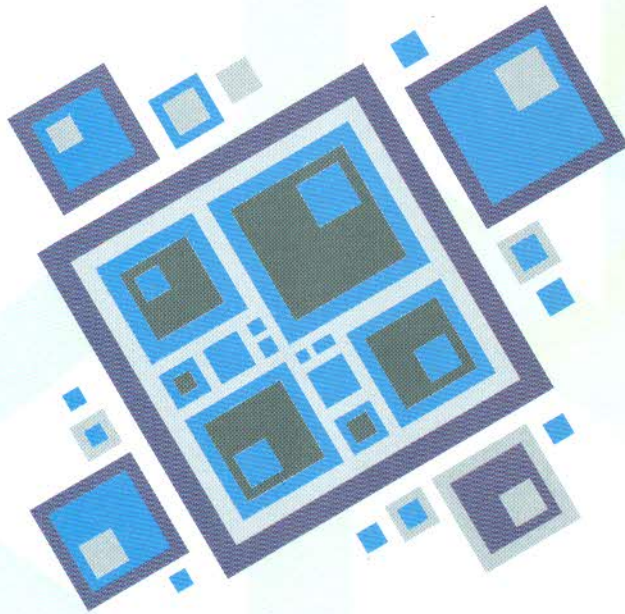




Pragati Insurance Limited



Annual Report-2012



প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড
Pragati Insurance Limited



Table of Contents

| Contents | Page |
|--|-------------|
| Company Profile | 03 |
| Vision & Mission Statement | 04 |
| Services | 05-06 |
| Notice of 27th AGM | 07 |
| Board of Directors | 08 |
| Executives | 09 |
| Company's Performance | 10-11 |
| Value Added Statement | 12 |
| Chairman's Speech | 13-15 |
| Directors' Report | 16-36 |
| Report of the Audit Committee | 37-38 |
| Compliance Certificate | 39 |
| 26th AGM in Picture | 40 |
| Auditors' Report & Accounts 2012 | 41-69 |
| Classified Summary of Assets (Form-AA) | 70 |
| Revenue Account | 71 |
| Directors' Certificate | 72 |
| Branch Offices | 73-76 |
| Proxy Form & Attendance Slip | 77 |



Company Profile

Incorporation : January 27, 1986

Commencement : January 30, 1986

Listing with DSE : April 04, 1996

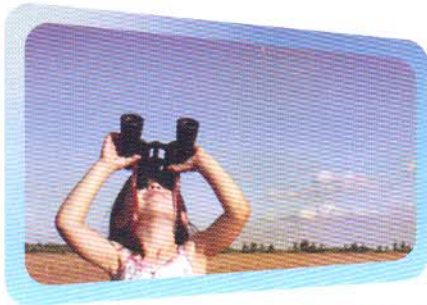
Listing with CSE : April 06, 1996

Registered Office:

Pragati Insurance Bhaban
20-21, Kawran Bazar
Dhaka-1215, Bangladesh
Phone : PABX : 88-02-9133680-2
Fax : 880-2-8122980
www.pragatiinsurance.com
E-mail : info@pragatiinsurance.com

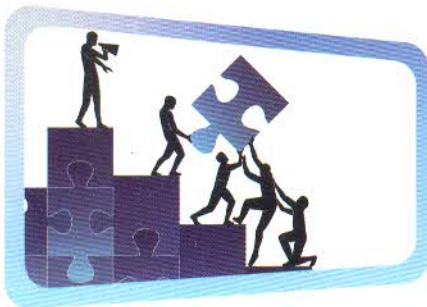
Auditor

A. WAHAB & CO.
Chartered Accountants



Vision statement

Our vision is to be the customer's first choice when selecting insurance products and services offered by the industry and to operate by code of conduct driven by a value system that promotes performance, integrity and personal growth in all dealings with stakeholders and to maintain our leading edge in the industry by striving to enhance financial strength and profitability.



Mission statement

Our Mission is to provide innovative and cost effective general insurance solutions to our clients and an acceptable return to our shareholders through committed and professional staff.

Insurance Services

FIRE INSURANCE

-  Fire & Allied Perils Insurance







MOTOR INSURANCE

-  Comprehensive Insurance
-  Act Liability Insurance



HEALTH & ACCIDENT INSURANCE

-  Overseas Medclaim Insurance
-  Personal Accident Insurance
-  Peoples Personal Accident Insurance
-  Health Care & Hospitalization Insurance

MARINE INSURANCE

-  Marine Cargo Insurance
-  Marine Hull Insurance



ALL RISK INSURANCE

-  Industrial All Risk Insurance
-  Erection All Risk Insurance
-  Hotel All Risk Insurance
-  Machinery Breakdown Insurance
-  Electronic Equipment Insurance
-  Boiler & Pressure Vessels Insurance
-  Power Plant Insurance
-  Deterioration of Stock Insurance
-  Contractor's All Risk Insurance



AVIATION INSURANCE

-  General Aviation Insurance
-  Airline Insurance
-  AirTravel Insurance


















MISCELLANEOUS INSURANCE

-  Fidelity Guarantee Insurance
-  Public Liability Insurance
-  Products Liability Insurance
-  Burglary & Housebreaking Insurance
-  Cash- in-Counter Insurance
-  Cash-in-Safe Insurance
-  Cash-in-Transit Insurance
-  Cash-in ATM Insurance
-  Cash-in BPM Insurance
-  Safe Deposit Box (Bank Lockers) Insurance
-  Credit Shield Insurance
-  SME Insurance
-  Tournament Insurance
-  Replacement of Lost Card/Fraud Insurance
-  Consequential Loss Insurance
-  Business Interruption Insurance
-  Workmen's Compensation Insurance



Our Re-Insurers

-  Sadharan Bima Corporation, Bangladesh (SBC)
-  General Insurance Corporation of India (GIC Re)
-  Transatlantic Re, AIG, USA
-  Trust International, Bahrain
-  Ecclesiastical Ins. Co., UK
-  Arig, Bahrain
-  Best Re Malaysia
-  Malaysian Re, Malaysia
-  ACR Re Takaful, Malaysia
-  First Capital Re, Singapore
-  Catlin, (LLOYDS Syndicate)
-  Beacon, (LLOYDS Syndicate)
-  ICICI Lombard



Pragati Insurance Limited

Head office: Pragati Insurance Bhaban, 20-21, Kawran Bazar, Dhaka-1215.

Tel: PABX: 9133680-2 Fax: 880-2-8122980

NOTICE OF THE 27th ANNUAL GENERAL MEETING

Notice is hereby given that the 27th Annual General Meeting of Pragati Insurance Limited will be held on **Wednesday, the 15th May, 2013 at 12.00 noon at the Jamuna Resort Ltd., Bhuapur, Tangail** to transact the following business.

1. To receive, consider and adopt the Directors' Report for the year ended 31st December, 2012.
2. To receive, consider & adopt the Audited Accounts of the company & the Auditors' Report thereon for the year ended 31st December, 2012.
3. To declare Dividend for the year 2012 as recommended by the Board of Directors.
4. To elect Directors in place of retiring Directors from Group-A shareholders and from Group-B shareholders.
5. To appoint Auditors for the year 2013 and fix their remuneration.

By order of the Board of Directors


(Md. Akram Hossain)
Company Secretary

Dated Dhaka, the 28th April, 2013

Notes:

- (a) The record date : 24th April 2013.
- (b) Members of the Company whose name appear in the Register of members upto the record date will be entitled to dividend for the year 2012 to be approved by the shareholders in the Annual General Meeting.
- (c) A member wishing to appoint a Proxy, must deposit the Proxy Form duly stamped to the Company's Registered Office **at least 48 hours before the meeting.**
- (d) Only the shareholders or their appointed proxies can attend the meeting. **A proxy must be a member of the company.**
- (e) Entry to the Annual General Meeting is reserved only for the shareholders or his/her Proxy. **No guests & children shall be allowed entrance in the meeting.**

বিশেষ দৃষ্টব্য: সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ যাহারা যমুনা রিসোর্টে অনুষ্ঠিতব্য কোম্পানীর ২৭তম বার্ষিক সাধারণ সভায় যোগদানে ইচ্ছুক তাহাদের যাতায়াতের ব্যবস্থার জন্য আগামী ৩০শে এপ্রিল হইতে ০৯ মে, ২০১৩ তারিখের মধ্যে তাহাদের নাম অনুগ্রহপূর্বক কোম্পানীর প্রধান কার্যালয়ের শেয়ার বিভাগে রেজিস্ট্রী করার জন্য অনুরোধ জানান যাইতেছে। অন্যথায় তাহাদের যাতায়াতের ব্যবস্থা করা সম্ভব হইবে না।



Board of Directors



Abdul Awal Mintoo
Chairman



Khan Mohd. Ameer
Vice Chairman



Mohammed A. Awwal



Abdul Monem



Al Haj Khalilur Rahman



Syed M. Altaf Hussain



Md. Syedur Rahman Mintoo



Mohammed A. Malek



Md. Sarwar Kamal



Tabith Mohd. Awal



A.S.M. Mohiuddin Monem



Tafsir Mohd. Awal



Nigar Jahan Chowdhury



Md. Mushfiqur Rahman



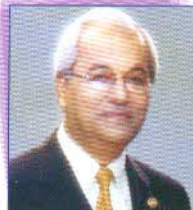
Mrs. Nahreen Siddiqua



Nasir Latif



Ahmedul Hoque



A.K.M. Shamsuddin
Independent Director



Md. Manirul Islam
Managing Director



Executive

Office:

Md. Manirul Islam, ABIA
Managing Director & CEO

Kaiser Rahman
Deputy Managing Director
Health Insurance

Md. Delwar Hossain, FCA
Deputy Managing Director & CFO

Ishfaqul Islam Chowdhury
Deputy Managing Director
Admin & HR

Mihir Kanti Barua
Assistant Managing Director
Internal Audit

Syed Sehab Ullah Al-Manjur
Assistant Managing Director
Underwriting

Md. Shafiqul Islam
Sr. Executive Vice President
Accounts

Kabir Ahmed
Sr. Executive Vice President
Re-Insurance

Mohammad Ibrahim, ACA
Sr. Vice President
Internal Audit

Md. Manjur Hussain
Sr. Vice President
Branch Control

Bikash Chandra Pal
Sr. Vice President
Underwriting

K. M. Mohsin
Vice President
Board, Real Estate & Transport

Mahtab-Uz-Zaman Chowdhury
Vice President
Re-Insurance

Kazi Nakibul Islam
Vice President
Accounts

Nahid Akhter Chowdhury
Vice President
Branch Control

Mustaque Ahmed
Deputy Vice President &
Head of Claims

Abu Sufian Akhand
Deputy Vice President &
Head of IT

Marketing

Deputy Managing Directors:
Khandoker Zafor Sadeque
Md. Abul Hasan

Assistant Managing Directors:
Sharif Mustaba
Md. Nazrul Islam
SMB Shameem
ASM Reazur Rahman
Mahboob Uddin Ahmed
Major Syed Obayidul Karim(Retd.)

Sr. Executive Vice Presidents:
Jamal Uddin Haider
Md. Golam Faruque
Ali Fathker Kallol

Executive Vice Presidents:
Abdus Salam
Kazi Golam Haider (Dablu)

Sr. Vice Presidents:
Md. Azizul Hoque
Ahmed Faruk
Bahauddin Ahmed

Vice Presidents:
Md. Habibur Rahman
Syed Saidul Islam
Ekramul Hoque
Murad Ahmed
Abdul Alim Khan
Abu Sarwar Hossain
Subak Kumar Barua
Humayun Kabir Majumder
Delwar Hossain
Mujtaba Ali Mahmud
Md. Shakhawath Hossain

Md. Akram Hossain
Company Secretary



Company's Performance

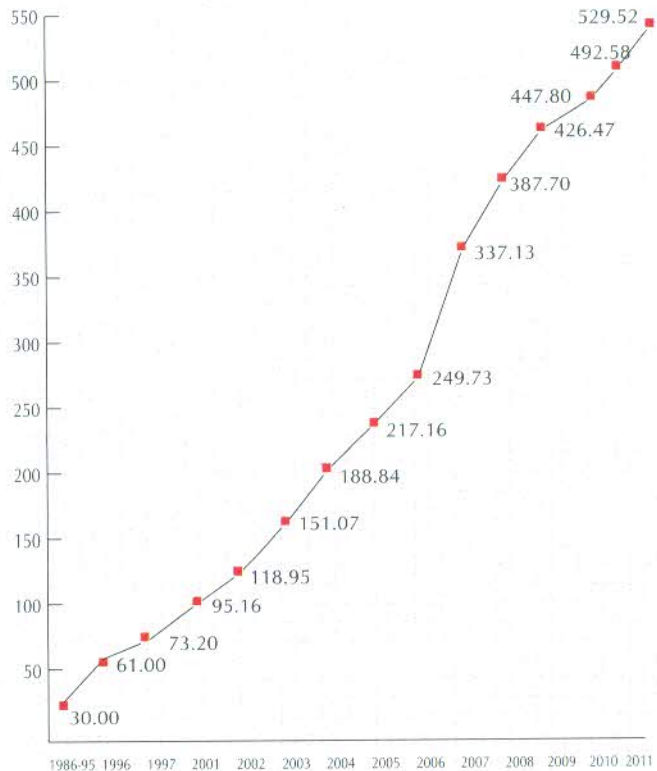
(5 years at a glance)

| Particulars | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|-------------------------------------|----------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Financial Performance | | | | | |
| Gross premium | 1,151.25 | 1,137.29 | 1,062.26 | 1,035.88 | 979.08 |
| Net Premium | 589.03 | 477.20 | 474.69 | 429.11 | 412.81 |
| Net claim | 102.20 | 60.33 | 110.68 | 92.37 | 48.65 |
| Underwriting profit | 156.06 | 89.31 | 63.09 | 62.85 | 99.24 |
| Investment income | (57.88) | 6.20 | 77.28 | 43.16 | 69.84 |
| Income from financial service | 50.37 | 46.30 | 40.97 | 4.50 | 49.46 |
| Net profit before tax | 141.22 | 133.38 | 161.52 | 131.38 | 198.82 |
| Net profit after tax | 47.37 | 79.82 | 106.95 | 68.54 | 118.07 |
| Dividend in percent | 7.5+7.5(Stock) | 10+15(Stock) | 15+5(Stock) | 20+10(Stock) | 20+15(Stock) |
| Share Capital and Reserve | | | | | |
| Paid up Capital | 492.58 | 447.80 | 426.47 | 387.7 | 337.13 |
| Total Reserves & Surplus | 2,171.47 | 2,176.68 | 1,696.54 | 1600.29 | 1,568.29 |
| Share Holders Equity | 2,664.05 | 2,624.48 | 2,123.07 | 2,056.59 | 2,023.55 |
| Assets | | | | | |
| Investment in Shares and Securities | 340.25 | 397.14 | 389.27 | 391.64 | 361.64 |
| Cash, FDR and Bank balance | 629.54 | 510.46 | 523.23 | 473.03 | 532.12 |
| Land and Building | 2,036.43 | 2,014.75 | 1,518.30 | 1,496.21 | 1,319.03 |
| Total Assets | 3,459.61 | 3,461.34 | 3,012.47 | 2,900.93 | 2,662.46 |
| Ratios | | | | | |
| EPS | 2.16 | 2.36 | 3.38 | 2.87 | 4.68 |
| P/E (Times) | 28.90 | 33.39 | 46.11 | 52.84 | 20.28 |
| Solvency Surplus | 2530.61 | 2696.64 | 2126.47 | 2092.14 | 2044.48 |
| Net Asset Value Per Share | 54.07 | 58.6 | 49.8 | 530.44 | 600.21 |
| Net Cash Flow Per Share | 1.90 | 0.94 | 1.16 | 10.88 | 47.08 |
| Credit Rating | | | | | |
| Long Term | AA1 | AA1 | AA1 | AA1 | AA2 |
| Short Term | ST1 | ST1 | ST1 | ST1 | ST1 |



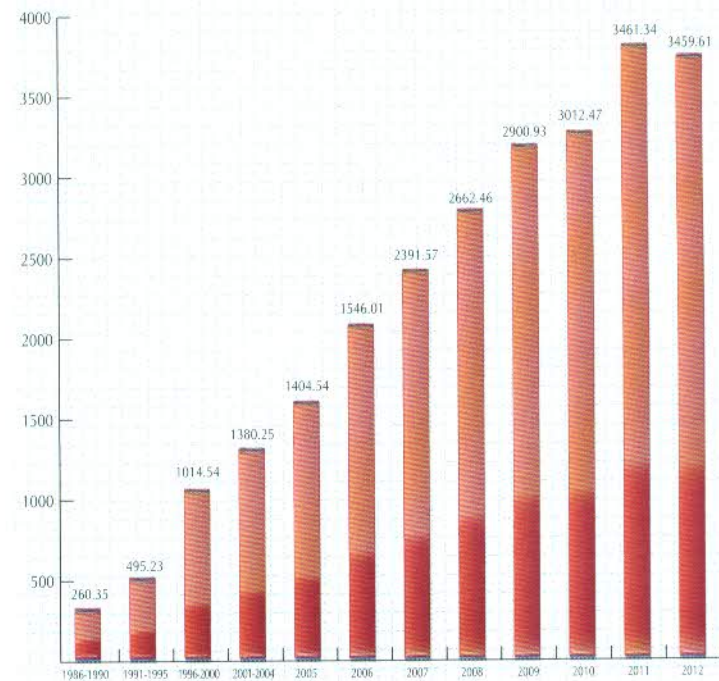
Growth of Capital (BDT Million)

| | | |
|-----------|----------------------|--------|
| 1986-1995 | Sponsor's capital | 30.00 |
| 1996 | IPO of Tk. 31 milion | 61.00 |
| 1997 | 20% Stock dividend | 73.20 |
| 2001 | 30% Stock dividend | 95.16 |
| 2002 | 25% Stock dividend | 118.95 |
| 2003 | 27% Stock dividend | 151.07 |
| 2004 | 25% Stock dividend | 188.84 |
| 2005 | 15% Stock dividend | 217.16 |
| 2006 | 15% Stock dividend | 249.73 |
| 2007 | 35% Stock dividend | 337.13 |
| 2008 | 15% Stock dividend | 387.70 |
| 2009 | 10% Stock dividend | 426.47 |
| 2010 | 5% Stock dividend | 447.80 |
| 2011 | 10% Stock dividend | 492.58 |
| 2012 | 7.5% Stock dividend | 529.52 |



Growth of Asset (BDT Million)

| | |
|-----------|---------|
| 1986-1990 | 260.35 |
| 1991-1995 | 495.23 |
| 1996-2000 | 1014.54 |
| 2001-2004 | 1380.25 |
| 2005 | 1404.54 |
| 2006 | 1546.01 |
| 2007 | 2391.57 |
| 2008 | 2662.46 |
| 2009 | 2900.93 |
| 2010 | 3012.47 |
| 2011 | 3461.34 |
| 2012 | 3459.61 |



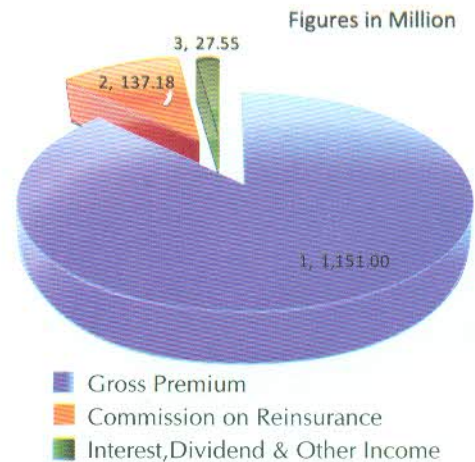


Value added Statement

for the year ended 31 December, 2012

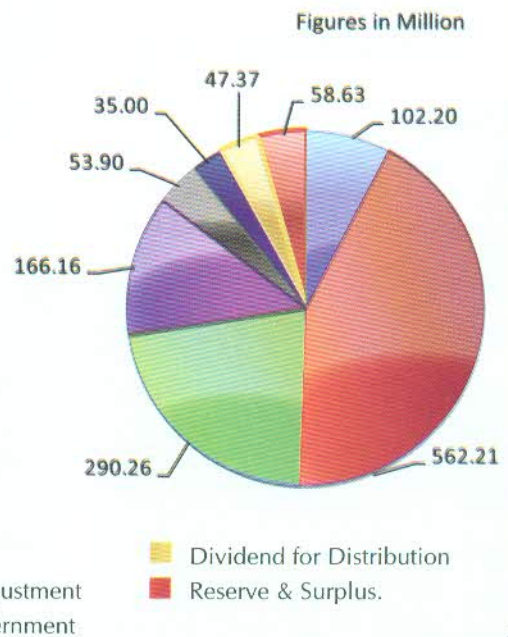
Value added

| | |
|-----------------------------------|-----------------|
| Gross Premium | 1,151.00 |
| Commission on Reinsurance | 137.18 |
| Interest, Dividend & Other Income | 27.55 |
| Total | 1,315.73 |



Application

| | |
|---------------------------|----------------|
| Net Claim | 102.20 |
| Re-Insurance Premium | 562.21 |
| Management Expenses | 290.26 |
| Commission | 166.16 |
| Unexpired Risk Adjustment | 53.90 |
| Income tax to Government | 35.00 |
| Dividend for Distribution | 47.37 |
| Reserve & Surplus. | 58.63 |
| Total | 1315.73 |





Chairman's Speech

Bismillahhir Rahmanir Rahim

Dear Shareholders

It is a matter of great pleasure for me to be here to address the 27th Annual General Meeting of the shareholders of Pragati Insurance Limited. On behalf of my fellow members of the Board , I welcome all of you to this AGM.

At the very beginning I express my sincere appreciation to each one of you for your continued encouragement and support. The steady and matchless support extended by you has been and shall continue to be a source of inspiration always.

The year 2012 brought mixed economic prospects to the insurance industry. On one hand, our national economy in spite of its resilience to the global financial crisis and recession that began at the end of last decade, continued to perform at a sluggish pace. The economy as it did during the entire last decade, grew about 6% a year. Impeding the 2012 economy were its vital determinants such as high inflation, the rise in the interest rates, the lack of liquidity in the money market and the drastic slump in the credit flow due to soaring cost of borrowing.

On the other hand of the spectrum, the industry finally seems to see the fruits of the legislative, administrative and regulatory reforms that were placed in 2010. At the very outset we welcomed the decision by the government to set up the Insurance



Development and Regulatory Authority Development (IDRA) to oversee and to regulate, promote and ensure orderly growth of the insurance industry. As a result of which, it is very heartening to see the visible changes in the industry dynamics, business conduct and the creation of a level playing field on which 43 general insurance companies compete.

Despite stiff market competition, your company's performance in 2012 has been praiseworthy. Gross premium income and Net premium income stood Tk. 1,151 Million and Tk. 589 Million respectively.

Underwriting profit stood at Tk. 156 Million in 2012 which was Tk. 89 million in 2011 registering a remarkable growth of 75.3%.

A summarized position of your company's operation in the year 2012 will help you appreciate the performance of the company during the year under review:

| Particulars | Million Taka | | |
|--------------------------|--------------|------|--------------|
| | 2012 | 2011 | Increase (+) |
| Gross Premium | 1,151 | 1137 | + 1.23% |
| Retained Premium (RP) | 589 | 477 | + 23.48% |
| Claims- retained portion | 102 | 60 | -70.00% |
| Underwriting Profit | 156 | 89 | + 75.28% |
| Capital | 493 | 447 | + 10.29% |

Dear Shareholders, though we are operating in challenging market conditions, I would like to assure you that your company remains well-positioned for growth and we look to the future with renewed enthusiasm. With the instilling of a new Managing Director & CEO at your company who is an insurance and reinsurance expert from Sadharan Bima Corporation, we would challenge ourselves to excel in the new operating environment in serving our customers and meeting their expectations. As you may already know, your company is fully automated from Dhaka to the most remote office in our Branch network and along-with the on-going installation of the state-of-the-art software system, we will drive our offices and personnel to deliver firm and timely service to the end user, our most valuable asset - our clients. Our logo/theme - 'Symbol of Security' is fundamental in our quest to provide strong protection and coverage to our innumerable clients, most of whom who have been with us since our inception. The loyalty of our customers is reciprocated by us with deep conviction and our firm commitment to provide the best of insurance services and solutions available to us.

Before I conclude, I would like to express my gratitude for the generous support we have received from the Ministry of Finance, IDRA, Securities and Exchange Commission, Dhaka Stock Exchange, Chittagong Stock Exchange Sadharan Bima Corporation, General Insurance Corporation of India, Bangladesh Insurance Association, Banks, Insurance Companies, other Financial Institutions and our numerous Stakeholders.



I am happy to announce that the Board has recommended **7.5% cash dividend** and **7.5% stock dividend** which I hope would get your endorsement.

We would also like to put it on record our deep sense of condolence at the sad demise of our Additional Managing Director, Shaikh Shajahan Uddin in Oct, 2012 who served the company with great devotion for 10 years. We pray to the Almighty Allah for eternal peace of his departed soul and express sympathy to the bereaved family members.

I remain grateful to the Board of Directors of the company for their support, guidance and involvement in policy planning and to the Management and staff all across the company whose resolve, dedication, sincerity and untiring efforts that has turned our goals into reality.

Finally I would like to take this opportunity to express our most sincere gratitude to our loyal and valued clients and to our most esteemed shareholders for their continued patronage and faith in us.

At the conclusion, with heavy heart I would like to convey my sincerest condolence to the families of the victims of Savar tragedy and pray for the early recovery of the injured victims.

Thank you very much

Abdul Awal Minto

Chairman



Directors' Report-2012

Bismillahir Rahmanir Rahim

Assalamu Alaikum

Dear Shareholders,

On behalf of the Board of Directors of Pragati Insurance Limited, I extend a warm welcome to you to this 27th 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 2012.

We would very much appreciate your patience and co-operation during this part of the deliberation and at the end of which we would welcome your valuable advice as to how you would like to see your company make further growth and success in the coming years.

Global and Bangladesh Economic Scenario

During 2012, the global economy failed to shake off the fallout from the crisis of 2008-2009 and saw the growth dropping to almost 3 percent, lower than the already poor pace of 2011. However, unlike in 2010 and 2011, emerging markets did not pick up any activity in 2012. Though many emerging market and developing economies are growing at a rate of over 5 percent, output growth in the advanced economies is likely to remain sluggish, with high unemployment rates. Emerging economies accounted for four-fifths of global GDP growth. Developed countries, weighed down by a slow recovery in U.S.A and the ongoing euro crisis, contributed little.

According to IMF's latest World Economic Outlook Update (WEO Update, October 2012) it was predicted that the average growth rate of the world economy would decelerate from 3.8 percent in 2011 to 3.3 percent in 2012. This is lower than the July 2012 WEO Update and April 2012 WEO projections of 3.5 percent. The WEO forecast was revised downwards mainly because of the worldwide economic slowness in terms of low output growth and

পরিচালক মন্ডলীর প্রতিবেদন ২০১২

বিস্মিল্লাহির রহমানির রাহিম

সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ

আসসালামু আলাইকুম

পরিচালক মন্ডলীর পক্ষ থেকে প্রগতি ইন্স্যুরেন্স লিমিটেডের ২৭তম বার্ষিক সাধারণ সভায় আপনাদেরকে স্বাগতম জানাচ্ছি। কোম্পানীর ৩১শে ডিসেম্বর, ২০১২ইং সনের বার্ষিক প্রতিবেদন, নিরীক্ষিত আর্থিক বিবরণী ও সার্বিক কার্যাবলী আপনাদের নিকট উপস্থাপন করতে পেরে আমরা আনন্দিত।

বিশ্ব ও বাংলাদেশ অর্থনীতির চিত্র

২০০৮-২০০৯ সনের আর্থিক মন্দার প্রভাব ২০১২ সনেও বিশ্ব অর্থনীতিতে কাটিয়ে উঠতে পারেনি। বরং এ সময়ে প্রবৃদ্ধির হার ৩% এ নেমে এসেছিল যা ২০১১ সনের প্রবৃদ্ধির হারের চেয়ে ও কম। যা হোক, ২০১০ ও ২০১১ সালের মত ২০১২ সালে উদীয়মান বাজারে অর্থনৈতিক উন্নয়ন পরিলক্ষিত হয়নি। যদিও উদীয়মান বাজারে উন্নয়নশীল অর্থনীতি ৫% হারে বৃদ্ধি পাচ্ছে। উন্নত দেশসমূহে উচ্চ বেকারত্বের কারণে উৎপাদনে মন্দাভাব বিরাজ করছে। বিকাশমান অর্থনীতি মোট বিশ্ব জিডিপির ৪ থেকে ৫ ভাগ। মার্কিন অর্থনীতির উত্তোরনের ক্ষেত্রে ধীরগতি এবং ইউরোজোনের চলমান সমস্যার কারণে উন্নতদেশ সমূহের অবদান বিশ্ব জিডিপিতে কম হয়েছে।

আইএমএফ এর সামপ্রতিক World Economic Outlook Update (WEO) এর ভবিষ্যৎবাণী অনুযায়ী বিশ্ব অর্থনীতির গড় প্রবৃদ্ধির হার ২০১১ সনের ৩.৮% এর স্থলে ২০১২ সনে ৩.৫% হবে। এটা ২০১২ সনের জুলাই মাসের WEO Update এবং এপ্রিল ২০১২ সনের WEO প্রজেকশনের ৩.৫% এরও কম। ২০১২ সনের প্রথম তিন কোয়ার্টারে বিশ্বব্যাপী উচ্চ বেকারত্ব, উৎপাদন হ্রাস এবং আর্থিক মন্দার কারণে WEO এর পূর্বাভাসে নিম্নমুখী প্রবৃদ্ধির হার পুনঃ নির্ধারণ করা হয়। এ সময়ে বিশ্বব্যাপী উৎপাদন হ্রাস

quarters of 2012. Global manufacturing witnessed a sharp decline. The economies in the Euro zone suffered from financial crisis evident in a sharp increase in their sovereign rate spreads. These countries could not pull back from the financial crisis as was projected in the earlier WEO issues. As a result, the growth rate of the advanced economies was revised downward from 1.4 to 1.3 percent in 2012 compared to 1.6 percent in 2011. Finally, progress in the emerging market and developing economies was hampered by the spillover effect of the advanced economies and their internal economic crisis. Their growth rate was expected to go down from 6.2 percent in 2011 to 5.3 percent in 2012.

Despite the positive role adopted by the European and the US policymakers to deal with their major short and medium term economic challenges, global growth performance is projected to be lower till 2013. China and India are estimated to have growth rates of 8.8 per cent and 7.3 per cent respectively, while Bangladesh is estimated to be at the six per cent mark.

Though the six per cent growth in the Bangladesh economy in 2012 has been impressive in spite of the global crisis, prudent macroeconomic policies must be in force to strengthen continuous development in agriculture and industry in tandem with robust investment activities, improving trade prospects while striving to keep inflation under control. This policy course will reinforce the recent trends in the economy which has experienced a moderate growth in the agriculture sector, increased government revenue collection and large investments in infrastructure.

Most critical to growth in future will be energy policies that will enable better fuel mix, diversification of sources of power, providing a regulatory framework for private participation in power generation and distribution, and further exploiting untapped gas reserves while upgrading and expanding the gas distribution channels.

এর প্রবলতা লক্ষ্য করা যায়। আর্থিক সংকটের কারণে ইউরোজোনের অর্থনীতি ক্ষতিগ্রস্ত হয়েছে যা তাদের Sovereign rate spread এ ব্যাপক বৃদ্ধি থেকে স্পষ্ট হয়েছে। এ সকল দেশ আর্থিক অনটন কাটিয়ে উঠতে সক্ষম হয়নি যা পূর্বে WEO অনুমান করেছিল। ফলে ২০১২ সনে উন্নত অর্থনীতির প্রবৃদ্ধির হার ১.৪% থেকে ১.৩% এ পুনঃ নির্ধারণ করা হয় যা ২০১১ সনে ১.৬% ছিল।

পরিশেষে উন্নত বিশ্বে মন্দার প্রভাব ও আভ্যন্তরীণ আর্থিক সংকটের কারণে ক্রমবিকাশমান ও উন্নয়নশীল অর্থনীতিতে অগ্রগতি ব্যাহত হয়। তাদের প্রবৃদ্ধির হার ২০১১ সনের ৬.২ থেকে ২০১২ সনে ৫.৩% এ নেমে আসার আশংকা করা হয়েছিল।

অর্থনৈতিক চ্যালেঞ্জসমূহ মোকাবিলায় জন্য ইউরো ও মার্কিন নীতি নির্ধারকদের স্বল্প ও মধ্য মেয়াদী অনুকূল ভূমিকা গ্রহণের পরও বিশ্ব প্রবৃদ্ধি ২০১৩ সনে কম হবে বলে অনুমান করা যাচ্ছে। ২০১৩ সনে চীন ও ভারতের প্রবৃদ্ধির হার যথাক্রমে ৮.৮% ও ৭.৩%। অপর দিকে বাংলাদেশের প্রবৃদ্ধির হার ৬% হবে বলে অনুমান করা যাচ্ছে। ২০১২ সনে বিশ্ব অর্থনৈতিক মন্দা সত্ত্বেও বাংলাদেশের অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির হার ৬%। বাংলাদেশের অর্থনীতিতে ইহা সন্তোষজনক বলে প্রতীয়মান। কৃষি ও শিল্প খাতের অগ্রগতি, ব্যবসা বানিজ্যের উন্নয়ন, বিনিয়োগ কার্যক্রমে সফলতা আনয়ন এবং মুদ্রাস্ফীতি নিয়ন্ত্রণ করার জন্য বাস্তবসম্মত ম্যাক্রো অর্থনীতির পলিসি সমূহ প্রয়োগ অপরিহার্য। এসব পলিসি গ্রহণের ফলে কৃষিখাতে, সরকারের বর্ধিত রাজস্ব আদায়ে ও অবকাঠামোতে ব্যাপক বিনিয়োগ কার্যক্রম গ্রহণে সাম্প্রতিক যে প্রবৃদ্ধি দেখা যাচ্ছে, তা আরো সন্তোষজনক এবং ক্রমবিকাশমান হবে বলে আশা করা যাচ্ছে।

ভবিষ্যতে প্রবৃদ্ধির জন্য সবচেয়ে জরুরী - জ্বালানী নীতি যা বিভিন্ন রকমের জ্বালানী মিশ্রণ, জ্বালানীর উৎস বৈচিত্রকরণ, জ্বালানী উৎপাদন ও বিতরণে বেসরকারীখাতের অংশগ্রহণের জন্য নিয়ন্ত্রণ কাঠামো, অনাহরিত গ্যাস মজুদ অনুসন্ধানের সাথে গ্যাস বিতরণ ব্যবস্থা সম্প্রসারণ ও উন্নতকরণ নিশ্চিত করবে।



Insurance scenario

Bangladesh Insurance Association in its Annual Report 2011 states that the gross premium income of non-life private sector insurance companies increased from Tk.14883.94 Million in 2010 to Tk.17,274.12 Million in 2011, registering a growth rate of 16.06%. It is expected that the growth rate would be the same in 2012.

The total asset of non –life insurance companies stood at Tk. 42,059.77 Million in 2011 as against Tk.33,368.62 Million as at 31 December 2010.

Insurance Development & Regulatory Authority (IDRA) was formed in January 2011 to replace the Office of the Chief Controller of Insurance set as per Insurance Act 1938. The authority has been assigned with the responsibility of development of Insurance Industry as well as to regulate the industry within the purview of the Insurance Act 2010 so as to ensure a level playing field for all Companies. Within a short span of time, the authority has succeeded in bringing about significant changes within the business regime in the insurance industry. The credit business is almost eliminated. Curbing unethical payment of premium to the insured and other agencies has resulted in immense improvement of cash flow of the non- life insurance companies. The overall discipline and development may be ensured in future too if the IDRA is allowed to work independently.

Operational Results

Operational results for the year 2012 and the comparative results of 2011 are given below:a

| Particulars | 2012 | 2011 | % change |
|---------------------|------|------|----------|
| Gross Premium | 1151 | 1137 | +1.23% |
| Net Premium | 589 | 477 | +23.48% |
| Underwriting Profit | 156 | 89 | +75.28% |
| Net Profit-gross | 141 | 133 | +6.02% |

Gross Premium Income

In Bangladesh, general insurance market has reached its saturation point with 44 Companies (including SBC) in market size of Tk.17274.62 million in 2011. Up-coming investments in Power, Textile, Ship Building, Aviation and other sectors may give insurance industry a further prospect of sustainable growth. We are endeavoring to get a reasonable share of the upcoming business.

বীমা খাত

বাংলাদেশ ইস্যুরেন্স এ্যাসোসিয়েশনের ২০১১ সনে বার্ষিক প্রতিবেদন অনুযায়ী নন-লাইফ বেসরকারী ইস্যুরেন্স কোম্পানী সমূহের মোট প্রিমিয়াম আয় ২০১০ সনে ১৪,৮৮৩.৯৪ মিলিয়ন টাকার বিপরীতে ২০১১ সনে ১৭,২৭৪.১২ মিলিয়ন টাকায় বৃদ্ধি পেয়েছে, প্রবৃদ্ধির হার ১৬.০৬%। আশা করা যাচ্ছে যে ২০১২ সনের প্রবৃদ্ধির এ হার বজায় থাকবে।

নন-লাইফ ইস্যুরেন্স কোম্পানী সমূহের মোট সম্পদের পরিমাণ ২০১০ সনে ৩৩,৩৬৮.৬২ মিলিয়ন টাকার বিপরীতে ২০১১ সনে বৃদ্ধি পেয়ে ৪২,০৫৯.৭৭ মিলিয়ন টাকায় উন্নীত হয়েছে।

১৯৩৮ সনের বীমা আইন অনুযায়ী গঠিত অফিস অব দি চীফ কন্ট্রোলার অব ইস্যুরেন্স এর স্থলে ২০১১ সনে জানুয়ারী মাসে বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রন কর্তৃপক্ষ (আইডিআরএ) গঠিত হয়। বীমা আইন ২০১০ অনুযায়ী কর্তৃপক্ষের উপর বীমা শিল্পের উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রনের দায়িত্ব অর্পিত হয়েছে, আশা করা যাচ্ছে এর ফলে বীমা ব্যবসায় সবাই সমান সুযোগ পাবে। অল্প দিনের মধ্যেই কর্তৃপক্ষ বীমা শিল্পে গুরুত্বপূর্ণ পরিবর্তনে সাধনে সক্ষম হয়েছে। বাকীতে ব্যবসা বন্ধ, বীমা গ্রহনকারী ও অন্যান্য পক্ষকে অনৈতিক কমিশন প্রদান বন্ধ করা হয়েছে। ফলে নন-লাইফ ইস্যুরেন্স কোম্পানীসমূহে আয় উল্লেখযোগ্য হারে বৃদ্ধি পেয়েছে। আইডিআরএ স্বাধীনভাবে কাজ করতে পারলে ভবিষ্যতে বীমা শিল্পখাতের উন্নয়ন ও শৃঙ্খলা নিশ্চিত হবে।

অর্জিত ফলাফল

২০১২ সাল এবং ২০১১ সালের আর্থিক ফলাফলের তুলনামূলক বিশ্লেষণ নিম্নরূপ

| বিবরণ | ২০১২ | ২০১১ | % (তারতম্য) |
|-----------------|-------|-------|-------------|
| গ্রস প্রিমিয়াম | ১,১৫১ | ১,১৩৭ | +১.২৩% |
| নেট প্রিমিয়াম | ৫৮৯ | ৪৭৭ | +২৩.৪৮% |
| অবলেন্স মুনাফা | ১৫৬ | ৮৯ | +৭৫.২৮% |
| নেট মুনাফা | ১৪১ | ১৩৩ | +৬.০২% |

গ্রস প্রিমিয়াম আয়

২০১১ সনে বাংলাদেশে বর্তমানে সর্বোচ্চ বার্ষিক ১৭,২৭৪.৬২ কোটি টাকার বীমা মার্কেট যেখানে সাধারণ বীমা করপোরেশন সহ ৪৪টি বীমা কোম্পানী ব্যবসায় নিয়োজিত আছে। বিদ্যুৎ, টেক্সটাইল, জাহাজ নির্মাণ, বিমান চলাচল ও অন্যান্য খাতে আগামী দিন গুলোতে বিনিয়োগ বৃদ্ধির সাথে বীমা শিল্পের প্রবৃদ্ধি আশা করা যাচ্ছে। আমরা এই প্রবৃদ্ধি থেকে কিছু অংশ পাওয়ার জন্য সর্বাত্মক চেষ্টা চালিয়ে যাচ্ছি।



In the face of tough competition, Pragati Insurance Limited has been able to maintain a gross premium of Tk.1151 million this year compared to Tk.1137 in 2011 registering a growth of 1.23%. This was possible due to dogged persistence of existing officers and staff given the suffocative market scenario.

CLASS WISE PREMIUM

Fire Insurance

The company earned gross fire insurance premium of Tk 465 million as against Tk. 484.09 of last year. After payment/ provision for re-insurance premiums and claims the company has earned underwriting profit of Tk.76.27 million against Tk. 19.33 million of last year. Despite of decrease in premium income we were able to have a decent increase in underwriting profit

Marine Insurance

Gross premium earning in marine department including Marine Hull was Tk 421.52million against Tk. 420.03 million of the year 2011. After providing for re-insurance and claims, we have earned underwriting profit of Tk.52.70 million against last year's underwriting profit of Tk39.72million. Despite the decrease in premium income we were able to have a decent increase in underwriting profit.

Miscellaneous Insurance

Gross premium of Tk 264.77million (both in Motor and Miscellaneous departments) has been earned against Tk. 233.16 million in the year 2011. After meeting expenses for re-insurance and claims, we earned underwriting profit of Tk 27.08 million against Tk. 30.27 million in 2011. The reason for less profit in this line of business this year may be attributed to higher number of claims from our retained account.

Investment Operation

Growth of insurance company is also dependent on its investment income. It is therefore, very important to explore all possible avenues of secured investment to increase income. Following the continuing tailspin in share prices for this whole year Pragati has undergone a nightmarish experience by incurring loss of Tk.57 million on share trading against Tk.6.2 million profit in 2011 casting an unfavorable impact on the performance of the company.

তীব্র প্রতিযোগিতা সত্ত্বেও প্রগতি ইস্যুরেন্স লিমিটেড ২০১১ সালে ১,১৩৭ মিলিয়ন টাকা বিপরীতে ২০১২ সালে ১,১৫১ মিলিয়ন টাকার গ্রস প্রিমিয়াম আয় করেছে, যা এ যাবৎ কালের মধ্যে সর্বোচ্চ। এক্ষেত্রে প্রবৃদ্ধির হার ১.২৩%। এ অর্জন সম্ভব হয়েছে আমাদের কর্মরত কর্মকর্তা ও কর্মচারীদের আন্তরিক প্রচেষ্টার ফলে।

শ্রেণী অনুযায়ী প্রিমিয়াম

অগ্নি বীমা

২০১১ সনে কোম্পানী ৪৮৪ মিলিয়ন টাকার বিপরীতে ২০১২ সনে ৪৬৫ মিলিয়ন টাকা এ খাতে গ্রস প্রিমিয়াম আয় করেছে। রি-ইস্যুরেন্স প্রিমিয়াম এবং বীমা দাবী মিটিয়ে/সম্বয় করার পর ২০১২ সালে অবলেনন মুনাফার পরিমান দাঁড়িয়েছে ৭৬.২৭ মিলিয়ন টাকা যা গত বছর ১৯.৩৩ মিলিয়ন টাকা ছিল।

নৌ বীমা

নৌ বীমা বিভাগে মেরীন হাল সহ গ্রস প্রিমিয়াম অর্জিত হয়েছে ৪২১.৫২ মিলিয়ন টাকা যা ২০১১ সালে ছিল ৪২০.০৩ মিলিয়ন টাকা। এক্ষেত্রে প্রবৃদ্ধির হার ১৬.১৮%। রি-ইস্যুরেন্স প্রিমিয়াম এবং বীমা দাবী মিটানোর পর ২০১২ সালে এ খাতে অবলেনন মুনাফার পরিমান ৫২.৭০ মিলিয়ন টাকা যা গত বছরে ছিল ৩৯.৭২ মিলিয়ন টাকা। প্রিমিয়াম আয় কমা সত্ত্বেও এ বছর অবলিনন মুনাফা আশাতীত ভাবে বৃদ্ধি পেয়েছে।

বিবিধ বীমা

২০১২ সালে কোম্পানী মটর ও অন্যান্য খাতে গ্রস প্রিমিয়াম আয় করে ২৬৪.৭৭ মিলিয়ন টাকা যা ২০১১ সালে ছিল ২৩৩.১৬ মিলিয়ন টাকা। রি-ইস্যুরেন্স প্রিমিয়াম এবং বীমা দাবী মিটানোর পর ২০১২ সালে এ খাতে অবলিনন মুনাফার পরিমান ২৭.০৮ মিলিয়ন টাকা যা গত বছরে ৩০.২৭ মিলিয়ন টাকা ছিল। এ বছর কোম্পানীর রিটেইনড প্রিমিয়াম খাতে দাবীর পরিমান বেশি হওয়ায় এ বছর এ খাতে মুনাফা কম হয়েছে।

বিনিয়োগ কার্যক্রম

ইস্যুরেন্স কোম্পানীর প্রবৃদ্ধি সুচিন্তিত বিনিয়োগের উপরও নির্ভরশীল। সুতরাং আয় বৃদ্ধির লক্ষে বিনিয়োগের সম্ভাব্য সকল ক্ষেত্র অনুসন্ধান করে দেখা অপরিহার্য। ২০১২ সনে শেয়ারের ক্রমাগত দরপতনের ফলে প্রগতি ইস্যুরেন্স লিমিটেড দুঃসহ অভিজ্ঞতার মুখামুখী হয়। ফলশ্রুতিতে প্রগতি ইস্যুরেন্স লিমিটেড এর ২০১১ সনে ৬.২ মিলিয়ন টাকা শেয়ার ব্যবসার লাভের স্থলে ২০১২ সনে ৫৭ মিলিয়ন টাকা লোকসান হয় এবং কোম্পানীর সামগ্রিক আর্থিক ফলাফলের উপর এর নেতিবাচক প্রভাব পড়ে।



We have already re-organized the Investment Department headed by a financial market expert who is adequately experienced and having thorough knowledge about the share market and hope to steer the company through thick and thin.

Contribution to National Exchequer

Since Company's commencement in the year 1986, Pragati Insurance Limited has been maintaining a pioneer role to contribute into the Government Exchequer. During the year under report the Company has deposited Tk.182million to the Government Exchequer as corporate income tax, withholding tax, stamp duty and VAT.

Income Distribution

Underwriting Profit of the company is not at desired level due to ever increasing operational and other expenses. After providing for all expenditures, the company's net profit before tax stood at Tk.141 million against Tk.133 million in 2011 mainly due to Tk. 57 million loss of incurred in share trading activities. The net profit before tax has been proposed for appropriation as follows:

| | Million Taka |
|------------------------------------|--------------|
| Reserve for exceptional losses | 58.90 |
| Provision for income tax | 33.00 |
| Provision for deferred tax | 2.00 |
| Balance available for distribution | 47.37 |

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 7.5% cash dividend and 7.5% stock dividend to the shareholders of the company for the year 2012 to be financed as follows:

| Particulars | Taka |
|--|----------------------|
| General reserve | 62,754,349 |
| Net Profit for the year | 47,370,237 |
| | 110,124,586 |
| Less: Cash and Stock Dividend for the year | 73,887,487 |
| Balance to be brought forward | <u>Tk.36,237,099</u> |

Credit Rating

Credit Rating of Pragati Insurance Ltd. was carried out by Credit rating agency of Bangladesh Limited

এ পর্যায়ে কোম্পানীর ইনভেস্টমেন্ট বিভাগকে পুনর্গঠন করার নিমিত্তে একজন শেয়ার বাজার বিশেষজ্ঞ নিয়োগ প্রদান করা হয়েছে। আশা করা যাচ্ছে তার নেতৃত্বে সমস্ত প্রতিকূলতা কাটিয়ে ইনভেস্টমেন্ট বিভাগ সঠিক বিনিয়োগের মাধ্যমে ভবিষ্যতে সাফল্য অর্জন করতে সক্ষম হবে।

সরকারী কোষাগারে প্রগতির অবদান

১৯৮৬ সালে কোম্পানীর শুরু থেকে প্রগতি ইস্যুরেন্স সরকারী কোষাগারে জমার ক্ষেত্রে মূখ্য ভূমিকা পালন করে আসছে। আলোচ্য বছরে কর্পোরেট ইনকাম ট্যাক্স, স্টাম্প ডিউটি এবং ভ্যাট হিসাবে প্রগতি ইস্যুরেন্স সরকারী কোষাগারে মোট ১৮২ মিলিয়ন টাকা জমা দিয়েছে।

আয় বন্টন

কোম্পানীর সকল প্রকার ব্যয় মিটানোর পর ২০১২ সালে কর পূর্ববর্তী নীট মুনাফা হয়েছে ১৪১ মিলিয়ন টাকা। যা পূর্ববর্তী বছরে ছিল ১৩৩ মিলিয়ন টাকা। শেয়ার বেচা কেনায় ৫৭ মিলিয়ন টাকা লোকসানের কারণে মুনাফা কম হয়েছে। আলোচ্য বছরে কর পূর্ববর্তী মুনাফার সাথে ২০১১ সালে অবশিষ্ট মুনাফার যোগ করে নিম্নরূপ ভাবে আয় বন্টনের প্রস্তাব করা হয়েছে।

| | মিলিয়ন টাকা |
|--|--------------|
| অস্বাভাবিক ক্ষতির জন্য সংরক্ষিত তহবিল (নীট প্রিমিয়ামের ১০%) | ৫৮.৯০ |
| আয়করের জন্য তহবিল | ৩৩.০০ |
| ডেফার্ড ট্যাক্সের জন্য তহবিল | ২.০০ |
| বিতরণযোগ্য টাকার পরিমাণ | ৪৭.৩৭ |

প্রগতি ইস্যুরেন্সের পরিচালনা পর্ষদ কোম্পানীর শেয়ারহোল্ডারদের প্রতি সর্বদাই শ্রদ্ধাশীল এবং তারা যাতে তাদের বিনিয়োগের উপর সর্বোচ্চ মুনাফা লাভ করতে পারে সেদিকে অত্যন্ত সচেতন। প্রগতির ইস্যুরেন্স এর পরিচালনা পর্ষদ ২০১২ সালের মুনাফা থেকে শেয়ারহোল্ডারদের জন্য নগদ ৭.৫% লভ্যাংশ এবং ৭.৫% বোনাস শেয়ার প্রদানের সুপারিশ করেছেন। এর ফলে কোম্পানীর পরিশোধিত মূলধন ৫২৯,৫২৬,৯৮৮ টাকায় উন্নীত হবে।

| বিবরণ | টাকা |
|----------------------------------|-------------------|
| সাধারণ রিজার্ভ | ৬২,৭৫৪,৩৪৯ |
| নীট মুনাফা ২০১২ | ৪৭,৩৭০,২৩৭ |
| | ১১০,১২৪,৫৮৬ |
| বাদঃ নগদ লভ্যাংশ ও বোনাস লভ্যাংশ | ৭৩,৮৮৭,৪৮৭ |
| মোট স্থিতি | <u>৩৬,২৩৭,০৯৯</u> |

ক্রেডিট রেটিং

২০১২-২০১৩ সালে প্রগতি ইস্যুরেন্স লিমিটেড এর ক্রেডিট রেটিং এ CRAB এর মূল্যায়ন নিম্নরূপঃ



(CRAB) for the year 2012-2013 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:

- Steady increase in Gross Premium income
- Adequate solvency margin
- 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 and 106 of the company's Articles of Association, the under-noted Directors from **Group-A** shareholders shall retire from the office by rotation.

1. Mr. Md. Syedur Rahman Mintoo
2. Mrs. Nahreen Siddiqua
3. Mr. Md. Mushfiqur Rahman
4. Mr. Tafsir Mohd. Awal

In accordance with the Article 107 the above mentioned 4(four) Directors are eligible for re-election .

But the following 3(three) Directors offered themselves for re-election among the above mentioned 4(four) Directors):-

1. Mr. Md. Syedur Rahman Mintoo
2. Mrs. Nahreen Siddiqua
3. Mr. Md. Mushfiqur Rahman

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. ASM Mohiuddin Monem
2. Mr. Ahamedul Hoque

The election to fill up the 2 (two) vacancies will be held on the day of the 27th AGM (i.e. 15th May, 2013) of the Company.

The 2(two) shareholders i.e. (i) Mr. ASM Mohiuddin Monem and (ii) Mrs. Tahsina Rahman submitted their nomination papers within the

Long term AA1
Short term ST-1

তা ছাড়া CRAB প্রগতি ইস্যুরেন্স লিঃ নিম্নলিখিত বৈশিষ্ট্যগুলো উল্লেখ করেছেঃ

- এস প্রিমিয়াম আয় উত্তোরত্তোর বৃদ্ধি
- প্রয়োজনের তুলনায় অধিক সলভেন্সি মার্জিন
- বীমা দাবী পরিশোধের সক্ষমতা
- Strong franchise value
- কোম্পানীর অবলিখনে গুণগত পরিবর্তনের ফলে বীমার দাবি হ্রাস
- সুদৃঢ় রিজার্ভ কাঠামো
- SEC এবং IDRA-এর বিধি অনুযায়ী কর্পোরেট গভর্নেন্স প্রবর্তন ও নিশ্চিত করণ

পরিচালকমন্ডলী

কোম্পানীর আর্টিকেলস অব এসোসিয়েশনের ১০৫ এবং ১০৬ ধারা অনুযায়ী "এ" গ্রুপের নিম্নলিখিত উদ্যোক্তা পরিচালকবৃন্দ এ বছর অবসর গ্রহন করবেন ।

১. জনাব সাঈদুর রহমান মিন্টু
২. জনাবা নাহরিন সিদ্দিকা
৩. জনাব মোহাম্মদ মুশফিকুর রহমান
৪. জনাব তাফসির মোঃ আউয়াল

কোম্পানীর আর্টিকেলস অব এসোসিয়েশনের ১০৭ ধারা অনুযায়ী "এ" গ্রুপের উপরে উল্লেখিত উদ্যোক্তা পরিচালকবৃন্দ পুনঃ নির্বাচনের যোগ্য। কিন্তু উল্লেখিত ৪(চার) জনের মধ্যে নিম্নলিখিত ৩(তিন) জন পুনঃ নির্বাচনের ইচ্ছা প্রকাশ করেছেন

১. জনাব সাঈদুর রহমান মিন্টু
২. জনাবা নাহরিন সিদ্দিকা
৩. জনাব মোহাম্মদ মুশফিকুর রহমান

এতদ্ব্যতীত কোম্পানীর আর্টিকেলস অব এসোসিয়েশন এর ১০৫-১০৬ ধারা অনুযায়ী "বি" গ্রুপ শেয়ারহোল্ডারদের মধ্য থেকে (১)জনাব এ.এস.এম মহিউদ্দিন মোনেম এবং (২) জনাব আহমেদুল হক এ ২ জন পরিচালক ২৭তম বার্ষিক সাধারণ সভায় অবসর গ্রহন করবেন। অবসরকারীদের স্থান পূরণের জ্য কোম্পানীর ২৭তম বার্ষিক সাধারণ সভায় (১৫ মে, ২০১৩) নির্বাচন অনুষ্ঠিত হবে ।

নির্দিষ্ট সময়ের মধ্যে নিম্নলিখিত ২ জন শেয়ারহোল্ডার গ্রুপ "বি" এর পরিচালক নির্বাচনের জন্য নমিনেশন পত্র দাখিল করেন। তাঁরা হলেন :-

১. জনাব এ.এস.এম মহিউদ্দিন মোনেম
২. মিসেস তাহসিনা রহমান



stipulated time. No-body else has submitted any nomination papers so they will be taken as elected Director from Group-B shareholders.

Audit Committee

The Audit Committee of the company met three (3) 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 2012 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/4308dated 3rd July,2012.

Auditors

M/S. A Wahab & Co, Chartered Accountants was appointed External Auditors of the company for the year 2012 at the 26th Annual General Meeting. They have audited the books of account for the period covering 1st January,2012 to 31st December 2012.This is the 2nd year that A. Wahab &Co. has audited the Financial Statements of the company. They are eligible for re-appointment and expressed their willingness for the year 2013.The Board has recommended their appointment subject to the approval in the Annual General Meeting.

নির্দিষ্ট সময়ের মধ্যে এই ২ জন ব্যতীত অন্য কেহ নমিনেশন পত্র দাখিল না করায় তারা নির্বাচিত বলে গন্য হবেন

অডিট কমিটি

আলোচ্য বছরে অডিট কমিটি ৩ (তিন) টি সভায় মিলিত হয়েছে এবং প্রতিটি সুপারিশ বাস্তবায়নের উপর বিশেষ গুরুত্ব আরোপ সহ নিম্ন লিখিত বিষয়াদি পুনঃ বিবেচনা করেছেনঃ

১. অডিট টিম ও বহিঃ নিরীক্ষকের অডিট ও ইসপেকশন রিপোর্ট।
২. কোম্পানীর আন্তর্ভূত নিরীক্ষা কার্যক্রমের সার্বক্ষণিক পুনঃমূল্যায়নের মাধ্যমে কোম্পানীর কার্যকরি ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা নিশ্চিত করন।
৩. বহিঃনিরীক্ষক দল কর্তৃক কোম্পানীর ২০১২ সালের আর্থিক বিবরণীর উপর নিরীক্ষা প্রতিবেদন।
৪. কোম্পানীতে সুপারিশ বাস্তবায়নের (Compliance) প্রয়োজনীয়তার উপর গুরুত্ব আরোপ করেন।

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

নিরীক্ষক

কোম্পানীর ২৬তম সাধারণ বার্ষিক সভায় মেসার্স এ ওহাব এন্ড কোং, চার্টার্ড এ্যাকাউন্টেন্ট কে কোম্পানীর ২০১২ সালের বহিঃনিরীক্ষক হিসাবে নিয়োগ প্রদান করা হয়েছে। তাঁরা ১লা জানুয়ারী হতে ৩১শে ডিসেম্বর, ২০১২ সময়ের হিসাব নিরীক্ষা করেছে। ২০১২ সন মেসার্স এ ওহাব এন্ড কোং এর জন্য নিরীক্ষার ২য় বছর, তাঁরা পুনঃ নিয়োগের যোগ্য এবং তারা ২০১৩ সালে নিরীক্ষক হিসাবে কাজ করার আগ্রহ প্রকাশ করেছে। পরিচালনা পর্ষদ বার্ষিক সাধারণ সভায় অনুমোদন সাপেক্ষে তাদের পুনঃ নিয়োগের সুপারিশ করেছে।



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 2012 the Board of Directors held 11 (eleven meetings and the Directors serving on the Board attended in aggregate 57.57% of the total number of meetings.
- ix. The key operating and financial data of preceding five years have been provided.
- x. At 31 December 2012, 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:



Ownership status

| Sl.No. | Name of Director | No. shares | Spouse | Minor Children | Total | % of share |
|--------|------------------------------|------------|---------|----------------|-----------|------------|
| 1 | Mr. Abdul Awal Mintoo | 987,866 | 595,551 | N/A | 1,583,417 | 3.21 |
| 2 | Mr. Khan Mohd. Ameer | 1,211,265 | - | N/A | 1,211,265 | 2.46 |
| 3 | Mr. Khalilur Rahman | 2,491,071 | - | N/A | 2,491,071 | 5.06 |
| 4 | Mr. A. Monem | 1,297,043 | 35,090 | N/A | 1,332,133 | 2.70 |
| 5 | Mr. Mohd. A. Awwal | 1,073,545 | 394,095 | N/A | 1,467,640 | 2.98 |
| 6 | Mr. Md. Syedur Rahman Mintoo | 991,485 | 9,707 | N/A | 1,001,192 | 2.03 |
| 7 | Syed M. Altaf Hussain | 1,427,525 | - | N/A | 1,427,525 | 2.90 |
| 8 | Mr. Md. Sarwar Kamal | 1,024,217 | 274,806 | N/A | 1,299,023 | 2.64 |
| 9 | Mrs. Nahreen Siddiqua | 986,100 | - | N/A | 986,100 | 2.00 |
| 10 | Mr. Tafsir Mohd. Awal | 989,731 | - | N/A | 989,731 | 2.01 |
| 11 | Mrs. N. J. Chowdhury | 1,053,261 | - | N/A | 1,053,261 | 2.14 |
| 12 | Mr. Mohd. A. Malek | 839,531 | 310,860 | N/A | 1,150,391 | 2.34 |
| 13 | Mr. Mushfiqur Rahman | 985,226 | - | N/A | 985,226 | 2.00 |
| 14 | Mr. Nasir A. Latif | 586,399 | - | N/A | 586,399 | 1.19 |
| 15 | Mr. Tabith Mohd. Awal | 722,125 | - | N/A | 722,125 | 1.47 |
| 16 | Mr. Ahamedul Hoq | 11,330 | - | N/A | 11,330 | 0.02 |
| 17 | Mr. ASM Mohiuddin Monem | 122,089 | - | N/A | 122,089 | 0.25 |
| 18 | Mr. AKM Shamsuddin | - | - | N/A | - | 0.00 |
| 19 | Managing Director | - | - | N/A | - | 0.00 |
| 20 | Company Secretary | - | - | N/A | - | 0.00 |
| 21 | Chief Financial Officer | - | - | N/A | - | 0.00 |
| 22 | Head Of Internal Audit | - | - | N/A | - | 0.00 |

