PRAGATI INSURANCE LTD.

Directors' Report

Directors' Report 2017

Bismillahir Rahmanir Raheem
Assalamu Alaikum

Dear Shareholders,
On behalf of the Board of Directors, I take this opportunity to express our gratitude and welcome you all to the 32nd Annual General Meeting of Pragati Insurance Limited as we present before you the Directors' Report along with the Audited Financial Statements and the Auditors' Report for the year ended on 31st December 2017 for your prudent assessment and approval.

Global Outlook
A recent World Economic Update by the International Monetary Fund (IMF) shows that global economic activity continues to strengthen, with global output estimated to grow by 3.7% in 2017, or 0.1% quicker than expected. This growth has been mainly due to a strong performance in the Eurozone, United States, Japan and China, which was beyond all expectation. Emerging markets & developing economies are expected to grow at 4.6%, while advanced economies are expected to grow at 2.2%.

The growth forecast for 2018 and 2019 shows stronger growth in advanced economies of Asia, including the growth forecast for Japan being revised up. Emerging and developing Asia is estimated to grow at around 6.5% over 2018-19, the Update says, highlighting that the region continues to account for over half of world growth. Development is expected to moderate gradually in China, pick up in India, and remain broadly stable in the ASEAN-5 region.

Bangladesh Outlook
According to a report by Bangladesh Bureau of Statistics (BBS), Bangladesh economy in terms of GDP is expected to achieve a growth of 7.65% in the FY2017-18, as opposed to the GDP growth of 7.28% in FY2016-17. This growth is observed to be broadly contributed by service and industrial sectors. This is the third consecutive year that the economic growth was above 7% after dwelling in the neighborhood of 6% for many years.

The highest impact to the growth was made by the services sector, which contributed 52.18% to the GDP in FY2017-18.

The industrial sector contributed 33.71% to the GDP in FY2017-18 while our agriculture sector contributed 14.10% to the GDP in 2017-18.

পরিচালক মন্ডলীর প্রতিবেদন ২০১৭

বিস্‌মিল্লাহির রাহমানির রাহিম
আসসালামু আলাইকুম

প্রিয় শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ,
প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেডের ৩২তম বার্ষিক সাধারণ সভায় কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ থেকে আপনাদেরকে আমাদের কৃতজ্ঞতা ও স্বাগত জানাচ্ছি। আমি আপনাদের সম্মুখে কোম্পানীর ২০১৭ সালের বার্ষিক প্রতিবেদন, নিরীক্ষিত হিসাব বিবরণী এবং কোম্পানীর কার্যক্রমের প্রতিবেদন আপনাদের সদয় বিবেচনা এবং অনুমোদনের জন্যে তুলে ধরছি।

বিশ্ব অর্থনীতির চালচিত্র
আন্তর্জাতিক মুদ্রা তহবিলের (আইএমএফ) একটি সাম্প্রতিক বিশ্ব অর্থনৈতিক সমীক্ষায় দেখা যায় যে, বিশ্বব্যাপী অর্থনৈতিক কার্যক্রম জোরদার হচ্ছে। ২০১৭ সালের মধ্যে বিশ্বব্যাপী বৃদ্ধির আনুমানিক হার ৩.৭% হতে পারে। অথবা প্রত্যাশার চেয়ে ০.১% বেশি।

ইউরো জোন, মার্কিন যুক্তরাষ্ট্র, জাপান এবং চীনে একটি শক্তিশালী কর্মদক্ষতার কারনে এই প্রবৃদ্ধি হয়েছে। যা সকল প্রত্যাশার উর্দ্ধে। উদীয়মান বাজার এবং উন্নয়নশীল অর্থনীতি ৪.৬% এ দাড়াতে পারে বলে আশা করা হচ্ছে, তবে উন্নত অর্থনীতি ২.২% এ বৃদ্ধি পাবে বলে আশা করা হচ্ছে।

২০১৮-২০১৯ সালের প্রবৃদ্ধির পূর্বাভাসে দেখা যায় যে, এশিয়ায় উন্নত অর্থনীতিতে শক্তিশালী বৃদ্ধি ঘটবে। পাশাপাশি জাপানেও সংশোধিত বৃদ্ধির পূর্বাভাস রয়েছে। উদীয়মান এবং উন্নয়শীল এশিয়াতে প্রবৃদ্ধির হার ৬.৫% ধরা হয়েছে ২০১৮-২০১৯ সালে। সাম্প্রতিক সমীক্ষায় দেখা যায় যে, এ অঞ্চলের অর্ধেকেরও বেশি বিশ্ব উন্নয়নের জন্য এ অঞ্চলটি হিসেবে করে চলেছে। চীনে ধীরে ধীরে উন্নয়ন প্রত্যাশা করা যায় ভারতকে বাছাই করে এবং এ উন্নয়ন আশিয়ান - ৫ অঞ্চলে বিস্তৃতভাবে স্থিতিশীল থাকবে।

বাংলাদেশ অর্থনীতির চিত্র
বাংলাদেশ পরিসংখ্যান ব্যুরো (বিবিএস) এর একটি প্রতিবেদন অনুযায়ী ২০১৭-২০১৮ অর্থবছরে বাংলাদেশ অর্থনীতিতে আর্থিক প্রবৃদ্ধির হার ছিল ৭.৬৫%। যা ২০১৬-২০১৭ অর্থবছর ছিল ৭.১৮% এই বৃদ্ধি ব্যাপকভাবে সেবা এবং শিল্পখাতের অবদান বলে পরিলক্ষিত হয়। এটা পরপর তৃতীয় বছর যে, অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির হার ছিল ৭% এর উপর যা অনেক বছর ধরে ৬% এর আশেপাশে ছিল।

২০১৭-২০১৮ অর্থবছর প্রবৃদ্ধিতে সর্বোচ্চ অবদান ছিল সেবা খাতের, যা অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধিতে ৫২.৮৫% অবদান রাখে। অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধিতে শিল্পখাত ৩৩.৭১% অবদান রাখে। ২০১৭-২০১৮ সালে অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধিতে আমাদের কৃষি খাতে অবদান ছিল ১৪.১০%।

Bangladesh's remittance earnings slumped down to a six-year low to $13.53 billion in 2017. Remittance inflows have been restrained recently due to fiscal consolidation and growth slowdowns in the Middle East, which represents roughly half of remittances to South Asia.

The work of various mega projects including the Padma Bridge and metro-rail have advanced rapidly and investment in both the public and private sectors rose during the year.

According to a World Bank report it is estimated that the economic growth of Bangladesh will increase in 2018-20 fiscal year, and the country will have a stronger export sector. Investment will also increase due to infrastructural development and low interest rates for loans.

Non-Life Insurance Industry Outlook

Although insurance industry statistics are not published yet, it is assumed that a modest growth will be achieved in 2017.

The gross premium of non-life private sector insurance companies increased from BDT 24,307.85 million in 2015 to BDT 25,392.52 million in 2016, a growth rate of 4.46%. The growth rate of premium of non-life insurance companies was 1.98% in 2015.

Company's Performance Review

Amid stiff and competitive market environment, Pragati Insurance Limited achieved moderate success in 2017. The gross premium increased by 8% to Tk. Tk.1664 million as compared to Tk. 1542 million in 2016. Company's Retained premium rose approximately 10% to Tk.702 million compared to Tk.638 million in 2016.

A summarized position of your Company's operation in the year 2017 will help you appreciate the performance of the company during the year under review:

Million Taka

Particulars	2017	2016	Increase (+)
Gross Premium	1664	1542	+7.91%
Retained Premium (RP)	702	638	+10.03%
Claims- retained portion	82	76	(18.2%)
Underwriting Profit	124.89	93.6	+33.42%
Net Profit Gross	210.33	186.26	12.94%

Gross Premium Income

In 2017 Pragati Insurance Limited achieved significant success in earning gross premium of Tk.1664 million. Gross premium income increased by Tk.122 million registering a growth of 8% compared to previous year.

২০১৭ সালে বাংলাদেশের রেমিটেন্স উপার্জন ছয় বছরের মধ্যে সবচেয়ে কমে গিয়ে ১৩.৫৩ বিলিয়ন ইউএস ডলারে নেমেছে। মধ্যপ্রাচ্যে রাজস্ব একত্রীকরণ এবং বৃদ্ধির গতির কারনে সম্প্রতি রেমিটেন্স প্রবাহ নিয়ন্ত্রণে চলেছে। যা দক্ষিণ এশিয়ার প্রায় অর্ধেক রেমিটেন্সের প্রতিনিধিত্ব করে।

আলোচ্য বছরে, পদ্মা সেতু এবং মেট্রোরেলসহ বিভিন্ন মেগা প্রকল্পের কাজ দ্রুত এগিয়ে চলছে এবং সরকারী ও বেসরকারী খাত উভয় ক্ষেত্রেই বিনিয়োগ বাড়ছে।

বিশ্বব্যাংকের একটি রিপোর্ট অনুযায়ী ধারনা করা হচ্ছে যে, ২০১৮-২০২০ অর্থ বছরে বাংলাদেশে অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি বৃদ্ধি পাবে। কম সূদের ঋণের কারণে অবকাঠামো উন্নয়ন এবং বিনিয়োগ বৃদ্ধি পাবে।

বাংলাদেশে নন-লাইফ বীমা শিল্পের চিত্র

যদিও এ পর্যন্ত বাংলাদেশে নন-লাইফ বীমাখাতের পরিসংখ্যান প্রকাশিত হয়নি, তার পরও ২০১৭ সনে এ খাতে প্রবৃদ্ধির হার সামান্য হবে বলে অনুমান করা হচ্ছে। ব্যক্তি মালিকানাধীন নন-লাইফ বীমা খাতে ২০১৬ সালে গ্রস প্রিমিয়াম ২৫৩৯২.৫২ মিলিয়ন এবং ২০১৫ সালে গ্রস প্রিমিয়াম ছিল ২৪৩০৭.৮৫ মিলিয়ন এ ক্ষেত্রে প্রবৃদ্ধির হার ৪.৪৬% । তথাপি এখানে ২০১৫ সালে প্রবৃদ্ধির হার ছিল ১.৯৮% ।

অর্জিত ফলাফল

বীমা খাতে অস্থির ও প্রতিযোগিতামূলক বাজার থাকা সত্ত্বেও প্রগতি ইন্সুরেন্স লিঃ ২০১৭ সালে ভালো উন্নতি করেছে। গ্রস প্রিমিয়াম গত বছরের তুলনায় ৮% বৃদ্ধি পেয়েছে।

২০১৬ সনের তুলনায় ২০১৭ সনে অর্জিত ফলাফলের সংক্ষিপ্ত তথ্যচিত্র নিম্নে দেওয়া হলোঃ

মিলিয়ন টাকায়

বিবরণ	২০১৭	২০১৬	% (তারতম্য)
গ্রস প্রিমিয়াম	১৬৬৪	১৫৪২	+৭.৯১%
নীট প্রিমিয়াম	৭০২	৬৩৮	+১০.০৩%
নীট দাবি	৮২	৭৬	(১৮.২%)
অবলেখন মুনাফা	১২৪.৮৯	৯৩.৬	+৩৩.৪২%
নীট মুনাফা	২১০.৩৩	১৮৬.২৬	১২.৯৪%

গ্রস প্রিমিয়াম আয়

নানাবিধ প্রতিবন্ধকতা সত্ত্বেও প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড ২০১৭ সনে ১৬৬৫ মিলিয়ন টাকা গ্রস প্রিমিয়াম আয় করেছে, যা এ যাবৎ কালের সর্বোচ্চ । এক্ষেত্রে প্রবৃদ্ধির হার ৭.৯১% । আমাদের কর্মকর্তা ও কর্মচারীদের আন্তরিক প্রচেষ্টার ফলে এ অর্জন সম্ভব হয়েছে ।

CLASS WISE PREMIUM

Fire Insurance

The Company had underwritten a total fire insurance premium of Tk. 695.08 million in 2017 as against Tk. 676.44 million last year, registering an increase of 2.76% in this portfolio. After payment/provision for re-insurance premiums, claims and management expenses the company has incurred underwriting loss of Tk.25.87 million against underwriting loss Tk. 38.95 million last year.

Marine Insurance

In the year 2017 gross premium earning in Marine insurance including Marine Hull was Tk. 618.28million against Tk.528.11 million of the year 2016, registering an increase of 17.07% in this portfolio. After providing for re-insurance and claims, we have earned underwriting profit of Tk.59.50 million against last year's underwriting profit of Tk.38.63 million.

Miscellaneous Insurance

From miscellaneous insurance business our total gross premium income in 2017 was Tk.351.37 million (both in Motor and Miscellaneous departments) against Tk. 338.04 million in 2016, registering an increase of 3.94% in this portfolio. After payment/provision for re-insurance premiums, claims and management expenses the company has incurred underwriting loss of Tk.91.25 million against underwriting profit Tk. 93.98 million last year.

Investment Operation

Pragati Insurance Limited has concentrated its focus on diversifying its investment portfolio. Despite facing all the odds the company has earned Tk.21.03 million as capital gain out of share trading in 2017 against Tk.0.50 million in 2016.

Contribution National Exchequer

During the year under report Pragati Insurance Limited has deposited Tk.272.97 million to the Government Exchequer as Corporate Income Tax, Withholding Tax, Stamp Duty and VAT.

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

শ্রেণী অনুযায়ী প্রিমিয়াম

অগ্নি বীমা

এ খাতে ২০১৬ সনে ৬৭৬.৪৪ মিলিয়ন টাকার বিপরীতে ২০১৭ সনে কোম্পানী ৬৯৫.০৮ মিলিয়ন টাকা গ্রস প্রিমিয়াম আয় করেছে। এক্ষেত্রে প্রবৃদ্ধির হার ২.৭৬%। রি-ইন্স্যুরেন্স প্রিমিয়াম, বীমা দাবি এবং ব্যবস্থাপনা ব্যয় মিটিয়ে/সমন্বয় করার পর ২০১৭ সালে অবলেখন ক্ষতির পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ২৫.৮৭ মিলিয়ন টাকা যেখানে গত বছর ক্ষতি ছিল ৩৮.৯৫ মিলিয়ন টাকা।

নৌ বীমা

নৌ বীমা বিভাগে মেরীন হাল সহ গ্রস প্রিমিয়াম অর্জিত হয়েছে ৬১৮.২৮ মিলিয়ন টাকা যা ২০১৬ সনে ছিল ৫২৮.১১ মিলিয়ন টাকা। এক্ষেত্রে প্রবৃদ্ধির হার ১৭.০৭%। বীমা দাবী মিটানোর পর ২০১৭ সনে এ খাতে অবলেখন মুনাফার পরিমাণ ৫৯.৫০ মিলিয়ন টাকা যা গত বছরে ছিল ৩৮.৬৩ মিলিয়ন টাকা। প্রিমিয়াম আয় কমা সত্বেও এ খাতে এ বছর অবলেখন মুনাফা আশাতীত ভাবে বৃদ্ধি পেয়েছে।

বিবিধ বীমা

২০১৭ সনে কোম্পানী মটর ও অন্যান্য খাতে গ্রস প্রিমিয়াম আয় করেছে ৩৫১.৩৭ মিলিয়ন টাকা যা ২০১৬ সনে ছিল ৩৩৮.০৪ মিলিয়ন টাকা। এক্ষেত্রে প্রবৃদ্ধির হার ৩.৯৪%। রি-ইন্স্যুরেন্স প্রিমিয়াম, ব্যবস্থাপনা ব্যয় এবং বীমা দাবি মিটানোর পর ২০১৭ সনে এ খাতে অবলেখন মুনাফার পরিমান ৯১.২৫ মিলিয়ন টাকা, যা গত বছরে ছিল ৯৩.৯৮মিলিয়ন টাকা।

বিনিয়োগ কার্যক্রম

প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড বিনিয়োগ কার্যক্রম জোরদার পূর্বক এ খাতে আয় বৃদ্ধির দিকে মনোনিবেশ করেছে। বিরাজমান ও বিভিন্ন সময়ে উদ্ভূত প্রতিকূলতা মোকাবেলা করে কোম্পানী ২০১৭ সনে মূলধনী আয় খাতে ২১.০৩ মিলিয়ন টাকা আয় করেছে যা ২০১৬ সনে ছিল ০.৫০ 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, স্ট্যাম্প ডিউটি এবং ভ্যাট হিসাবে প্রগতি ইন্স্যুরেন্স জাতীয় কোষাগারে মোট ২৭২.৯৭ মিলিয়ন টাকা জমা দিয়েছে।

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 হলেও অনিশ্চতয়তা সৃষ্টি করছে। তারপরও কোম্পানীর সকল প্রকার ব্যয় মিটানোর পর শেয়ার ব্যবসা থেকে আয় বৃদ্ধি এবং ভাড়া থেকে আয়সহ ২০১৭

the company's net profit before tax stood at Tk.210.33 million in 2017 against Tk. 186.26 million in the year 2016. The net profit before tax has been proposed for appropriation as follows:

Particulars	Million Taka
Reserve for Exceptional Losses	38.63
Provision for Income Tax	55.00
Balance available for distribution	117.78

Taking into consideration the financial position and working capital requirement for smooth running of the company, and with the goal to have a steady growth in per share dividend, the Board of Directors of Pragati Insurance Limited recommended 13% cash dividend and 5% stock dividend to the shareholders of the company for the year 2017. The whole scenario will look as follows:

Particulars	Taka
Divisible Profit	117,789,414.00
Less: Cash & Stock Dividend for the year	105,084,639.00
Balance to be carried forward for the next year	12,704,775.00

Credit Rating

Credit Rating of Pragati Insurance Ltd. was carried out by National Credit Ratings Limited for the year 2017-2018 and their assessments are as follows:

Long Term	AAA
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
- 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, 106 & 107 of the company's Articles of Association, the under-noted Directors from Group-A shareholders shall retire from the office by rotation and eligible for re-election :

1. Mr. Khan Mohd. Ameer
2. Mr. Md. Sarwar Kamal
3. Mr. Md. Mushfiqur Rahman

সনে কর পূর্ববর্তী নীট মুনাফা হয়েছে ২১০.৩৩ মিলিয়ন টাকা,যা পূর্ববর্তী বছরে ছিল ১৮৬.২৬ মিলিয়ন টাকা। নীট মুনাফার উপর প্রস্তাবিত ট্যাক্স নিম্নরূপ:

মিলিয়ন টাকা

বিবরণ	টাকা
অস্বাভাবিক ক্ষতির জন্য সংরক্ষিত তহবিল	৩৮.৬৩
আয়করের জন্য তহবিল	৫৫.০০
বিতরণযোগ্য টাকার পরিমাণ	১১৭.৭৮

প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড এর পরিচালনা পর্ষদ কোম্পানীর শেয়ারহোল্ডারদের প্রতি সর্বদাই শ্রদ্ধাশীল এবং তারা যাতে তাদের বিনিয়োগের উপর সর্বোচ্চ মুনাফা লাভ করতে পারে সেদিকে অত্যন্ত সচেতন। প্রগতির পরিচালনা পর্ষদ ২০১৭ সনের মুনাফা থেকে শেয়ারহোল্ডারদের জন্য নগদ ১৩% ক্যাশ ডিভিডেন্ট এবং ৫% স্টক লভ্যাংশ প্রদানের সুপারিশ করেছেন। সংক্ষিপ্ত চালচিত্রটি নিম্নরূপ :

বিবরণ	টাকা
নীট মুনাফা ২০১৭	১১৭,৭৮৯,৪১৪.০০
বাদঃ নগদ ও স্টক লভ্যাংশ	১০৫,০৮৪,৬৩৯.০০
মোট স্থিতি পরবর্তী বছর	১২,৭০৪,৭৭৫.০০

ক্রেডিট রেটিং

২০১৭-২০১৮ সনে প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড এর ক্রেডিট রেটিং এ National Credit Ratings Ltd. এর মূল্যায়ন নিম্নরূপঃ

Long Term	AAA
Short Term	ST-1

তা ছাড়া প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড এর নিম্নলিখিত বৈশিষ্টগুলো উল্লেখ করেছেঃ

- গ্রস প্রিমিয়াম আয় উত্তরোত্তর 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, ১০৬ এবং ১০৭ ধারা অনুযায়ী "এ" গ্রুপের নিম্নলিখিত উদ্যোক্তা পরিচালকবৃন্দ এ বছর অবসর গ্রহণ করবেন। তারা সবাই পুনঃ নির্বাচনের যোগ্য বিধায় কোম্পানীর স্মারক সংঘের ১০৭ ধারা অনুযায়ী তারা পুনঃ নির্বাচনের ইচ্ছা প্রকাশ করেছেন।

১. জনাব খান মোহাম্মদ আমীর
২. জনাব মোঃ সরওয়ার কামাল
৩. জনাব মোঃ মুশফিকুর রহমান

In accordance with the Article 107 the above mentioned 3(three) Directors are eligible for re-election .

Accordingly, this was placed before the Board of Directors for their kind approval. The Board already approved the same and this will be placed in the ensuing 32nd Annual General Meeting of the company for approval of the Group-A shareholders.

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

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

The election to fill up the 2 (two) vacancies will be held on the day of the 32nd AGM (i.e.29th July, 2018) of the Company.

As per Insurance Act 2010, Rules 1958 clause No.15B(3), the Election Notice has been published in the two national dailies.

The 2(two) shareholders i.e. (i) Mr. Mohammed A. Malek & (ii) Mr. Tabith Mohd. Awal submitted their nomination papers within the stipulated time. Since no-body else has submitted any nomination papers other than above 2(two) candidates so, they will be taken as elected Directors from Group-B shareholders in the ensuing 32nd AGM schedule to be held on 29th July, 2018 at BIAM Foundation, Dhaka.

সে আনুযায়ী পরিচালনা পর্ষদ তাদেরকে পরিচালক হিসেবে পুনঃনির্বাচনের অনুমোদন দিয়েছেন যা আসন্ন বার্ষিক সাধারণ সভায় চূড়ান্ত অনুমোদনের জন্য পেশ করা হবে ।

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

১. জনাব মোহাম্মদ এ মালেক
২. জনাব তাবিদ মোহাম্মদ আউয়াল

উপরোক্ত ২ জন অবসর গ্রহণকারীর শূন্য স্থান পূরণের জন্য বীমা আইন ২০১০ এবং ইন্স্যুরেন্স রুল ১৯৫৮ এর ধারা ১৫ বি (৩) অনুয়ায়ী "পাবলিক শেয়ারহোল্ডার পরিচালক" নির্বাচনের জন্য দুইটি দৈনিক পত্রিকায় বিজ্ঞপ্তি প্রকাশ করা হয় ।

নির্দিষ্ট সময়ের মধ্যে ১) জনাব মোহাম্মদ এ মালেক ২) জনাব তাবিদ মোহাম্মদ আউয়াল "বি" গ্রুপ পরিচালক নির্বাচনের জন্য নমিনেশন পত্র দাখিল করেন । অন্য কেহ নমিনেশন পত্র দাখিল না করায় উক্ত ২ (দুই) জন আগামী ২৯ জুলাই,২০১৮ ইং তারিখে অনুষ্ঠিতব্য ৩২তম বার্ষিক সাধারণ সভায় পাবলিক শেয়ারহোল্ডার পরিচালক হিসেবে নির্বাচিত বলে গণ্য হবেন ।

Board meeting and Audit Committee meetings

13(thirteen) meetings of the Board of Directors and 4(four) meeting of the Director's Audit Committee were held during the year 2017. Details are given below in comparison to last 3 years.

Name of the Meeting	2017	2016	2015
Board of Director's	13	10	6
Directors Audit Committee	4	7	6

বোর্ড মিটিং এবং অডিট কমিটি মিটিং

আলোচ্য বছরে কোম্পানীর ১৩টি পরিচালনা পর্ষদ সভা এবং ৪ টি নিরীক্ষা কমিটির সভা অনুষ্ঠিত হয় । বিগত তিন বছরের সভা সমূহের তুলনামূলক প্রতিবেদন নিম্নে দেয়া হলোঃ

সভার নাম	২০১৭	২০১৬	২০১৫
পরিচলনার পর্ষদ সভা	১৩	১০	৬
নিরীক্ষা কমিটির সভা	৪	৭	৬

Audit Committee

The Audit Committee of the company met 4 (four) times during the year and reviewed the followings with special emphasis on compliance of respective recommendations:

1. Audit and inspection Report(s) of the Audit Team and External Auditors.
2. Ensuring an effective Risk Management system of the Company through ongoing review of the company's internal control system.
3. The financial statements of the company for the year 2017 audited by the External Auditors.

অডিট কমিটি

আলোচ্য বছরে অডিট কমিটি ৪ (চার) টি সভায় মিলিত হয়েছে এবং প্রতিটি সুপারিশ বাস্তবায়নের উপর বিশেষ গুরুত্ব আরোপ সহ নিম্ন লিখিত বিষয়াদি বিশেষভাবে বিবেচনা করেছেঃ

১. অডিট টিম ও বহিঃ নিরীক্ষকের অডিট ও ইন্সপেকশন রিপোর্ট ।
২. কোম্পানীর আভ্যন্তরীন নিয়ন্ত্রন ও নিরীক্ষা কার্যক্রমের নিয়মিত পুর্ণমূল্যায়নের মাধ্যমে কোম্পানীর কার্যকরি ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা নিশ্চিত করন ।
৩. বহিঃনিরীক্ষক দল কর্তৃক কোম্পানীর ২০১৭ সনের আর্থিক বিবরণীর উপর নিরীক্ষা প্রতিবেদন ।

4. 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 August 7, 2012.

Corporate Governance Compliance status

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

Auditors

M/S. Hoda Vasi Chowdhury & Co., Chartered Accountants was appointed as External Auditors of the company for the year 2017 at the 31st Annual General Meeting. They have audited the books of account for the period covering 1st January, 2017 to 31st December 2017. This is the 1st year that Hoda Vasi Chowdhury & Co has audited the Financial Statements of the company.

M/S. Hoda Vasi Chowdhury & Co., Chartered Accountants, have consented to continue in office and being eligible, automatically qualify for reappointment under section 210 (3) of the Companies Act,1994. A resolution will be placed at the ensuing AGM for their reappointment.

৪. কোম্পানীতে সুপারিশ বাস্তবায়নের (Compliance) প্রয়োজনীয়তার উপর গুরুত্ব আরোপের অভ্যাস গড়ে তোলা।

সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন এর সার্কুলার নং সিএমআরআরসিডি/২০০৬-/১৫৮/প্রশাসন/৪৩০৮ তারিখ ৭ই আগষ্ট,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 ৩১তম সাধারণ বার্ষিক সভায় মেসার্স হুদা ভাসি চৌধুরী এন্ড কোং, চার্টার্ড এ্যাকাউন্টেন্টসকে কোম্পানীর ২০১৭ সনের বহিঃনিরীক্ষক হিসাবে নিয়োগ প্রদান করা হয়। তাঁরা ১লা জানুয়ারী হতে ৩১শে ডিসেম্বর, ২০১৭ সময়ের হিসাব নিরীক্ষা করেছে। মেসার্স হুদা ভাসি এন্ড কোং, চার্টার্ড এ্যাকাউন্টেন্টস এর ২০১৭ সন নিরীক্ষার ১ম বছর। মেসার্স হুদা ভাসি চৌধুরী এন্ড কোং ২০১৮ সালের জন্য নিরীক্ষক হিসেবে পূনঃ নিয়োগের জন্য ইচ্ছা প্রকাশ করেছেন। কোম্পানী আইন ১৯৯৪ এর সেক্শন ২১০ (৩) অনুযায়ী পূনঃ নিয়োগের যোগ্য বিধায় তাদেরকে নিয়োগের জন্য আগামী ২৯ জুলাই, ২০১৮ই তারিখে অনুষ্ঠিতব্য কোম্পানীর ৩২তম বার্ষিক সাধারণ সভায় অনুমোদনের জন্য পেশ করা হবে।

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, W & W Group, Square Group, Bata Shoe (BD) Ltd, Novartis (Bangladesh) Ltd, Heidelberg Cement Bangladesh, International Television Channel Ltd (NTV), National Television Ltd (RTV), Maasranga Television, ICDDR,B, Pacific Jeans Group of Companies, HKD Group of Companies, Jayson Group, Aristopharma Ltd, Karim 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, 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 Group, High-Speed Navigation Co. Ltd, RZ Power, G.B.B Power Ltd, Desh Engergy 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, Sanko Optical Co. (BD) Ltd, U-Jin Led Co. (BD) Ltd, Van Green (BD) Ltd, Kadena Sports Wear (BD) Ltd, Nawab Abdul Malek Jute Mills (BD) Ltd, Quality Feeds Ltd, Grameen Shakti, 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

কৃতজ্ঞতা স্বীকার

এ মুহূর্তে আমি কোম্পানীর পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ থেকে দেশে - বিদেশে আমাদের সমস্ত সম্মানিত গ্রাহক, শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ ও শুভানুধ্যায়ীদের নিকট তাদের আন্তরিক সহয়োগিতার জন্য কৃতজ্ঞতা জানাচ্ছি। আমরা বিশেষভাবে সকল সরকারি ও বেসরকারি ব্যাংকসমূহ সহ Multimode Group, Beximco Group, KDS Group, Abdul Monem Group, W & W Group, Square Group, Bata Shoe (BD) Ltd, Novartis (Bangladesh) Ltd, Heidelberg Cement Bangladesh, International Television Channel Ltd (NTV), National Television Ltd (RTV), Maasranga Television, ICDDR,B, Pacific Jeans Group of Companies, HKD Group of Companies, Jayson Group, Aristopharma Ltd, Karim 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, 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 Group, High-Speed Navigation Co. Ltd, RZ Power, G.B.B Power Ltd, Desh Engergy 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, Sanko Optical Co. (BD) Ltd, U-Jin Led Co. (BD) Ltd, Van Green (BD) Ltd, Kadena Sports Wear (BD) Ltd, Nawab Abdul Malek Jute Mills (BD) Ltd, Quality Feeds Ltd, Grameen Shakti, 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, Alliance Francaise De Dhaka, Berger Paints (BD) Ltd, Asian Paints Bangladesh Ltd, Sanofi Aventis Bangladesh Ltd, Dhakarea Ltd., EXSACO Ltd., Renata Ltd., Nuvista Pharma Ltd., ECPV Chittagong Ltd., Modele De Capital Ltd., North South University, Al-Muslim Group, Energypac Bangladesh, Independent Television, Paragon Group, Armana Group, IDLC, MGH Group, Pran Group, Trendex Furniture Industries Ltd., etc –কে আমাদের উপর আস্থা ও বিশ্বাস স্থাপনের জন্য ধন্যবাদ জ্ঞাপন করছি।

of India, Embassy of the United Arab Emirates, Alliance Francaise De Dhaka, Berger Paints (BD) Ltd, Asian Paints Bangladesh Ltd, Sanofi Aventis Bangladesh Ltd, Dhakarea Ltd., EXSACO Ltd., Renata Ltd., Nuvista Pharma Ltd., ECPV Chittagong Ltd., Modele De Capital Ltd., North South University, Al-Muslim Group, Energypac Bangladesh, Independent Television, Paragon Group, Armana Group, IDLC, MGH Group, Pran Group, Trendex Furniture Industries Ltd., 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 - Sadharan Bima 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. Hoda Vasi Chowdhury & Co., Chartered Accountants, the Auditor of the Company.

I wish to acknowledge the commitment and diligence of my fellow Directors, the executive team and all the employees of the Company for their hard work and dedication throughout the year. The Board of Directors has been pleased to reward its staff including Executives, Officers and Employees 2(Two) Incentive Bonus based on their 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

আমরা গণপ্রজাতন্ত্রী বাংলাদেশ সরকার, বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রণ কর্তৃপক্ষ, সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন, ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ, চট্টগ্রাম স্টক এক্সচেঞ্জ, সাধারণ বীমা কর্পোরেশন, জেনারেল ইন্স্যুরেন্স কর্পোরেশন অব ইন্ডিয়া (GIC), বেস্ট রি-মালয়েশিয়া ও ট্রাস্ট ইন্টারন্যাশনাল রি-ইন্স্যুরার এবং জেবি ভোদা, প্রোটেকসান বাহরাইন, উইলিস রি-ইন্স্যুরেন্স ব্রোকার সহ অন্যান্য রি-ইন্স্যুরার ও ব্রোকারদেরকে তাদের সমর্থন ও সহযোগিতার জন্য ধন্যবাদ জানাচ্ছি। পরিচালনা পর্ষদ কোম্পানীর নিরীক্ষক মেসার্স হুদা ভাসি চৌধুরী এন্ড কোং, চার্টার্ড এ্যাকাউন্টেন্টসকেও ধন্যবাদ জ্ঞাপন করছে।

ব্যবস্থাপনা পরিচালককে এবং তাঁর মাধ্যমে কোম্পানীর সমস্ত নির্বাহী, কর্মকর্তা ও কর্মচারীদেরকে তাঁদের প্রশংসনীয় কাজের জন্য পরিচালনা পর্ষদ 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। আন্তরিক এবং প্রশংসনীয় কর্মোদ্যমের জন্য সকল শ্রেণীর কর্মকর্তা ও কর্মচারীবৃন্দকে তাদের কাজের মূল্যায়নের ভিত্তিতে পরিচালকমন্ডলী মূল বেতনের সমপরিমান ২টি উৎসাহ বোনাস অনুমোদন করেছেন।

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 2017 the Board of Directors held 13 (Thirteen) meetings and the Directors serving on the Board attended in aggregate 52.56% of the total number of meetings.

ix. At 31 December 2017, 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.