনীতির কারনে উত্তর ও মধ্য আমেরিকায় প্রবৃদ্ধি সন্তোষজনক ছিল।

২০১৪ সনে তেল আমদানীকারক দেশসমূহে প্রবৃদ্ধি মোটামুটি একই রকম ছিল পক্ষান্তরে ২০১৩ সনে তেল রপ্তানীকারক দেশসমূহে শ্লথ প্রবৃদ্ধি কাটিয়ে ২০১৪ সনে প্রবৃদ্ধির কিছুটা উন্নতি ঘটে। মধ্যপ্রাচ্যে ও উত্তর আফ্রিকার দেশসমূহে অর্থনৈতিক স্থিতিশীলতা থাকা সত্ত্বেও প্রবৃদ্ধির হারে হ্রাস - বৃদ্ধি ও বিভিন্নতা ছিল।

রাজনৈতিক অস্থিরতা ও আইনগত কড়াকড়ি আরোপের ফলে উচ্চ আয়ের দেশসমূহে রপ্তানী আয় কমায় পূর্ব এশিয়ায় ২০১৪ সনে প্রবৃদ্ধি কমে ৬.৯% এ নেমে আসে।

সম্প্রতি ইউক্রেন ও মধ্যপ্রাচ্যে সংঘর্ষের কারনে অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি বাধাগ্রস্ত হতে পারে। চীনা অর্থনীতি হোচট খেয়ে এলোমেলো হয়ে যেতে পারে। ২০১৫ সনে আফ্রিকার সাহারা অঞ্চলের দক্ষিনের দেশসমূহ ৪.৬% হারে প্রবৃদ্ধি প্রত্যাশা ইবোলা ভাইরাস নিয়ন্ত্রন করা না গেলে মরীচিকা হয়ে যেতে পারে।

এশিয়ার সবচেয় বৃহত্তম অর্থনীতি ভারতের অর্থনীতি কিছুটা ঘুরে দাঁড়ানোর ফলে দক্ষিন এশিয়ায় ২০১৩ সনের ১০ বৎসরের মধ্যে সর্বনিম্ন ৪.৯% প্রবৃদ্ধির স্থলে ২০১৪ সনে আনুমানিক ৫.৫% হারে প্রবৃদ্ধি হতে পারে। ২০১৭ সনের মধ্যে এই অঞ্চলের প্রবৃদ্ধির হার ৬.৮% হবে বলে বিশ্ব ব্যাংক পূর্বাভাস প্রদান করেছে।

Non-Life Insurance Industry scenario

Non-life insurance sector grew a mere 6.6 percent in 2015. This growth was the lowest since 2002. This degeneration, coupled with the South Asian region's lowest penetration rate of about 1 percent, is viewed as very alarming. Efforts must be carried out to bring substance and discipline into the insurance industry so that it can become a viable tool in the safeguard of lives and properties of the people in the country. One of the biggest factors contributing to this passivity is the lack of awareness of people about the importance and usefulness of insurance. A combined effort involving the insurance regulators, insurance association and individual companies is to be made to conduct awareness programs so to educate the general public in this regard.

Operational Results

Performance of Pragati Insurance Limited in 2014, Compared to 2013 are depicted below:

Million (Taka)

Particulars	2014	2013	% Change
Gross Premium	1388	1269	+9.38%
Net Premium	558	629	-11.29%
Underwriting Profit	1.20	109	-98.90%
Net Profit-Gross	111.51	197	-43.40%

Gross Premium Income

In 2014 Pragati Insurance Limited achieved another milestone of earning gross premium of Tk.1388 million. Gross premium income increased by Tk.119 million registering a growth of 9.38% compared to previous year.

CLASS WISE PREMIUM

Fire Insurance

The Company earned gross fire insurance premium of Tk.634.61 million as against Tk.541.42 of last year. After payment/provision for re-insurance premiums, claims and management expenses the company has incurred underwriting loss of Tk.125 million against underwriting profit Tk.12.98 million of last year.

Marine Insurance

Gross premium earning in marine department including Marine Hull was Tk.434.40 million in 2014 against Tk.439.94 million of the year 2013. After providing for re-insurance and claims, we have earned underwriting profit of Tk.102.94 million against last year's underwriting profit of Tk.70.78 million.

বাংলাদেশে নন-লাইফ বীমা শিল্পের চিত্র

২০১৫ সনে বাংলাদেশে নন-লাইফ বীমাখাত নগন্য ৬.৬% হারে বৃদ্ধি পেয়েছে যা ২০০২ সনের পর সর্বনিম্ন। প্রবৃদ্ধির এই নিম্নমুখী ধারা - সাথে দক্ষিন পূর্ব এশিয়া অঞ্চলে জিডিপিতে বীমাখাতের অবদান মাত্র ১% যা সত্যিই উদ্বেগজনক। বাংলাদেশে জীবন ও সম্পদের নিরাপত্তার খাতিরে বীমাশিল্পকে সঠিক হাতিয়ার হিসাবে ব্যবহারের জন্য এ খাতে কঠোর আর্থিক শৃঙ্খলা নিশ্চিত করনে নিরলস প্রয়াস প্রয়োজন। বীমার প্রয়োজনীয়তা ও উপযোগীতার ব্যাপারে মানুষের জ্ঞানের অভাব বীমা বিমূখীতার প্রধান কারন। এ ব্যাপারে জনগনকে সচেতন করার জন্য বীমা নিয়ন্ত্রক সংস্থা, বাংলাদেশ ইন্সুরেন্স এ্যাসোসিয়েশন এবং সমস্ত ব্যবসা প্রতিষ্ঠানসমূহকে যৌথ উদ্দ্যোগ গ্রহন প্রয়োজন।

অর্জিত ফলাফল

২০১৪ সনে এবং ২০১৩ সনের আর্থিক ফলাফলের তুলনামূলক বিশ্লেষন নিম্নরূপ

মিলিয়ন টাকায়

বিবরন	২০১৪	২০১৩	% (তারতম্য)
গ্রস প্রিমিয়াম	১৩৮৮	১২৬৯	+৯.৩৮%
নীট প্রিমিয়াম	৫৫৮	৬২৯	-১১.২৯%
অবলেখন মুনাফা	১.২০	১০৯	-৯৮.৯০%
নীট মুনাফা	১১১.৫১	১৯৭	-৪৩.৪০%

গ্রস প্রিমিয়াম আয়

তীব্র প্রতিযোগিতা সত্ত্বেও প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড ২০১৪ সালে ১,৩৮৮ মিলিয়ন টাকা গ্রস প্রিমিয়াম আয় করেছে, যা এ যাবৎ কালের সর্বোচ্চ । এক্ষেত্রে প্রবৃদ্ধির হার ৯.৩৮%। আমাদের কর্মকর্তা ও কর্মচারীদের আন্তরিক প্রচেষ্টার ফলে এ অর্জন সম্ভব হয়েছে।

শ্রেনী অনুযায়ী প্রিমিয়াম

অগ্নি বীমা

২০১৩ সনে ৫৪১.৪২ মিলিয়ন টাকার বিপরীতে ২০১৪সনে কোম্পানী ৬৩৪.৬১ মিলিয়ন টাকা এ খাতে গ্রস প্রিমিয়াম আয় করেছে। রি-ইন্স্যুরেন্স প্রিমিয়াম, বীমা দাবী এবং ব্যবস্থাপনা ব্যয় মিটিয়ে/সমন্বয় করার পর ২০১৪ সালে অবলেখন ক্ষতির পরিমান দাঁড়িয়েছে ১২৫ মিলিয়ন টাকা যেখানে গত বছর মুনাফা ছিল ১২.৯৮ মিলিয়ন টাকা।

নৌ বীমা

নৌ বীমা বিভাগে মেরীন হাল সহ গ্রস প্রিমিয়াম অর্জিত হয়েছে ৪৩৪.৪০ মিলিয়ন টাকা যা ২০১৩ সালে ছিল ৪৩৯.৯৪ মিলিয়ন টাকা। এ ক্ষেত্রে প্রবৃদ্ধির হার ১.২৩%। রি-ইন্স্যুরেন্স এবং বীমা দাবী মিটানোর পর ২০১৪ সালে এ খাতে অবলেখন মুনাফার পরিমান ১০২.৯৪ মিলিয়ন টাকা যা গত বছরে ছিল ৭০.৭৮ মিলিয়ন টাকা। প্রিমিয়াম আয় কমা সত্ত্বেও এ খাতে এ বছর অবলেখন মুনাফা আশাতীত ভাবে বৃদ্ধি পেয়েছে।

Miscellaneous Insurance

Gross premium of Tk.318.81 million (both in Motor and Miscellaneous departments) was earned against Tk. 287.77 million in the year 2013. After meeting expenses for re-insurance, claims and management expenses we have earned underwriting profit of Tk.23.31 million against Tk.25.69 million in 2013 registering a decrease of 9.26%. The less profit in this line of business this year was due to higher number of claims from our retained account.

Investment Operation

With the inclusion of two more non-life insurance companies, the competition will be further intensified resulting in shrinking of underwriting profit. Pragati Insurance Limited has concentrated its focus on diversifying its investment portfolio. Facing all the odds the company has earned Tk.15.85 million as capital gain out of share trading in 2014 against Tk.15.33 million for 2013.

Contribution to National Exchequer

During the year under report Pragati Insurance Limited has deposited Tk.221 million to the Government Exchequer as corporate income Tax, withholding Tax, stamp duty and VAT, while it was Tk.179.03 million in the previous year.

Income Distribution

Underwriting Profit of the Company is not at desired level due to ever increasing operational and other expenses. However, due to increase in income from share trading business and rental income the company's net profit before tax stood at Tk.111.51 million against Tk.197.66 million in the year 2014. The net profit before tax has been proposed for appropriation as follows:

Particulars	Million Taka
Reserve for Exceptional Losses	55.81
Provision for Income Tax	18.50
Provision for Deferred Tax	0.45
Balance available for distribution	53.31

Taking into consideration the financial position and capital requirement of the company 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 2014. The whole scenario will look as follows:

বিবিধ বীমা

২০১৪ সালে কোম্পানী মটর ও অন্যান্য খাতে গ্রস প্রিমিয়াম আয় করেছে ৩১৮.৮১ মিলিয়ন টাকা যা ২০১৩ সালে ছিল ২৮৭.৭৭ মিলিয়ন টাকা। রি-ইন্স্যুরেন্স প্রিমিয়াম এবং বীমা দাবী মিটানোর পর ২০১৪ সালে এ খাতে অবলেখন মুনাফার পরিমান ২৩.৫৬ মিলিয়ন টাকা যা গত বছরে ছিল ২৫.৬৯ মিলিয়ন টাকা তুলনায় ৪.২৯% হ্রাস পায়। এ বছর কোম্পানীর রিটেইনড প্রিমিয়াম খাতে দাবীর পরিমান বেশি হওয়ায় এ খাতে মুনাফা কম হয়েছে।

বিনিয়োগ কার্যক্রম

দুইটি নতুন নন-লাইফ ইন্স্যুরেন্স কোম্পানী যোগ দেয়ার ফলে তীব্র প্রতিয়োগীতা হবে যার দরুন অবলেখন মুনাফা কমে যাবে। প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড সে জন্য বিনিয়োগ কার্যক্রম জোরদার পূর্বক এ খাতে আয় বৃদ্ধির দিকে মনোনিবেশ করেছে। সমস্ত প্রতিকূলতা কাটিয়ে কোম্পানী ২০১৪ সনে মূলধনী আয় খাতে ১৫.৮৫ মিলিয়ন টাকা আয় করেছে যা ২০১৩ সনে ছিল ১৫.৩৩ মিলিয়ন টাকা।

সরকারী কোষাগারে প্রগতির অবদান

১৯৮৬ সালে কোম্পানীর শুরু থেকে প্রগতি ইন্স্যুরেন্স জাতীয় কোষাগারে জমার ক্ষেত্রে মূখ্য ভূমিকা পালন করে আসছে। আলোচ্য বছরে কর্পোরেট ইনকাম ট্যাক্স, ষ্টাম্প ডিউটি এবং ভ্যাট হিসাবে প্রগতি ইন্স্যুরেন্স জাতীয় কোষাগারে মোট ২২১ মিলিয়ন টাকা জমা দিয়েছে। যা বিগত বছরে ছিল ১৭৯.০৩ মিলিয়ন টাকা।

আয় বন্টন

কোম্পানীর সকল প্রকার ব্যয় মিটানোর পর ২০১৪ সালে কর পূর্ববর্তী নীট মুনাফা হয়েছে ১১১.৫১ মিলিয়ন টাকা। যা পূর্ববর্তী বছরে ছিল ১৯৭.৬৬ মিলিয়ন টাকা।

বিবরণ	মিলিয়ন টাকা
অস্বাভাবিক ক্ষতির জন্য সংরক্ষিত তহবিল (নীট প্রিমিয়ামের ১০%)	৫৫.৮১
আয়করের জন্য তহবিল	১৮.৫০
ডেফার্ড ট্যাক্সের জন্য তহবিল	০.৪৫
বিতরনযোগ্য টাকার পরিমান	৫৩.৩১

প্রগতি ইন্স্যুরেন্সের পরিচালনা পর্ষদ কোম্পানীর শেয়ারহোল্ডারদের প্রতি সর্বদাই শ্রদ্ধাশীল এবং তারা যাতে তাদের বিনিয়োগের উপর সর্বোচ্চ মুনাফা লাভ করতে পারে সেদিকে অত্যন্ত সচেতন। প্রগতির পরিচালনা পর্ষদ ২০১৪ সালের মুনাফা থেকে শেয়ারহোল্ডারদের জন্য নগদ ১০% লভ্যাংশ প্রদানের সুপারিশ করেছেন।

Particulars	Taka
General reserve	97,34,259
Divisible Profit	5,33,08,526
	6,30,42,515
Less: Cash Dividend for the year	5,56,00,339
Balance to be brought forward for the next year	Tk.74,42,176

Credit Rating

Credit Rating of Pragati Insurance Ltd. was carried out by Credit agency of Bangladesh Limited (CRAB) for the year 2013-2014 and their assessments are as follows:

Long Term	AA1
Short Term	ST-1

Apart from the above, CRAB also mentioned the following salient features of Pragati Insurance Ltd:

- Steady increase in Gross Premium income
- More than adequate Solvency Margin
- Capacity to meet claim demand of policyholder
- Decrease in claim due to Quality underwriting expertise
- Strong reserve base
- Strong franchise Value
- 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

Directors shall retire from the office by rotation.

1. Mr. Syed M. Altaf Hussain
2. Mr. Syedur Rahman Mintoo
3. Mr. Khan Mohd. Ameer
4. Md. Sarwar Kamal

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. Mohammed A.Malek
2. Mr. Tabith Mohd. Awal

The election to fill up the 2 (two) vacancies will be held on the day of the 29th AGM (i.e. 25thJune, 2015) of the company.

The 2 (two) shareholders i.e. (i) Mr. Mohammed A.Malek and (ii) Mr. Tabith Mohd. Awal submit-

বিবরন	টাকা
সাধারন রিজার্ভ	৯৭,৩৪,২৫৯
বন্টনযোগ্য মুনাফা ২০১৪	৫,৩৩,০৮,৫২৬
	৬,৩০,৪২,৫১৫
বাদঃ নগদ লভ্যাংশ	৫,৫৬,০০,৩৩৯
মোট স্থিতি পরবর্তী বছর	৭৪,৪২,১৭৬

ক্রেডিট রেটিং

২০১৪ সালে প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড এর ক্রেডিট রেটিং এ CRAB এর মূল্যায়ন নিম্নরূপঃ

Long term AA1
Short term ST-1

তা ছাড়া CRAB প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিঃনিম্নলিখিত বৈশিষ্টগুলো উল্লেখ করেছেঃ

- গ্রস প্রিমিয়াম আয় উত্তোরত্তোর বৃদ্ধি
- প্রয়োজনের তুলনায় অধিক সলভেন্সি মার্জিন
- 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 গ্রহন করবেন। তারা সবাই পুনঃ-নির্বাচনের যোগ্য বিধায় কোম্পানীর স্মারক সংঘের ১০৭ধারা অনুযায়ী তারা পুনঃ নির্বাচনের ইচ্ছা প্রকাশ করেছেন।

১. জনাব সৈয়দ এম আলতাফ হোসেন
২. জনাব সাইদুর রহমান মিন্টু
৩. জনাব খান মোহাম্মদ আমির
৪. জনাব মোঃ সরোয়ার কামাল

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

১. জনাব মোহাম্মদ এ মালেক

২. জনাব তাবিথ মোহাম্মদ আউয়াল

উপরোক্ত ২ জন অবসর গ্রহনকারীদের স্থান পূরনের জন্য কোম্পানীর ২৯তম বার্ষিক সাধারন সভায় (২৫ই জুন ২০১৫) নির্বাচন অনুষ্ঠিত হবে।

ted their nomination papers within the stipulated time. No-body else has submitted any nomination papers so they will be taken as elected Directors from Group-B shareholders.

Board meeting and Audit Committee meetings

8 (eight) meetings of the Board of Directors and 8(eight) meetings of the Director Audit Committee were held during the year 2014. Details are given below in comparison to last 3 years:

Name of the Meeting	2014	2013	2012
Board of Directors	8	8	11
Directors Audit Committee	8	5	3

Audit Committee

The Audit Committee of the company met eight (8) 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 and effective Risk Management system of the Company through ongoing review of the company's internal control system.

• The financial statements of the company for 2014 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 External Auditors of the company for the year 2014 at the 28th Annual General Meeting. They have audited the books of account for the period covering 1st January, 2014 to 31st December 2014. This is the 1st year that MAHFEL & Co has audited the Financial Statements of the company.

They are eligible for re-appointment and they have expressed their intention to be appointed for 2015. The Board of Directors' recommended their re-appointment subject to the approval in the Annuarl General Meeting.

নির্দিষ্ট সময়ের মধ্যে ১) জনাব মোহাম্মদ এ মালেক ও ২) জনাব তাবিথ মোহাম্মদ আউয়াল গ্রুপ "বি" এর পরিচালক নির্বাচনের জন্য নমিনেশন পত্র দাখিল করেন। অন্য কেহ নমিনেশন পত্র দাখিল না করায় তারা গ্রুপ "বি" হতে পরিচালক বলে গণ্য হবেন।

বোর্ড মিটিং এবং অডিট কমিটি মিটিং

আলোচ্য বছরে কোম্পানীর ৮টি পর্ষদ সভা এবং ৮টি নিরীক্ষা কমিটির সভা অনুষ্ঠিত হয়। নিম্নে বিগত তিন বছরের সভা সমূহের প্রতিবেদন দেয়া হলো:

সভার নাম	২০১৪	২০১৩	২০১২
পর্ষদ সভা	৮	৮	১১
নিরীক্ষা কমিটির সভা	৮	৫	৩

অডিট কমিটি

আলোচ্য বছরে অডিট কমিটি ৮ (আট) টি সভায় মিলিত হয়েছে এবং প্রতিটি সুপারিশ বাস্তবায়নের উপর বিশেষ গুরুত্ব আরোপ সহ নিম্ন লিখিত বিষয়াদি পুনঃ বিবেচনা করেছেঃ

১. অডিট টিম ও বহিঃ নিরীক্ষকের অডিট ও ইন্সপেকশন রিপোর্ট।

২. কোম্পানীর আভ্যন্তরীন নিরীক্ষা কার্যক্রমের সার্বক্ষনিক পুনঃমূল্যায়নের মাধ্যমে কোম্পানীর কার্যকরি ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা নিশ্চিত করন।

৩. বহিঃনিরীক্ষক দল কর্তৃক কোম্পানীর ২০১৪ সালের আর্থিক বিবরনীর উপর নিরীক্ষা প্রতিবেদন।

৪. 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/তারিখ:আগষ্ট ৭, ২০১২-এর ক্লজ ৭(ii), অনুযায়ী কোম্পানীর কর্পোরেট গভর্নেন্স পরিপালন প্রতিবেদন Annexure-1এ দেখানো হ'ল।

নিরীক্ষক

কোম্পানীর ২৮তম সাধারন বার্ষিক সভায় মেসার্স মাহফেল হক এন্ড কোং, চার্টার্ড এ্যাকাউন্টেন্ট কে কোম্পানীর ২০১৪সনের বহিঃনিরীক্ষক হিসাবে নিয়োগ প্রদান করা হয়েছে। তাঁরা ১ জানুয়ারী ২০১৪ হতে ৩১শে ডিসেম্বর,২০১৪ সময়ের হিসাব নিরীক্ষা করেছে। মেসার্স মাহফেল হক এন্ড কোং, চার্টার্ড এ্যাকাউন্টেন্টএর ২০১৪ সাল নিরীক্ষার ১ম বছর। তাঁরা পূনঃ নিয়োগের যোগ্য এবং তারা ২০১৫ সালে নিরীক্ষক হিসাবে কাজ করার আগ্রহ প্রকাশ করেছে। পরিচালনা পর্ষদ বার্ষিক সাধারন সভায় অনুমোদন সাপেক্ষে তাদের পূনঃ নিয়োগের সুপারিশ করেছে।

Acknowledgement

On behalf of the Board of Directors, I take this opportunity to express my heartfelt gratitude to all of our valued clients, shareholders and well-wishers at home and abroad for their continued support and for the confidence that have placed on me and the Board during the year under review. 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, Hosaf 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, Independent Television Ltd, ICCDRB, NASSA Group, Pacific Jeans Group of Companies, HKD Group of Companies, Jayson Group, Aristo Pharma Ltd, Karim Group, Bashundhara Group, Square Air, DBL Group, MJL Bangladesh, MJL (Mobil), Saad Musa Group, Grameen Phone 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 also extend sincere thanks to Insurance Development and Regulatory Authority, Bangladesh Securities and Exchanges Commission, Dhaka Stock Exchange, Chittagong Stock Exchange, Sadharan Bima Corporation, General Insurance Corporation of India (GIC), Best Re. Malaysia, Trust International Protection Bahrain, Willis and other Re-Insurers for their support and assistance. The Board also expresses its appreciation to M/s. Mahfel Huq & Co, the Auditor of the Company.

The Board conveys their deep appreciation through the Managing Director to all the Executives, Officers and Staff of the company for their excellent services without which we could not have achieved our target. With their sincere, dedicated, whole hearted devotion and committed efforts to the challenging duty and responsibility, we may look forward to achieving better results in the coming days. The Board of Directors has been pleased to reward its staff including Executives, Officers and Employees 3 (Three) Incentive Bonus based on individual performance to be decided by the management.

Last but not least, I would like to reserve the warmest thanks and best regards to all our valuable shareholders and clients to whom we are committed to provide the very best.

Thank you all.

On behalf of the Board of Directors

Abdul Awal Mintoo
Chairman

কৃতজ্ঞতা স্বীকার

আমরা সম্মানিত শেয়ারহোল্ডার ও বীমা গ্রহীতাদের কে তাদের দৃঢ় সমর্থন ও সহযোগিতার জন্য আমাদের আন্তরিক ধন্যবাদ ও গভীর কৃতজ্ঞতা জ্ঞাপন করছি। আমরা বিশেষভাবে সকল সরকারী ও বেসরকারী ব্যাংক সমূহ মালটিমোড গ্রুপ, বেক্সিকো গ্রুপ, কেডিএস গ্রুপ, আব্দুল মোনেম গ্রুপ, হোসাপ গ্রুপ,মন্নু গ্রুপ, স্কায়ার গ্রুপ,বাটা সু (বাংলাদেশ) লিঃ,নোভারটিস (বাংলাদেশ) লিঃ,হাইডেলবার্গ সিমেন্ট, এনটিভি, আরটিভি, মাছরাঙ্গা টিভি, ইন্ডিপেন্ডেন্ট টেলিভিশন বাংলাদেশ লিঃ,আইসিডিআর বি, প্যাসিফিক জিনস গ্রুপ, এইচ কে ডি গ্রুপ,জেসন্ গ্রুপএ্যারিষ্টো ফার্মা লিঃ,করিম গ্রুপ,বসুন্ধরা গ্রুপ,স্কায়ার এয়ার,ডিবিএল গ্রুপ, এমজেএল বাংলাদেশ,এমজেএল (মবিল),সাদ মুসা গ্রুপ,গ্রামীনফোন লিমিটেট,ইস্কারের গ্রুপ, মীর গ্রুপ,পেডরোল(এনকে) লিঃ,পিএইচপি গ্রুপ,রহিমাফরোজ গ্রুপ,এনভয় গ্রুপ,গ্যাভেনসি গ্রুপ,ম্যাকস গ্রুপ,এমআই সিমেন্ট ফ্যাক্টরি লিঃ (ক্রাউন সিমেন্ট),অলিম্পিক ইন্ডাষ্ট্রিজ,রবিনট্যাক্স গ্রুপ,শান্তা গ্রুপ,টি কে গ্রুপ, হেল্থ কেয়ার ফার্মাসিটিকেলস ,খুলনা পাওয়ার,খানজাহান আলী পাওয়ার প্লান্ট,এনইপিসি কনসোটিয়াম পাওয়ার লিঃ,সামিট গ্রুপ,ইউনাইটেড পাওয়ার,হাই স্প্রীড নেভিজেশান কোং লিঃ,আর জে পাওয়ার,শাহাজানউল্লা পাওয়ার জেনারেশন কোং লিঃ,জি বি বি পাওয়ার লিঃ,দেশ এনার্জি লিমিটেড,উরোস্টার শিপিং লিঃ,পিপুলস শিপিং লিঃ,সামিট শিপিং লিঃ,সিলিংক শিপিং কোং,প্রসিডন এন্টারপ্রাইস,ব্রেবি রয়াল শিপিং,সেন্টাল নেভিজেশান, এইস বি সাইকেল বাংলাদেশ লিঃ,ডেনিম প্লাস বাংলাদেশ লিঃ,জে জে মিলস বাংলাদেশ লিঃ,জে এন্ড জে ইন্ডাসট্রিজ লিঃ,জেমিনা এক্সেসোসেরিস লিঃ,লুনা লাইট কোং বাংলাদেশ লিঃ,মামিয়া অপ বাংলাদেশ লিঃ,মেঘনা এক্সেসোসেরিস,মেরিম কোং লিঃ,মিতালী টেক্সটাইল ইন্ডাসট্রিজ বাংলাদেশ লিঃ,মর্ডান টাওয়েলস বাংলাদেশ লিঃ,মান্টী সাফ লিঃ,এমজেডএম টেক্সটাইল লিঃ,পদ্মা ইন্ডাসট্রিজ লিঃ,পাপেলা সু লিঃ,প্রিমিয়ার ১৮৮৮ লিঃ,সানকো অপটিক্যাল কোঃ বাংলাদেশ লিঃ,ইউ- জিন লিড কোং বাংলাদেশ লিঃ,ভ্যান গ্রীন বাংলাদেশ লিঃ,খাতনা স্পোর্টস ওয়ার বাংলাদেশ লিঃ,জুট স্পিনাস লিঃ,নোয়াব আব্দুল মালেক জুট মিলস বাংলাদেশ,কোয়ালিটি ফিডস,বাংলাদেশ ক্রিকেট বোর্ড,গ্রামীন শক্তি,ইন্ডিপেন্ডেন্ট ইউনির্ভাসিটি বাংলাদেশ,ন্যাশনাল পলিমার ইন্ডাসট্রিজ লিঃ,পেক্সার বাংলাদেশ লিঃ,কেয়ার বাংলাদেশ,বাংলাদেশ ইডিবিল অয়েল লিঃ,কেট বাংলাদেশ লিমিটেড,রুবি ফুড প্রোডাক্টস,আহাদ জুট স্পিনাস মিল,এষ্টেই ব্যাংক অফ ইন্ডায়,আরব এ্যামিরাট দূতাবাস,আমেরিকান দূতাবাস,এ্যালাইন্স ফ্রেন্সীস ডি ঢাকা,বার্জার প্রেইন্টস বাংলাদেশ লিঃ,এশিয়া প্রেইন্টস বাংলাদেশ লিঃ,সেনোফি এভ্যানটিস বাংলাদেশ লিঃ,হোটেল ওয়েষ্টইন (ঢাকা), ডি.এইচ.এল ওয়ার্লড-ওয়াইড,আলিটা গ্রুপ,এশিয়া ফাউন্ডেশন, আমান্না গ্রুপ, ইত্যাদি প্রগতি ইন্স্যুরেন্সের উপর যে আস্থা প্রর্দশন করেছেন তার জন্য পরিচালকমন্ডলী তাঁদের নিকট গভীরভাবে কৃতজ্ঞ।

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,(এওঈ)ভারত,বেস্ট রিই- মালয়েশিয়া, ট্রাস্ট ইন্টারন্যাশনাল-বাহরাইন, উইলিস এবং অন্যান্য রি-ইন্স্যুরার কে তাদের সমর্থন ও সহযোগিতার জন্য ধন্যবাদ জানাচ্ছি। পরিচালনা পর্ষদ কোম্পানীর নিরীক্ষক মেসার্স এ. মাহফেল হক এন্ড কোং, চাটার্ড এ্যাকাউন্টেন্টকে ও ধন্যবাদ জ্ঞাপন করছে।

পরিচালনা পর্ষদ ব্যবস্থাপনা পরিচালককে এবং তাঁর মাধ্যমে কোম্পানীর সমস্ত নির্বাহী, কর্মকর্তা ও কর্মচারীদের কে তাঁদের প্রশংসনীয় কাজের জন্য ধন্যবাদ 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। পরিচালকমন্ডলী আন্তরিক এবং প্রশংসনীয় কর্মোদ্যমের জন্য সকল শ্রেনীর কর্মকর্তা ও কর্মচারীবৃন্দকে তাদের কাজের মূল্যায়নের ভিত্তিতে মূল বেতনের সমপরিমান ৩টি উৎসাহ বোনাস প্রদানের সিদ্ধান্ত গ্রহন করেছেন।

পরিশেষে আমরা আমাদের দৃঢ় সংকল্পের প্রতি গভীর অঙ্গীকার প্রকাশ করছি যে আমরা বীমা গ্রহীতাদেরকে সেবার দ্বারা তাদের পূর্ন আর্থিক নিরাপত্তা প্রদানের মাধ্যমে তাঁদের সন্তুষ্টি অর্জনে সদা সচেষ্ট থাকব।

ধন্যবাদ

পরিচালকমন্ডলীর পক্ষে

আব্দুল আউয়াল মিন্টু
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 2014 the Board of Directors held 8 (Eight) meetings and the Directors serving on the Board attended in aggregate 57% of the total number of meetings.

ix. At 31 December 2014, the pattern of shareholding is attached in the SEC'S Compliance Report.