

# annual report | 12

PIONEER INSURANCE COMPANY LIMITED  
পাইওনিয়ার ইন্স্যুরেন্স কোম্পানী লিমিটেড



**PIONEER**  
INSURANCE  
COMPANY  
LIMITED



# annual report | 12

## Registered & Head Office

Symphony (5th Floor), Plot # SE(F) 9, Road # 142  
South Avenue, Gulshan-1, Dhaka 1212, Bangladesh.  
Tel: 8817512 (Hunt.), Fax: +88-02-8817234, 8817264  
Email: piclho@pioneerinsurance.com.bd, piclho@gmail.com  
www.pioneerinsurance.com.bd

## Auditors

Alamgir & Idris  
Chartered Accountants  
BSEC Bhaban (Level-10), Kazi Nazrul Islam Avenue  
Kawran Bazar, Dhaka 1215, Bangladesh.



# Contents

3	Letter of Transmittal	54	Managing Director & CEO's Note
4	Credit Rating	56	Directors' Report
5	Notice of the 17th Annual General Meeting	79	Corporate Memoir
6	Our Vision	80	Corporate Governance Compliance Certificate
7	Our Mission	81	Auditors' Report
8	Our Focus	84	Statement of Financial Position
9	Our Proposition	86	Statement of Comprehensive Income
10	Core Values	88	Consolidated Revenue Account
11	Company Profile	90	Fire Insurance Revenue Account
12	Products of Pioneer Insurance	92	Marine Insurance Revenue Account
13	The Recognitions	94	Misc. Insurance Revenue Account
15	Composition of Board	96	Cash Flow Statement
16	Profile of the Directors	97	Statement of Changes in Equity
20	Executives Roster	98	Notes to the Accounts
24	Network of Branches	106	Form-'AA'
28	Pictorial Views	107	Proxy Form & Attendance Slip
41	Graphical Presentation		
51	Chairman's Testimonial		

# Letter of Transmittal

Date: 31-05-2013

All Shareholders,  
Bangladesh Securities and Exchange Commission,  
Insurance Development and Regulatory Authority  
Registrar of Joint Stock Companies & Firms,  
Dhaka Stock Exchange Limited and  
Chittagong Stock Exchange Limited

Dear Sir (s),

ANNUAL REPORT FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2012

The undersigned has the privilege of forwarding a copy of the Annual Report of Pioneer Insurance Company Limited together with the Auditors' Report & Audited Financial Statements including Statement of Financial Position (Balance Sheet) as at December 31, 2012 and Statement of Comprehensive Income (Profit and Loss Accounts), Cash Flow Statements for the year ended December 31, 2012 along with notes thereon for kind information and record.

Sincerely yours,



**S. M. Mizanur Rahman**  
Company Secretary

# Credit Rating Information and Services Limited

## CREDIT RATING REPORT On PIONEER INSURANCE COMPANY LIMITED

REPORT: RR/1683/12

Report

This is a credit rating report as per the provisions of the Credit Rating Companies Rules 1996. CRISL's Claim Paying Ability Rating is valid for only one year from the date of rating. After the above period, the rating will not carry any validity unless the company goes for rating surveillance. **CRISL followed Insurance Rating Methodology published in CRISL website www.crislbd.com**

**Address:**

CRISL  
Nakshi Homes  
(4<sup>th</sup> & 5<sup>th</sup> Floor)  
6/1A, Segunbagicha,  
Dhaka-1000  
Tel: 9515807-8  
9514767-8  
Fax: 88-02-9565783  
Email:  
crisl@crislbd.com

**Analysts:**

Md. Asiful Haq  
asif@crislbd.com

Moin Uddin Ahmed  
moinuddin@crislbd.com

**CPA Rating:** AA  
**Outlook:** Stable

**PIONEER  
INSURANCE  
COMPANY LIMITED**

**ACTIVITY**

General Insurance

**DATE OF  
INCORPORATION**

March 25, 1996

**COMMENCEMENT OF  
BUSINESS**

May 13, 1996

**CHAIRMAN**

Mr. Tapan Chowdhury

**MANAGING DIRECTOR**

Mr. Q.A.F.M. Serajul  
Islam

**EQUITY**

TK.806.39 million

**TOTAL ASSETS**

TK.1521.66 million

Second generation  
company

	Claim Paying Ability
Surveillance Rating- 2011	AA
Surveillance Rating- 2010	AA-
Outlook	Stable
Date of Rating	August 14, 2012

### 1.0 RATIONALE

Credit Rating Information and Services Limited (CRISL) has assigned the Claim Paying Ability (CPA) Rating 'AA' (pronounced as Double A) to Pioneer Insurance Company Limited (PICL) based on the audited financials up to December 31, 2011 and other relevant qualitative and quantitative information up to the date of rating. The above rating has been assigned in consideration of its good financial performance, good liquidity and solvency position, significant market share, good renewal business, diversified investment portfolio, good reinsurance arrangement with both local and foreign re-insurer, experienced top management etc. The above factors are, however, moderated, to some extent by low capital base, consecutive underwriting loss in fire business, fall of stock market investment income, low retention in fire business etc.

CPA rating in this category is adjudged to offer very high claim paying ability having good protection factors. However, risk is modest but may vary slightly over time due to economic and/or underwriting conditions.

CRISL also placed the company under "Stable" outlook for its steady business growth and consistent fundamentals and believes that the company will be able to maintain its fundamentals with the same trend in foreseeable future.

### 2.0 CORPORATE PROFILE

#### 2.1 The Genesis

Pioneer Insurance Company Limited, a second generation general insurance company, was incorporated on March 25, 1996 as a public limited company under the Companies Act, 1994. The company started the business with the vision to foster the industrial and economic growth of the country by providing maximum insurance protection at the most competitive price in a highly efficient manner. PICL started its commercial operations on May 13, 1996. The company started its business with a paid-up capital of TK.60.00 million against an authorized capital of TK.200.00 million being sponsored by several renowned business houses of the country having involvement in diversified business. Meanwhile, both authorized and paid up capital of the company have been enhanced to Tk.500.00 million and Tk.271.87 million respectively in 2011. PICL went into initial public offering in 2001 and shares of the company are traded as 'A' category issue with both the bourses of the country. The company has been operating its business with a network of 35 branches in different districts of the country. During the last couple of years the company achieved phenomenal growth in terms of business. PICL has received "ICMAB Best Corporate Award -2011" in 2011 & Bank Bima Authority's Best Insurance Company Award-2011 for management by excellence. The company earned gross premium of Tk.1,598.60 million in 2011 and made an underwriting profit of Tk.123.60 million during the same period. Renowned industrialist Mr. Tapan Chowdhury is the Chairman of the Board while management team consisting of a group of experienced professionals is being led by Mr. Q.A.F.M. Serajul Islam. The Company has been operating its business from its Head Office located at Symphony (5<sup>th</sup> Floor), Plot# SE (F) 9, Road#142, South Avenue, Gulshan-1, Dhaka-1212.



## Notice of the 17<sup>th</sup> Annual General Meeting

Notice is hereby given to all Shareholders of Pioneer Insurance Company Limited whose names appear in the Share Register on Wednesday, May 15, 2013 that the 17<sup>th</sup> Annual General Meeting of Pioneer Insurance Company Limited will be held on Monday, June 17, 2013 at 11 A.M., at Bashundhara Convention Centre-2, Bashundhara R/A, Dahaka-1229 to transact the following businesses:

01. To receive and approve the report of the Board of Directors regarding the affairs of the company for the year ended 31<sup>st</sup> December 2012.
02. To receive, consider and adopt the Statement of Comprehensive Income (Profit and Loss Account) of the Company for the year ended 31<sup>st</sup> December, 2012 and the Statement of Financial Position (Balance Sheet) as of that date together with the Auditors' Report.
03. To declare Dividend for the year ended 31<sup>st</sup> December 2012.
04. To appoint Auditors for the year 2013 and fix their remuneration.
05. To elect Directors (from Group A & Group B) as per Articles of Association of the Company.

BY ORDER OF THE BOARD OF DIRECTORS

**S.M. Mizanur Rahman**  
Company Secretary

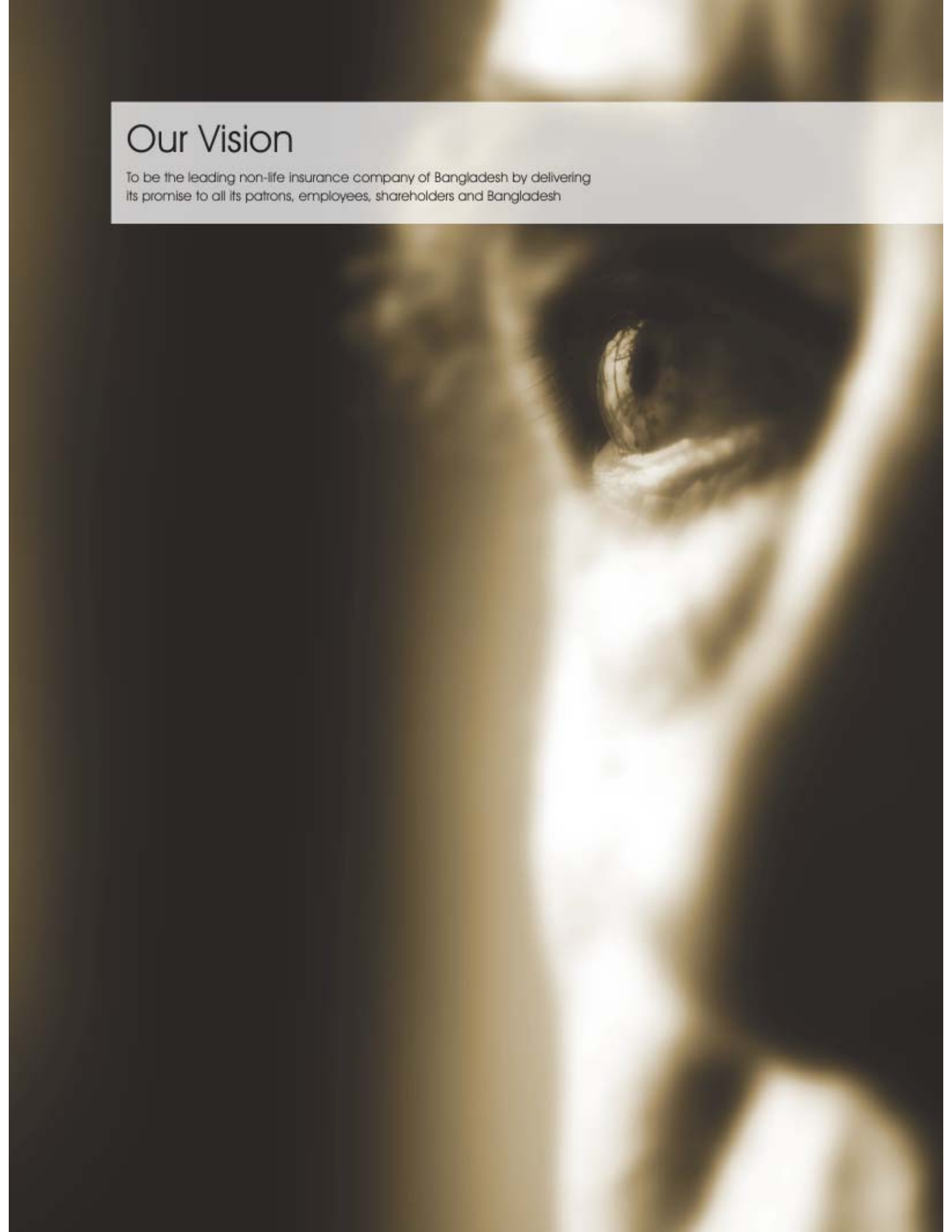
May 19, 2013

Notes :

01. The "Record Date" is Wednesday, May 15, 2013, Shareholders, whose names are found recorded in the share register on the "Record Date", shall be entitled to attend the meeting and receive the dividend.
02. A member entitled to attend and vote at the above meeting may appoint a proxy (as per Articles of Association, proxy shall be a member of the Company) on his/her behalf. The Proxy form duly stamped and signed shall be submitted at the registered office of the company at least 72 hours before the meeting.
03. Entry to the Annual General Meeting is reserved only for the Shareholder or his / her proxy on production of the Attendance Slip printed with the Annual Report. No Guests and Children shall be allowed entrance in the meeting.

# Our Vision

To be the leading non-life insurance company of Bangladesh by delivering its promise to all its patrons, employees, shareholders and Bangladesh



# Our Mission

To optimize the retention of non-life insurance business and thereby saving hard-earned foreign currency for Bangladesh.

To use Risk Management Technologies to minimize national loss.

To protect the interest of the shareholders by delivering best returns against their investment.

To maximize profit and to ensure the welfare of the employees.

To establish good governance for the company and the insurance industry as a whole.

To introduce non-traditional social insurance products for mass people, to bring them under the insurance umbrella for enhanced social security.



# Our Focus

Timely and optimal efficient service delivery through every operation and from all echelons of the management



# Our Proposition

We know your life can go on without Pioneer but if you give us a chance we can assure you that we at Pioneer will try harder to make your life a little more secure, a little more enjoyable every day



# Core Values

Our core values are the guiding beacons for the process of organizational development and growth:



## Customer Service

Our customers are our partners. They deserve our responsive, proactive, customized service along with a smile on our faces.



## Teamwork

We must respect each other and the difference in our opinions to reach our common goal.



## Professionalism

We value learning, feedback, coaching and mentoring so that we can be the most efficient, responsible and caring professionals.



## Commitment

We are honor-bound to perform each individual and corporate action with utmost sincerity, honesty and integrity at all times.



## Company Profile

A group of renowned and celebrated entrepreneurs established Pioneer Insurance Company Limited in 1996 to carry out non-life insurance business with an object to:

- move forward to bring a positive change
- work as a team to prosper
- join forces to create a better environment for the next generation

The Company is enlisted with Dhaka Stock Exchange and Chittagong Stock Exchange and has been declaring dividend every year since its inception. The Company having an authorised capital of Tk. 1,000 million and paid up capital of Tk. 353.43 million, has been assigned "AA" by Credit Rating Information and Services Limited (CRISL), where "AA" stands for very high claim paying ability.

Pioneer Insurance Company Limited has always had the advantage of visionary leadership. Our Current Chairman Mr. Tapan Chowdhury, is also the Managing Director of Square Group and was Ex-Adviser of the Care Taker Government of the People's Republic of Bangladesh. Our immediate past Chairman Mr. M Anis Ud Dowla is the Chairman of ACI Group. Our founder Chairman Syed Manzur Elahi is the Chairman of Apex Group and he was also twice selected the Adviser to the Care Taker Government of the People's Republic of Bangladesh. Our former Chairman Mr. A.K.M. Rahmatullah is an honorable Member of Parliament and Managing Director of Apex Tannery Ltd. They are amongst the most successful and most respected business entrepreneurs of the country.

The company has a good number of dedicated and highly professional employees supported by qualified, experienced & technically sound executives. The Managing Director of the company, Mr. Q.A.F.M. Serajul Islam has a post-graduate degree in science and also is a holder of Diploma in General Insurance from Bangladesh Insurance Academy. He was Deputy Managing Director of Pragati Insurance Ltd. and Deputy General Manager of Sadharan Bima Corporation.



# Products of Pioneer Insurance Company Limited

The Company underwrites all types of General Insurance Business such as:



#### Fire Insurance:

Fire and Allied Perils Insurance  
Insurance of Consequential Loss  
Due to Fire & Allied Perils  
Household Insurance  
Hotel Owners All Risks Insurance  
Industrial All Risks Insurance



#### Aviation Insurance:

Hull Insurance & Liability Insurance  
Deductible Insurance, WAR Insurance  
Loss of License Insurance, Crew Personal  
Accident Insurance



#### Miscellaneous Insurance:

All Risks Insurance  
Cash / Property in Premises Insurance  
Money / Cash in Transit Insurance  
Cash in ATM Insurance  
Burglary Insurance  
General/Public Liability Insurance  
Comprehensive General Liability  
Insurance  
Employers Liability Insurance  
Products Liability Insurance  
Professional Indemnity Insurance  
Directors and Officers Liability Insurance  
Personal Accident Insurance  
People's Personal Accident Insurance  
Overseas Mediclaim Insurance  
Cellular Mobile Phone Insurance  
Fidelity Guarantee Insurance  
Hole in One Golf Tournament Insurance  
Neon Sign Insurance  
Plate Glass Insurance  
Rubber Plantation Insurance  
Lockers Insurance  
Group Hospitalization Plan Insurance  
Abandonment of Cricket Match  
Insurance  
Air Travel Insurance  
Credit Card Holder Insurance  
Poultry Insurance  
Safe Deposit box (Bank Lockers)



#### Marine Insurance:

Marine Cargo Insurance  
Marine Hull Insurance  
Marine Freight Insurance



#### Engineering Insurance:

Contractors All Risks Insurance (CAR)  
Contractors Plant & Machinery Insurance (CPM)  
Erection All Risks Insurance (EAR)  
Machinery Insurance (MB)  
Machinery Loss of profit Insurance (BI MB)  
Electronic Equipment Insurance (EEI)  
Deterioration of Stock Insurance (DOS)  
Energy Risks Insurance (Offshore & Onshore)  
Power Plant Insurance  
Boiler and pressure Vessels Insurance  
Lift, Escalator and Hoisting Equipment Insurance



#### Motor Insurance:

Comprehensive Insurance  
Act Only Liability Insurance  
Increased Liability Insurance



## The Recognitions



## Sharing Pioneer's recognition with Valued Clients

Pioneer feels honoured to share its recognition with its valued clients for being awarded ICMA Best Corporate Award 2012 in non life insurance sector



Mr. Q. A. F. M. Serajul Islam, MD is receiving the ICMA Award 2012

# Composition of Board

## CHAIRMAN

TAPAN CHOWDHURY

## DIRECTORS

M ANIS UD DOWLA

A. K. M. RAHMATULLAH, MP

SYED NASIM MANZUR

ALAMGIR SHAMSUL ALAMIN

SYLVANA SIKDER

SHUSMITA ANIS

FAHAMA KHAN

M. A. MAJED

PARVEEN AKHTER

ABDUL-MUYEED CHOWDHURY

A MATIN CHOWDHURY

SANCHIA CHOWDHURY

ROZINA AFROZE

## MANAGING DIRECTOR

Q. A. F. M. SERAJUL ISLAM

## Profiles of the Directors



**TAPAN CHOWDHURY**  
Chairman

### **Managing Director**

Square Pharmaceuticals Ltd.  
Square Textiles Ltd.  
Square Hospitals Ltd.  
Square Knit Fabrics Ltd.  
Square Fashions Ltd.  
Square Danims Ltd.  
Square Apparels Ltd.

### **Director**

Square Toiletries Ltd.  
Square Cephalosporins Ltd.  
Square Informatics Ltd.  
Square Yarns Ltd.  
Square Consumer Products Ltd.  
Square Health & Hygiene Products Ltd.  
Square Securities Management Ltd.  
Square Agro Development and Processing Ltd.  
Square Herbal and Nutraceuticals Ltd.  
Square Air Ltd., Astras Ltd.  
Sabazpur Tea Company Ltd.  
Maasranga Communications Ltd.  
Square Formulations Ltd.  
Square Texcom Ltd.  
Mediacom Limited  
Markup Cot Spin Ltd.  
Markup Spinning Mills Ltd.  
Square Spinning Mills Ltd.

### **Former Adviser of the Caretaker Government of Bangladesh**

#### **Former President**

Metropolitan Chamber of Commerce & Industry, Dhaka.  
Bangladesh YMCA  
Bangladesh Baptist Church Fellowship (BBCF)

#### **Chairman**

Bangladesh Association of Publicly Listed Companies (BAPLC)  
National Christian Fellowship of Bangladesh (NCFB)  
Bangladesh Baptist Church Fellowship Trust (BBCFT)  
Kolnonia

#### **Director**

Dhaka Stock Exchange

#### **Executive Committee Member**

Board of Governors of Bangladesh Enterprise Institute (BEI)  
Board of Directors of Bangladesh Textile Mills Association  
Bangladesh Association of Pharmaceutical Industries (BAPI)



**M ANIS UD DOWLA**  
Director

**Chairman**

Advanced Chemical Industries Ltd.  
ACI Salt Limited  
ACI Pure Flour Ltd.  
ACI Foods Ltd.  
Premiaflex Plastic Ltd.  
Creative Communication Ltd.  
ACI Motors Ltd.  
ACI Godrej Agrovet Private Ltd.  
ACI Logistics Ltd.  
Bangladesh Crop Protection Association  
ACI Formulations Ltd.

**Managing Director**

Consolidated Chemicals Ltd.

**Director**

ACI Agro Chemicals Ltd.  
Credit Rating Agency of Bangladesh Ltd.  
Flyban Insecticides Ltd.  
Stochastic Logic Ltd.

**Director of non-profit organization**

ACI Foundation

**Committee Member**

Bangladesh Employers' Federation

**Former President**

Metropolitan Chamber of Commerce &  
Industry, Dhaka  
Bangladesh Employers' Federation

**Trustee**

Independent University, Bangladesh (IUB)



**A.K.M. RAHMATULLAH, MP**  
Director

**Member of Parliament**

(1986-1988, 1996-2001 & 2008-2013)

**Chairman**

F B Footwear Ltd.  
Food bed Foot wear Ltd.

**Managing Director**

Apex Tannery Ltd.  
Daichipex Textile Mills Ltd.  
Apex Property Ltd.

**Chairman, Standing committee on  
ministry of information**

**Member of Parliamentary Standing  
Committee on Ministry of Liberation War  
Affairs**

**Member of Parliamentary Public  
Accounts committee- Bangladesh Jatiya  
Sangshad**

**Chief Adviser**

Bangladesh Finished Leather  
Leathergoods and Footwear Exporters'  
Association (BFL & FEA)  
Dhaka Mahanagar Samity (Dhaka Samity)

**Senate member**

Dhaka University



**SYED NASIM MANZUR**  
Director

**Managing Director**

Apex Adelchi Footwear Ltd.  
Apex Enterprises Ltd.

**Director**

Apex Tannery Ltd.  
Apex Pharma Ltd.  
Apex Investments Ltd.  
Grey Advertising Bangladesh Ltd.  
Adelchi Footwear Bangladesh Ltd.  
Quantum Consumer Solutions Ltd.  
Blue Ocean Footwear Ltd.  
Apex Hotels Limited



**ALAMGIR SHAMSUL ALAMIN**  
Director

**Managing Director**

Shamsul Alamin Real Estate Ltd.  
Paramount Properties Ltd.  
SAMCO Retail Ltd.  
Shoppers World Ltd.

**Director**

Shamsul Alamin Cotton Mills Ltd.  
Fuad Spinning Mills Ltd.  
SA Spinning Mills Ltd.



**SYLVANA SIKDER**  
Director

**Managing Director**

MK Dresses Ltd.  
Palmal Packaging Ltd.  
Floral Accessories Ltd.  
MK Importers Ltd.

**Director**

Palmal Garments Ltd.  
Palmal Knitwear Factory Ltd.  
Palmal Garments Washing Ltd.  
Pragati Fashionwear Ltd.  
N.K.K. Knitwear Ltd.  
The Dacca Dyeing Garments Ltd.  
Palmal Garments Hosiery Ltd.  
Palmal Styles



**SHUSMITA ANIS**  
Director

**Managing Director**

ACI Formulations Ltd.

**Director**

ACI Foundation  
(Non Profitable Organization)

**Shareholding Director**

Advanced Chemical Industries Ltd.  
Consolidated Chemicals Ltd.

**Nominee Director**

ACI Pure Flour Ltd.  
ACI Salt Ltd.  
ACI Health Care  
Stochastic Logistic Ltd.



**FAHAMA KHAN**  
Director

**Director**

Hedoyetullah Securities Ltd.  
Apex Leathercraft Fashion & Accessories Ltd.  
Apex Property Ltd.  
Foot Bed Footwear Ltd.

**Former Sponsor Director**

Mutual Trust Bank Ltd.



**M. A. MAJED**  
Director

**Executive Director**

Apex Tannery Ltd.

**Director**

Alliance Leather Goods & Footwear Ltd.





**PARVEEN AKHTER**  
Director

**Managing Director**  
Parvin Properties & Technologies Ltd.



**ABDUL-MUYEED CHOWDHURY**  
Director

**Former**  
Adviser in the Caretaker Government of Bangladesh, 2001  
Secretary to the Govt. of Bangladesh (1994-2000)  
Chairman- NBR  
Managing Director- Biman Bangladesh Airlines  
President- National Shooting Federation of Bangladesh  
Chairman- SME Foundation  
Vice President, Bangladesh Olympic Association  
Executive Director- BRAC  
**At Present**  
Chairperson- BRACNET Ltd.  
CEO- Tiger Tours Ltd.  
Chairperson- Bangladesh Youth Enterprise Advice and Help Center (B'Yeah)  
President- Society for Assistance to Hearing Impaired Children (SAHIC)  
**Member**  
BRAC University Governing Board  
**Director**  
MJLL Bangladesh Ltd.  
Omera Fuels Ltd.  
Omera Petroleum Ltd.  
**Independent Director**  
Summit Alliance Port Ltd.  
ACI Ltd.



**A MATIN CHOWDHURY**  
Director

**Managing Director**  
Malek Spinning Mills Ltd.  
Knit Asia Limited  
New Asia Limited  
**Former Chairman**  
Bangladesh Textile Mills Association (BTMA)  
**Founder Trustee**  
Independent University Bangladesh (IUB)  
Chittagong Independent University  
Bangladesh University of Health Science  
**Chairman**  
Underprivileged Children's Education Programme (UCEP)  
National Healthcare Network (NHN)  
Diabetic Association of Bangladesh (DAB)  
Shaheed Khalek and Major Salek Bir Uttom Trust  
**Member**  
National Council of Diabetic Association of Bangladesh (DAB)



**SANCHIA CHOWDHURY**  
Director

**Director**  
Square Fashions Limited  
Square Knit Fabrics Limited  
Square Securities Management Limited



**ROZINA AFROZE**  
Director

**Chairman**  
Baridhara Corporation Ltd.



**Q.A.F.M. SERAJUL ISLAM**  
Managing Director

# Executive Roster



# Executives

<b>Managing Director</b>	Q.A.F.M. Serajul Islam
<b>Deputy Managing Director &amp; Company Secretary</b>	S.M. Mizanur Rahman
<b>Deputy Managing Director</b>	Dipak Kumar Chakraborty Al Moeiz Laiwala Salimur Reza Chowdhury Shamima Faizy Showkat Hossain Siddiki Shariful Islam Chowdhury Mohd. Abu Taiyab Abdul Momen Md. Zakir Hossain A.K.M. Jashim Uddin Ahmed Shabbir Ahamedullah Sinha Monjurul Hoque
<b>Assistant Managing Director</b>	Md. Abidul Haque Tariq Ur Rahman Md. Mahabbatur Rahman Khan Salim Sajjad Haque Nazrul Islam Talukder
<b>Executive Director</b>	Md. Nurunnabi Siddique Sk. Rahat Ahmed Ava Dutta Md. Shahidul Islam Gazi Shawkat Hossain (Munim) Ahmed Tazdiqul Mowla
<b>General Manager</b>	Md. Maqsoodul Haq Benu Lal Sarkar A.S.M. Salahuddin Md. Musa Reza Siddiqui Md. Abdul Mannan Md. Mustafa Sarwar Kazi Mizanur Rahman Mosharraf Hossain Chandan Bikash Chowdhury Md. Aman Ullah Aman Mosharraf Hossain Majumder Md. Shahanur Rahaman Abul Kalam Md. Rashedur Shazzad Md. Jahangir Alam
<b>Chief Financial Officer</b>	Dhruba Kumar Guha
<b>Head of Internal Audit</b>	S.M. Nazmul Islam Bhuiyan

**Senior Deputy General Manager**

Biswa Nath Bhattacharjee  
S.M. Jasim Uddin  
Shamsun Nahar  
Md. Zakir Hossain  
Azaz Mohammad Nazmul Huda Chowdhury  
Md. Abul Hashem  
Kamrul Alam  
Abdul Hannan Chowdhury  
M. Nazib Iqbal  
Nasima Rahman  
S.M.A. Ahsan Tuhin  
Md. Fazlul Karim

---

**Deputy General Manager**

Mohammad Gholam Jilani  
Amirul Hoque  
Utpal Barua  
Mohammad Babul Hossain  
Habibur Rahaman Chowdhury  
A.K.M. Abdul Alim  
Md. Yeakub Hossain (Kabul)  
Akbar Hossain  
Md. Abdullah Al-Noman  
Kazi Saifuzzaman  
Md. Shahnoaz Chowdhury  
Md. Rejaul Haque  
Syed Moinuddin Baharam  
Mohammad Al-Amin  
Md. Abul Kashem  
Syed Shamim Hossain  
Bipul Majumder  
Md. Ali Abbas

---

**Assistant General Manager**

Aslam Mostafa  
Md. Moniruzzaman  
Md. Tofayel Ahmed  
Lutfur Rahaman  
Anwarul Azim  
Md. Shafiqul Islam Chowdhury  
A.K.M. Dewan Ali Akbar  
Md. Badrul Alam  
Chandan Kanti Dhar  
Md. Abu Baker Siddique  
Abdullah Al Mamun  
Md. Mafiz Uddin Sikder  
Rafiqul Islam  
Sharwar Hasan  
Md. Zulfiker Hossain Chowdhury  
Ajit Chandra Bhowmick  
Md. Mahfuzur Rahman  
S. M. Fakhru Islam  
Mridul Kanti Basak  
Md. Abdul Mannan



Md. Mizanur Rahman  
Fazle Ghani Quader (Farid)  
Md. Obydur Rahman Khan  
Md. Sazzad Hossain  
Mohammed Hasnain  
S. S. Zubair Ahmed  
Jahanara Akther Bhulyan  
Md. Nazrul Islam  
Md. Mahabub Alam  
Yasmin Akther  
Md. Shamsul Arefin  
Md. Shahjahan Khan  
Md. Abu Taher Mollah  
Faziur Rahman

---

**Manager**

Md. Aminul Islam  
Farhana Yasmine  
Hafez Mofazzal Hossain  
Md. Masudur Rashid  
Redwanul Haque  
Md. Hekmot Ali Munshi  
Farzana Amin  
Md. Shahdat Hossain Patwary  
Iftekharul Huq  
Haji Md. Ghausul Islam  
Rezwanul Karim  
Md. Sayedul Haque  
Md. Jasim Uddin  
Pijush Kumar Dutta  
Khandaker Nasir Uddin  
Kazi Md. Mizanur Rahman  
Kazi Siratul Haque  
Abu Naser Md. Shakawath Hossain  
S. M. Kamal  
Muhammad Abdur Rakib  
Rabeya Akter (Shimu)  
Md. Zahurul Islam  
Ratna Barua  
Ehtesham Husain  
Naziba Haque  
Ashiqur Rahman Chowdhury  
Md. Haider Ali  
Niger Sultana  
Jesmin Akter  
Nurer Zaman  
Md. Kamruzzaman  
Anjuman Ara Begum  
S. M. Ahsanul Karim  
Md. Abdullah Al-Mamun  
M. Rezaul Huque  
Ummul Ara Begum  
Md. Abdus Salam  
Mohammad Obaydur Rahman Mondol  
Abead Bin Helaly  
Mohammad Eqtlar Uddin





## Branch Offices and In-charges

### Local Office

#### Salimur Reza Chowdhury

Deputy Managing Director  
Address: Symphony (5th Floor)  
Plot # SE (F) 9, Road # 142  
South Avenue, Gulshan-1, Dhaka-1212  
Phone: 9885785, 8817512 (Hunt) Ex.-104  
Fax: 8802-8817234, 8802-8817264  
Mobile: 01711543332  
e-mail: local@pioneerinsurance.com.bd  
piclocal@gmail.com

### Gulshan Branch

#### Showkat Hossain Siddiki

Deputy Managing Director  
Address: Rupayan Golden Age (4th Floor)  
Plot # 06, Block # CWN (C)  
99, Gulshan Avenue, Dhaka-1212  
Phone: 8833543  
Fax: 88-02-9895509  
Mobile: 01713431372, 01817518887  
e-mail: gulshan@pioneerinsurance.com.bd  
picglb@gmail.com

### V.I.P. Road Branch

#### Shariful Islam Chowdhury

Deputy Managing Director  
Address: City Heart (9th Floor)  
Suit No. 10/2 & 10/7  
67, Naya Paltan, V.I.P. Road, Dhaka-1000  
Phone: 9359951, 8319117, 8322827  
Fax: 9343268  
Mobile: 01713431388  
e-mail: vip@pioneerinsurance.com.bd  
picvip@gmail.com

### Shantinagar Branch

#### Monjurul Hoque

Deputy Managing Director  
Address: Novel House (1st Floor)  
137, Shantinagar, Dhaka-1217  
Phone: 9347338, Fax: 9347337  
Mobile: 01730323537  
e-mail: shantinagar@pioneerinsurance.com.bd  
piclnb@gmail.com

### Dilkusha Branch

#### Shabbir Ahamedullah Sinha

Deputy Managing Director  
Address: Jiban Bima Bhaban (6th Floor)  
10, Dilkusha C/A, Dhaka-1000  
Phone: 9564717, 9564663  
Fax: 8802-9553430  
Mobile: 01713033441  
e-mail: dilkusha@pioneerinsurance.com.bd  
picdkb@gmail.com

### B. B. Avenue Branch

#### Md. Abidul Haque

Assistant Managing Director  
Address: Babylon Center (3rd Floor)  
26, B. B. Avenue, Dhaka-1000  
Phone/Fax: 9557872  
Mobile: 01713431352  
e-mail: bba@pioneerinsurance.com.bd  
picbbab@gmail.com

### Kawran Bazar Branch

#### Md. Mahabbatur Rahman Khan

Assistant Managing Director  
Address: Latif Tower (10th Floor)  
47, Kawran Bazar, Dhaka-1215  
Phone: 9130534  
Fax: 9130535  
Mobile: 01713431381  
e-mail: kawranbazar@pioneerinsurance.com.bd  
picikbr@gmail.com

### Uttara Branch

#### Md. Nazrul Islam Talukder

Assistant Managing Director  
Address: House # 18 (5th Floor)  
Sonargaon Janapath Road  
Sector # 9, Uttara, Dhaka-1230  
Phone: 8957881  
Fax: 8802-8957841  
Mobile: 01730-315982  
e-mail: utara@pioneerinsurance.com.bd  
pioneer.uttara@gmail.com

### Motijheel Branch

#### Md. Mustafa Sarwar

General Manager  
Address: Malek Mansion (2nd Floor)  
128, Motijheel C/A, Dhaka-1000  
Phone: 9561281  
Fax: 9558563  
Mobile: 01713431395  
e-mail: motijheel@pioneerinsurance.com.bd  
picimtl@gmail.com

### Imamgonj Branch

#### Biswa Nath Bhattacharjee

Sr. Deputy General Manager  
Address: Tajmahal Tower Ltd. (3rd Floor)  
66, Moulvi Bazar, Dhaka-1100  
Phone: 7318028  
Fax: 7341091  
Mobile: 01714114993  
e-mail: imamgonj@pioneerinsurance.com.bd  
piclbr@gmail.com

**Moghbar Branch****Mosharaf Hossain Majumder**

General Manager

Address: Gulfasha Plaza (4th Floor)  
69, Outer Circular Road, Office space No. D-4  
Near Moghbazar Chourasta, Dhaka-1217  
Phone: 8333951, 833923  
Fax: 8333467  
Mobile: 01730013436  
e-mail: mghb@pioneerinsurance.com.bd

**New Market Branch****Abu Baker Siddiqui**

Assistant General Manager

Address: Rajdhani Complex (6th Floor)  
237/2, New Elephant Road, Dhaka-1205  
Phone: 9672608, Fax: 8631072  
Mobile: 01730703589  
e-mail: newmarket@pioneerinsurance.com.bd  
piclhm@gmail.com

**Narayanganj Branch****M. G. Jilani**

Deputy General Manager

Address: 81/D, B. B. Avenue  
2 No. Rail Gate, Narayanganj-1400  
Phone/Fax: 7640892  
Mobile: 01713431355  
e-mail: ngjb@pioneerinsurance.com.bd

**Narsingdi Branch****Md. Badrul Alam**

Assistant General Manager

Address: Bhulyan Shopping Mall (3rd Floor)  
Hamandra Sahar More, Sadar Road, Narsingdi  
Phone: 9452130  
Mobile: 01730703586  
e-mail: picl.narsingdi@gmail.com

**Tangail Branch****Md. Abdul Mannan**

Assistant General Manager

Address: Victoria Road, Tangail  
Phone: 0921-62732  
Mobile: 01713431385  
e-mail: picltangail@gmail.com

**Faridpur Branch****S. M. A. Ahsan Tuhin**

Sr. Deputy General Manager

Arzu Super Market (2nd Floor)  
124, Mujib Sarak, Faridpur  
Phone/Fax: 0631-66755  
Mobile: 01713423497  
e-mail: piclfrb@gmail.com

**Madaripur Branch****Md. Rejaul Haque**

Deputy General Manager

Address: Howlader Harun Plaza (2nd Floor)  
Puran Bazar, Madaripur  
Phone: 0661-62578  
Mobile: 01713431371

**Agrabad Branch****D. K. Chakraborty**

Deputy Managing Director &amp; Zonal-in-charge

Address: Suraiya Mansion (2nd Floor)  
30, Agrabad C/A, Chittagong-4100  
Phone: 031-718526-7, 2517630-1, 2511182  
Fax: 723507  
Mobile: 01713431387  
e-mail: piclctgzo@gmail.com

**Sheikh Mujib Road Branch****Md. Musa Reza Siddiqui**

General Manager

Address: Lokman Tower (3rd Floor)  
1646, Sk. Mujib Road, Agrabad, Chittagong-4100  
Phone: 031-723791, 031-716397  
Fax: 718806  
Mobile: 01713431376  
e-mail: piclcoactg@gmail.com

**Khatungonj Branch****Chandan Bikash Chowdhury**

General Manager

Address: 80, Khatungonj (2nd Floor)  
Chittagong-4100  
Phone: 031-630154  
Fax: 031-630156  
Mobile: 01713431377  
e-mail: piclktjb@gmail.com

**Jubilee Road Branch****Md. Aman Ullah (Aman)**

General Manager

Address: 175, Jubilee Road  
Chittagong  
Phone: 031-2856514  
Fax: 031-2854252  
Mobile: 01713431392  
e-mail: picljb@gmail.com

**G.E.C.'S More Branch****Amirul Hoque**

Deputy General Manager

Address: M.M. Tower (1st Floor)  
(Opposite of Nasirabad Govt. Boys High School)  
1105, CDA Avenue, East Nasirabad, Chittagong  
Phone: 031-2554296  
Fax: 031-2554297  
Mobile: 01730315981  
e-mail: piclgec@gmail.com

**Kadamtali Branch****Abdul Hannan Chowdhury**

Sr. Deputy General Manager

Address: 669/695, Alam Mansion (3rd Floor)  
D.T. Road, Dewanhat, Kadamtali  
P.S.: Double Mooring, Chittagong  
Phone: 2528145-46  
Fax: 03125377  
Mobile: 01730332185  
e-mail: kdm@pioneerinsurance.com.bd



**Cox's Bazar Branch****S.M. Fakhru Islam**

Assistant General Manager

Address: Mallicka Complex (2nd Floor)  
Burmese Market, Main Road, Cox's Bazar

Phone/Fax: 0341-51214

Mobile: 01730061742

e-mail: piclcox@gmail.com

**Comilla Branch****Mohammad Al-Amin**

Deputy General Manager

Address: "Gani Bhulyan Mansion"

New Building (1st Floor), Manoharpur, Comilla

Phone: 081-63803, Fax: 081-61936

Mobile: 01713-431374

e-mail: piclcomillabr@gmail.com

**Sylhet Branch****Ahmed Tazdiqul Mowla**

Executive Director

Address: Lalighir Par, Sylhet

Phone: 0821-2832122, 2832099

Mobile: 01730-332188

e-mail: sylbranch@gmail.com

**Khulna Branch****Sk. Rahat Ahmed**

Executive Director

Address: Noorjahan Plaza (1st Floor)

Holding # 155, Sir Iqbal Road, Khulna-9100

Phone: 041-731015

Fax: 041-733726

Mobile: 01730312751

e-mail: piclkhnb@gmail.com

**Jessore Branch****Md. Abul Kashem**

Deputy General Manager

Address: Mahasin Super Market (2nd Floor)

10, R. N. Road, Jessore Sadar, Katwali, Jessore

Phone/Fax: 0421-68793

Mobile: 01713431361

**Jhenaidah Branch****S. M. Kamal**

Manager

Address: Mallick Bhaban

2, Shahid Moshir Rahman Sarak, Jhenaidah

Phone: 0451-61464

Mobile: 01713431394

**Barisal Branch****Md. Shahidul Islam**

Executive Director

Address: S. S. Tower (4th Floor)

109, Sadar Road, Barisal

Phone/Fax: 0431-61293

Mobile: 01730312754

e-mail: picl.bsbranch@gmail.com

**Rangpur Branch****D. A. K. Mynur Rahman**

Assistant Manager

Address: Keramat Bhaban (1st Floor)

Holding # 2681, Payra Chattar, Rangpur

Phone: 0521-62147

Mobile: 01730013439

e-mail: piclrb@gmail.com

**Gaibandha Branch****Udayan Sarker**

Deputy Manager

Address: Adnjobi Super Market (1st Floor)

Kachari Bazar, Station Road, Gaibandha

Mobile: 01713-431368

**Kurigram Branch****A. K. M. Dewan Ali Akbar**

Assistant General Manager

Address: 2nd floor, Dadamoar, Kurigram

Phone: 0581-51042

Mobile: 01730312753

e-mail: piclkrmb@gmail.com

**Pabna Branch****Md. Ali Abbas**

Deputy General Manager

Address: Kashem Plaza (3rd Floor)

A. Hamid Road, Pabna

Phone/Fax: 0731-66629

Mobile: 01730703581

e-mail: pioneer.pbnb@gmail.com

**Sirajganj Branch****Md. Sazzad Hossain**

Assistant General Manager

Ma Mansion, Station Road

Moktarpara, Sirajganj

Mobile: 01755625909

e-mail: piclsrjb@gmail.com

**Bogra Branch****Md. Jahangir Alam**

General Manager

Address: Gafur Mansion (2nd Floor)

Barogola, Bogra

Mobile: 01730792367

e-mail: piclbogra@gmail.com

pioneerbogra@gmail.com

**Dinajpur Branch****A.K.M. Rashedur Shazzad**

General Manager

Address: Alam Plaza (1st Floor), Basuniapotty

P.S.: Kotwali, Dist.: Dinajpur

Mobile: 01730792360

e-mail: picldinb@gmail.com

# Pictorial Views:



## 16th Annual General Meeting



## Board Meeting



## Branch Conference



Mangaing Director handing over claim cheques to the insureds



## In house Training



Certificate Distribution



## Pahela Baishakh 1420



2nd Pioneer Insurance Golf Tournament 2013 at Jessore Cantonment



Office space purchased for our branches at Dhaka & Chittagong



City Heart (9th Floor), Suit # 10/2 & 10/7. 67, Naya Paltan, VIP Road, Dhaka-1000

Imamganj Branch



Tajmahal Tower (3rd Floor), 66 Moulovi Bazar, Dhaka-1100

Mogbazar Branch



Gulfesha Plaza, Suit # D-4 (4th Floor), 69, Outer Circular Road, Mogbazar, Dhaka-1212

Agrabad Zonal Office



Banani Complex, Banani Complex Project, Tower-2 (2nd Floor), Agrabad C/A, Chittagong

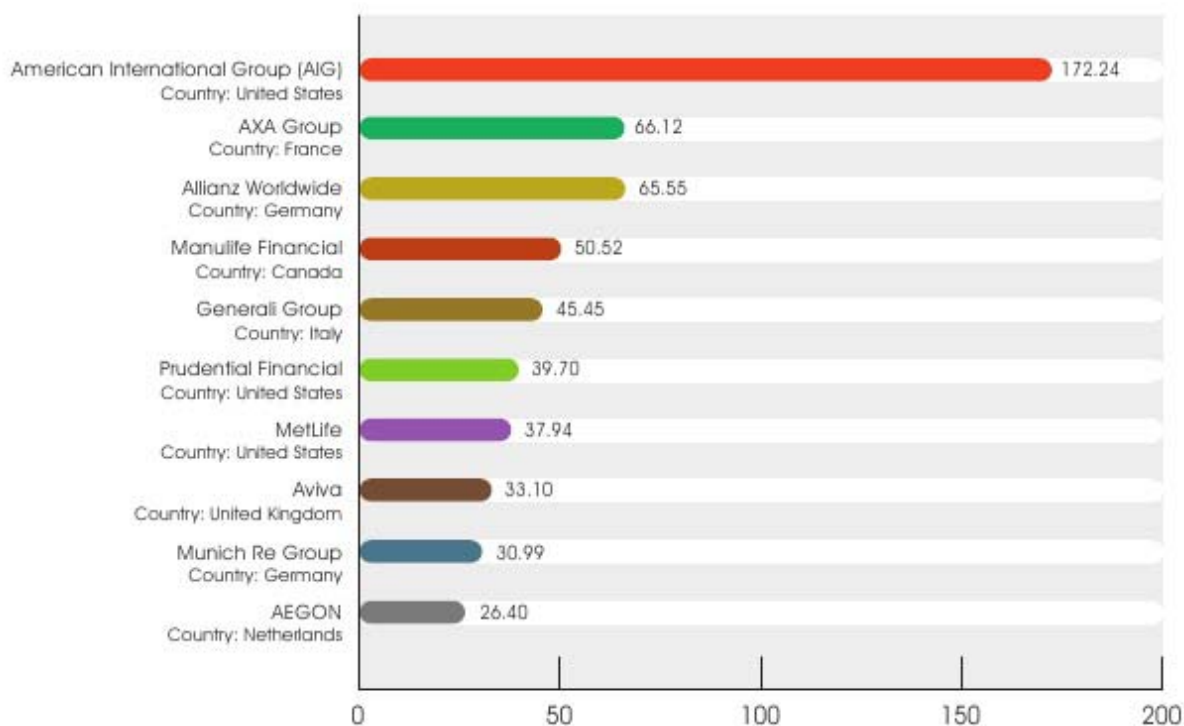
# Graphical Presentation



# The Insurance World at a Glance

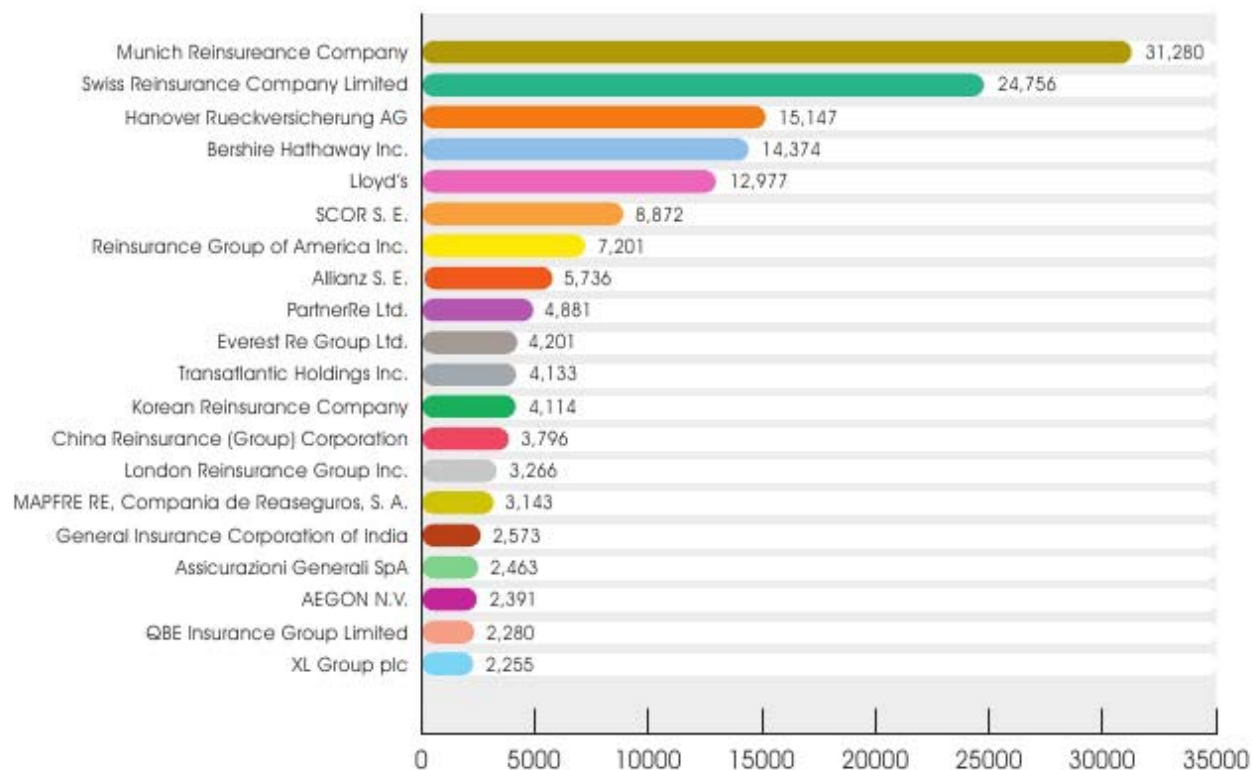
Top Ten Insurance Companies of the World 2011  
(US\$ in Billion)

Sl. No.	Company name & Country	Market Value
1	American International Group (AIG), Country: United States	172.24
2	AXA Group, Country: France	66.12
3	Allianz Worldwide, Country: Germany	65.55
4	Manulife Financial, Country: Canada	50.52
5	Generali Group, Country: Italy	45.45
6	Prudential Financial, Country: United States	39.70
7	MetLife, Country: United States	37.94
8	Aviva, Country: United Kingdom	33.10
9	Munich Re Group, Country: Germany	30.99
10	AEGON, Country: Netherlands	26.40



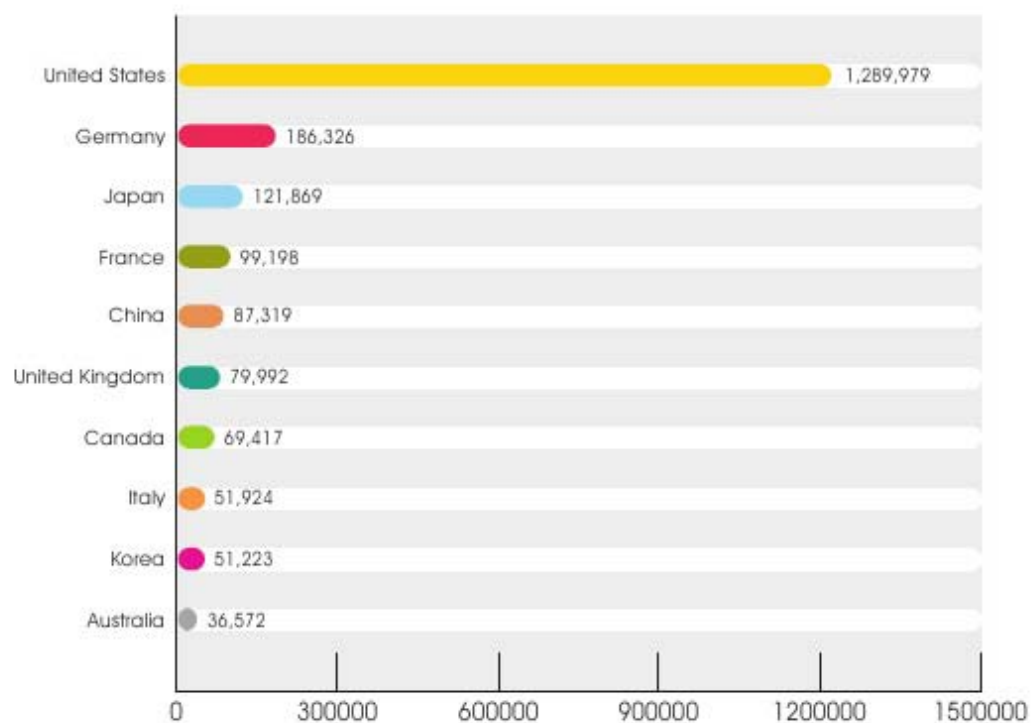
Top Twenty Reinsurers Ranked by Gross Premium Written  
(US\$ in Million)

Sl. No.	Reinsurer	Premium 2010
1	Munich Reinsurance Company	31,280
2	Swiss Reinsurance Company Limited	24,756
3	Hanover Rueckversicherung AG	15,147
4	Bershire Hathaway Inc.	14,374
5	Lloyd's	12,977
6	SCOR S. E.	8,872
7	Reinsurance Group of America Inc.	7,201
8	Allianz S. E.	5,736
9	PartnerRe Ltd.	4,881
10	Everest Re Group Ltd.	4,201
11	Transatlantic Holdings Inc.	4,133
12	Korean Reinsurance Company	4,114
13	China Reinsurance (Group) Corporation	3,796
14	London Reinsurance Group Inc.	3,266
15	MAPFRE RE, Compania de Reaseguros, S. A.	3,143
16	General Insurance Corporation of India	2,573
17	Assicurazioni Generali SpA	2,463
18	AEGON N.V.	2,391
19	QBE Insurance Group Limited	2,280
20	XL Group plc	2,255



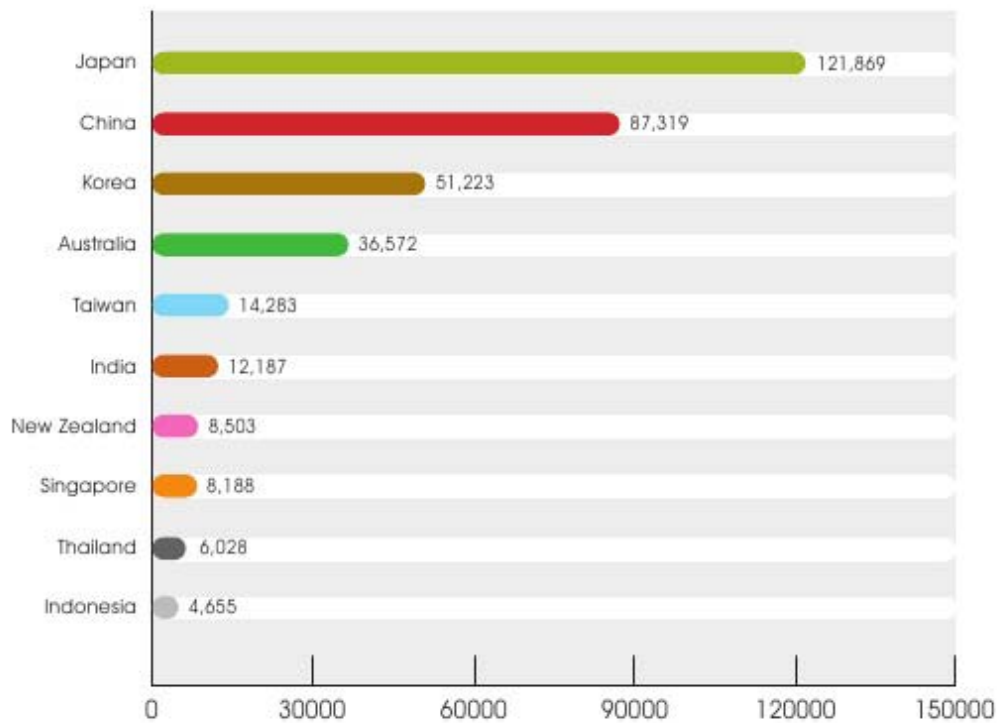
Top Ten Countries of the World by Non-Life Insurance Premium Volume  
(US\$ in Million)

Sl. No.	Country	Premium 2011
1	United States	1,289,979
2	Germany	186,326
3	Japan	121,869
4	France	99,198
5	China	87,319
6	United Kingdom	79,992
7	Canada	69,417
8	Italy	51,924
9	Korea	51,223
10	Australia	36,572



Top Ten Countries of the Aisa-Pacific Region by Non-life Insurance Premium Volume  
(US\$ in Million)

Sl. No.	Country	Premium 2011
1	Japan	121,869
2	China	87,319
3	Korea	51,223
4	Australia	36,572
5	Taiwan	14,283
6	India	12,187
7	New Zealand	8,503
8	Singapore	8,188
9	Thailand	6,028
10	Indonesia	4,655



World's Non-Life Insurance Premium 2011 & 2010  
(US\$ in Billion)



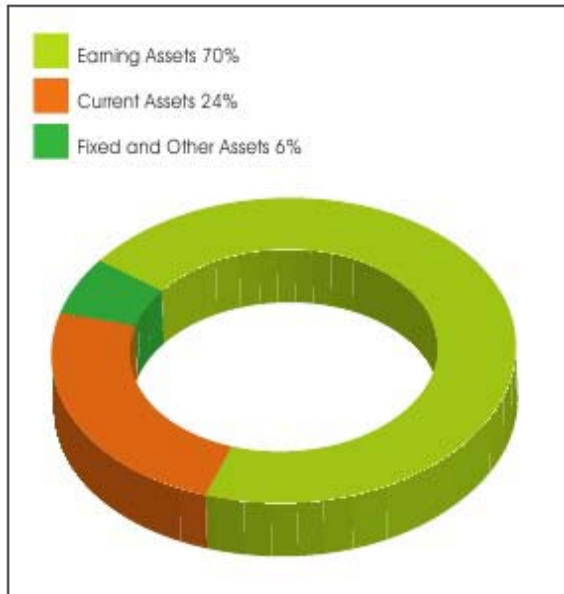
# Company's Performance at a glance

(Taka in Million)

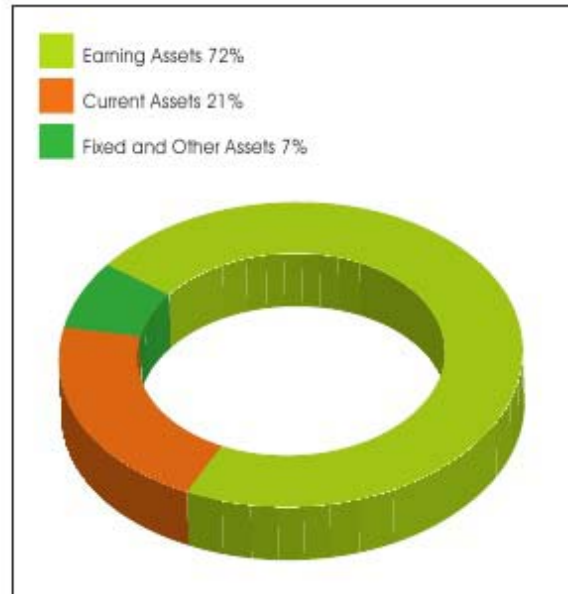
## Graphical Composition of Financial Position

### Assets

2012

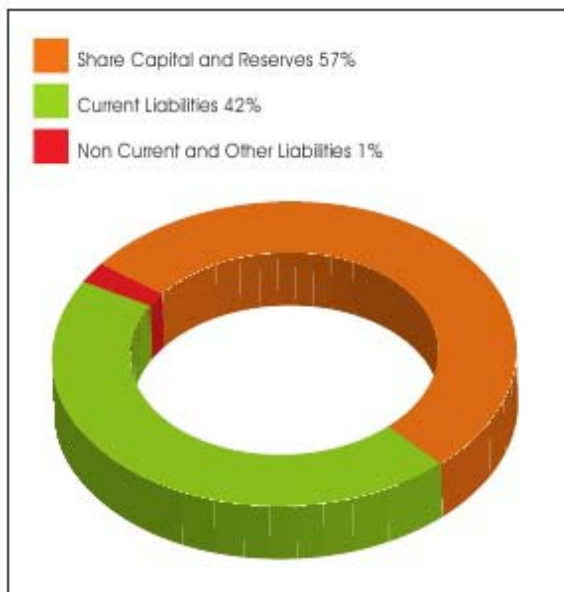


2011

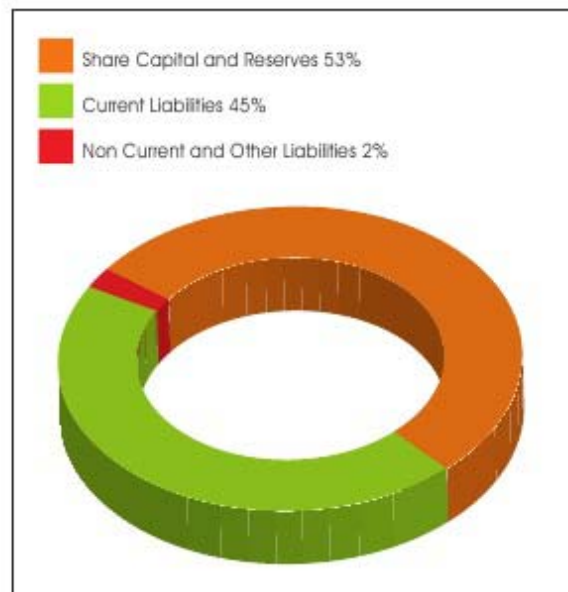


### Shareholders' Equity and Liabilities

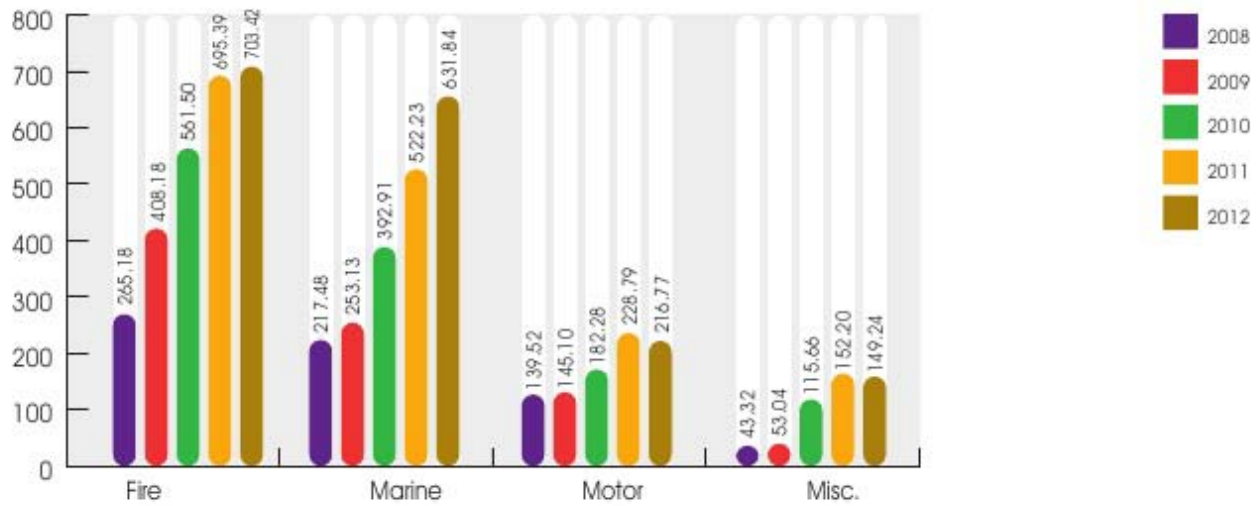
2012



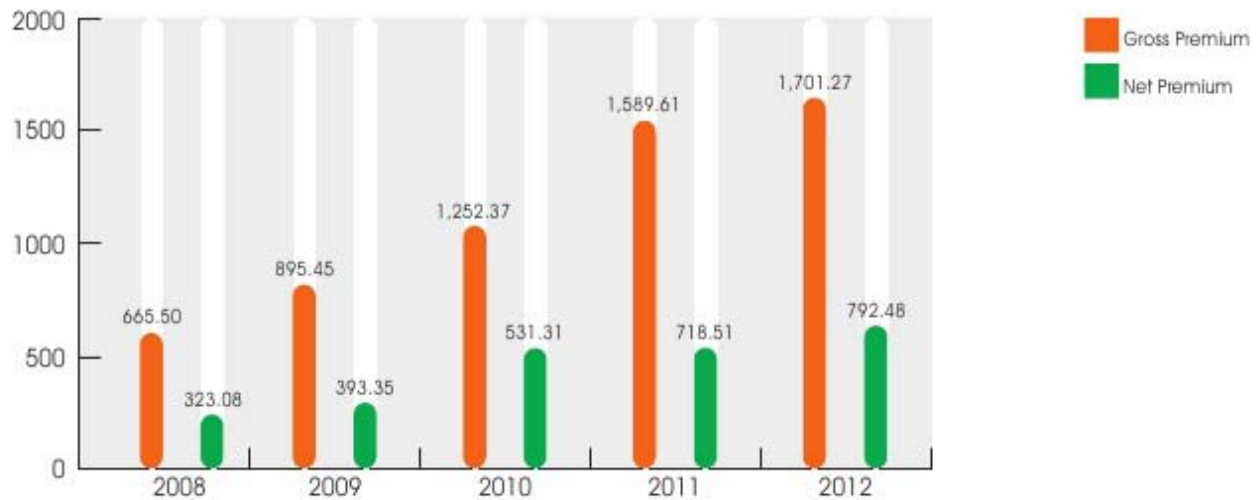
2011



### Class-Wise Annual Premium Income



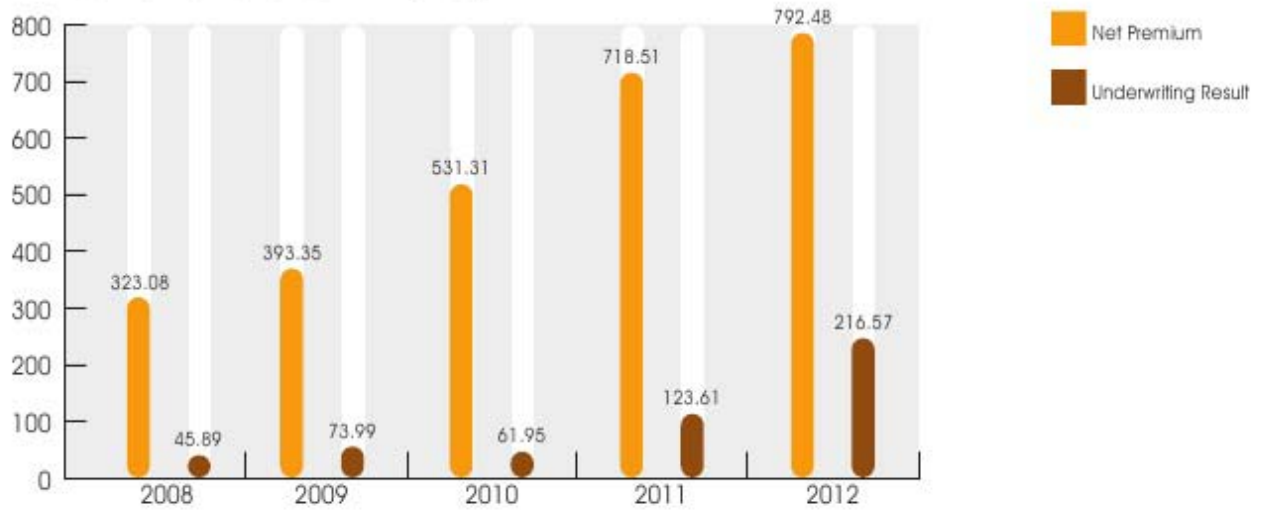
### Gross Premium & Net Premium



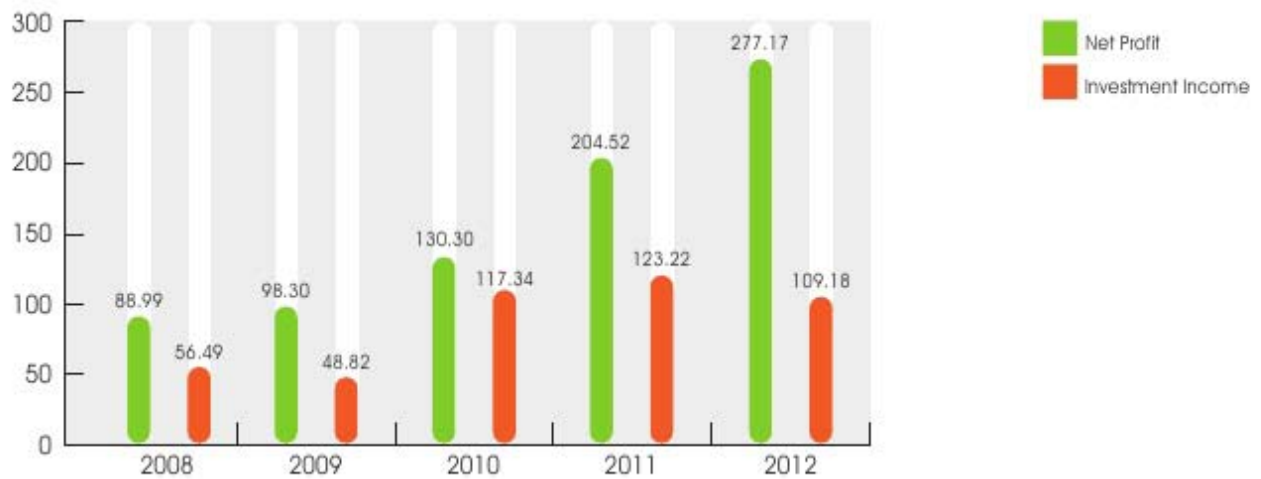
### Gross Premium (Segment Wise) - 2012



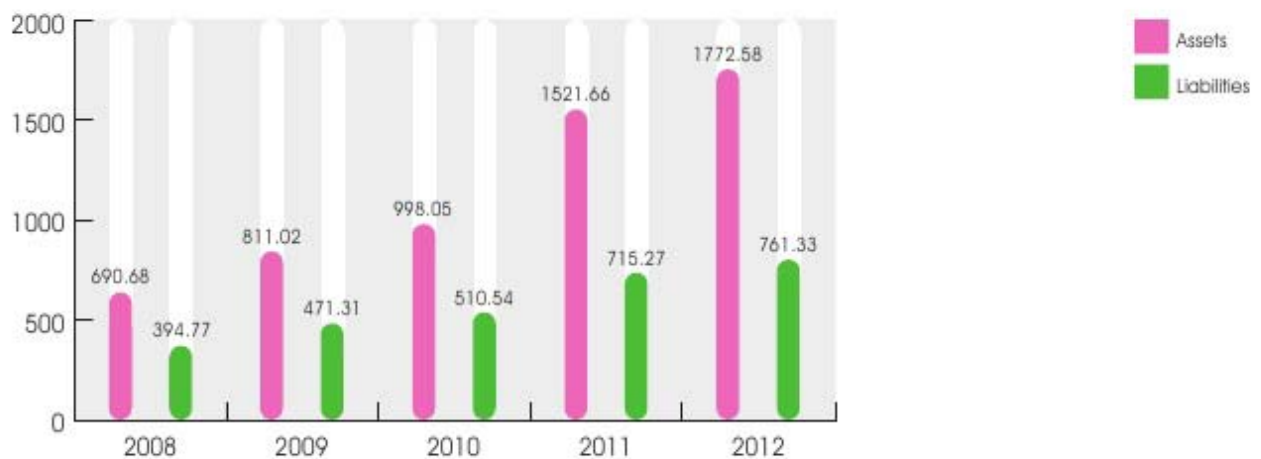
### Net Premium & Underwriting Result



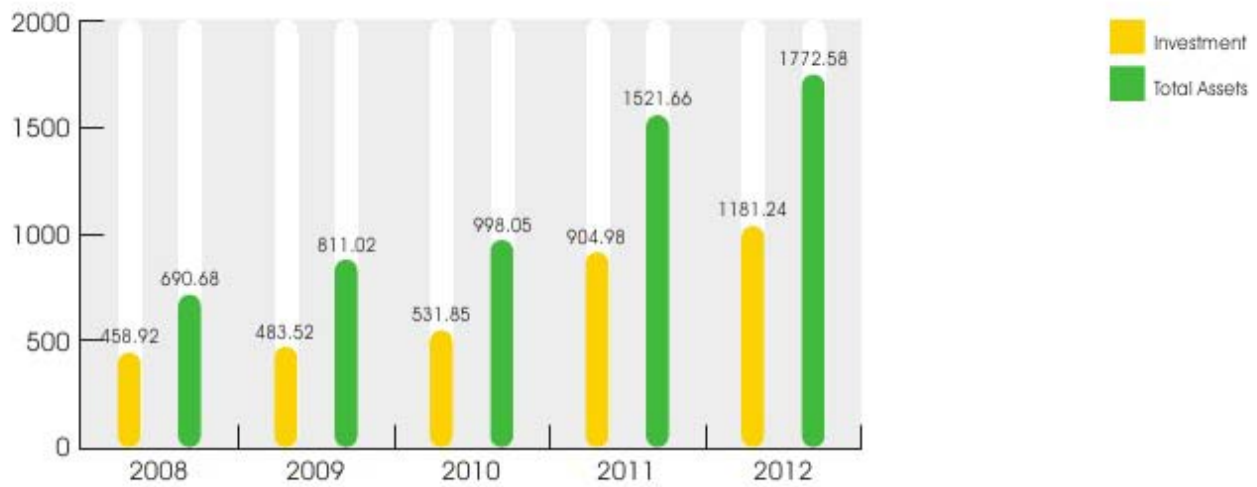
### Net Profit & Investment Income



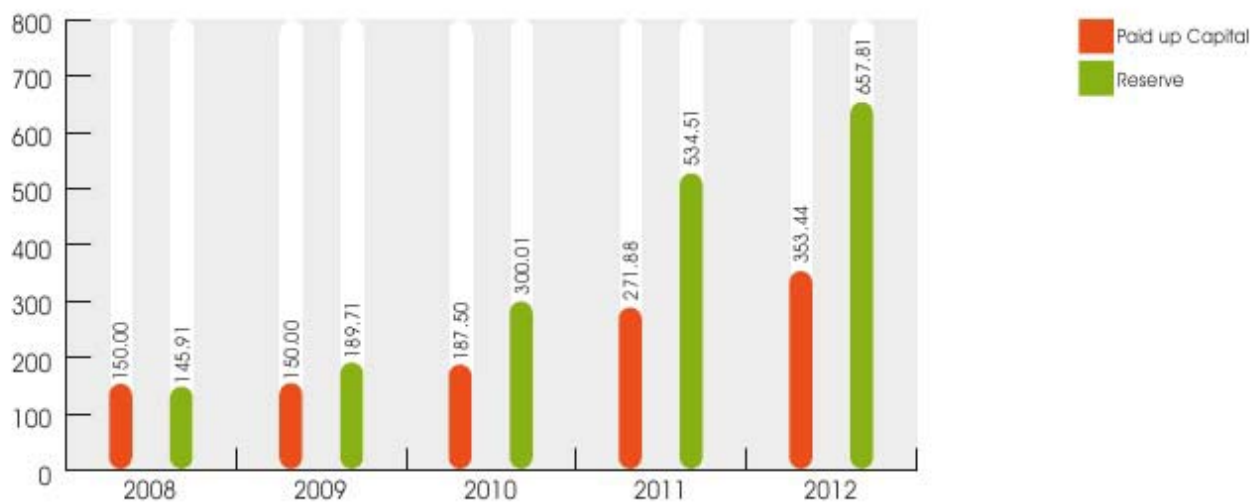
### Assets & Liabilities



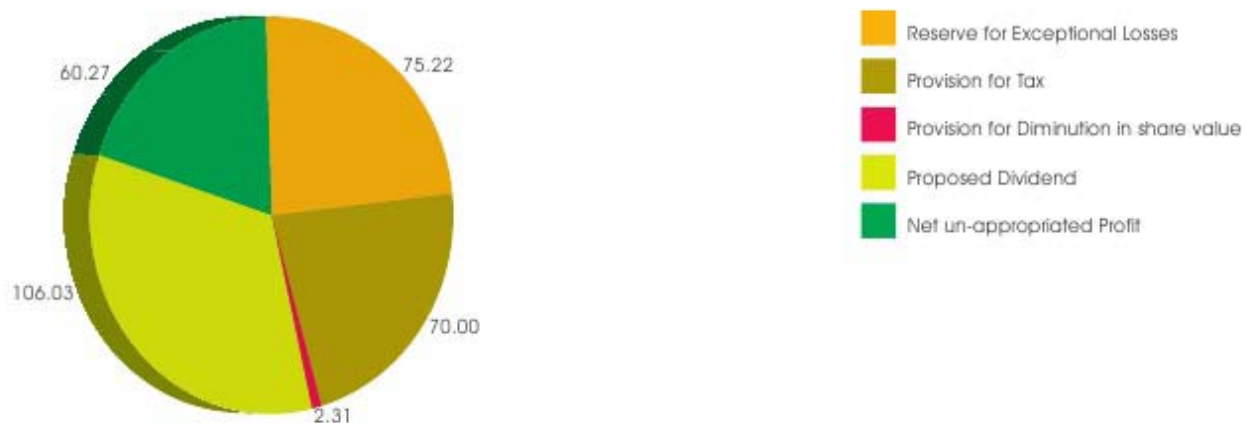
### Investment & Total Assets



### Capital & Reserve



### Profit Distribution - 2012



# Chairman



## Chairman's Testimonial

It is indeed a great pleasure for me to welcome you all to the 17th Annual General Meeting of Pioneer Insurance Company Limited. I always treat the Annual General Meeting as a corporate parliament where the shareholders exchange views, pass valuable opinion & suggest future guidelines for the continued growth of the company. In the past company has always benefitted having new ideas from each and every AGM. That is why we always give utmost importance to arranging AGM so that we can interact with our valued shareholders.

I believe that to be distinctive in the industry it is important to be creative, to encourage out-of-the-box thinking and to offer level playing field to all, for which we have been trying hard all these years. Implementation of strong systems is the key to ensuring sustainable growth and our focus in year 2012 was on refining these systems which in turn significantly improved efficiency in our operations.

Like the previous years, in 2012, we, the Board of Directors had a pragmatic approach to the duties incumbent upon us in accordance with the law and the statutes. We allowed the management of the company to work independently to ensure good corporate governance. We played the role of top supervisors and advised them whenever necessary. We were directly involved in the policy making decisions which were the most important ones for the company.

I believe all of you are aware that 2012 was not comfortable for the economy, the capital markets and the financial services industry. In spite of all the hurdles Pioneer Insurance Company has succeeded in achieving a growth of 6.42% in 2012.

The outstanding performance of 2012 was possible because of the hard work, commitment and dedication of all the employees of Pioneer Insurance Company Limited. On behalf of the Board of Directors, I would like to extend my heartfelt gratitude to each and everyone for a job well done and to all the shareholders, customers and business associates for their continued support to the company. While we are encouraged by the results achieved, there is still much work to be done as we are confronted with the challenges and opportunities ahead to scale new heights. We remain committed to the relentless pursuit of providing value-added products and services to our stakeholders, and delivering sustainable profit to our shareholders in the coming years.

  
Tapan Chowdhury  
Chairman

## চেয়ারম্যানের বার্তা

আপনাদের সকলকে আপনাদের প্রতিষ্ঠান পাইওনিয়ার ইন্স্যুরেন্স কোম্পানী লিমিটেড এর ১৭তম বার্ষিক সাধারণ সভায় স্বাগত জানাতে পেরে আমি সত্যিই খুব আনন্দিত। আমি সব সময় মনে করি যে বার্ষিক সাধারণ সভা হচ্ছে একটি কর্পোরেট পার্লামেন্ট, যেখানে শেয়ারহোল্ডারগন তাদের মতামত আদান প্রদান করতে পারেন এবং কোম্পানীর চলমান উন্নতির ভবিষ্যৎ দিক নির্দেশনা দিতে পারেন। কোম্পানী অতীতের প্রতিটি বার্ষিক সাধারণ সভা থেকে শেয়ারহোল্ডার বৃন্দের নতুন নতুন ধারণা নিয়ে লাভবান হয়েছে। এই কারণে আমরা কোম্পানীর বার্ষিক সাধারণ সভার আয়োজনকে সর্বোচ্চ গুরুত্ব দিয়ে থাকি, যাতে আমরা আমাদের মূল্যবান শেয়ারহোল্ডার বৃন্দের সঙ্গে পারস্পারিক মতামত বিনিময় করতে পারি।

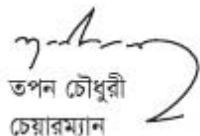
আমি বিশ্বাস করি যে, এই শিল্পে স্বাভাবিক লাভ করতে হলে আমাদের সবাইকে সৃষ্টিশীল হতে হবে, গতানুগতিক চিন্তাধারা থেকে বেরিয়ে আসার জন্য উৎসাহ প্রদান করতে হবে এবং সবার জন্য সমান প্রতিযোগীতার ক্ষেত্র তৈরি করতে হবে, যা আমরা গত কয়েক বছর ধরে চেষ্টা করে আসছি। ২০১২ সালে আমাদের দৃষ্টি ছিল একটি সুগঠিত পদ্ধতি বাস্তবায়নে যা আমাদের প্রবৃদ্ধির ধারা নিশ্চিত করবে এবং এই পদ্ধতির কারণে আমাদের পরিচালনার কার্যক্রমের দক্ষতা উল্লেখযোগ্য পরিমাণ বৃদ্ধি পেয়েছে।

গত বছরগুলোর মত ২০১২ সালেও আইন ও নিয়মানুযায়ী আমরা পরিচালকমন্ডলী আমাদের উপর অর্পিত দায়িত্ব যথাযথভাবে পালন করেছি। একটি ভালো কর্পোরেট গভর্নেন্স নিশ্চিত করার লক্ষ্যে আমরা কোম্পানীর ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষকে স্বাধীনভাবে কাজ করার সুযোগ দিয়ে থাকি। প্রয়োজনের সময় আমরা তাদের জন্য উপদেষ্টা এবং তত্ত্বাবধানকারীর ভূমিকা পালন করে থাকি। কোম্পানীর নীতি নির্ধারণ বিষয়ক সিদ্ধান্ত নেয়ার ক্ষেত্রে আমরা সরাসরি ভূমিকা রাখি যা কোম্পানীর জন্য খুবই গুরুত্বপূর্ণ।

আমি বিশ্বাস করি আপনারা সকলেই অবগত আছেন যে, ২০১২ সাল অর্থনীতি, পুঁজিবাজার এবং আর্থিক সেবা প্রতিষ্ঠানের জন্য সুবিধাজনক ছিলনা। এই সব বাধা বিপত্তি স্বত্ত্বেও পাইওনিয়ার ইন্স্যুরেন্স কোম্পানী লিমিটেড ২০১২ সালে ৬.৪২% প্রবৃদ্ধি অর্জন করতে সক্ষম হয়েছে।

পাইওনিয়ার ইন্স্যুরেন্স কোম্পানী লিমিটেড এর সকল কর্মকর্তা, কর্মচারীগনের কঠোর পরিশ্রম, অঙ্গীকার ও আন্তরিকতার কারণেই ২০১২ সালে এই অসামান্য অর্জন সম্ভব হয়েছে। আমি সকল শেয়ার হোল্ডারবৃন্দ, কোম্পানীর গ্রাহকগন এবং ব্যবসা সংশ্লিষ্ট কাজে জড়িত সকলকে আন্তরিক কৃতজ্ঞতা জানাচ্ছি তাদের স্ব স্ব দায়িত্ব সঠিকভাবে সম্পাদন করার জন্য।

আমাদের অর্জিত সাফল্য যখন আমাদের উৎসাহিত করে, পাশাপাশি ভবিষ্যতের নতুন উচ্চমাত্রার চ্যালেঞ্জ ও সুযোগ গ্রহন করার জন্য আমাদের আরো অনেক কাজ করতে হবে। আমরা প্রতিশ্রুতিবদ্ধ, আগামী বছরগুলোতে আমাদের গ্রাহকদের জন্য সেবার পরিধি বৃদ্ধি এবং শেয়ার হোল্ডারবৃন্দকে প্রদত্ত লভ্যাংশের ধারা অব্যাহত রাখার জন্য।

  
তপন চৌধুরী  
চেয়ারম্যান

# Managing Director



# Managing Director's Message

Honorable shareholders,

First of all, I would like to extend my sincere appreciation to all members for their interest and support to the company. Our company recorded a growth of 6.42% during the year under review. You will be glad to know that our growth was not single dimensional. It grew both vertically and horizontally. Some of our innovative products could find a niche in the insurance market. A look into our accounts and marketing will make the issue clear. We did grow in the past; we are growing now and shall continue to grow in future too.

We are not just about scale and size, we are also about the pursuit of excellence, the integrity of our values and the quality of our services. Our major stakeholders will have different demands and outlook through various lenses. Our aim is to provide value to all and to hear from them. I am confident that after the challenges of the last few years, we have built a solid platform for future growth and profit.

But there is no denying the fact that for good performance to be continued, the performers must receive just rewards. We cannot expect our employees to keep performing at their level if they do not receive competitive salary and other perquisites. Keeping this in mind we have continued to periodically review the salary structure and the latest revised pay scale was implemented in March 2012.

We all face obstacles in pursuing our goals whether those are professional or personal. It is my pleasure to share with you that we have succeeded in figuring out the most effective ways to achieve SMART goals: specific, measurable, attainable, realistic, and time bound.

Intense competition, liquidity problem in the financial market, downtrend in capital market have created a challenging environment for general insurers. Notwithstanding these challenges, Pioneer draws upon its strengths- innovative products offerings, shareholders' synergies, financial strength and dedicated workforce, to strive for sustainable profitable growth and success in 2012 and beyond.

While industry information for the year 2012 is yet to be published, Pioneer's performance on a few key financial indicators 2011 & 2010 may help you understand the nature of growth of your company.

	2011	Taka in million	
		2010	Growth
<b>Gross Premium Income</b>			
Pioneer	1,598.60	1,252.37	27.65%
private sector	17,274.12	14,883.94	16.05%
SBC	1,974.71	1,659.96	18.96%
Total	19,248.83	16,543.90	16.35%
<b>Underwriting Profit</b>			
Pioneer	123.61	61.95	99.53%
private sector	1,999.71	1,262.94	58.33%
SBC	1,733.23	1,627.66	6.48%
Total	3,732.94	2,890.60	29.14%

## Investment

Pioneer	904.98	531.85	70.16%
Private sector	21,960.04	17,107.37	28.37%
SBC	6,400.74	5,819.29	9.99%
Total	28,360.78	22,926.66	23.70%

## Assets :

Pioneer	1,521.66	998.04	52.46%
Private sector	42,059.77	33,368.62	16.05%
SBC	13,383.79	11,211.13	18.96%
Total	55,443.56	44,579.75	24.37%

## Return on Equity

One of the most important profitability indicators is return on equity (ROE). Return on equity reveals how much profit a company earned in comparison to the total amount of shareholder equity found on the balance sheet. It measures a company's profitability by revealing how much profit a company generates with the money shareholders have invested. Return on equity of Pioneer Insurance is shown below:

### Table: Return on Equity

Insurer	2011	2010	2009	2008	2007
Pioneer	26%	27%	14%	12%	8%
Private sector	10%	16%	10%	13%	14%
Industry incl. SBC	12%	17%	18%	14%	14%

Our sincere effort has been recognized and our company has been awarded "ICMA Best Corporate Award-2011" by The Institute of Cost and Management Accountants of Bangladesh.

Our philosophy is to provide our customers and clients with peace of mind. We are dedicated to maintaining the highest standards of integrity and sound dealing in our relationships with all stakeholders: customers, intermediaries, employees, shareholders and business partners. In every action we seek to make a positive contribution towards community activities and are committed to perform in a socially responsible manner. With technical expertise Pioneer Insurance Company Limited offers unparalleled advice and personalized services in all spheres of general insurance: fire, marine, motor, engineering, travel and various other categories.

On behalf of the Board, I wish to acknowledge the hard work and contribution of all employees. I express my thanks to you for your commitment towards the task in a year full of challenges and changes.

Finally, I wish to thank my fellow Directors for their diligence and valuable advice to and support for the management team during a year of transition.

As CEO I want to conclude remembering the words of the great American poet Robert Frost- we have promises to keep and miles to go before we sleep.



Q.A.F.M. Serajul Islam

# Directors' Report 2012



## Directors' Report 2012

Dear Shareholders,

On behalf of the Board of Directors I would like to welcome the shareholders to the 17th Annual General Meeting of Pioneer Insurance Company Limited and present the Annual Report of the company for the year ended December 31, 2012 along with the Audited Accounts containing Statement of Financial Position (Balance Sheet), Statement of Comprehensive Income (Profit and Loss Account), Revenue Accounts, and the Audited Financial Statement for the year 2012.

### Referral

In compliance with the provisions of Section 184 of the Companies Act 1994, Rule 12 (and the schedule there under) of the Securities and Exchange Rules 1987 and IAS-1 (International Accounting Standards – 1) codes as adopted by the Institute of Chartered Accountants of Bangladesh (ICAB), the Annual Report of the Directors containing the Audited Financial Statements are submitted.

### World Economic Scenario

Four years after the eruption of the global financial crisis, the world economy is still struggling to recover. During 2012, global economic growth has weakened further. The World saw significant political changes over the course of 2012, with presidential elections taking place in some of the largest economies of the world such as China, Egypt, France, Mexico, Russia and the United States. These leaders and their peers across the globe face a number of key challenges in the face of continuing economic uncertainty. A growing number of developed economies have fallen into a double-dip recession. Those in severe sovereign debt distress moved even deeper into recession, caught in the downward spiraling dynamics from high unemployment, weak aggregate demand compounded by fiscal austerity, high public debt burdens, and financial sector fragility. Growth in the major developing countries and economies in transition has also decelerated notably, reflecting both external vulnerabilities and domestic challenges. Most low-income countries have held up relatively well so far, but now face intensified adverse spillover effects from the slowdown in both developed and major middle-income countries. The prospects for the next two years continue to be challenging, fraught with major uncertainties and risks slanted towards the downside.

### Bangladesh Economy

Among the least-developed countries (LDCs) Bangladesh is maintaining a high growth ratio over 6% and is expected to maintain its high growth rate in 2012 also despite the global slow down.

Higher interest rate, anticipated increase in fuel and electricity prices, volatile capital market, and pressure on balance of payment, poor infra-structure and continuous political instability may slow down the economic growth of Bangladesh in future unless serious efforts are made by the Government of Bangladesh to improve the situation.

The political unrest has affected all export-oriented industries – garments, jute, shrimp, leather and footwear that account for 85-90 percent of the country's total export earnings. In this regard, both the major political alliances may generously initiate moves to start a dialogue in an effort to reach a consensus and compromise to resolve the issue. However, it is expected that Bangladesh will be able to overcome those impediments and include its name in the list of middle-income countries of the world within a decade as the giant economies of our two neighbors namely China and India will have positive external effect on us.

Our progress achieved in three sectors such as longevity, education and economic progress are almost unbelievable. Our GDP which was below 3% in the eighties and 5% in the nineties has now crossed 6% and this achievement is really wonderful. During the same period the longevity and literacy rates have increased to a large extent.

The World Development Report 2013 rightly notes "Some countries have done well in human development indicators, and others have done well in economic growth, but Bangladesh belongs to a rather small group of countries that have done well on both fronts."

The report "World Economic Situation and Prospects 2013" said Bangladesh has had strong growth in private investment and consumption backed by steady rise in remittance inflow that boosted growth. Growth of remittance inflows to Bangladesh picked up to about 20 per cent year-on-year in the second half of 2012, following a strong rise in overseas employment earlier in the year. Migrant remittances inflows to South Asia grew robustly in 2012, our position in this respect is outstanding which may be seen from the chart below:

(US \$ in billion)

Country	2012	2011	2010	2009	2008
Bangladesh	13.7	12.1	10.9	10.5	8.9
India	69.8	63	54	49.5	50
Nepal	5.1	4.2	3.5	3	2.7
Pakistan	13.9	12.3	9.7	8.7	7
Sri Lanka	6.3	5.2	4.2	3.4	2.9

Bangladesh's GNI per capita more than tripled in the past two-and-a-half decades, from an average of US\$251 in the 1980s to US\$851 by 2012. This growth was accompanied by impressive progress in human development. Growth in GNI came almost entirely from growth in GDP in the 1980s and 1990s, but this changed in the last decade due to a surge in remittances from Bangladeshi workers abroad. GDP growth has accelerated by a percentage point and per capita GDP growth has accelerated by 1.7 percentage points in each of the last four decades. The number of poor in Bangladesh declined by 15 million during 2000-10 compared with only 2.3 million decline in the previous decade. Several non-consumption-based welfare measures also improved. Growth of labor income and lower dependency ratio were the main drivers of this impressive rate of poverty reduction.

Bangladesh has a historic opportunity to reach 8% growth. International investors are looking for low-cost manufacturing in Bangladesh, which has a rising share of working-age population. This growing and abundant force is currently under-utilized. Productivity of Bangladesh workers are at par with China in well managed firms with five-times the lower wages.

#### Digitization

Transparency, speed and perfection can not be ensured without digitalization. We are in the process of computerization at all levels of our activities. All the branches within Dhaka city are connected through our IT network. Network linking with Chittagong and other parts of the country is in progress. We have a dynamic website containing comprehensive information, annual report, types of insurance products available, proposal forms, specimen policy copies to facilitate easy understanding of our valued customers. Moreover, we are planning to utilize more information and communication technology so that our valued customers may have necessary information and documents without having to come to our office and may communicate with us through Information and Communication Technology.

#### Events arising since the end of the reporting period

An office space has been purchased for official use at Agrabad Commercial area, Chittagong by Sub Kobia on 7 February 2013. No other matter or circumstance has arisen since the end of the financial year 2012 which significantly affected or may significantly affect the operations of the Company, the results of those operations, or the state of affairs of the Company in the next financial year.

#### Going Concern

The going concern principle is the assumption that an entity will remain in business for the foreseeable future. Conversely, this means that the entity will not be forced to halt operations and liquidate its assets in the near term. By

making this assumption, the accountant is justified in deferring the recognition of some expenses until a later period, when the entity will presumably still be in business and using its assets. Considering, in particular following mentioned events and conditions it is convinced beyond any doubt as to Pioneer's ability to continue:-

1. Net liability or net current liability position
2. Adverse key financial ratio
3. Negative operating cash flow indicated by historical or prospective financial statements
4. Substantial operating losses or significant deterioration in the value of assets used to generate cash flows
5. Arrears or discontinuance of dividends
6. Inability to pay creditors on due dates

#### Corporate Social Responsibility (CSR)

CSR is now considered as a particular type of development activity, it is done to remove the old concept that capitalism only exploits people and amass fortune for the sponsors of the business organization. That is why there have been changes of views of CSR activities. Activities of CSR should involve the welfare of the people working and living around the concerned organization. Environment is now an important CSR area. Funding or financing of the high profile event does not come within the purview of CSR.

Pioneer endeavors to play its role as a good corporate citizen by supporting worthy causes which aim to improve the lives of our people, and make our country a better place to live in. Any function which is to be financed under CSR must be a pro-people one. Our Company is always particular about the issue and spends CSR fund for the greater benefit of the people. We used to participate in National Immunization Day, National Plantation Movement and Plants Exhibition, National Income Tax Day, Misuse of Drugs and Anti-smuggling International Day, Beautification of Road-island and many other public welfare and mass awareness events. We are keen to safeguard the interest of our employees and hence made it compulsory for them to have Group Hospitalization policy, Personal Accident Insurance policy.

#### Board Committees

The Audit committee comprises of non-executive members of the Board. The committee is acting in accordance with the guidelines provided in the Notification dated 7th August, 2012 of BSEC. The Board constituted Claims Committee, Budget Committee, and Calendar Committee.

The Directors have confirmed that none of the Independent Directors is serving as a Director in more than 3 (three) listed companies.



### Insurance Industry

In a developing country like Bangladesh, insurance companies are playing a very important role for the economy. Though insurance industry has immense potential in the economy but for some reasons such as less public awareness, centralization, poor economic conditions, higher cost of business, political instability, lack of qualified officials, traditional method, and lack of public motivation it can not achieve fully its goal in Bangladesh. In spite of several constraints the insurance industry in Bangladesh has enjoyed wonderful growth in the recent years. Private non-life

insurance companies in Bangladesh are playing an important role in the economy. Prior to privatization, the yearly gross non-life premium of Bangladesh was approximately Tk. 900 million which increased to Tk. 19,249 million in 2011.

Non-life Insurance sector marked an outstanding growth by around 16% over the preceding year.

However, taking the market size into account, number of companies seems to be too many. Comparative statements among Pakistan, India & Bangladesh will bear testimony to the fact:

Name of the Country	Pakistan Million Rupees		India Million IRS		Bangladesh Million Taka	
	2010	2011	2010-11	2011-12	2010	2011
Number of Companies	31	31	24	24	44	44
Gross Premium	38,035	42,314	455,760	528,760	16,544	19,249
Growth		11%		16%		10%
Segment wise Premium in %						
Fire	37%	40%	11%	10%	38%	37%
Marine	13%	15%	17%	17%	34%	36%
Motor	26%	23%	43%	46%	12%	12%
Misc.	24%	22%	29%	27%	15%	15%
Total Asset	140,258	140,740	1,263,350	1,433,250	44,580	55,444
Net Premium	25,348	27,294	349,328	444,510	11,404	12,872
U/W Profit/ Loss	2,431	4,913	(99,435)	(88,168)	1,988	2,642
Net Profit Before Tax	5,368	6,606	(8,847)	2,947	4,940	4,966

### Penetration and Density

The potential and performance of the insurance sector is universally assessed with reference to two parameters, viz., insurance penetration and insurance density. These two are often used to determine the level of development of the insurance sector in a country. Insurance penetration is defined

as the ratio of premium underwritten in a given year to the Gross Domestic Product (GDP) on the other hand insurance density is defined as the ratio of premium underwritten in a given year to the total population. The potential and performance of the insurance sector in Bangladesh are not significant in comparison to the world market.

### Non Life Insurance Premium, Penetration and Density of 2011 and 2010 of Global top 10 countries and India, Pakistan, Bangladesh

Ranking on Premium Income 2011	Country	2011			2010		
		Premium (USD mil)	Penetration (Premium as % age GDP)	Density (Premium per Capita in USD)	Premium (USD mil)	Penetration (Premium as % age GDP)	Density (Premium per Capita in USD)
1	United States	1,289,979	4.5	2,130	1,236,454	4.5	2,127
2	Germany	186,326	3.6	1,578	167,122	3.7	1,501
3	Japan	121,869	2.2	1,031	82,768	2.1	917
4	France	99,198	3.3	1,403	94,475	3.1	1,249
5	China	87,319	1.2	64	71,628	1.3	53
6	United Kingdom	79,992	3.1	1,188	61,187	2.9	1,060
7	Canada	69,417	4.0	2010	55,145	4.1	1,887
8	Italy	51,924	7.0	834	48,218	2.3	787
9	South Korea	51,223	4.6	1,045	43,291	4.2	885
10	Australia	36,572	3.0	2,017	30,475	2.8	1,603
19	India	12,187	0.7	10	10,395	0.7	9
73	Pakistan	636	0.3	4	560	0.3	3
86	Bangladesh	255	0.2	2	229	0.2	2

### Natural catastrophes and man-made disasters in 2012

Swiss Re's latest sigma study reveals that natural catastrophes and man-made disasters in 2012 caused economic losses of USD 186 billion with approximately 14000 lives lost. Large scale weather events in the US pushed the total insured claims for the year to USD 77 billion, which is the third most expensive year on record. This amount is still significantly lower than that of 2011, when record earthquakes and flooding in Asia Pacific caused historic insured losses of over USD 126 billion, the highest ever recorded.

### Private non life insurance companies of Bangladesh

An analysis of the operations and performance of private non life insurance companies reveal following position in 2011:

Gross Premium	2010	2011
Up to 200 million	13 Nos.	10 Nos.
above 200 million-up to 300 million	18 Nos.	14 Nos.
above 300 million-up to 500 million	7 Nos.	12 Nos.
above 500 million-up to 1000 million	1 No.	3 Nos.
above 1000 million	4 Nos.	4 Nos.

Net Profit	2010	2011
up to 10 million	3 Nos.	2 Nos.
above 10 million to 50 million	17 Nos.	16 Nos.
above 50 million to 100 million	10 Nos.	15 Nos.
above 100 million	13 Nos.	10 Nos.

Investment including FDR	2010	2011
up to 100 million	5 Nos.	4 Nos.
above 100 million to 300 million	20 Nos.	14 Nos.
above 300 million to 500 million	8 Nos.	10 Nos.
above 500 million to 900 million	9 Nos.	10 Nos.
above 900	1 Nos.	5 Nos.

Income Tax	2010	2011
up to 10 million	15 Nos.	14 Nos.
above 10 million to 20 million	18 Nos.	13 Nos.
above 20 million to 30 million	6 Nos.	12 Nos.
above 30 million to 50 million	1 Nos.	3 Nos.
above 50 million	3 Nos.	1 No.

Reserve or Contingency Accounts	2010	2011
up to 20 million	6 Nos.	2 Nos.
above 20million to50 million	10 Nos.	9 Nos.
above 50 million to100 million	11 Nos.	13 Nos.
above 100 million to 200 million	8 Nos.	9 Nos.
above 200 million	8 Nos.	10 Nos.

### Re- insurance

The focus of re-insurance treaty program has been designed to transfer company's liability as far as possible to safeguard the balance sheet at most competitive cost of reinsurance. With sound underwriting strategies, your company continues to have re-insurance arrangement through a carefully designed balanced re-insurance program with Sadharan Bima Corporation as well as with some of the best renowned overseas reinsurers holding strong financial rating lead by Malaysian Re.

### Regulatory and Supervisory Authority

Insurance Development & Regulatory Authority (IDRA) was formed in January, 2011 to replace the Chief Controller Office set up after liberation as per Insurance Act 1938.

The authority is assigned the responsibility of development of Bangladesh insurance industry as well as to regulate the industry within the preview of the Insurance Act 2010 so as to ensure a level playing field for all companies. An Insurance Rule is supposed to be formulated in place of the Insurance Rule 1958. Meanwhile the government has approved only 5(five) rules / Regulations after the Insurance Act 2010 came into force and 7 (seven) rules / Regulations are waiting for Gazette Notification. Without the formulation of required rules / Regulations under the Insurance Act 2010 the Regulatory Authority were not able to regulate the Insurance companies effectively complying with the objectives of Implementation of Insurance Act 2010.

Within a short span of time the authority has succeeded in taking the industry to a different height. The credit business is almost eliminated. Curbing unethical feedback of premium to the insured and other agencies has resulted in immense improvement of cash flow for the non-life insurance companies. The overall discipline & development may be anticipated in future too if the IDRA is allowed to work as an independent authority. From the inception of the authority, it has always worked as an independent organization without any fear or favour and without any bias. This has brought dynamism in the administration of the Insurance industry.

The authority deserve thanks for successful completion of 1st SAARC Insurance Regulators' Conference 2013.

### Appointment of Directors

Mr. A. Matin Chowdhury was appointed as an Independent Director and Mr. Syed Abdus Sobhan as a Director of the company in the 168th and 170th Board Meetings held on 12-12-2012 and 19-03-2013 respectively.

### Risk Management

Insurance being the business of transfer of risks from client to insurer is viable only if underwriter has the ability to precisely assess the risk. Insurers as a whole accept that a responsibility rests upon them to mitigate and as far as possible to prevent loss in every field of their operations. This responsibility is not only to themselves, their shareholders or



the insured, but also to the nation in the prevention of waste which every loss constitutes. Besides maintaining within own organization skilled fire, theft and engineering surveyors whose duties include, inter alia, the assessment report upon physical and moral hazards of risks. Your Company's Risk Management approach is proficient in qualitative evaluation of risk, providing safety consultancy for loss reduction and suggesting measures for risk alleviation to the client.

The Company is not exposed to any major concentration of credit risk. The Company attempts to control credit risk by monitoring credit exposures by undertaking transactions with a large number of counterparts in various industries and by continually assessing the credit worthiness of counterpart.

Your company is striving to develop expertise in areas like risk identification, risk quantification, risk control and risk retention analysis which will help us in offering more value added services to the client.

#### International Exposure

Insurer and reinsurers throughout the world speak the same language. Insurance business is globally interrelated. Risk of a particular area usually shared among global insurers/ reinsurers. Hence relationship with insurers and reinsurers of the global market is of utmost importance for an insurance company.

In view of the above Pioneer Insurance Company Limited became a member of Federation of Afro-Asian Insurers and Reinsurers (F.A.I.R.). "F.A.I.R." was established in September 1964, to promote cooperation among insurance and reinsurance companies in Africa and Asia, through the regular exchange of information, expertise and the development of business relations.

Moreover, the delegates of Pioneer Insurance Company have been attending different international seminars, symposiums and training programmes arranged in various countries of the world. In 2012 the delegates attended

- Trust Re Energy Insurance Seminar 2012 in Kuala Lumpur, Malaysia, arranged by Trust Re
- 2012 Programme for insurance executive development (PIED) in Kuala Lumpur, Malaysia, arranged by Malaysian Re
- 6th International Training Programme in Mumbai, India, arranged by General Insurance Corporation of India
- 5th India Rendezvous Mumbai, India
- 26th East Asian Insurance Congress (EAIC), Kuala Lumpur, Malaysia

All these international get-togethers provided the opportunity to introduce Pioneer Insurance Company to almost all renowned and reputed insurers, reinsurers and brokers of the world.

#### Corporate Performance:

Pioneer Insurance Company Limited has successfully continued its path of growth through focused marketing, judicious cost control and product innovation. During the current year the Company has underwritten a gross premium of Tk. 1,701.27 million and showed a growth of 6.42% over the corresponding last year. The net premium retention was 46.58% amounting to TK. 792.48 million of total gross premium underwritten as compared to the net premium retention of 44.94% amounting to TK. 718.51 million in previous year.

#### Classwise Premium Portfolio Analysis

##### Fire

This class of business constitutes 41.34% of the total portfolio. During the year under review, the Company had underwritten a gross premium of TK. 703.42 million (2011 TK. 695.39 million) registering an increase of 1.15% in this portfolio.

##### Marine

Marine Cargo & Hull constitute 37.14% of the total portfolio. The Company underwrote a gross premium of Tk. 631.84 million (2011 Tk. 522.23 million).

##### Motor

During the year under review, the Company underwrote a gross premium of Tk. 216.77 million which contributes 12.74% of the total portfolio.

##### Miscellaneous

This class constitutes 8.77% of the total portfolio representing Tk. 149.24 million in 2012 (2011 Tk. 152.20 million).

##### Profit

Company earned a net profit before tax Tk. 277.17 million in 2012 as against Tk. 204.52 million in 2011, which is 35.52% increase over the last year.

#### Earning per share

	2012	2011	
		Actual	Restated
Earning per share after tax	5.86	6.42	4.94
Earning per share after tax & reserve for exceptional losses	3.73	3.79	2.92

### Appropriation of Profit

The Board of Directors have proposed and recommended for appropriation as follows:

	Taka in Million
a) The un-appropriated profit from previous year	36.67
b) Net profit for the year 2012	277.17
c) Total fund available for appropriation	313.84
(i) Reserve for exceptional losses	75.22
(ii) Provision for Taxes	70.00
(iii) Provision for Diminution in share value	2.31
(iv) Proposed Dividend	106.03
d) Net un - appropriated Profit	60.28

The Company's Operating Performance is summarized below:

#### FIVE YEARS PERFORMANCE SUMMARY

(Taka in million)

	2012	2011	2010	2009	2008
Gross Premium	1,701.27	1,598.60	1,252.37	859.45	665.50
Net Premium	792.48	718.51	531.30	393.35	323.08
Commission Earned	177.77	172.45	148.12	110.29	84.10
Net Claim	195.82	185.95	169.53	130.19	100.69
Underwriting Profit	216.57	123.61	61.95	73.99	45.88
Investment Income	109.18	123.22	117.58	48.82	56.49
Profit before Tax	277.17	204.52	130.30	98.29	88.98
Profit after Tax	207.17	174.52	110.30	81.29	62.98
Fixed Deposit	887.89	619.35	274.12	227.31	270.65
Investment	1,181.24	904.98	531.85	483.52	521.90
Fixed Assets	100.47	100.30	80.05	49.83	38.24
Total Assets	1,772.58	1,521.66	998.04	811.02	690.67
Paid up Capital	353.44	271.88	187.50	150.00	150.00
Share holders' Equity	1,011.25	806.39	300.01	189.71	295.91
Total Reserve	513.81	390.51	268.51	158.21	114.41
Dividend	30%	30%	25%	25%	20%

### Proposed Dividend

The Board of Directors of Pioneer Insurance Company Limited has recommended 10% cash & 20% stock dividend to the share holders of the company for the year ended 31st December 2012.

### Reserve

Reserve is a key indicator of the financial strength of a company. Accordingly, an exceptional loss reserve of Tk 75.22 million has been proposed for the year out of the

profit earned. Thus at the end of 2012, the total reserve amount will be Tk. 513.81 million as against Tk 390.51 million at the end of 2011 which is a growth of 32%.

### Investment

Total Investment including FDR of the Company during the year 2012 amounted to Tk. 1,181.24 million as against Tk. 904.98 million in the previous year, which includes Tk. 284.35 million invested in Shares. The market price of these shares as at 30.12.12 stood at Tk. 508.57 million.

### Human Resources Development (HRD)

We believe that human resource of an insurance company play the most important role in its expansion and promotion. To ensure timely and effective services for the valued customers, there is no alternative to knowledgeable, experienced team of service- providers. To maintain the standard and strength of the company, we must continue recruiting well- educated officers. For improvement of knowledge and efficiency of existing employees, Pioneer Insurance Company set up a training institute in 2008. Company also sends participants in the training courses arranged by Bangladesh Insurance Academy and Insurance Association. Moreover, every year employees are sent abroad for higher professional training courses. We arrange various cultural and recreational functions like the Annual picnic and celebration of Bengali New Year. We also invest to ensure the personal welfare of our employees. For their financial security, Pioneer Insurance has made Health Insurance and personal accident insurance mandatory for all employees.

However, we are not complacent and know that we shall have to continue to grow and motivate all members of the Pioneer family so that they are better prepared to take greater challenges in this competitive industry.

### Good Corporate Governance

Good Corporate Governance requires that a transparent, efficient and effective system of decision-making is in place. It aims for a high level of transparency in the company's operation and will create a balance in the company where no single group is able to dominate policy or management of the company. It has always been the Company's endeavor to excel through better governance. The management strictly adheres to two basic principles of corporate governance i.e. transparency and disclosure. The Board Meetings are held regularly where policy decisions are taken on the basis of open discussion and consensus, keeping the interests of all share holders and stakeholders of the company in mind. Our Board of Directors has been fully committed since its inception to building a strong and empowered management team. This has helped us maintain good corporate governance. Listed below are our specific positions with respect to specific compliance requirements:

- The Financial Statements of the Company present a true and fair view of the Company's state of affairs, result of its operations, cash flows and changes in equity.



- Proper books of accounts as required by law are being maintained.
- Appropriate accounting policies have been followed in formulating the Financial Statements and accounting estimates are reasonable and prudent.
- The Financial Statements are prepared in accordance with International Accounting Standard (IAS) as applicable in Bangladesh.
- The Internal Control System is sound in design and effectively implemented and monitored.
- There is no significant deviation from the operating result of last year.
- Securities & Exchange Commission's Compliance Report is enclosed herewith as Annexure- 1.
- Key operating and financial data of last five years have been presented in summarized form in this report under the head "Five Years Performance Summary".
- The Audit Committee consisting of three non-executives directors has been constituted in compliance with the guidelines of BSEC's notification dated February 20, 2006.
- The CEO and the CFO had duly endorsed the Financial Statements of the Company before approval of the Board.

The meetings of the Board of Directors were presided over by the Chairman. Written notice of the Board meetings, along with agenda and working papers were circulated at least seven days before each meeting; the minutes of the meetings were appropriately recorded, circulated and shared with IDRA.

- Seven Board Meetings were held during the year 2012 and attendance by each Director was as follows:

Name of Directors	No. of Attendance
Mr. Tapan Chowdhury	7
Mr. M Anis Ud Dowla	4
Mr A.K.M. Rahmatullah	6
Mr. Alamgir Shamsul Alamin	6
Mr. Syed Nasim Manzur	3
Mr. M. A Majed	6
Mrs. Shusmita Anis	7
Ms. Sylvana Sikder	4
Ms. Fahama Khan (Alternate Director)	7
Ms. Sanchia Chowdhury Co-opted on 10-06-12	3
Mr. Anjan Chowdhury Resigned on 12-03-12	1
Mrs. Yasmeen Rahman Vacant on 13-06-12	4
Mr. M Naseemul Hye Vacant on 13-06-12	3
Mrs. Parveen Akther	7
Mrs. Rozina Afroze	6
Mr. Abdul Mueyed Chowdhury (Independent Director)	6

## Retirement of Directors

### From Group A

In accordance with the provision of section No. 112, 113 & 114 of the Articles of Association the following Directors retire and being eligible, offer themselves for re-election:

1. Mr. Syed Nasim Manzur
2. Mr. Alamgir Samsul Alamin

### From Group B

In accordance with the Sections referred above, the following 02 (two) Directors from Group-B shareholders retire from office and being eligible, offer themselves for re-election:

1. Mr. M. A. Majed
2. Mrs. Parveen Akther

As required by Insurance Act and Rules, election of Directors from public shareholders (from Group-B shareholders) will be held in the said Annual General Meeting. A notification for election of the same was published in two national dailies namely "The Samakal" and "The New Ages" on 17-04-2013.

## Auditors

Alamgir & Idris (now renamed as ARTISAN), Chartered Accountants, BSEC Bhaban, Level-10, 102, Kazi Nazrul Islam Avenue, Kawran Bazar, Dhaka-1215, Auditors of the Company retire and being eligible to offer themselves (ARTISAN) for re-appointment.

## Future Outlook

Business environment is likely to remain tough during 2013 owing to persistently high inflation, soaring fiscal deficit coupled with structural issues like energy shortages. Future industry situation continues to be depressing also because of current political situation in the Country. The overall business in the insurance industry is not expected to get some serious boost in the near future and accordingly competition will increase in all business segments. We are very hopeful that the distinctive steps we are taking will put us in a very good position to attract more business in future. By continuing to innovate in the products, services and internal operations, we have set high targets for ourselves in the next year and are prepared to achieve them. Key focus would be on quality of service with fair and efficient claim settlement, controlling costs, improving efficiencies and prudent underwriting.

Insurance penetration in Bangladesh is low compared to the global standards and those of regional countries. Bangladesh is also low in terms of insurance density (ratio of premium to total population). Growth of insurance business is directly related to economic activities in the country but in case of Bangladesh we believe that regulatory framework can provide the stimulus for the industry growth.

We cherish no illusions about the magnitude of challenges ahead. While competition is increasing in all business segments, the phenomenal strength of the company and

the strategies pursued by Pioneer Insurance Company Limited makes us feel confident about achieving our targets in the future. By applying prudent policies and discipline in business operations and using cost effective methods, we are positive that we will reach our targets.

Providing superior customer service through fair and efficient claim settlement is the key to achieving success in a competitive market. Our aim is to ensure that our performance exceeds expectation of our shareholders, not only during the current year but beyond.

**Appreciation**

We thank Insurance Development and Regulatory Authority (IDRA); BSEC; DSE; CSE; CDBL; Joint Stock Companies and firms; Sadharan Bima Corporation; General Insurance Corporation of India; Best Re, Malaysia; Malaysian Re,

Malaysia; Labuan Re, Malaysia; ICICI Lombard, India; National Insurance Company Limited, India; Oman Re, Oman; Trust Re, Bahrain; Asian Reinsurance Corporation, Thailand; Sampo Re, Japan; Arab Union Re, Syria; Sen Re, Senegal; Allianz, London; Aveni Re, Cote d' Ivoire; ARIG, Baharain, PTA Re, Kenya, Prestige Re, Nigeria, Unity Re, Russia, New India Assurance, India, Klin, London, Ingosstrakh Re, Russia, Becon underwriters, Hongkong, Credit Rating Information and Services Ltd., Bangladesh Insurance Academy, all schedule Banks, all non banking financial institutions and Bangladesh Bank for their kind co-operation extended to us throughout the year. Very special thanks to the management and all our employees whose untiring efforts have helped us in reaching our goal.

On behalf of the Board

  
**Tapan Chawdhury**  
Chairman



Status of compliance with the conditions imposed by the Commission's Notification No. SEC/CMRRCD/2006-158/134/Admin/44 dated 07 August 2012 issued under section 2CC of the Securities and Exchange Ordinance, 1969:  
(Report under Condition No. 7.00)

Condition No.	Title	Compliance status Put in the appropriate column		Remarks (if any)
		Complied	Not Complied	
1.1	Board's Size	Complied		as per insurance Act
1.2 (i)	At least one fifth (1/5) of the total number of directors in the company's board shall be independent directors	Complied		as per insurance Act
1.2 (i) (a)	For the purpose of this clause "Independent Director" means a director who either dose not hold any share in the company or holds less than one percent (1%) shares of the total paid-up shares of the company;	Complied		
1.2 (i) (b)	Who is not a sponser of the company and is not connected with the company's any sponser or director or shareholder who holds one percent (1%) or more shares of the total paid-up shares of the company on the basis of family relationship. His/her family members also should not hold above mentioned shares in the company. Provided that spouse, son, daughter, father, mother, brother, sister, son-in-law and daughter-in-law shall be considered as family members;	Complied		
1.2 (i) (c)	Who dose not have any other relationship, whether pecuniary or otherwise, with the company or its subsidiary/associated companies;	Complied		
1.2 (i) (d)	Who is not a member, director or officer of any stock exchange;	Complied		
1.2 (i) (e)	Who is not a shareholder, director or officer of any member of stock exchange or an intermediary of the capital market;	Complied		
1.2 (i) (f)	Who is not a partner or an executive or was not a partner or an executive during the preceding 3 (three) years of the concerned company's statutory audit firm;	Complied		
1.2 (i) (g)	Who shall not be an independent director in more than 3 (three) listed companies;	Complied		
1.2 (i) (h)	Who has not been convicted by a court of competent jurisdiction as a defaulter in payment of any loan to a bank or a Non-Bank Financial Institution (NBFII);	Complied		
1.2 (i) (i)	Who has not been convicted for a criminal offence involving moral turpitude;	Complied		
1.2 (ii)	The independent director(s) shall be appointed by the board of directors and approved by the shareholders in the Annual General Meeting (AGM);	Complied		
1.2 (iv)	The post of independent director(s) can not remain vacant for more than 90 (ninety) days;	Complied		
1.2 (v)	The Board shall lay down a code of conduct of all Board members and annual compliance of the code to be recorded;	Complied		
1.2 (vi)	The tenure of office of an independent director shall be for a period of 3 (three) years, which may be extended for 1 (one) term only;	Complied		
1.3 (i)	Qualification of Independent Director (ID) Independent Director shall be a knowledgeable individual with integrity who is able to ensure compliance with financial, regulatory and corporate laws and can make meaningful contribution to business;	Complied		
1.3 (ii)	The person should be a Business Leader/Corporate Leader/Bureaucrat University Teacher with Economics or Business Studies or Law background/Professionals like Chartered Accountants, Cost & Management Accountants, Chartered Secretaries. The independent director must have at least 12 (twelve) years of corporate management/professional experiences;	Complied		
1.3 (iii)	In special cases the above qualifications may be relaxed subject to prior approval of the Commission;			Not Applicable
1.4	Chairman of the Board and Chief Executive Officer: The Position of the Chairman of the Board and the Chief Executive Officer of the Companies shall be filled by different Individuals.	Complied		
1.5 (i)	The Directors' Report to Shareholders: Industry outlook and possible future developments in the industry.	Complied		

Condition No.	Title	Compliance status Put in the appropriate column		Remarks (if any)
		Complied	Not Complied	
1.5 (i)	Segment-wise or product-wise performance	Complied		
1.5 (ii)	Risks and concerns	Complied		
1.5 (iv)	A discussion on Cost of Goods sold, Gross Profit Margin and Net Profit Margin	Complied		
1.5 (v)	Discussion on continuity of any Extra-Ordinary gain or loss.	Complied		
1.5 (vi)	Basis for related party transactions- a statement of all related party transactions should be disclosed in the annual report.	Complied		
1.5 (vi)	Utilization of proceeds from public issues, rights issues and/or through any others instruments.	Complied		
1.5 (vii)	An explanation if the financial results deteriorate after the company goes for Initial Public Offering (IPO), Repeat Public Offering (RPO), Rights Offer, Direct Listing, etc.	Complied		
1.5 (x)	If significant variance occurs between Quarterly Financial performance and Annual Financial Statements the management shall explain about the variance on their Annual Report.	Complied		
1.5 (x)	Remuneration to directors including independent directors.	Complied		
1.5 (xi)	The financial statements prepared by the management of the issuer company present fairly its state of affairs, the result of its operations, cash flows and changes in equity.	Complied		
1.5 (xii)	Proper books of account of the issuer company have been maintained.	Complied		
1.5 (xii)	"Appropriate accounting policies have been consistently applied in preparation of the financial statements and that the accounting estimates are based on reasonable and prudent judgement".	Complied		
1.5 (xiv)	"International Accounting Standards (IAS)/Bangladesh Accounting Standards (BAS)/International Financial Reporting Standards (IFRS)/Bangladesh Financial Reporting Standards (BFRS), as applicable in Bangladesh, have been followed in preparation of the financial statements and any departure there-from has been adequately disclosed".	Complied		
1.5 (xv)	The system of internal control is sound in design and has been effectively implemented and monitored.	Complied		
1.5 (xvi)	There are no significant doubts upon the issuer company's ability to continue as a going concern. If the issuer company is not considered to be a going concern, the fact along with reasons thereof should be disclosed.	Complied		
1.5 (xvii)	Significant deviations from the last years operating results of the issuer company shall be highlighted and the reasons thereof should be explained.	Complied		
1.5 (xviii)	Key operating and financial data of at least preceding 5 (five) years shall be summarized.	Complied		
1.5 (ix)	If the issuer company has not declared dividend (cash or stock) for the year, the reasons thereof shall be given.	Complied		
1.5 (xx)	The number of Board meetings held during the year and attendance by each director shall be disclosed.	Complied		
1.5 (xxi)	The pattern of shareholding shall be reported to disclosed the aggregate number of shares held by:	Complied		
1.5 (xxi) (a)	Parent/ Subsidiary/ Associated Companies and other related parties (name wise details).	Complied		
1.5 (xxi) (b)	Directors, Chief Executive Officer, Company Secretary, Chief Financial Officer, Head of Internal Audit and their spouses and minor children (name wise details).	Complied		
1.5 (xxi) (c)	Executives	Complied		
1.5 (xxi) (d)	Shareholders holding ten percent (10%) or more voting interest in the company (name wise details).	Complied		
1.5 (xxii)	In case of the appointment/re-appointment of a director the company shall disclose the following information to the shareholders:	Complied		
1.5 (xxii) (a)	A brief resume of the director	Complied		
1.5 (xxii) (b)	Nature of his/her expertise in specific functional areas.	Complied		

Condition No.	Title	Compliance status Put in the appropriate column		Remarks (if any)
		Complied	Not Complied	
1.5 (xii) (c)	Names of companies in which the person also holds the directorship and the membership of committees of the board.	Complied		
2.1	Appointment of Chief Financial Officer (CFO), Head of Internal Audit and Company Secretary (CS)	Complied		
2.2	Requirement to attend the Board Meeting	Complied		
3(i)	The company shall have an Audit committee as a sub committee of the Board of Directors	Complied		
3 (ii)	The Audit committee shall assist the Board of Directors in ensuring that the financial statements reflect true and fair view of the state of affairs of the company and in ensuring a good monitoring system within the business.	Complied		
3 (iii)	The Audit Committee shall be responsible to the Board of Directors. The duties of the Audit Committee shall be clearly set forth in writing	Complied		
3.1 (i)	The Audit Committee shall be composed of at least 3 (three) members	Complied		
3.1 (ii)	The Board of Directors shall appoint members of the Audit Committee who shall be directors of the company and shall include at least 1 (one) Independent Director	Complied		
3.1 (iii)	All members of the audit committee should be "financially literate" and at least 1 (one) member shall have accounting or related financial management experience	Complied		
3.1 (iv)	"When the term of service of the Committee members expires or there is any circumstance causing any Committee member to be unable to hold office until expiration of the term of service, thus making the number of the Committee members to be lower than the prescribed number of 3 (three) persons, the Board of Directors shall appoint the new Committee member(s) to fill up the vacancy(ies) immediately or not later than 1 (one) month from the date of vacancy(ies) in the Committee to ensure continuity of the performance of work of the Audit Committee			Not Applicable
3.1 (v)	The Company secretary shall act as the secretary of the committee	Complied		
3.1 (vi)	The quorum of the Audit Committee meeting shall not constitute without at least 1 (one) Independent Director	Complied		
3.2 (i)	The Board of Directors shall select 1 (one) member of the Audit Committee, who shall be an Independent Director	Complied		
3.2 (ii)	Chairman of the Audit Committee shall remain present in the Annual General Meeting (AGM)	Complied		
3.3 (i)	Oversee the financial reporting process	Complied		
3.3 (ii)	Monitor choice of accounting policies and principles	Complied		
3.3 (iii)	Monitor internal control Risk Management process	Complied		
3.3 (iv)	Oversee hiring and performance of external auditors	Complied		
3.3 (v)	Review along with the management, the annual financial statement before submission to the Board for approval	Complied		
3.3 (vi)	Review along with the management, the quarterly and half yearly financial statement before submission to the board for approval	Complied		
3.3 (vii)	Review the adequacy of internal audit function	Complied		
3.3 (viii)	Review statement of significant related party transactions submitted by the management	Complied		
3.3 (ix)	Review Management Letters/ Letter of Internal Control weakness issued by statutory auditors	Complied		
3.3 (x)	When money is raised through Initial Public Offering(IPO)/Repeat Public Offering(RPO)/Rights issue the company shall disclose to the Audit Committee about the uses/applications of funds by major category (capital expenditure, sales and marketing expenses, working capital, etc), on a quarterly basis, as a part of their quarterly declaration of financial results. Further, on an annual basis, the company shall prepare a statement of funds utilized for the purposes other than those stated in the offer document/prospectus	Complied		
3.4.1 (i)	The Audit Committee shall report on its activities to the Board of Directors	Complied		



Condition No.	Title	Compliance status Put in the appropriate column		Remarks (if any)
		Complied	Not Complied	
3.4.1.(i) (a)	Report on conflicts of interests			Not applicable
3.4.1.(i) (b)	Suspected or presumed fraud or irregularity or material defect in the internal control system			Not applicable
3.4.1.(i) (c)	Suspected infringement of laws, including securities related laws, rules and regulations			Not applicable
3.4.1.(i) (d)	Any other matter which shall be disclosed to the Board of Directors immediately			Not applicable
3.4.2	Reporting to the Authorities			Not applicable
3.5	Reporting to the Shareholders and General Investors	Complied		
4 (i)	Appraisal or valuation services or fairness opinions	Complied		
4 (ii)	Financial Information systems designed and implementation	Complied		
4 (iii)	Book-keeping or other services related to the accounting records or financial statements	Complied		
4 (iv)	Broker-dealer services	Complied		
4 (v)	Actuarial service	Complied		
4 (vi)	Internal Audit services	Complied		
4 (vii)	Any other service that the Audit committee determines	Complied		
4 (viii)	'No partner or employees of the external audit firms shall possess any share of the company they audit at last during the tenure of their audit assignment of the company'	Complied		
5 (i)	Provisions relating to the composition of the Board of Directors of the holding company shall be made applicable to the composition of the Board of Directors of the subsidiary company			Not applicable
5 (ii)	At least 1 (one) independent director on the Board of Directors of the holding company shall be a director on the Board of Directors of the subsidiary company			Not applicable
5 (iii)	The minutes of the Board meeting of the subsidiary company shall be placed for review at the following Board meeting of the holding company			Not applicable
5 (iv)	The minutes of the respective Board meeting of the holding company shall state that they have reviewed the affairs of the subsidiary company also			Not applicable
5 (v)	The Audit committee of the holding company shall also review the financial statements, in particular the investments made by the subsidiary company			Not applicable
6 (i) (a)	These statements do not contain any materially untrue statement or omit any material fact or contain statements that might be misleading	Complied		
6 (i) (b)	These statements together present a true and fair view of the company's affairs and are in compliance with existing accounting standards and applicable laws	Complied		
6 (ii)	There are, to the best of knowledge and belief, no transactions entered into by the company during the year which are fraudulent, illegal or violation of the company's code of conduct			Not applicable
7 (i)	The company shall obtain a certificate from a practicing Professional Accountant/Secretary(Chartered Accountant Cost and Management Accountant/ chartered Secretary) regarding compliance of conditions of Corporate Governance Guidelines of the Commission and shall send the same to the shareholders along with the Annual Report on a yearly basis	Complied		
7 (ii)	The directors of the company shall state, in accordance with the Annexure attached,in the directors' report whether the company has complied with these conditions	Complied		

## Pattern of Shareholding

Sl. No.	Shares held by	Total Share as at 30. 04. 13
(i)	Parent/ Subsidiary/ Associated companies and other related parties. Mr. Syed Manzur Elahi Mrs. Niloufer Manzur Mrs. Jahanara Alamin	23,56,250 2,35,625 60,167
(ii)	Directors, Chief Executive Officer, Company Secretary, Chief Financial Officer, Head of Internal Audit and their spouses and minor children <b>Chairman</b> Astras Limited (Represented by Mr. Tapan Chowdhury)	   12,95,931
	<b>Directors :</b> Mr. A.K.M Rahmatullah Consolidated Chemicals Ltd. (Represented by Mr. M Anis Ud Dowla) Mr. Alamgir Shamsul Alamin Mr. Syed Nasim Manzur Palman Garments Hosiery Ltd. (Represented by Ms. Sylvana Sikder) Ms. Shahana Rahmatullah (Alternate Director Ms. Fahama Khan) ACI Foundation (Represented by Ms. Shusmita Anis) Mrs. Parveen Akhter Mrs. Rozina Afroze M.A. Majed Square Securities Management Ltd. (Represented by Ms. Sanchia Chowdhury)	 15,31,556 12,95,931 7,24,529 11,781,25 10,60,306 11,78,125 11,78,125 9,42,500 5,89,056 11,78,125 11,78,125
	<b>Chief Executive Officer:</b> Mr. Q.A.F.M. Serajul Islam	 Nil
	<b>Company Secretary:</b> Mr. S.M Mizanur Rahman	 Nil
	<b>Chief Financial Officer:</b> Mr. Dhruva Kumar Guha	 Nil
	<b>Head of Internal Audit:</b> Mr. S.M. Nazmul Islam Bhuiyan	 Nil
	<b>Spouses and minor children:</b> Mrs. Halima Rahmatullah Mr. Mohammad Wakiluddin Abu Sufian	 23,556 5,89,056 2,35,625
(iii)	<b>Executives</b>	Nil
(iv)	Share holding ten percent (10%) or more voting interest in the company Square Pharmaceuticals Ltd.	 3,534,375

## পরিচালকমন্ডলীর প্রতিবেদন ২০১২

প্রিয় শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ,

পাইওনিয়ার ইন্স্যুরেন্স কোম্পানী লিমিটেড-এর পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ হতে কোম্পানীর ১৭তম বার্ষিক সাধারণ সভায় আমি সম্মানিত শেয়ার হোল্ডারগণকে স্বাগত জানাচ্ছি। আমি কোম্পানীর ৩১ ডিসেম্বর, ২০১২ তারিখে সমাপ্ত বার্ষিক প্রতিবেদন এবং তদসহ উক্ত সময়ের কোম্পানীর আর্থিক অবস্থা তথা ব্যালান্স-শীট, প্রফিট এন্ড লস একাউন্ট, রাজস্ব হিসাব এবং আর্থিক বিবরণী সম্বলিত নিরীক্ষিত হিসাব উপস্থাপন করছি।

সূত্র

নিরীক্ষিত আর্থিক প্রতিবেদনসহ পরিচালক মন্ডলীর বার্ষিক প্রতিবেদন কোম্পানী আইন ১৯৯৪ এর ১৮৪ ধারা, বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন বিধি ১৯৮৭ এর বিধি ১২ (এবং সংশ্লিষ্ট তফসিল) এবং ইনস্টিটিউট অব চার্টার্ড অ্যাকাউন্ট্যান্টস অব বাংলাদেশ (আইসিএবি) কর্তৃক গৃহীত আইএএস-১ (ইন্টারন্যাশনাল অ্যাকাউন্টিং স্ট্যান্ডার্ডস-১) অনুসারে উপস্থাপন করা হয়েছে।

বিশ্ব অর্থনৈতিক পরিস্থিতি

বিশ্বব্যাপী অর্থনৈতিক মন্দার চার বছর অতিক্রম হলেও এর নেতিবাচক প্রভাব কাটিয়ে উঠতে বিশ্ব অর্থনীতিকে এখনও কঠোর সংগ্রাম করতে হচ্ছে, ২০১২ সালেও বিশ্বের অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি পুনরায় দুর্বল হয়ে পড়েছে। ২০১২ সালে বিশ্ব উল্লেখযোগ্য রাজনৈতিক পরিবর্তন প্রত্যক্ষ করেছে এবং এ সময়ে অর্থনৈতিকভাবে শক্তিশালী পৃথিবীর বিভিন্ন দেশে যেমন- চীন, মিশর, ফ্রান্স, মেক্সিকো, রাশিয়া এবং মার্কিন যুক্তরাষ্ট্রে রূপান্তরিত নির্বাচন অনুষ্ঠিত হয়েছে। চলমান অর্থনৈতিক অনিশ্চয়তা মোকাবেলার জন্য এ সকল নেতৃবৃন্দ ও তাদের সকল সহকর্মীগণকে নানাবিধ চ্যালেঞ্জের সম্মুখীন হতে হয়েছে। এ সময়ে উন্নত অর্থনৈতিক শক্তি ও উপর্যুপরি মন্দায় নিপতিত হয়েছে এবং তার সংখ্যা ক্রমাগত বৃদ্ধি পেয়েছে। সীমাহীন ঋণ মন্দার ক্ষেত্রে নতুন মাত্রা যোগ করেছে, উচ্চ মাত্রার বেকরত্ব অর্থনীতিকে ক্রমাগত নিম্নমুখী করেছে, অর্থনীতির সামগ্রিক নির্মম ও কঠোর নীতিপরায়নতা শীথিল হয়ে পড়েছে, সরকারি ঋণের বোঝা বেড়েছে এবং আর্থিক খাতসমূহ ভঙ্গুর হয়ে পড়েছে। অন্যতম উন্নয়নশীল দেশের প্রবৃদ্ধি এবং উত্তরণমুখী অর্থনীতির গতি দেশীয় ও আন্তর্জাতিক বিভিন্ন সমস্যার কারণে উল্লেখযোগ্যভাবে হ্রাসপ্রাপ্ত হয়েছে। তা সত্ত্বেও অধিকাংশ মধ্যম আয়ের দেশ এ পর্যন্ত অর্থনীতির ক্ষেত্রে তুলনামূলকভাবে ভালো করেছে, কিন্তু উন্নত এবং অধিকাংশ মধ্যম আয়ের দেশগুলির অর্থনৈতিক মন্দার

কারণে সৃষ্ট প্রভাব ও ব্যাপক প্রতিকূলতা মোকাবেলার সময় এখন এসেছে। আগামী দু' বছরে অনেক চ্যালেঞ্জ, প্রবল অনিশ্চয়তা ও নিম্নগামীতার ঝুঁকি মোকাবেলা করে সম্ভাবনার পথে আমাদের এগিয়ে যেতে হবে।

বাংলাদেশের অর্থনীতি

স্বল্পোন্নত দেশসমূহের মধ্যে বাংলাদেশ এখনও প্রায় ৬ শতাংশ উচ্চ প্রবৃদ্ধির হার ধরে রেখেছে এবং বিশ্বের অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি নিম্নগামী হলেও বাংলাদেশে ২০১২ সালে এ উচ্চ হার বজায় থাকবে বলে আশা করা যায়।

দেশের বর্তমান উচ্চ সুদের হার, জ্বালানী ও বিদ্যুতের উচ্চমূল্য, প্রতিনিয়ত পরিবর্তনশীল মূলধন বাজার ও ব্যালান্স অব পেমেণ্টের উপর চাপ, দুর্বল অবকাঠামো এবং ক্রমাগত রাজনৈতিক অস্থিতিশীলতার কারণে বাংলাদেশের অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি নিম্নগামী হওয়ার আশঙ্কা রয়েছে। তবে, সরকার কর্তৃক যথোপযুক্ত আন্তরিক পদক্ষেপ গৃহীত হলে অবস্থার উন্নয়ন সম্ভব মর্মে প্রতীয়মান হয়। রাজনৈতিক অস্থিরতার দেশের সকল রপ্তানীমুখী শিল্প যেমন- পোষাক, পাট, চিংড়ি, চামড়া এবং পাদুকা শিল্প ক্ষতিগ্রস্ত হয়েছে। দেশের রপ্তানী আয়ের ৮৫-৯০ শতাংশ এ সকল শিল্প হতে আসে। এ প্রেক্ষিতে দেশের অন্যতম রাজনৈতিক জোটসমূহ উদারভাবে পারস্পরিক আলোচনার উদ্যোগ গ্রহণ করতে পারে এবং ঐক্যমত্যের ভিত্তিতে আপোষে সমস্যার সমাধান করতে পারে। অচিরেই উল্লিখিত প্রতিবন্ধকতাসমূহ দূর করে আগামী এক দশকের মধ্যে বাংলাদেশ মধ্যম আয়ের দেশে পরিণত হবে বলে আশা করা যায়, কারণ প্রতিবেশী শক্তির চীন ও ভারতের অর্থনৈতিক প্রতিকূলতা আমাদের সহায়ক হবে।

তিনটি ঋত যথা- দীর্ঘায়ু, শিক্ষা এবং অর্থনৈতিক উন্নয়ন-এ আমাদের অর্জন অবিশ্বাস্য। আশির দশকে আমাদের জিডিপি ৩% এবং নব্বই-এর দশকে তা ৫% থাকলেও বর্তমানে তা ৬% অতিক্রম করেছে এবং এ অর্জন সত্যিই বিস্ময়কর। এ সময়ে মানুষের আয়ুষ্কাল ও শিক্ষার হার উল্লেখযোগ্য হারে বৃদ্ধি পেয়েছে।

The World Development Report ২০১৩-এ সঠিকভাবেই উল্লেখ করা হয়েছে যে- "Some countries have done well in human development indicators, and others have done well in economic growth, but Bangladesh belongs to a rather small group of countries that have done well on both fronts."



“World Economic Situation and Prospects ২০১৩” প্রতিবেদনে বলা হয়েছে যে, বাংলাদেশে ক্রমবর্ধমান স্থিতিশীল রেমিটেন্সের কারণে ব্যক্তিগত বিনিয়োগ ও ভোগের পরিমাণ বৃদ্ধি পেয়েছে, যা প্রবৃদ্ধির উন্নয়নে অত্যন্ত সহায়ক ভূমিকা পালন করেছে। পূর্ববর্তী বছরের তুলনায় প্রবাসী কর্মজীবির সংখ্যা বৃদ্ধি পাওয়ায় রেমিটেন্সের পরিমাণ ২০১২ সালের দ্বিতীয় ঘান্নাসিকে পূর্বের বছরের তুলনায় প্রায় ২০% বৃদ্ধি পেয়েছে। দক্ষিণ এশিয়ার দেশগুলিতে রেমিটেন্সের পরিমাণ প্রবলভাবে বৃদ্ধি পেয়েছে। তন্মধ্যে আমাদের অবস্থান অসাধারণ, যা নিম্নরূপ:

বিলিয়ন ডলার

দেশের নাম	২০১২	২০১১	২০১০	২০০৯	২০০৮
বাংলাদেশ	১৩.৭	১২.১	১০.৯	১০.৫	৮.৯
ভারত	৬৯.৮	৬৩	৫৪	৪৯.৫	৫০
নেপাল	৫.১	৪.২	৩.৫	৩	২.৭
পাকিস্তান	১৩.৯	১২.৩	৯.৭	৮.৭	৭
শ্রীলংকা	৬.৩	৫.২	৪.২	৩.৪	২.৯

গত আড়াই দশকে বাংলাদেশের মাথাপিছু আয় তিনগুণের বেশী বৃদ্ধি পেয়েছে। ১৯৮০-র দশকে ২৫১ হতে ২০১২ সালে ৮৫১ মার্কিন ডলার-এ উন্নীত হয়েছে। এ উন্নয়নের সাথে সাথে মানুষেরও উন্নয়ন সাধিত হয়েছে। দেশের গ্রস জাতীয় আয় (GNI) ১৯৮০ এবং ১৯৯০-এর দশকে প্রধানত: গ্রস জাতীয় উৎপাদন (GDP)-এর উপর নির্ভরশীল ছিল; কিন্তু বিদেশে কর্মরত বাংলাদেশী শ্রমিকদের রেমিটেন্সের কারণে গত দশকে এ ধারা পরিবর্তন হয়েছে। এ কারণে জাতীয় প্রবৃদ্ধি উল্লেখযোগ্য হারে বৃদ্ধি পেয়েছে এবং মাথাপিছু জিডিপি বৃদ্ধির হার গত চার দশক হতে ১.৭ শতাংশ বৃদ্ধি পেয়েছে। বাংলাদেশে ২০০০-১০ সালে দরিদ্র মানুষের সংখ্যা কমেছে ১৫ মিলিয়ন, অথচ তার পূর্ববর্তী দশকে এ সংখ্যা ছিল মাত্র ২.৩ মিলিয়ন। এ সময়ে বিভিন্ন জনকল্যাণমুখী কার্যক্রমও গৃহীত হয়েছে। দারিদ্র বিমোচনের এ পথযাত্রায় শ্রমিকগণের আয়বৃদ্ধি এবং পরনির্ভরশীলতা হ্রাস মূল চালিকা শক্তি হিসেবে বিবেচিত।

বাংলাদেশের সামনে ৮% প্রবৃদ্ধির একটি ঐতিহাসিক সুযোগ রয়েছে। আন্তর্জাতিক বিনিয়োগকারীগণ বাংলাদেশে উৎপাদনের স্বল্প ব্যয়ের সুযোগ গ্রহণে আগ্রহী। কর্মক্ষম জনসংখ্যা দিন দিন বৃদ্ধি পাচ্ছে এবং বর্তমানে এ জনসম্পদের স্বদব্যবহার হচ্ছে না। চীনের তুলনায় বাংলাদেশী শ্রমিকের উৎপাদনশীলতা সমান হলেও মজুরী এক-পঞ্চমাংশ।

### ডিজিটাইজেশন

ডিজিটাইজেশন ব্যতীত স্বচ্ছতা, গতিশীলতা এবং উৎকর্ষসাধন নিশ্চিত করা সম্ভব নয়। সে কারণে আমরা আমাদের বিভিন্ন স্তরে সকল কাজে কম্পিউটারের ব্যবহার শুরু করেছি এবং এ প্রক্রিয়া অব্যাহত রয়েছে। ঢাকা শহরের সকল শাখা অফিসগুলি আমাদের আই-টি নেট-ওয়ার্কে যুক্ত। চট্টগ্রাম ও দেশের অন্যান্য অঞ্চলে

নেট-ওয়ার্কিং-এর কাজ চলছে। আমাদের একটি প্রাণবন্ত ওয়েবসাইট রয়েছে এবং সম্মানিত গ্রাহকবৃন্দের তাৎক্ষণিক সুবিধার্থে সেখানে কোম্পানীর সমন্বিত তথ্যাদি, বার্ষিক প্রতিবেদন, বিভিন্ন প্রকার বীমার প্রোপোজাল ফরম, পলিসির নমুনা পাওয়া যায়। এছাড়া, তথ্য প্রযুক্তির অধিকতর প্রয়োগ ও ব্যবহারের বিষয়টি আমাদের সক্রিয় বিবেচনায় রয়েছে। আমরা পরিকল্পনা করছি যাতে সম্মানিত গ্রাহকগণ আমাদের অফিসে না এসে ঘরে বসেই তথ্য প্রযুক্তির মাধ্যমে প্রাসঙ্গিক প্রয়োজনীয় তথ্য ও ডকুমেন্ট পেতে পারেন এবং প্রয়োজনে আমাদের সাথে একই প্রযুক্তির মাধ্যমে যোগাযোগ অব্যাহত রাখতে পারেন।

### প্রতিবেদনাধীন সময়ের পরবর্তী উল্লেখযোগ্য ঘটনা

গত ৩ ফেব্রুয়ারি, ২০১৩ তারিখে চট্টগ্রামের আত্মবাদ বাণিজ্যিক এলাকায় নিজস্ব অফিস হিসেবে ব্যবহারের জন্য সাব-কবলা মূলে একটি অফিস স্পেস ক্রয় করা হয়েছে। এ বিষয়টি ব্যতীত, ২০১২ অর্থ বছর সমাপ্তির পর কোম্পানী পরিচালনার ক্ষেত্রে তাৎপর্যপূর্ণ বা পরবর্তী অর্থ বছরে প্রভাব বিস্তার করতে পারে এরূপ উল্লেখযোগ্য কোন ঘটনা ঘটেনি বা পরিস্থিতির সৃষ্টি হয়নি।

### স্থায়িত্ব

স্থায়িত্বের নীতি হলো যুক্তিসঙ্গতভাবে এরূপ ধারণা করা যে, ভবিষ্যতে কোম্পানী ব্যবসা অব্যাহত রাখবে। ভিন্ন কথায়, অদূর ভবিষ্যতে কোম্পানী তার কার্যক্রম গুটিয়ে ফেলে দায়-দেনা পরিশোধের মাধ্যমে কোম্পানীর অবসায়নে বাধ্য হবে না। এরূপ যুক্তিনির্ভর ধারণা হতে কোম্পানীর কিছু ব্যয় পরিশোধ বিলম্বিত করা হয়েছে- যা কোম্পানী তার ব্যবসা পরিচালনাকালে ও সম্পদ ব্যবস্থাপনার মাধ্যমে পরবর্তীতে পরিশোধ করবে। স্থায়িত্ব ও ভবিষ্যৎ ব্যবসা পরিচালনায় পাইওনিয়ার ইন্স্যুরেন্স কোম্পানী লিমিটেড-এর সক্ষমতা বিবেচনাকালে নিম্নোক্ত বিষয়াদি ও পরিস্থিতি বিবেচনা করা হয়েছে এবং সন্দেহাতিতভাবে পাইওনিয়ার কে Going concern হিসেবে নিশ্চিত করা যাচ্ছে:

- নীট দেনা বা নীট চলতি দেনার অবস্থা;
- প্রতিকূল মূল আর্থিক হার;
- ঐতিহাসিক বা প্রত্যাশিত আর্থিক বিবরণীর মাধ্যমে প্রতিফলিত প্রতিকূল অপারেটিং ক্যাশ-ফ্লো;
- বিপুল পরিচালনার ক্ষতি বা আর্থিক প্রবাহ সৃষ্টিকারী সম্পত্তির মূল্য উল্লেখযোগ্যভাবে হ্রাস;
- ডিভিডেন্টসমূহের বকেয়া বা রহিতকরণ;
- ধার্য তারিখে পাওনাদারগণের পাওনা পরিশোধ;

### কর্পোরেট সামাজিক দায়বদ্ধতা (সিএসআর)

কর্পোরেট সামাজিক দায়বদ্ধতার বিষয়টিকে বর্তমানে বিশেষ শ্রেণীর উন্নয়ন কার্যক্রম হিসেবে বিবেচনা করা হয়, পুঁজিবাদ শুধুমাত্র জনসাধারণকে শোষণ করার এবং উদ্যোগজাগণ ব্যবসা প্রতিষ্ঠানের ভাগ্যোন্নয়নের প্রাচীন ধারণা দূর করার লক্ষ্যে এ কাজ করা হয়। সে

কারণে কর্পোরেট সামাজিক দায়বদ্ধতার দৃষ্টিভঙ্গীতেও পরিবর্তন এসেছে। সংশ্লিষ্ট প্রতিষ্ঠানে কর্মরত বা এর সাথে প্রত্যক্ষ বা পরোক্ষভাবে সম্পৃক্ত মানুষের কল্যাণে কর্পোরেট সামাজিক দায়বদ্ধতার আওতায় কার্যক্রম গ্রহণ করা উচিত। বর্তমানে পরিবেশ একটি গুরুত্বপূর্ণ কর্পোরেট সামাজিক দায়বদ্ধতার ক্ষেত্র হিসেবে বিবেচিত। হাই-প্রোফাইল কোন ঘটনায় অর্থ প্রদান বা তহবিলের যোগান দেয়া কর্পোরেট সামাজিক দায়বদ্ধতার আওতাভুক্ত নয়।

দেশের মানুষের জীবনযাত্রার মানোন্নয়ন এবং আমাদের দেশকে সুন্দরভাবে বসবাসযোগ্য করে তোলার লক্ষ্যে গৃহীত সকল অর্থবহ উদ্যোগে একজন কর্পোরেট সিটিজেন হিসেবে পাইওনিয়ার সর্বদাই সহযাত্রী। কর্পোরেট সামাজিক দায়বদ্ধতার আওতায় যে সকল ক্ষেত্রে আর্থিক সহায়তা প্রদান করা হয়, তার সকল কার্যক্রম জনমুখী বটে। আমাদের কোম্পানী সর্বদাই সিএসআর তহবিল বৃহত্তর জনকল্যাণে নিয়োজিত করে থাকে। আমরা সাধারণত: জাতীয় টিকা দিবস, জাতীয় বৃক্ষ রোপন আন্দোলন ও বৃক্ষ মেলা, জাতীয় আয় কর দিবস, ভ্রাণের অপব্যবহার এবং আন্তর্জাতিক চোরাচালান-নিরোধ দিবস, সড়ক-দ্বীপের সৌন্দর্যবর্ধন এবং অন্যান্য বহুবিধ জনকল্যাণকর ও জনসচেতনতামূলক কার্যক্রমে অংশগ্রহণ করি। আমরা আমাদের কর্মীগণের স্বার্থ সংরক্ষণে সচেতন এবং সে কারণে তাঁদের গ্রুপ হাসপাতাল পলিসি, ব্যক্তিগত দুর্ঘটনা বীমা পলিসি বাধ্যতামূলক করা হয়েছে।

#### বোর্ড কমিটিসমূহ

বোর্ডের নন-এگزিকিউটিভ সদস্য সমন্বয়ে কোম্পানীর অডিট-কমিটি গঠিত হয়েছে। ২০১২ সালের ০৭ আগস্ট তারিখে বাংলাদেশ সিকিউরিটি এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (বিএসইসি)-এর

জারীকৃত প্রজ্ঞাপনে প্রদত্ত নির্দেশাবলী অনুসরণে কমিটি দায়িত্ব পালন করছে। বোর্ড ইতোমধ্যে ক্রেমস কমিটি, বাজেট কমিটি ও ক্যালেন্ডার কমিটি গঠন করেছে।

সতন্ত্র পরিচালকগণ তিনটির অধিক কোম্পানীতে নিয়োজিত না থাকার বিষয়টি নিশ্চিত করেছেন।

#### বীমা শিল্প

বাংলাদেশের ন্যায় উন্নয়নশীল দেশে বীমা কোম্পানীসমূহ দেশের অর্থনীতিতে অত্যন্ত গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন করছে। অর্থনীতিতে বীমা-শিল্পের অপার সম্ভাবনা থাকলেও বিভিন্ন কারণে যেমন-পর্যাণ্ড জনসচেতনতার অভাব, কেন্দ্রীকরণ, দুর্বল অর্থনৈতিক অবস্থা, ব্যবসার উচ্চমূল্য, রাজনৈতিক অস্থিতিশীলতা, দক্ষ কর্মীবাহিনীর অভাব, প্রাচীন প্রথাগত পদ্ধতি এবং জনগণকে বীমার ক্ষেত্রে উদ্বুদ্ধ করার অভাবের কারণে বীমা-শিল্প কাজিত লক্ষ্য অর্জনে সক্ষম হচ্ছে না। নানাবিধ প্রতিবন্ধকতা সত্ত্বেও বাংলাদেশে সাম্প্রতিক বছরগুলোতে বীমা-শিল্প উচ্চ প্রবৃদ্ধি অর্জনে সক্ষম হয়েছে এবং বেসরকারি নন-লাইফ বীমা-কোম্পানীগুলো দেশের অর্থনীতিতে গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন করেছে। বেসরকারিকরণের পূর্বে বাংলাদেশে নন-লাইফ এস বাৎসরিক প্রিমিয়াম ছিল ৯০০ মিলিয়ন টাকা, যা ২০১১ সালে ১৯,২৪৯ মিলিয়নে উন্নীত হয়েছে।

বীমা-বাজারের আয়তন বিবেচনায় বীমা-কোম্পানীর সংখ্যা বেশী মর্মে প্রতীয়মান হয়। বিষয়টির সত্যতা নিরূপনকল্পে পাকিস্তান, ভারত এবং বাংলাদেশের একটি তুলনামূলক চিত্র নিম্নে প্রদত্ত হলো:

দেশের নাম	পাকিস্তান (মিলিয়ন রুপি)		ভারত (মিলিয়ন আইআরএস)		বাংলাদেশ (মিলিয়ন টাকা)	
	২০১০	২০১১	২০১০-১১	২০১১-১২	২০১০	২০১১
কোম্পানির সংখ্যা	৩১	৩১	২৪	২৪	৪৪	৪৪
এস প্রিমিয়াম	৩৮,০৩৫	৪২,৩১৪	৪৫৫,৭৬০	৫২৮,৭৬০	১৬,৫৪৪	১৯,২৪৯
উন্নতি		১১%		১৬%		১০%
শ্রেণি ভিত্তিক প্রিমিয়াম						
অগ্নি	৩৭%	৪০%	১১%	১০%	৩৮%	৩৭%
নৌ	১৩%	১৫%	১৭%	১৭%	৩৪%	৩৬%
মটর	২৬%	২৩%	৪৩%	৪৬%	১২%	১২%
বিবিধ	২৪%	২২%	২৯%	২৭%	১৫%	১৫%
মোট সম্পদ	১৪০,২৫৮	১৪০,৭৪০	১,২৬৩,৩৫০	১,৪৩৩,২৫০	৪৪,৫৮০	৫৫,৪৪৪
নীট মুনাফা	২৫,৩৪৮	২৭,২৯৪	৩৪৯,৩২৮	৪৪৪,৫১০	১১,৪০৪	১২,৮৭২
অবিলিখন লাভ/ক্ষতি	২,৪৩১	৪,৯১৩	(৯৯,৪৩৫)	(৮৮,১৬৮)	১,৯৮৮	২,৬৪২
আয়কর পূর্ব মুনাফা	৫,৩৬৮	৬,৬০৬	(৮,৮৪৭)	২,৯৪৭	৪,৯৪০	৪,৯৬৬

### ইস্যুরেন্স পেনিট্রেশন এবং ডেনসিটি

সার্বজনীনভাবেই ইস্যুরেন্স পেনিট্রেশন এবং ইস্যুরেন্স ডেনসিটি এই দুটি একক দিয়েই বীমা খাতের উন্নয়ন এবং সম্ভাবনা পরিমাপ করা হয়। এই দুটিকে সব সময় বীমা খাতের উন্নয়নের মাপকাঠি হিসাবে বিবেচনা করা হয়। জিডিপি এবং অবলিখিত বীমা প্রিমিয়াম এর শতকরা হারকে ইস্যুরেন্স পেনিট্রেশন হিসাবে

সংজ্ঞায়িত করা হয় এবং অন্যদিকে মোট জনসংখ্যা ও একটি নির্দিষ্ট বৎসরের অবলিখিত প্রিমিয়ামের আনুপাতিক হারকে ইস্যুরেন্স ডেনসিটি হিসাবে গণ্য করা হয়। বিশ্বের অন্যান্য দেশের তুলনায় বাংলাদেশের বীমা খাতের উন্নয়ন ও সম্ভাবনা অতটা উল্লেখযোগ্য নয়। একটি তুলনামূলক চিত্র নিম্নে দেয়া হলো।

শ্রেণি অনুযায়ী প্রিমিয়াম আয় ২০১১	দেশের নাম	২০১১			২০১০		
		প্রিমিয়াম (মিলিয়ন ইউএস ডলার)	পেনিট্রেশন (প্রবৃদ্ধির হারে প্রিমিয়াম)	ডেনসিটি (ইউএস ডলার হারে প্রতি প্রিমিয়াম)	প্রিমিয়াম (মিলিয়ন ইউএস ডলার)	পেনিট্রেশন (প্রবৃদ্ধির হারে প্রিমিয়াম)	ডেনসিটি (ইউএস ডলার হারে প্রতি প্রিমিয়াম)
১	যুক্তরাষ্ট্র	১,২৮৯,৯৭৯	৪.৫	২,১৩০	১,২৩৬,৪৫৪	৪.৫	২,১২৭
২	জার্মানি	১৮৬,৩২৬	৩.৬	১,৫৭৮	১৬৭,১২২	৩.৭	১,৫০১
৩	জাপান	১২১,৮৬৯	২.২	১,০৩১	৮২,৭৬৮	২.১	৯১৭
৪	ফ্রান্স	৯৯,১৯৮	৩.৩	১,৪০৩	৯৪,৪৭৫	৩.১	১,২৪৯
৫	চায়না	৮৭,০১৯	১.২	৬৪	৭১,৬২৮	১.৩	৫৩
৬	যুক্তরাজ্য	৭৯,৯৯২	৩.১	১,১৮৮	৬১,১৮৭	২.৯	১,০৬০
৭	কানাডা	৬৯,৪১৭	৪.০	২,০১০	৫৫,১৪৫	৪.১	১,৮৮৭
৮	ইতালি	৫১,৯২৪	৭.০	৮৩৪	৪৮,২১৮	২.৩	৭৮৭
৯	দক্ষিণ কোরিয়া	৫১,২২৩	৪.৬	১,০৪৫	৪৩,২৯১	৪.২	৮৮৫
১০	অস্ট্রেলিয়া	৩৬,৫৭২	৩.০	২,০১৭	৩০,৪৭৫	২.৮	১,৬০৩
১৯	ভারত	১২,১৮৭	০.৭	১০	১০,৩৯৫	০.৭	৯
৭৩	পাকিস্তান	৬৩৬	০.৩	৪	৫৬০	০.৩	৩
৮৬	বাংলাদেশ	২৫৫	০.২	২	২২৯	০.২	২

### ২০১২ সালের প্রকৃতিক দুর্যোগ ও মানব সৃষ্ট বিপর্যয়

Swiss Re-এর সাম্প্রতিক গবেষণায় প্রতিভাত হয়েছে যে, ২০১২ সালের প্রকৃতিক দুর্যোগ ও মানব সৃষ্ট বিপর্যয়ের কারণে অর্থনৈতিক ক্ষতির পরিমাণ ১৮৬ বিলিয়ন মার্কিন ডলার এবং প্রাণহানীর সংখ্যা ১৪,০০০ জন। ২০১২ সালে আবহাওয়াগত বড় বড় ঘটনায় যুক্তরাষ্ট্রে বীমা দাবীর পরিমাণ ৭৭ বিলিয়ন মার্কিন ডলার, যা রেকর্ডকৃত পরিসংখ্যান অনুযায়ী তৃতীয় সর্বোচ্চ। এশীয়-প্রশান্ত মহাসাগরীয় অঞ্চলে ভূমিকম্প ও বন্যার কারণে ২০১১ সালে বীমা দাবীর পরিমাণ ছিল ১২৬ বিলিয়ন মার্কিন ডলার, যা ঐতিহাসিকভাবে রেকর্ডকালের সর্বোচ্চ হিসেবে বিবেচিত।

### বাংলাদেশের বেসরকারী নন-লাইফ বীমা কোম্পানী

২০১১ সালের বাংলাদেশের বেসরকারী নন-লাইফ বীমা কোম্পানীগুলোর পরিচালনা ও উন্নতির তুলনামূলক চিত্র নিম্নে বর্ণিত হল:

#### এস প্রিমিয়াম

	২০১০	২০১১
২০০ মিলিয়ন পর্যন্ত	১৩ টি	১০ টি
২০০ মিলিয়ন বা তার বেশি-৩০০ মিলিয়ন পর্যন্ত	১৮ টি	১৪ টি
৩০০ মিলিয়ন বা তার বেশি-৫০০ মিলিয়ন পর্যন্ত	৭ টি	১২ টি
৫০০ মিলিয়ন বা তার বেশি-১০০০ মিলিয়ন পর্যন্ত	১ টি	৩ টি
১০০০ মিলিয়ন বা তার বেশি	৪ টি	৪ টি

#### নীট প্রফিট

	২০১০	২০১১
১০ মিলিয়ন পর্যন্ত	৩ টি	২ টি
১০ মিলিয়ন থেকে ৫০ মিলিয়ন	১৭ টি	১৬ টি
৫০ মিলিয়ন থেকে ১০০ মিলিয়ন	১০ টি	১৫ টি
১০০ মিলিয়নের বেশি	১৩ টি	১০ টি

#### এফডিআর সহ মোট বিনিয়োগ

	২০১০	২০১১
১০০ মিলিয়ন পর্যন্ত	৫ টি	৪ টি
১০০ মিলিয়ন বা তার বেশি-৩০০ মিলিয়ন পর্যন্ত	২০ টি	১৪ টি
৩০০ মিলিয়ন বা তার বেশি-৫০০ মিলিয়ন পর্যন্ত	৮ টি	১০ টি
৫০০ মিলিয়ন বা তার বেশি-৯০০ মিলিয়ন পর্যন্ত	৯ টি	১০ টি
৯০০ মিলিয়ন বা তার বেশি -	১ টি	৫ টি

#### ইনকামট্যাক্স

	২০১০	২০১১
১০ মিলিয়ন পর্যন্ত	১৫ টি	১৪ টি
১০ মিলিয়ন বা তার বেশি - ২০ মিলিয়ন পর্যন্ত	১৮ টি	১৩ টি
২০ মিলিয়ন বা তার বেশি - ৩০ মিলিয়ন পর্যন্ত	৬ টি	১২ টি
৩০ মিলিয়ন বা তার বেশি - ৫০ মিলিয়ন পর্যন্ত	১ টি	৩ টি
৫০ মিলিয়ন বা তার বেশি -	৩ টি	১ টি

রিজার্ভ অথবা কন্টিনজেন্সি অ্যাকাউন্টস	২০১০	২০১১
২০ মিলিয়ন পর্যন্ত	৬ টি	২ টি
২০ মিলিয়ন বা তার বেশি-৫০ মিলিয়ন পর্যন্ত	১০ টি	৯ টি
৫০ মিলিয়ন বা তার বেশি-১০০ মিলিয়ন পর্যন্ত	১১ টি	১৩ টি
১০০ মিলিয়ন বা তার বেশি-২০০ মিলিয়ন পর্যন্ত	৮ টি	৯ টি
২০০ মিলিয়ন বা তার বেশি -	৮ টি	১০ টি

### পুনঃবীমা

পুনঃবীমা চুক্তির উদ্দেশ্য হলো প্রতিযোগিতামূলক মূল্যে যথাসম্ভব কোম্পানীর দায় স্থানান্তরের মাধ্যমে ব্যালান্স-সীট-কে সুরক্ষা প্রদান করা। এ কাজে বিচক্ষণ ও নির্ভরযোগ্য আভার-রাইটিং কৌশল অবলম্বন করা হয় এবং পূর্ণ সর্তকতায় ভারসাম্যের বিষয়টি বিবেচনা করা হয়। এ নীতির আলোকে আপনাদের কোম্পানী সাধারণ বীমা কর্পোরেশন এবং মালয়েশিয়ান-রি'র নেতৃত্বে বিদেশী প্রখ্যাত ও আর্থিকভাবে অত্যন্ত শক্তিশালী কোম্পানীর সাথে রি-ইস্যুরেন্স ব্যবস্থায় লিপ্ত রয়েছে।

### নিয়ন্ত্রণ এবং তত্ত্বাবধানকারী কর্তৃপক্ষ

স্বাধীনতার পর ১৯৩৮ সালের বীমা আইন অনুযায়ী গঠিত প্রধান বীমা নিয়ন্ত্রকের কার্যালয়ের পরিবর্তে ২০১১ সালে বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রণ কর্তৃপক্ষ সৃষ্টি হয়।

এ কর্তৃপক্ষকে বাংলাদেশে বীমা-শিল্পের উন্নয়ন এবং সকল কোম্পানীর জন্য সমান সুবিধাদি নিশ্চিতকল্পে ২০১০ সালের বীমা আইনের বিধান অনুযায়ী এর নিয়ন্ত্রণের ক্ষমতা ও দায়িত্ব অর্পণ করা হয়। ১৯৫৮ সালের বীমা-বিধিমালা পরিবর্তে নতুন বিধিমালা অচিরেই প্রণীত হবে বলে আশা করা যায়। ২০১০ সালে বীমা আইন প্রবর্তিত হবার পর এ পর্যন্ত সরকার মাত্র ৫ (পাঁচ) টি বিধি/প্রবিধি অনুমোদন করেছে এবং আরও ৭ (সাত) টি বিধি/প্রবিধি গেজেটে প্রজ্ঞাপনের অপেক্ষায় আছে। ২০১০ সালের বীমা আইনের আওতায় প্রয়োজনীয় বিধিমালা/প্রবিধানমালা প্রণয়ন ব্যতীত নিয়ন্ত্রক কর্তৃপক্ষ বীমা কোম্পানীসমূহকে কার্যকরভাবে নিয়ন্ত্রণপূর্বক উক্ত আইনের উদ্দেশ্যপূরণকল্পে আইনের যথার্থ বাস্তবায়নে সক্ষম হবে না।

কর্তৃপক্ষ বীমা-শিল্পকে স্বল্প সময়ের মধ্যে একটি সম্মানজনক মাত্রায় উন্নীত করতে সক্ষম হয়েছে। বাকিতে ব্যবসা প্রায় বন্ধ হয়েছে। নন-লাইফ বীমা কোম্পানীসমূহে বীমা-গ্রহীতা ও অন্যান্যদের প্রিমিয়ামের অংশ ফেরত প্রদানের অনৈতিক কার্যক্রম বন্ধ হওয়ায় কোম্পানীর ক্যাশ-ফ্লো বৃদ্ধি পেয়েছে। নিয়ন্ত্রণকারী কর্তৃপক্ষ স্বাধীনভাবে কাজ করতে পারলে বীমা শিল্পে সামগ্রিক শৃঙ্খলা প্রতিষ্ঠা ও উন্নয়ন নিশ্চিত হবে। সৃষ্টিগত থেকেই কর্তৃপক্ষ নির্ভিক চিন্তে স্বাধীন, প্রভাবমুক্ত ও নিরপেক্ষভাবে কাজ করে চলেছে। ফলশ্রুতিতে বীমা শিল্পের প্রশাসনে গতির সঞ্চার হয়েছে। কর্তৃপক্ষ কর্তৃক 'ফাস্ট সার্ক ইস্যুরেন্স রেগুলেটরস কনফারেন্স- ২০১৩' আয়োজন ও সফলভাবে সম্পন্ন করায় তাদেরকে ধন্যবাদ।

### পরিচালক নিয়োগ

কোম্পানীর ১৬৮তম (১২.১২.২০১২) এবং ১৭০তম (১৯.০৩.১৩) বোর্ড সভায় যথাক্রমে জনাব এ মতিন চৌধুরীকে সতন্ত্র পরিচালক এবং জনাব সৈয়দ আব্দুস সোবহানকে পরিচালক হিসেবে নিয়োগ করা হয়।

### ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা

গ্রাহকদের নিকট হতে বীমাকারীর নিকট ঝুঁকি স্থানান্তরের মাধ্যমে বীমা ব্যবসা শুরু হয় এবং তা মূলত: সঠিকভাবে ঝুঁকি নিরূপণ বা পরিমাপে বীমাকারীর সক্ষমতার উপর নির্ভর করে। ব্যবসার সকল ক্ষেত্রে ক্ষয়-ক্ষতির পরিমাণ যথাসম্ভব হ্রাস করা সকল বীমাকারীর সাধারণ দায়িত্ব। এ দায়িত্ব এককভাবে শুধু বীমা-কোম্পানী, তার শেয়ার-হোল্ডার বা বীমা-গ্রহীতার নয়; বরং সকল প্রকার ক্ষয়-ক্ষতি নিবারণে ভূমিকা রাখা জাতির দায়িত্ব। নিজস্ব প্রতিষ্ঠানের বিভিন্ন শ্রেণীর দক্ষ কর্মীবাহিনী নিয়োজিত রয়েছেন এবং তাঁরা বাস্তব ও নৈতিক ঝুঁকি নির্ণয় বা পরিমাপ করে নিয়মিতভাবে প্রতিবেদন দাখিল করেন। আপনাদের কোম্পানীর ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার কৌশল হলো দক্ষতার সাথে ঝুঁকির গুণগত মূল্যায়ণ করা এবং গ্রাহককে ঝুঁকি বিমোচনে বা হ্রাসকরণে প্রয়োজনীয় নিরাপত্তামূলক পরামর্শ ও সেবা প্রদান করা।

আপনাদের কোম্পানী ঝুঁকি চিহ্নিতকরণ, ঝুঁকির পরিমাণ নির্ধারণ, ঝুঁকি নিয়ন্ত্রণ ও ঝুঁকি সংরক্ষণ বিশ্লেষণ বিষয়ে বিশেষজ্ঞ পর্যায়ের দক্ষতা অর্জনে আশ্রয় প্রচেষ্টায় নিয়োজিত রয়েছে, যা আমাদের সম্মানিত গ্রাহকগণকে অধিকতর মূল্যবান সেবা প্রদানে সহায়ক হবে।

### আন্তর্জাতিক পরিচিতি

বিশ্বব্যাপী বীমা কোম্পানী এবং পুনঃবীমাকারী একই সূত্রে কথা বলেন। পৃথিবীতে বীমা ব্যবসা পরস্পরের সাথে সম্পর্কযুক্ত এবং কোন নির্দিষ্ট এলাকার ঝুঁকি সাধারণত বিশ্বব্যাপী বীমা কোম্পানী এবং পুনঃবীমাকারী ভাগাভাগি করে নেন। সে কারণে বিশ্ব বাজারের বীমা কোম্পানী এবং পুনঃবীমাকারীগণের সাথে সম্পর্ক স্থাপন করা একটি বীমা কোম্পানীর জন্য বিশেষ গুরুত্বপূর্ণ ও অপরিহার্য বটে।

উপর্যুক্ত বিবেচনায় পাইওনিয়ার ইস্যুরেন্স কোম্পানী লিমিটেড Afro-Asian Insurers & Re-insurers ফেডারেশনের সদস্য হয়েছে। এটি একটি পেশাজীবী ব্যবসায়িক সংগঠন এবং আফ্রো-এশীয় দেশসমূহের আঞ্চলিক সহযোগিতা ও বীমা-শিল্পের উন্নয়নে নিবেদিত। পাইওনিয়ার ইস্যুরেন্সের প্রতিনিধিগণ ২০১২ সালে নিম্নে বর্ণিত দেশসমূহে অনুষ্ঠিত আন্তর্জাতিক পর্যায়ের সেমিনারে অংশগ্রহণ করেন।

- মালয়েশিয়ার কুয়ালালামপুরে অনুষ্ঠিত ট্রাস্ট রি আয়োজিত 'Trust Re Energy Insurance Seminar 2012'



- কুয়ালালামপুরে অনুষ্ঠিত মালয়েশিয়ান রি আয়োজিত 'Insurance Executive Development Programme (PIED) 2012'
- ভারতের মুম্বাইতে অনুষ্ঠিত GIC, India আয়োজিত '6th International Training Program'
- ভারতের মুম্বাইতে অনুষ্ঠিত '5th India Rendezvous'
- মালয়েশিয়ার কুয়ালালামপুরে অনুষ্ঠিত '26th East Asian Insurance Congress (EAIC)'

আন্তর্জাতিক পর্যায়ে এ সকল মিলন-মেলার মাধ্যমে পৃথিবীর প্রায় সকল স্বনামধন্য বীমা কোম্পানী, পুনঃবীমাকারী ও ব্রোকারগণের নিকট বাংলাদেশের পাইওনিয়ার ইন্স্যুরেন্স কোম্পানী লিমিটেডকে পরিচয় করিয়ে দেয়া ও যথার্থভাবে তুলে ধরা সম্ভবপর হয়েছে।

#### কর্পোরেট সাফল্য

সুপরিচালিত বাজারজাতকরণ, দক্ষ মূল্য নিয়ন্ত্রণ এবং নিত্য নূতন সেবা উদ্ভাবনের মাধ্যমে পাইওনিয়ার ইন্স্যুরেন্স কোম্পানী লিমিটেড উন্নতির পথে এগিয়ে চলছে। চলতি বছরে কোম্পানী মোট প্রিমিয়াম ১,৭০১.২৭ মিলিয়ন টাকা যা বিগত বছরের তুলনায় ৬.৪২% বেশী। এর মধ্যে নেট প্রিমিয়াম হচ্ছে ৪৬.৫৮% অর্থাৎ ৭৯২.৪৮ মিলিয়ন টাকা, যা পূর্ববর্তী বছরে ছিল ৪৪.৯৪% অর্থাৎ ৭১৮.৫১ মিলিয়ন টাকা।

#### খাত ওয়ারী অর্জন

##### অগ্নি

এ খাতে মোট প্রিমিয়ামের ৪১.৩৪% অর্থাৎ ৭০৩.৪২ মিলিয়ন টাকা অর্জিত হয়েছে (২০১১ সালে ছিল ৬৯৫.৩৯ মিলিয়ন টাকা)।

##### নৌ

নৌ কার্গো ও নৌ হাল খাতে গ্রস প্রিমিয়াম অর্জিত হয়েছে ৬৩১.৮৪ মিলিয়ন টাকা যা মোট প্রিমিয়ামের ৩৭.১৪% (২০১১ সালে ছিল ৫২২.২৩ মিলিয়ন টাকা)।

##### মটর

আলোচ্য বছরে কোম্পানী মটর খাতে গ্রস প্রিমিয়াম অর্জন করেছে ২১৬.৭৭ মিলিয়ন টাকা যা মোট প্রিমিয়ামের ১২.৭৪%।

##### বিবিধ

আলোচ্য বছরে বিবিধ বীমা খাতের অবদান হচ্ছে মোট প্রিমিয়ামের ৮.৭৭% অর্থাৎ ১৪৯.২৪ মিলিয়ন টাকা।

##### মুনাফা

২০১২ সালে কোম্পানীর কর পূর্ববর্তী নীট মুনাফার পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ২৭৭.১৭ মিলিয়ন টাকা যা ২০১১ সালে ছিল ২০৪.৫২ মিলিয়ন টাকা। প্রবৃদ্ধির হার ৩৫.৫২%।

#### শেয়ার প্রতি আয়:

	২০১২	২০১১	
		প্রকৃত	রিভেস্টেড
শেয়ার প্রতি আয় (কর পরবর্তী)	৫.৮৬	৬.৪২	৪.৯৪
শেয়ার প্রতি আয় (কর ও অস্বাভাবিক ক্ষতি জনিত সঞ্চিতির পর)	৩.৭৩	৩.৭৯	২.৯২

#### মুনাফা বন্টন

পরিচালনা পর্ষদ নিম্নোক্তভাবে অর্জিত মুনাফা বন্টন প্রস্তাব ও সুপারিশ করেছে।

	মিলিয়ন টাকা
ক) পূর্ববর্তী বছরের অবশিষ্ট মুনাফা	৩৬.৬৭
খ) ২০১২ সালের নীট মুনাফা	২৭৭.১৭
গ) বন্টনযোগ্য মোট তহবিল	৩১৩.৮৪
(১) অস্বাভাবিক ক্ষয়ক্ষতি যোগান	৭৫.২২
(২) আয়কর যোগান	৭০.০০
(৩) শেয়ারে বিনিয়োগকৃত ক্ষতি জনিত যোগান	২.৩১
(৪) প্রস্তাবিত লভ্যাংশ	১০৬.০৩
ঘ) নীট অবন্টনকৃত মুনাফা	৬০.২৮

#### কোম্পানীর ৫ বছর ব্যবসায়িক সাফল্যের সংক্ষিপ্ত চিত্র

	২০১২	২০১১	২০১০	২০০৯	২০০৮
গ্রস প্রিমিয়াম	১,৭০১.২৭	১,৫৯৮.৬০	১,২৫২.৩৭	৮৫৯.৪৫	৬৬৫.৫০
নীট প্রিমিয়াম	৭৯২.৪৮	৭১৮.৫১	৫৩১.৩০	৩৯৩.৩৫	৩২৩.০৮
কমিশন আয়	১৭৭.৭৭	১৭২.৪৫	১৪৮.১২	১১০.২৯	৮৪.১০
নীট লাবি	১৯৫.৮২	১৮৫.৯৫	১৬৯.৫৩	১৩০.১৯	১০০.৬৯
অবিলম্বন আয়	২১৬.৫৭	১২৩.৬১	৬১.৯৫	৭৩.৯৯	৪৫.৮৮
বিনিয়োগ আয়	১০৯.১৮	১২৩.২২	১১৭.৫৮	৪৮.৮২	৫৬.৪৯
মুনাফা পূর্ব কর	২৭৭.১৭	২০৪.৫২	১৩০.৩০	৯৮.২৯	৮৮.৯৮
মুনাফা পরবর্তী কর	২০৭.১৭	১৭৪.৫২	১১০.৩০	৮১.২৯	৬২.৯৮
স্থায়ী আমানত	৮৮৭.৮৯	৬১৯.৩৫	২৭৪.১২	২২৭.৩১	২৭০.৬৫
বিনিয়োগ	১,১৮১.২৪	৯০৪.৯৮	৫৩১.৮৫	৪৮৩.৫২	৫২১.৯০
স্থায়ী সম্পদ	১০০.৪৭	১০০.৩০	৮০.০৫	৪৯.৮৩	৩৮.২৪
মোট সম্পদ	১,৭৭২.৫৮	১,৫২১.৬৬	৯৯৮.০৪	৮১১.০২	৬৯০.৬৭
পেইড আপ ক্যাপিটাল	৩৫৩.৪৪	২৭১.৮৮	১৮৭.৫০	১৫০.০০	১৫০.০০
শেয়ারহোল্ডার ইকুইটি	১,০১১.২৫	৮০৬.৩৯	৩০০.০১	১৮৯.৭১	২৯৫.৯১
মোট রিজার্ভ	৫১৩.৮১	৩৯০.৫১	২৬৮.৫১	১৫৮.২১	১১৪.৪১
লভ্যাংশ	৩০%	৩০%	২৫%	২৫%	২০%

## প্রস্তাবিত লভ্যাংশ

১৭ তম বার্ষিক সাধারণ সভায় অনুমোদন সাপেক্ষে পাইওনিয়ার ইন্স্যুরেন্স কোম্পানী লিমিটেড এর পরিচালনা পর্ষদ ৩১শে ডিসেম্বর ২০১২ সমাপ্ত বছরের জন্য ১০% নগদ এবং ২০% বোনাস শেয়ার হিসাবে লভ্যাংশ প্রদানের সুপারিশ করেছে।

## সঞ্চিতি

একটি কোম্পানীর আর্থিক শক্তি মূল্যায়নের অন্যতম পরিমাপক হচ্ছে সেই কোম্পানীর সঞ্চিতি। এ বছর মুনাফা থেকে ৭৫.২২ মিলিয়ন টাকা অস্বাভাবিক ক্ষয়ক্ষতি সঞ্চিতি রাখার প্রস্তাব করা হয়েছে। এর ফলে ২০১২ সালের শেষে মোট সঞ্চিতি দাঁড়িয়েছে ৫১৩.৮১ মিলিয়ন টাকা যার বাজার মূল্য ছিল ২০১১ সালের শেষ দিনে ৩৯০.৫১ মিলিয়ন টাকা।

## বিনিয়োগ

২০১২ সাল শেষে স্থায়ী আমানতসহ মোট বিনিয়োগের পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ১,১৮১.২৪ মিলিয়ন টাকা। ২০১১ সালে এর পরিমাণ ছিল ৯০৪.৯৮ মিলিয়ন টাকা। পূর্ববর্তী বছরের থেকে ৩২% বৃদ্ধি পেয়েছে। এ খাতে শেয়ারের বিনিয়োগের পরিমাণ ২৮৪.৩৫ মিলিয়ন টাকা। যার বাজার মূল্য ৩০-১২-২০১২ তারিখে ছিল ৫০৮.৫৭ মিলিয়ন টাকা।

## মানব সম্পদ উন্নয়ন

আমরা বিশ্বাস করি একটি বীমা কোম্পানীর সম্প্রসারণ ও উন্নয়নের লক্ষ্যে কোম্পানীর মানব সম্পদ সর্বাধিক গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন করে থাকে। সম্মানিত গ্রাহকবৃন্দকে যথাসময়ে কার্যকর সেবা প্রদান নিশ্চিত করতে হলে জ্ঞান এবং অভিজ্ঞ সেবা-প্রদানকারী দলের কোন বিকল্প নেই। সে কারণে কোম্পানীর সেবার মান ও সামর্থ্য অক্ষুণ্ণ রাখার লক্ষ্যে আমরা সর্বদা সুশিক্ষিত কর্মকর্তা নিয়োগ করে থাকি। কর্মরত জনবলের জ্ঞান ও দক্ষতা বৃদ্ধির লক্ষ্যে পাইওনিয়ার ইন্স্যুরেন্স কোম্পানী ২০০৮ সালে একটি প্রশিক্ষণ ইন্সটিটিউট স্থাপন করেছে। বাংলাদেশ ইন্স্যুরেন্স একাডেমী এবং ইন্স্যুরেন্স এসসিয়েশন কর্তৃক আয়োজিত প্রশিক্ষণেও কোম্পানী প্রশিক্ষণার্থী প্রেরণ করে থাকে। এছাড়া, প্রতি বছর আমাদের কর্মী বিদেশে উচ্চতর পেশাগত প্রশিক্ষণের জন্য গমন করেন। আমরা বাৎসরিক পিকনিক ও বাংলা নববর্ষ উদযাপনের ন্যায় বিভিন্ন সাংস্কৃতিক ও বিনোদনমূলক অনুষ্ঠানের আয়োজন করে থাকি। কর্মীদের ব্যক্তিগত কল্যাণের দিকেও আমাদের নজর রয়েছে। তাঁদের আর্থিক নিরাপত্তার জন্য পাইওনিয়ার ইন্স্যুরেন্স বাধ্যতামূলকভাবে স্বাস্থ্য বীমা এবং ব্যক্তিগত দুর্ঘটনা বীমার প্রচলন করছে।

এ সকল কর্মকাণ্ডের জন্য আমরা আত্মতৃপ্তিতে ভুগছি না বরং আমরা জানি পাইওনিয়ার পরিবারের সদস্যবৃন্দকে এমনভাবে তৈরী ও উদ্বুদ্ধ করতে হবে, যাতে তাঁরা প্রতিযোগিতামূলক এ শিল্পের ক্রমবর্ধমান চ্যালেঞ্জসমূহ মোকাবেলায় উত্তমরূপে প্রস্তুত থাকেন।

## শুভ কর্পোরেট গভর্নেন্স বা যৌথ সুশাসন

যৌথ সুশাসনের জন্য স্বচ্ছতা, দক্ষতা ও কার্যকরী সিদ্ধান্ত গ্রহণ প্রক্রিয়া অপরিহার্য। কোম্পানীর পরিচালনার ক্ষেত্রে সর্বোচ্চ স্বচ্ছতার লক্ষ্যে সর্বদাই একটি ভারসাম্য অবস্থা বজায় রাখা হয় এবং নির্দিষ্ট কোন ব্যক্তি বা গোষ্ঠী কোম্পানীর নীতি-নির্ধারণী বা পরিচালনার ক্ষেত্রে এককভাবে প্রভাব বিস্তার করতে পারে না। সুশাসন প্রতিষ্ঠায় কোম্পানী সদা-সচেতন। কোম্পানীর ব্যবস্থাপনা ক্ষেত্রে দু'টি প্রতিপালন নিশ্চিত করা হয়; তা হলো- স্বচ্ছতা এবং প্রকাশ বা দৃষ্টিগোচর করা। কোম্পানীর পরিচালনা পরিষদের সভা নিয়মিত অনুষ্ঠিত হয় এবং সেখানে কোম্পানী তথা সকল শেয়ার-হোল্ডারগণের স্বার্থের বিষয়াদি বিবেচনা করে উন্মুক্ত আলোচনা ও ঐক্যমতের ভিত্তিতে নীতি-নির্ধারণী সিদ্ধান্তসমূহ গৃহীত হয়ে থাকে। কোম্পানীর জন্মলগ্ন থেকেই আমাদের পরিচালনা পরিষদ কোম্পানীর ব্যবস্থাপনা-দলকে ক্ষমতায়ন ও শক্তিশালী করায় বদ্ধপরিকর। এটি কোম্পানীতে সুশাসন প্রতিষ্ঠায় অত্যন্ত সহায়ক হয়েছে। সুশাসন প্রতিষ্ঠায় আমাদের সুনির্দিষ্ট অবস্থান নিম্নরূপ:

- কোম্পানীর আর্থিক হিসাবে কোম্পানীর অবস্থা, পরিচালনা, ক্যাশ-ফ্লো এবং ইকুইটির পরিবর্তনের বিষয়াদি সঠিক ও শুদ্ধরূপে প্রতিফলিত হয়।
- আইন অনুযায়ী যাবতীয় হিসাবসমূহ যথাযথভাবে সংরক্ষিত হয়।
- আর্থিক বিবরণী প্রণয়নকালে হিসাব-বিজ্ঞানের উপযুক্ত নীতি যথাযথভাবে অনুসরণ করা হয় এবং প্রাক্কলনসমূহ যৌক্তিক ও বিচক্ষণতার সাথে করা হয়।
- আর্থিক হিসাব বিবরণীসমূহ বাংলাদেশে প্রচলিত আন্তর্জাতিক হিসাব-বিজ্ঞানের মানে প্রণয়ন করা হয়।
- অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থা নির্ভরযোগ্য এবং তা কার্যকরভাবে বাস্তবায়ন ও পর্যবেক্ষণ করা হয়।
- পরিচালনা বা ব্যবস্থাপনার ফলাফলের ক্ষেত্রে পূর্ববর্তী বছরের তুলনায় উল্লেখযোগ্য কোন বিচ্যুতি নেই।
- সিকিউরিটি ও এক্সচেঞ্জ কমিশনের প্রতিপালন প্রতিবেদন এসাথে পরিশিষ্ট-১-এ প্রদত্ত হলো।
- বিগত পাঁচ বছরের পরিচালনা/ব্যবস্থাপনা এবং আর্থিক গুরুত্বপূর্ণ তথ্যাদি এ প্রতিবেদনের সাথে “পাঁচ বছরের পারফরমেন্সের সার-সংক্ষেপ” শিরোনামে প্রদত্ত হয়েছে।
- বাংলাদেশ সিকিউরিটি এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (বিএসইসি)-এর জারীকৃত প্রজ্ঞাপনে প্রদত্ত নির্দেশাবলী অনুসরণে পরিচালনা পরিষদ কর্তৃক তিন জন নন-এক্সিকিউটিভ সমন্বয়ে কোম্পানীর অডিট কমিটি গঠিত হয়েছে।



- আর্থিক বিবরণী বোর্ড কর্তৃক অনুমোদনের পূর্বে সিইও এবং সিএফও কর্তৃক যথাযথভাবে প্রত্যয়ন করা হয়েছে।
- কোম্পানীর চেয়ারম্যান পরিচালনা পরিষদের সভায় সভাপতিত্ব করেন। সভানুষ্ঠানের নূন্যতম সাত দিন পূর্বে আলোচ্যসূচি ও কার্যপত্রসহ সভার নোটিশ প্রেরণ করা হয় এবং সভায় অনুষ্ঠিত আলোচনা যথাযথভাবে লিপিবদ্ধ করে কার্যবিবরণী প্রণয়ন করা হয় এবং আইডিআরএ সহ সংশ্লিষ্টদের মধ্যে বিতরণ করা হয়।
- ২০১২ সালে পরিচালনা পর্ষদের ৭টি সভা অনুষ্ঠিত হয়েছে। সভায় পরিচালকদের উপস্থিতি নিম্নরূপ:

পরিচালকের নাম	উপস্থিতির সংখ্যা
জনাব তপন চৌধুরী	৭
জনাব এম আনিস-উদ-দৌলা	৪
জনাব একেএম রহমাতুল্লাহ	৬
জনাব আলমগীর সামছুল আলামিন	৬
জনাব সৈয়দ নাসিম মঞ্জুর	৩
জনাব এমএ মাজেদ	৬
জনাবা সুস্মিতা আনিস	৭
জনাবা সিলভানা শিকদার	৪
জনাবা ফাহামা খান (বিকল্প পরিচালক)	৭
জনাবা সানচিয়া চৌধুরী (সহযোজিত ১০-৬-২০১২)	৩
জনাব অঞ্জন চৌধুরী (পদত্যাগ ১২-০৩-২০১২)	১
জনাবা ইয়াসমিন রহমান (পদত্যাগ ১০-০৬-২০১২)	৪
জনাবা পারভীন আক্তার	৭
জনাবা রোজিনা আফরোজ	৬
জনাব আবদুল-মুয়ীদ চৌধুরী (যত্ন পরিচালক)	৬

#### পরিচালকবৃন্দের অবসর

##### গ্রুপ 'এ'

কোম্পানীর আর্টিকেলস অব অ্যাসোসিয়েশন এর ১১২, ১১৩ ও ১১৪ নম্বর ধারা অনুযায়ী পরিচালকবৃন্দ অবসর গ্রহণ করেন এবং যোগ্য বিধায় পুনঃ নিয়োগের আশ্রয় প্রকাশ করেছেন।

- ১। জনাব সৈয়দ নাসিম মঞ্জুর
- ২। জনাব আলমগীর সামছুল আলামিন

##### গ্রুপ 'বি'

উল্লেখিত ধারা মোতাবেক গ্রুপ 'বি' শেয়ার হোল্ডারদের মধ্যে থেকে নিম্নলিখিত দুইজন পরিচালক অবসর গ্রহণ করেন এবং যোগ্য বিধায় পুনঃ নিয়োগের আশ্রয় প্রকাশ করেছেন।

- ১। জনাব এম. এ. মাজেদ
- ২। জনাবা পারভীন আক্তার

বীমা আইন এবং বিধি অনুযায়ী সাধারণ শেয়ার হোল্ডারদের (গ্রুপ 'বি' শেয়ার হোল্ডার) মধ্যে বর্ণিত বার্ষিক সাধারণ সভায় পরিচালক নির্বাচন অনুষ্ঠিত হবে। এ উপলক্ষে ১৭ই এপ্রিল, ২০১৩ তারিখে জাতীয় পত্রিকা দৈনিক সমকাল এবং দ্যা নিউ এইজেস-এ বিজ্ঞপ্তি প্রকাশিত হয়েছে।

##### নিরীক্ষক

আলমগীর এন্ড ইন্ডিস (নতুন নামকরণ আর্টিসান), চার্টার্ড অ্যাকাউন্টেন্টস, বিএসইসি ভবন, লেভেল-১০, ১০২ কাজী নজরুল ইসলাম এভিনিউ, কাওরান বাজার, ঢাকা অবসর গ্রহণ করেছেন এবং যোগ্য হওয়ায় আর্টিসান নামে পুনঃ নিয়োগের আশ্রয় প্রকাশ করেছেন।

##### ভবিষ্যৎ

মুদ্রাস্ফীতির বৃদ্ধি, উর্ধ্বমুখি অর্থবহরের ঘাটতি ইত্যাদি কারণ ২০১৩ সালের ব্যবসায়িক পরিবেশকে কঠিন করে তুলতে পারে। দেশের চলমান রাজনৈতিক অস্থিরতার কারণে এর মাত্রা আরো বৃদ্ধি পেতে পারে। নিকট ভবিষ্যতেও এ শিল্পের অবস্থান চরম উন্নতি হবে বলে আশা করা সঠিক হবে না। তাই এই খাতে প্রতিযোগিতা বৃদ্ধি পাওয়াটাই স্বাভাবিক। আমরা খুব আশাবাদী যে, আমরা স্বতন্ত্রসূচক পদক্ষেপ নিয়েছি তা আমাদেরকে ভবিষ্যতে ব্যবসা আকৃষ্ট করতে ভাল অবস্থানে নিয়ে যাবে। নতুন পণ্য, সেবা এবং অভ্যন্তরীণ পরিচালনার মাধ্যমে আমরা পরবর্তী বছরের জন্য লক্ষ্য নির্ধারণ করেছি এবং আমরা লক্ষ্য অর্জনে সদা প্রস্তুত। মূল দৃষ্টি থাকবে গুণগত সেবা প্রদান, দাবি নিষ্পত্তি, মূল্য নিয়ন্ত্রণ দক্ষতার উন্নতি ও দূরদর্শী অবলিখন দায়িত্বভার গ্রহণ।

আন্তর্জাতিক মান ও আঞ্চলিক দেশগুলোর তুলনায় বাংলাদেশে বীমার প্রভাব খুব কম। বীমা ডেনসিটির দিক থেকেও বাংলাদেশ নিম্ন (মোট জনসংখ্যার আনুপাতিক বীমা প্রিমিয়াম)। বীমা ব্যবসার উন্নতি সরাসরি একটা দেশের অর্থনৈতিক কার্যক্রমের সাথে সম্পর্কযুক্ত কিন্তু বাংলাদেশের ক্ষেত্রে আমরা মনে করি নিয়ন্ত্রণ কাঠামো।

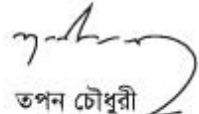
ভবিষ্যতের প্রতিযোগিতার বিশালতা নিয়ে আমরা কোনো কাল্পনিক ধারণা পোষণ করিনা। যখন দিন দিন ব্যবসার সকল ক্ষেত্রে প্রতিযোগিতা বাড়ছে তখন পাইওনিয়ার ইন্স্যুরেন্স কোম্পানী লিমিটেডের বিশ্বয়কর শক্তি ও কৌশল আমাদেরকে ভবিষ্যতের লক্ষ্য অর্জনে আত্মবিশ্বাসী করে তোলে। এই প্রতিযোগিতামূলক বাজারে উন্নতির মূল মন্ত্র হলো সুন্দর ও দক্ষ সেবার মাধ্যমে উত্তম গ্রাহক সেবা। আমাদের উদ্দেশ্য হলো আমাদের কৃতিত্ব আমাদের শেয়ারহোল্ডারদের আকাঙ্ক্ষাকে অতিক্রম করবে শুধু এবছর নয় বরং আগামীতেও।

#### শুভেচ্ছা

আমরা ধন্যবাদ জানাতে চাই ইন্স্যুরেন্স ডেভেলপমেন্ট এন্ড রেগুলেটরী অথোরিটি (আইডিআরএ); বিএসইসি; ডিএসই; সিএসই; সিডিবিএল; জয়েন্ট স্টক কোম্পানীজ এন্ড ফার্মস; সাধারণ বীমা করপোরেশন; জেনারেল ইন্স্যুরেন্স কর্পোরেশন অব

ইন্ডিয়া; বেস্ট রি, মালয়েশিয়া; মালয়েশিয়ান রি, মালয়েশিয়া; লাবুয়ান রি, মালয়েশিয়া; আইসিআইসিআই লোমবার্ড, ইন্ডিয়া; ওমান রি, ওমান; ট্রাস্ট রি, বাহারাইন; এশিয়ান রি ইন্স্যুরেন্স কর্পোরেশন, থাইল্যান্ড; সাম্পু রি, জাপান; আরব ইউনিয়ন রি, সিরিয়া; সেন রি, সেনেগাল; এলায়েন্স, লন্ডন; এভানি রি, আইভেরিকোস্ট, এআরআইজি (এরিগ), বাহারাইন; পিটিআই রি, কেনিয়া; প্রেসটিজি রি, নাইজেরিয়া; ইউনিটি রি, রাশিয়া; নিউ ইন্ডিয়া এসোরেন্স, ইন্ডিয়া; কেআইএলএন, লন্ডন; ইনথ্রসট্রিথ রি, রাশিয়া; বেকন আন্ডাররাইটার, হংকং; ক্রেডিট রেটিং ইনফরমেশন অ্যান্ড সার্ভিসেস লিমিটেড; বাংলাদেশ ইন্স্যুরেন্স একাডেমি, সকল সিডিউল ব্যাংকসমূহ, সকল নন-ব্যাংক ফিনানসিয়াল প্রতিষ্ঠান এবং বাংলাদেশ ব্যাংক তাদের বর্ষব্যাপী সহায়তার জন্য। আমাদের ম্যানেজমেন্ট এবং সকল কর্মকর্তা কর্মচারীদেরকে আন্তরিক ধন্যবাদ, যাদের অক্লান্ত পরিশ্রম আমাদের লক্ষ্য অর্জনে সাহায্য করেছে।

পরিচালনা পর্ষদের পক্ষে

  
তপন চৌধুরী  
চেয়ারম্যান

# Corporate Memoir

Incorporation	25-03-1996
Certificate of Commencement of Business	25-03-1996
Signing of First Insurance business	13-05-1996
Consent from SEC for issuance of public share of BDT 90 million	28-03-2001
Publication of prospectus	29-03-2001
Subscription Opened	16-04-2001
Subscription Closed	30-04-2001
Listed with Dhaka Stock Exchange Limited	23-07-2001
First Trading of Shares on Dhaka Stock Exchange Limited	23-07-2001
Listed with Chittagong Stock Exchange Limited	23-07-2001
First Trading of Shares on Chittagong Stock Exchange Limited	23-07-2001
First Dividend Declared in the AGM	24-08-1998
Agreement sign with CDBL	12-04-2004
First Trading by CDBL System	16-05-2004
Issuance of first Bonus Share (For the year 2009) 25% Stock	03-06-2010
Issuance of first Rights Share	17-08-2011
Purchase of Office space for the Company	
● City Heart (9th Floor), Suit # 10/2. 67, Naya Paltan, VIP Road, Dhaka-1000	29-06-2000
● City Heart (9th Floor), Suit # 10/7. 67, Naya Paltan, VIP Road, Dhaka-1000	25-11-2009
● Tajmahal Tower (3rd Floor), 66 Moulavi Bazar, Dhaka-1100	29-09-2010
● Gulfesha Plaza, Suit # D-4 (4th Floor), 69, Outer Circular Road, Mogbazar, Dhaka-1212	14-07-2011
● Banani Complex, Banani Complex Project, Tower-2, 2nd Floor, Agrabad C/A, Chittagong	07-02-2013
Change in the denomination of Face Value (BDT Tk. 10/-) and Market Lot (from 50 to 500)	26-11-2011
Shifting Registered Office: Symphony (5th Floor), Plot # SE(F)9, Road # 142, South Avenue, Gulshan-1, Dhaka-1212	31-01-2010
ICMAB Best Corporate Award-2012	14-01-2013
Federation of Afro-Asian Insurers and Reinsurers "F.A.I.R." Membership	27-10-2010

## Paid Up Share Capitals Memoir

Year	Particulars	Paid up capital in Taka	Cumulative Paid-up capital
1996	As per MOA & AOA	60,000,000	60,000,000
2001	Initial Public Offering	90,000,000	150,000,000
2009	25% Bonus	37,500,000	187,500,000
	20% Rights	37,500,000	225,000,000
2010	25% Bonus	46,875,000	271,875,000
2011	30% Bonus	81,562,500	353,437,500
2012 (Proposed)	20% Bonus	70,687,500	424,125,000
	10% Cash	-	-

## Corporate Governance Compliance Certificate

**ALAMGIR & IDRIS**  
CHARTERED ACCOUNTANTS


BSEC Bhaban (Level- 10)  
102, Kazi Nazrul Islam Avenue,  
Kawran Bazar,  
Dhaka-1215.

Phone: 8189883  
Mobile # 01711-545011  
Email: alamgir.idris@gmail.com

### **CERTIFICATE ON COMPLIANCE WITH THE CONDITIONS OF CORPORATE GOVERNANCE GUIDELINES.**

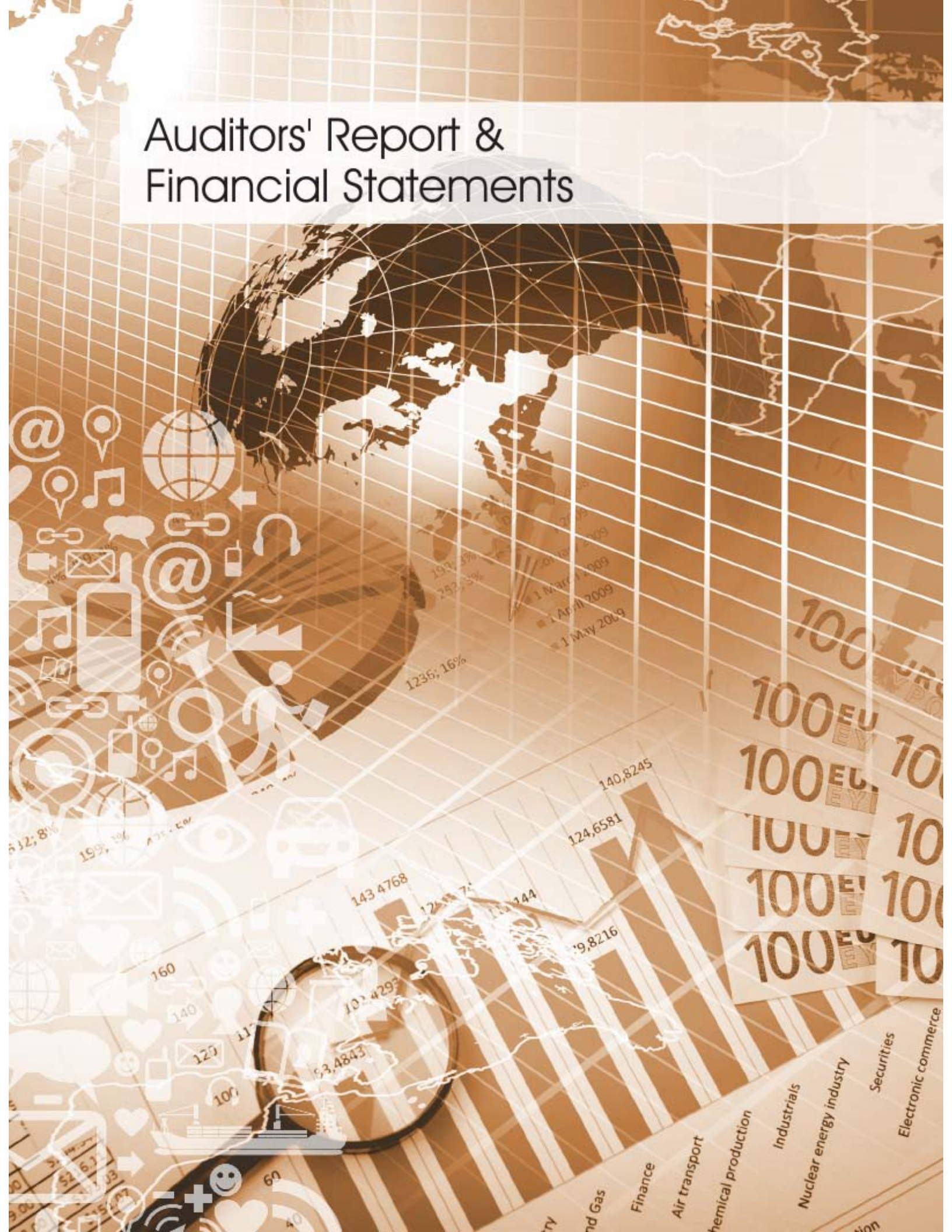
To the Members of Pioneer Insurance Company Limited

This is to certify that Pioneer Insurance Company Limited has complied with the conditions of Corporate Governance imposed by the Bangladesh Securities and Exchange Commission vide their Notification no. SEC/ CMRRCD/ 2006-158/ 134/ Admin/ 44 dated 31<sup>st</sup> December, 2012.

  
AFM Alamgir, FCA  
(ALAMGIR & IDRIS)  
Chartered Accountants

Date; Dhaka, 29<sup>th</sup> April, 2013

# Auditors' Report & Financial Statements





## STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Particulars	Notes	2012	2011
		Taka	Taka
<b>CAPITAL &amp; LIABILITIES</b>			
<b>AUTHORISED CAPITAL</b>	03.1	<b>1,000,000,000</b>	<b>500,000,000</b>
100,000,000 Ordinary Shares of Tk. 10.00 each			
<b>Shareholders' Equity</b>		<b>1,011,245,248</b>	<b>806,389,136</b>
<b>ISSUED, SUBSCRIBED &amp; PAID-UP CAPITAL</b>	03.2	<b>353,437,500</b>	<b>271,875,000</b>
(35,343,750 Ordinary Shares of Tk. 10 each)			
<b>SHARE PREMIUM</b>	04	<b>144,000,000</b>	<b>144,000,000</b>
<b>RESERVE OR CONTINGENCY ACCOUNT</b>		<b>513,807,748</b>	<b>390,514,136</b>
Reserve for Exceptional Losses	05	343,002,891	267,780,923
General Reserve		4,500,000	4,500,000
Statement of Appropriation Account		166,304,857	118,233,213
<b>BALANCE OF FUNDS &amp; ACCOUNTS</b>	06	<b>341,149,100</b>	<b>290,076,197</b>
Fire Insurance Business Account		59,709,383	56,664,832
Marine Insurance Business Account		179,664,624	117,727,775
Motor Insurance Business Account		84,474,883	89,820,180
Misc. Insurance Business Account		17,300,210	25,863,410
<b>PREMIUM DEPOSIT</b>	07	<b>22,127,839</b>	<b>29,335,445</b>
<b>LIABILITIES &amp; PROVISIONS</b>		<b>398,057,558</b>	<b>395,862,471</b>
Estimated Liabilities in respect of outstanding claims whether due or intimated	08	66,681,346	78,305,602
Amount due to other persons or bodies carrying on insurance business	09	15,197,115	28,252,186
Sundry Creditors	10	316,179,097	289,304,683
<b>Total Liabilities and Equity</b>	<b>Taka</b>	<b>1,772,579,745</b>	<b>1,521,663,249</b>
Net Assets Value per Share (Notes # 27)	Taka	28.61	29.66
Restated Net Assets per Shares	Taka		22.81

Dhaka, April 29, 2013

  
 Q.A.F.M Serajul Islam  
 Managing Director

  
 Shusmita Anis  
 Director



as at December 31, 2012

Particulars	Notes	2012	2011
		Taka	Taka
<b>PROPERTY AND ASSETS</b>			
<b>INVESTMENT (at cost)</b>		<b>293,351,043</b>	<b>285,630,753</b>
Bangladesh Govt. Treasury Bond	11	9,000,000	9,000,000
Investment with Shares	12	284,351,043	276,630,753
<b>INTEREST, DIVIDENDS &amp; RENTS ACCRUED BUT NOT RECEIVED</b>	13	<b>96,155,390</b>	<b>93,484,911</b>
<b>SUNDRY DEBTORS</b> (including advance, deposit & pre-payment)	14	<b>330,597,323</b>	<b>229,385,866</b>
<b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS</b>	15	<b>947,379,499</b>	<b>808,633,011</b>
Fixed Deposit Account		887,889,615	619,350,016
Cash at Bank		57,612,137	187,247,414
Cash in Hand		1,877,747	2,035,581
<b>OTHER ACCOUNTS</b>		<b>105,096,490</b>	<b>104,528,708</b>
Fixed Assets (at cost less depreciation)	16	100,467,723	100,295,736
Stock of Printing & Stationery		2,567,447	1,526,263
Insurance Stamps in hand		2,061,320	2,706,709
<b>Total Property &amp; Assets</b>	<b>Taka</b>	<b>1,772,579,745</b>	<b>1,521,663,249</b>

  
Abdul-Muyeed Chowdhury  
Independent Director

  
Tapan Chowdhury  
Chairman

  
ALAMGIR & IDRIS  
Chartered Accountant

## STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Particulars	Notes	2012	2011
		Taka	Taka
<b>EXPENSES</b>		<b>48,588,411</b>	<b>42,373,535</b>
(Not applicable to any particular fund or account)			
Advertisement & Publicity		23,077,722	19,160,833
Directors' Fee	19	348,000	428,000
Registration & Renewals		9,915,830	7,704,192
Legal and Professional fees		159,000	384,875
Audit fees	20	170,000	170,000
Donation and Subscription		115,100	602,993
Depreciation		14,802,759	13,922,642
<b>NET PROFIT/ (LOSS) TRANSFERRED TO STATEMENT OF APPROPRIATION ACCOUNT</b>		<b>277,167,070</b>	<b>204,522,120</b>
<b>Total</b>	<b>Taka</b>	<b>325,755,481</b>	<b>246,895,655</b>

## STATEMENT OF APPROPRIATION ACCOUNT

Particulars	Notes	2012	2011
		Taka	Taka
Reserve for exceptional losses 10%		75,221,968	71,405,828
Provision for Income Tax		70,000,000	30,000,000
Provision for Diminution in Investment Value		2,310,958	5,640,782
<b>Balance transferred to Statement of Financial Position</b>		<b>166,304,857</b>	<b>118,233,213</b>
<b>Total</b>	<b>Taka</b>	<b>313,837,783</b>	<b>225,279,823</b>

Earning per share after Tax (Notes # 23)	Taka	5.86	Restated '11 4.94	Actual '11 6.42
Earning per share after Tax & reserve for exceptional losses (Notes # 23)	Taka	3.73	2.92	3.79

Dhaka, April 29, 2013

  
 Q.A.F.M Serajul Islam  
 Managing Director

  
 Shusmita Anis  
 Director



## for the year ended December 31, 2012

Particulars	Notes	2012	2011
		Taka	Taka
<b>INVESTMENT INCOME</b> (Not applicable to any fund or account )	17	<b>109,175,451</b>	<b>123,221,165</b>
<b>PROFIT/(LOSS) TRANSFERRED FROM CONSOLIDATED REVENUE ACCOUNT</b>		<b>216,569,510</b>	<b>123,605,324</b>
Fire Insurance Revenue Account		(48,103,188)	(8,466,646)
Marine Insurance Revenue Account		169,824,563	78,728,945
Motor Insurance Revenue Account		97,463,621	46,069,448
Misc. Insurance Revenue Account		(2,615,486)	7,273,577
<b>MISCELLANEOUS INCOME</b>	18	<b>10,520</b>	<b>69,166</b>
<b>Total</b>	<b>Taka</b>	<b>325,755,481</b>	<b>246,895,655</b>

## for the year ended December 31, 2012

Particulars	Notes	2012	2011
		Taka	Taka
Balance brought forward from previous year (Notes # 23.3)		36,670,713	20,757,703
<b>Net Profit/ (Loss) for the year transferred from Statement of Comprehensive Income</b>		<b>277,167,070</b>	<b>204,522,120</b>
<b>Total</b>	<b>Taka</b>	<b>313,837,783</b>	<b>225,279,823</b>

  
Abdul-Muyeed Chowdhury  
Independent Director

  
Tapan Chowdhury  
Chairman

  
ALAMGIR & IDRIS  
Chartered Accountant

## CONSOLIDATED REVENUE ACCOUNT

Particulars	Notes	2012	2011
		Taka	Taka
<b>CLAIMS UNDER POLICIES LESS RE-INSURANCE</b>		<b>195,817,390</b>	<b>185,955,209</b>
Paid during the year		207,441,646	161,984,195
Total estimated liability in respect of outstanding claims at the end of the year whether due or intimated		66,681,346	78,305,602
		274,122,992	240,289,797
Less : Outstanding at the end of previous year		78,305,602	54,334,588
<b>AGENCY COMMISSION</b>		271,213,999	306,783,782
<b>EXPENSES OF MANAGEMENT</b>	21	235,574,388	203,962,781
<b>PROFIT/ (LOSS) TRANSFERRED TO STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME</b>		<b>216,569,510</b>	<b>123,605,324</b>
<b>BALANCE OF ACCOUNTS AT THE END OF THE YEAR AS SHOWN IN FINANCIAL POSITION</b>			
Reserve for unexpired risks being 40% of the Net Premium income of the year 100% of Hull & Aviation		341,149,100	290,076,197
<b>Total</b>	<b>Taka</b>	<b>1,260,324,387</b>	<b>1,110,383,293</b>

Dhaka, April 29, 2013

  
 Q.A.F.M Serajul Islam  
 Managing Director

  
 Shusmita Anis  
 Director

for the year ended December 31, 2012

Particulars	Notes	2012	2011
		Taka	Taka
<b>BALANCE OF ACCOUNTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>			
Reserve for Unexpired Risks		290,076,197	219,424,360
<b>PREMIUM LESS RE-INSURANCE</b>		792,480,911	718,511,171
<b>COMMISSION ON RE-INSURANCE CEDED</b>		177,767,279	172,447,762
<b>Total</b>	<b>Taka</b>	<b>1,260,324,387</b>	<b>1,110,383,293</b>

  
Abdul-Muyeed Chowdhury  
Independent Director

  
Tapan Chowdhury  
Chairman

  
**ALAMGIR & IDRIS**  
Chartered Accountant

## FIRE INSURANCE REVENUE ACCOUNT

Particulars	2012	2011
	Taka	Taka
<b>CLAIMS UNDER POLICIES LESS RE-INSURANCE</b>	<b>116,517,697</b>	<b>53,731,844</b>
Paid during the year	114,241,157	55,705,911
Total estimated liability in respect of outstanding claims at the end of the year whether due or intimated	11,984,913	9,708,373
Less : Outstanding at the end of previous year	126,226,070	65,414,284
	9,708,373	11,682,440
<b>AGENCY COMMISSION</b>	111,444,775	144,828,717
<b>EXPENSES OF MANAGEMENT (Notes # 21)</b>	97,088,552	65,909,119
<b>PROFIT/ (LOSS) TRANSFERRED TO STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME</b>	<b>(48,103,188)</b>	<b>(8,466,646)</b>
<b>BALANCE OF ACCOUNTS AT THE END OF THE YEAR AS SHOWN IN FINANCIAL POSITION</b>		
Reserve for unexpired risks being 40% of the net premium income of the year	59,709,383	56,664,832
<b>Total</b>	<b>336,657,219</b>	<b>312,667,866</b>

Dhaka, April 29, 2013

  
 Q.A.F.M Serajul Islam  
 Managing Director

  
 Shusmita Anis  
 Director



for the year ended December 31, 2012

Particulars	2012	2011
	Taka	Taka
<b>BALANCE OF ACCOUNTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>		
Reserve for Unexpired Risks	56,664,832	29,340,328
<b>PREMIUM LESS RE-INSURANCE</b>	149,273,459	141,662,083
<b>COMMISSION ON RE-INSURANCE CEDED</b>	130,718,928	141,665,455
<b>Total</b>	<b>Taka 336,657,219</b>	<b>312,667,866</b>

  
Abdul-Muyeed Chowdhury  
Independent Director

  
Tapan Chowdhury  
Chairman

  
**ALAMGIR & IDRIS**  
Chartered Accountant

## MARINE INSURANCE REVENUE ACCOUNT

Particulars	2012	2011
	Taka	Taka
<b>CLAIMS UNDER POLICIES LESS RE-INSURANCE</b>	<b>11,344,346</b>	<b>60,471,427</b>
Paid during the year	22,985,850	30,300,727
Total estimated liability in respect of outstanding claims at the end of the year whether due or intimated	28,897,587	40,539,091
Less: Outstanding at the end of previous year	40,539,091	10,368,391
<b>AGENCY COMMISSION</b>	<b>104,275,789</b>	<b>86,893,153</b>
<b>EXPENSES OF MANAGEMENT (Notes # 21)</b>	<b>87,812,068</b>	<b>70,063,772</b>
PROFIT/ (LOSS) TRANSFERRED TO STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	<b>169,824,563</b>	<b>78,728,945</b>
<b>BALANCE OF ACCOUNTS AT THE END OF THE YEAR AS SHOWN IN FINANCIAL POSITION</b>		
Reserve for unexpired risks being 40% of the net premium income of the year & 100% of Hull	179,664,624	117,727,775
<b>Total</b>	<b>552,921,390</b>	<b>413,885,072</b>

Dhaka, April 29, 2013

  
 Q.A.F.M Serajul Islam  
 Managing Director

  
 Shusmita Anis  
 Director

for the year ended December 31, 2012

Particulars	2012	2011
	Taka	Taka
<b>BALANCE OF ACCOUNTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>		
Reserve for Unexpired Risks	117,727,775	97,555,111
<b>PREMIUM LESS RE-INSURANCE</b>	397,556,621	289,071,794
<b>COMMISSION ON RE-INSURANCE CEDED</b>	37,636,994	27,258,167
<b>Total</b>	<b>Taka 552,921,390</b>	<b>413,885,072</b>

  
Abdul-Muyeed Chowdhury  
Independent Director

  
Tapan Chowdhury  
Chairman

  
**ALAMGIR & IDRIS**  
Chartered Accountant

## MISCELLANEOUS INSURANCE REVENUE ACCOUNT

Particulars	MOTOR	MISC.	2012	2011
			Taka	Taka
<b>CLAIMS UNDER POLICIES LESS RE-INSURANCE</b>	<b>52,823,219</b>	<b>15,132,128</b>	<b>67,955,347</b>	<b>71,751,938</b>
Paid during the year	53,566,797	16,647,842	70,214,639	75,977,557
Total estimated liability in respect of outstanding claims at the end of the year whether due or intimated	21,398,758	4,400,088	25,798,846	28,058,138
Less : Outstanding at the end of previous year	74,965,555	21,047,930	96,013,485	104,035,695
	22,142,336	5,915,802	28,058,138	32,283,757
<b>AGENCY COMMISSION</b>	<b>34,351,022</b>	<b>21,142,413</b>	<b>55,493,435</b>	<b>75,061,912</b>
<b>EXPENSES OF MANAGEMENT (Notes # 21)</b>	<b>31,894,642</b>	<b>18,779,126</b>	<b>50,673,768</b>	<b>67,989,890</b>
<b>PROFIT/(LOSS) TRANSFERRED TO STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME</b>	<b>97,463,621</b>	<b>(2,615,486)</b>	<b>94,848,135</b>	<b>53,343,025</b>
<b>BALANCE OF ACCOUNTS AT THE END OF THE YEAR AS SHOWN IN FINANCIAL POSITION</b>				
Reserve for unexpired risks being 40% of the net premium income of the year & 100% of aviation	84,474,883	17,300,210	101,775,093	115,683,590
<b>Total</b>	<b>Taka 301,007,387</b>	<b>69,738,391</b>	<b>370,745,778</b>	<b>383,830,355</b>

Dhaka, April 29, 2013

  
Q.A.F.M Serajul Islam  
Managing Director

  
Shusmita Anis  
Director

for the year ended December 31, 2012

Particulars	MOTOR	MISC.	2012	2011
			Taka	Taka
<b>BALANCE OF ACCOUNTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>				
Reserve for Unexpired Risks	89,820,180	25,863,410	115,683,590	92,528,921
<b>PREMIUM LESS RE-INSURANCE</b>	211,187,207	34,463,624	245,650,831	287,777,294
<b>COMMISSION ON RE-INSURANCE CEDED</b>	-	9,411,357	9,411,357	3,524,140
<b>Total</b>	<b>Taka 301,007,387</b>	<b>69,738,391</b>	<b>370,745,778</b>	<b>383,830,355</b>

  
Abdul-Muyeed Chowdhury  
Independent Director

  
Tapan Chowdhury  
Chairman

  
**ALAMGIR & IDRIS**  
Chartered Accountant

## STATEMENT OF CASH FLOWS

for the year ended December 31, 2012


Particulars	2012	2011
	Taka	Taka
<b>A. Cash Flows from operating activities:</b>		
Collections from Premium & other receipts	1,830,643,446	1,962,843,783
Payment for Management Expenses, Re-Ins, Claims & others	(1,657,201,922)	(1,579,667,269)
Income Tax	(12,000,000)	(7,500,000)
<b>Total Cash flows from operating activities</b>	<b>161,441,524</b>	<b>375,676,514</b>
<b>B. Cash Flows from investing activities:</b>		
Acquisition of Fixed Assets	(14,974,746)	(34,167,737)
Investment in Shares	(7,720,290)	(27,907,101)
<b>Total Cash Flows from investing activities</b>	<b>(22,695,036)</b>	<b>(62,074,838)</b>
<b>C. Cash Flows from financing activities:</b>		
Proceed of Rights Share	-	150,000,000
<b>Total Cash Flows from financing activities</b>		<b>150,000,000</b>
<b>Net cash Flows/ (outflows) for the year (A+B+C)</b>	<b>138,746,488</b>	<b>463,601,676</b>
Opening cash and Cash equivalents	808,633,011	345,031,335
<b>Closing cash and Cash equivalents</b>	<b>947,379,499</b>	<b>808,633,011</b>

Dhaka, April 29, 2013

  
Q.A.F.M Serajul Islam  
Managing Director

  
Shusmita Anis  
Director

  
Abdul-Muyeed Chowdhury  
Independent Director

  
Tapan Chowdhury  
Chairman

  
ALAMGIR & IDRIS  
Chartered Accountant

## STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

for the year ended December 31, 2012

Particulars	Amount in Taka					
	Share Capital	Share Premium	General Reserve	Reserve for exceptional losses	Retained Earnings	Total Equity
Balance as on January 01, 2012	271,875,000	144,000,000	4,500,000	267,780,923	118,233,213	806,389,136
Stock Dividend (Notes # 23.3)	81,562,500	-	-	-	(81,562,500)	-
Net Profit for the year 2012 (after tax & provision for Diminution in Inv. value) Notes # 23.2	-	-	-	-	204,856,112	204,856,112
Transfer to Reserve for Exceptional losses	-	-	-	75,221,968	(75,221,968)	-
<b>Balance as on December 31, 2012</b>	<b>353,437,500</b>	<b>144,000,000</b>	<b>4,500,000</b>	<b>343,002,891</b>	<b>166,304,857</b>	<b>1,011,245,248</b>
Balance as on January 01, 2011	187,500,000	31,500,000	4,500,000	196,375,095	67,632,703	487,507,798
Right Shares issue	37,500,000	-	-	-	-	37,500,000
Share Premium (net)	-	112,500,000	-	-	-	112,500,000
Stock Dividend	46,875,000	-	-	-	(46,875,000)	-
Net Profit for the year 2011 (after tax & provision for Diminution in Inv. value)	-	-	-	-	168,881,338	168,881,338
Transfer to Reserve for Exceptional losses	-	-	-	71,405,828	(71,405,828)	-
<b>Balance as on December 31, 2011</b>	<b>271,875,000</b>	<b>144,000,000</b>	<b>4,500,000</b>	<b>267,780,923</b>	<b>118,233,213</b>	<b>806,389,136</b>

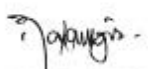
Dhaka, April 29, 2013

  
Q.A.F.M Serajul Islam  
Managing Director

  
Shusmita Anis  
Director

  
Abdul-Muyeed Chowdhury  
Independent Director

  
Tapan Chowdhury  
Chairman

  
ALAMGIR & IDRIS  
Chartered Accountant

# Auditors' Report

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2012

### 01. Legal Form of the Company

The Company was incorporated on 25th March, 1996 and obtained the Certificate of commencement of business on 6th May, 1996 from the Registrar of Joint Stock Companies (R. J. S. C) of Bangladesh vide registration # C- 30456(1672)/ 1996 Bangladesh and the certificate of commencement of Insurance Business from the Chief Controller of Insurance, Government of the People's Republic of Bangladesh newly formed Insurance Development & Regulatory Authority (IDRA) on 11th May 1996.

With the permission of Securities and Exchange Commission the Company issued 900,000 ordinary shares at Tk. 135/= each including premium of Tk. 35/= to public in 2001 and was listed with Dhaka Stock Exchange and Chittagong Stock Exchange.

### 02. Basis of Presenting Accounting & Significant Accounting Policies:

#### 02.1 Basis of preparation of financial statements:

- a) These accounts have been prepared on a going-concern basis under Generally Accepted Accounting Principles according to the historical cost convention.
- b) International Accounting Standards as adopted in Bangladesh and as are applicable in case of Insurance Business have been adopted by the Company.
- c) The Financial Position has been prepared in accordance with the regulations as contained in Part-I of the First Schedule and as per Form "A" as setforth in Part-II of that Schedule, Statement of Comprehensive Income and Statement of Appropriation Account has been prepared in accordance with the regulations as contained in Part-I of the Second Schedule and as per Form "B" & "C" as setforth in part II of that Schedule respectively and the Revenue Accounts of each class of General Insurance business has been prepared in accordance with the regulation as contained in part I of the Third schedule and as per Form "F" as setforth in part II of the schedule of the Insurance Act, 1938. The Statement of Cash Flows has also been included as per requirement of the Securities and Exchange Rules 1987.
- d) The accounts have been drawn up on accrual basis.
- e) Wherever considered necessary figures of previous year have been rearranged for comparison purposes.
- f) Figures appearing in these accounts have been rounded off to the nearest taka.

#### 02.2 Significant Accounting Policies:

- a) Underwriting Business:

(i) Premium income is recognized when insurance policies are issued, but the premium of company's share of public sector Insurance business (PSB) is accounted for in the year in which the statements of accounts from Sadharan Bima Corporation are received. Accordingly Insurance Premium relating to the Public Sector business have been incorporated into the account upto 2nd quarter of the year 2012.

(ii) Premium earned less re-insurance during the year was Tk. 792,480,911/= (Net) against Tk. 718,511,171/= (Net) of previous year on account of Fire, Marine and Miscellaneous business.

(iii) Interest on Bangladesh Govt. Treasury Bond and FDR's are recognized on accrual basis. Interest on STD account and dividend on shares and other income are recognized on cash basis.

#### b) Balance of Fund & Accounts:

These have been arrived at after making provision for unexpired Risks @ 40% of net premium income on all business except marine hull & aviation insurance where provision has been made at 100% on net premium income.

#### c) Re-Insurance Accounts:

While preparing the Revenue Accounts necessary adjustments in respect of re-insurance business ceded and accepted in Bangladesh have duly been given. Re-insurance accounts have been incorporated in the accounts upto 4th quarter of the year 2012.

#### d) Recognition of Fixed Assets & Depreciation:

Fixed Assets are stated at cost less accumulated depreciation in accordance with IAS 16 "Property, Plant & Equipments." Cost represents cost of purchase price and other directly attributable cost of bringing the assets to working conditions for its intended use, but do not include any capitalized borrowing cost. Half year's depreciation has been charged on addition of assets, irrespective of date when the related assets are put into use. Depreciation on all fixed assets are computed using the reducing balance method in amounts sufficient to write off depreciable assets over their estimated useful life. Expenditure for maintenance and repairs are expensed; major replacements, renewals and betterment capitalized. The cost and accumulated depreciation of depreciable assets retired or otherwise disposed off are eliminated from the assets and accumulated depreciation and any gain or loss on such disposal is reflected in operations for the year.



The annual depreciation rates applicable to the principal categories are:

Name of Assets	Rate of Depreciation
Office Machineries	15%
Furniture & Fixture	10%
Motor Vehicles	20%
Office Renovation	20%

**e) Debtors and other receivables:**

These are carried at billed amount, unsecured and considered good and collectible.

**f) Cash & Cash Equivalents:**

According to IAS-7 'Statement of Cash Flows' cash comprises cash in hand and demand deposits and cash equivalents are short term, highly liquid investments that are readily convertible to know amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value. IAS-1 'Presentation of Financial Statements' provides that Cash and Cash equivalents are not restricted in use. Considering the provisions of IAS- 7 and IAS- 1, Cash in hand and bank balances have been considered as cash and cash equivalents.

**g) Creditors and Accruals:**

Liabilities are recognized for amounts to be paid in the future for services received, whether or not billed by the supplier.

**h) Stock of Printing & Stationery:**

Stock of printing & stationery have been valued at cost.

**i) Public Sector Business:**

Company's shares of public sector business are accounted for the year in which the statement of accounts from the Sadharan Bima Corporation is received. Upto 31st December, 2012 statements of accounts for the period from 1st July 2011 to 30th June, 2012 have been received from the Sadharan Bima Corporation and accordingly, the company's share of public sector business for that period has been accounted for the accompanying accounts. This practice is being followed consistently.

**j) Provision for Income Tax:**

Provision for income tax has been made on the basis of Finance Act, 2012.

**k) Employees Benefit Plans:**

The company operate a gratuity scheme & provident fund, provision in respect of which has been made in the accompanying account covering all of its eligible employees benefit policy of the company as well as BAS 19.

**K.1 Provident Fund:**

The company operates a contributory provident fund for its permanent employees, provision for which is being made annually as per rules. The fund is recognized by the Income Tax Authorities and is administered by a Board of Trustees.

**K.2 Gratuity:**

Employees are entitled an unfunded gratuity benefit after completion of minimum 05 years confirmed service in the company. The gratuity is calculated on the last basic pay

and is payable at the rate of one months basic pay for every completed year of service.

**l) Valuation of Assets:**

The value of all assets at 31st December, 2012 as shown in the Financial Position have been reviewed and the said assets have been setforth in the financial position on amounts at their respective book value which in the aggregate do not exceed their aggregate market value & in the classified summary of assets on Form 'AA' annexed at amounts not exceeding their book value.

**m) Earning Per share (EPS):**

Earning per Share (EPS) has been computed by dividing the basic earnings by the weighted average number of Ordinary Shares outstanding during the year as per IAS-33 which is shown on the face of the Statement of Comprehensive Income and the computation is stated in Note 23.

**n) Basic Earning Per share:**

This has been calculated by dividing the basic earning by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

**o) Basic Earnings:**

This represents earnings for the year attributable to ordinary shareholders. As there was no preference dividends, minority interest or extra ordinary items, the net profit of the year after tax has been considered as fully attributable to the ordinary shareholders.

**p) Diluted Earning Per share:**

No diluted EPS is required to be calculated for the year as there was no scope for dilution during the year under review.

**q) Statement of Cash flows:**

Statement of Cash Flows is prepared principally in accordance with IAS- 7 'Statement of Cash Flows' and the cash flow from the operating activities have been presented under direct method as prescribed by the Securities and Exchange Rules, 1987.

**02.3 Additional Information on Financial Statement:**

a) Responsibility for Preparation and Presentation of Financial Statements:

The Boards of Directors is responsible for the preparation and presentation of financial statements under section 183 of the Companies Act, 1994 and as per the provision of 'The International Accounting Standards Committee' (IASC).

**b) Components of the Financial Statements:**

According to the International Accounting Standard (IAS-1) 'Presentation of Financial Statements' the Complete set of Financial Statements includes the following components:

- i) Statement of Financial Position as at 31st December, 2012
- ii) Statement of Comprehensive Income for the year ended 31st December, 2012
- iii) Statement of Appropriation Accounts for the year ended 31st December, 2012
- iv) Related Revenue accounts for the year ended 31st December, 2012



v) Statement of Cash Flows for the year ended 31st December, 2012

vi) Statement of Changes in Equity for the year ended 31st December, 2012

vii) Notes to the Financial Statements for the year ended 31st December, 2012

**c) Risk and uncertainties for use of estimates in preparation of Financial Statements:**

The preparation of Financial Statements in conformity with the International Accounting Standards requires management to make estimates and assumption that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the affect financial statements and revenue and expenses during the period reported. Actual results could differ from those estimates. Estimates are used for accounting of certain items such as long term contracts, provision for doubtful accounts, depreciation and amortization, employees benefit plans, taxes, reserves, and contingencies.

**d) Reporting period:**

Financial Statement of the Company cover on calendar year from 1st January, 2012 to 31st December, 2012.

**e) Reporting Currency and Level of Precision:**

The figures in the Financial Statements represent Bangladesh Currency (Taka), which have been rounded off to the nearest taka except where indicates otherwise.

**f) Comparative Information:**

Comparative information have been disclosed in respect of the year 2011 for all numerical information in the Financial Statements and also the narrative and descriptive information when it is relevant for understanding of the current period's financial statements.

Figures of the year 2011 have been rearranged whenever considered necessary to ensure comparability with the current period.

**Capital & Liabilities**

<b>03. Share Capital:</b>	<b>2012 Taka</b>	<b>2011 Taka</b>
<b>03.1 Authorized Share Capital:</b> (100,000,000 Ordinary Shares of @ Tk. 10/= each)	<u>1,000,000,000</u>	<u>500,000,000</u>
<b>03.2 Issued, Subscribed and Paid-up Capital:</b> (35,343,750 Ordinary Shares of @ Tk. 10/= each)	<u>353,437,500</u>	<u>271,875,000</u>

Issued, Subscribed and Paid-up Capital consists of 35,343,750 Ordinary shares of Taka 10/= each fully paid-up. The break-up of Issued, Subscribed and Paid-up Capital is as follows:

<b>Particulars</b>	<b>No. of Shares</b>	<b>2012 (Taka)</b>
Mr. Syed Manzur Elahi	2,356,250	23,562,500
Mr. A. K. M. Rahmatullah	1,531,556	15,315,560
Mr. Mohammed Nasirullah	391,456	3,914,560
M/S. Consolidated Chemical Ltd.	1,295,931	12,959,310
M/S. Astras Limited	1,295,931	12,959,310
Mr. Abu Sufian	235,625	2,356,250
Mr. Mohammad Wakiluddin	589,056	5,890,560
Mr. Syed Nasim Manzur	1,178,125	11,781,250
Mr. Md. Hedayetullah	76,206	762,060
Mr. Shafiq Sobhan	63,056	630,560
Mrs. Halima Rahmatullah	23,556	235,560
Mrs. Niloufer Manzur	235,625	2,356,250
M/s. Palmal Garments Hosiery Ltd.	1,060,306	10,603,060
Rumli Industries Ltd	707,356	7,073,560
Yasmeen Rahman	482,950	4,829,500
Mrs. Jahannara Alamin	60,167	601,670
Jahangir Alamin	216,617	2,166,170
Alamgir Shamsul Alamin	724,529	7,245,290
Arafin Shamsul Alamin	171,510	1,715,100
Afroza Islam Chowdhury	110,367	1,103,670
Nazma Akter	61,295	612,950
Sanjida Rahman	85,878	858,780
Tasfuqur Rahman	171,808	1,718,080
Tanjimur Rahman Meem	171,808	1,718,080
Ms. Shahana Rahmatullah	1,178,125	11,781,250
Mr. Shafiqullah	589,056	5,890,560
ACI Foundation	1,178,125	11,781,250
M/S. Square Pharmaceuticals Ltd.	3,534,375	35,343,750
East West Property Devt. Ltd.	3,556	35,560
Mrs. Parveen Akhter	942,500	9,425,000
M/S. Square Securities Management Ltd.	1,178,125	11,781,250
Mrs. Rozina Afroz	589,056	5,890,560
Mr. M. A. Majed	1,178,125	11,781,250
General Public	11,675,743	116,757,430
<b>Total Taka</b>	<b>35,343,750</b>	<b>353,437,500</b>

The shares are listed in the Dhaka and Chittagong Stock Exchanges and quoted at Tk. 69/= and Tk. 68.45 per share respectively on 31st December 2012.



#### 04. Share Premium: Tk. 144,000,000

The amount represents premium received for issuance of ordinary shares as details.

Particulars	2012 Taka	2011 Taka
Premium (900,000 Ordinary shares of @ Tk. 35/= each)	31,500,000	31,500,000
Premium (375,000 Right shares of @ Tk. 300/= each)	112,500,000	112,500,000
<b>Total Taka</b>	<b>144,000,000</b>	<b>144,000,000</b>

#### 05. Reserve for Exceptional Losses: Tk. 343,002,891

This includes a sum of Tk. 75,221,968/= provided as reserve for exceptional losses and represents 10% of net premium income of the year excluding Marine Hull and Aviation since 100% reserve their against have been made for unexpired risks.

#### 06. Balance of Fund & Accounts: Tk. 341,149,100

This represents reserve for unexpired risks provided from Net premium income of the year including Public Sector Business as Shown below:

Name of the Business	2012 Taka	2011 Taka
Fire Insurance business account	59,709,383	56,664,832
Marine Insurance business account	179,664,624	117,727,775
Motor Insurance business account	84,474,883	89,820,180
Miscellaneous Insurance business account	17,300,210	25,863,410
<b>Total Taka</b>	<b>341,149,100</b>	<b>290,076,197</b>

The Company has provided the above fund for risk cover as per Insurance Act, 1938.

#### 07. Premium Deposit: Tk. 22,127,839

This represents amount received against Marine (Cargo) cover notes, shipment of which is yet to be made and will be adjusted after issuance of policies. If shipment is not made, the amount to be refunded.

#### 08. Estimated Liabilities in Respect of Outstanding Claims Whether Due or Intimated: Tk. 66,681,346

Break-up of the above is as under

Name of the Business	2012 Taka	2011 Taka
Fire Insurance business account	11,984,913	9,708,373
Marine Insurance business account	28,897,587	40,539,091
Motor Insurance business account	21,398,758	22,142,336
Miscellaneous Insurance business account	4,400,088	5,915,802
<b>Total Taka</b>	<b>66,681,346</b>	<b>78,305,602</b>

All the claims of which the management is aware of as per intimation upto the year ended have been taken into consideration. There is no other disputed claim.

#### 09. Amount due to other Persons or Bodies Carrying on Insurance Business: Tk. 15,197,115

This represents amount due to Sadharan Bima Corporation and other overseas re-insurer

#### 10. Sundry Creditors: Tk. 316,179,097

Break-up of the above is as under:

Particulars	2012 Taka	2011 Taka
Provision for Income tax (Notes # 10.A)	185,728,296	115,728,296
VAT (Notes # 10.B)	18,547,859	10,954,436
Deposit Premium (Open Cover Notes)	5,136,872	2,286,872
Excess premium received and deposited into Bank	2,497,317	3,539,723
Provision for Profit Bonus	27,500,000	19,000,000
Amount due to other Insurance Companies on Co-Insurance scheme	28,764,414	44,121,236
Provision for Audit fees (Notes # 10.C)	490,000	390,000
Provision for Commission	15,000,000	56,500,000
Benevolent fund	389,243	102,813
Provident fund	299,940	118,888
Security against Enlistment of printing	35,000	35,000
Received against Vehicles scheme	5,219,147	4,396,312
Provision for leave pay & Gratuity	13,355,788	9,946,006
Provision for diminution in Investment Value	7,951,740	5,640,782
Provision I. T. Deducted at Source- Commission	5,000,000	15,000,000
I. T. Deducted at Source	104,195	1,014,221
VAT Deducted at Source	159,286	530,098
<b>Total Taka</b>	<b>316,179,097</b>	<b>289,304,683</b>

Deposit premium (open cover notes) represent amount received from Insured against Marine (Cargo) Open Cover Notes/ Open Policies.

Provision for Profit Bonus is made for the employees of the Company.

#### 10.A Provision for Income Tax: Tk. 185,728,296

Particulars	2012 Taka	2011 Taka
Opening Balance as on 01.01.2012	115,728,296	85,728,296
Add: Provision during the year	70,000,000	30,000,000
<b>Total Taka</b>	<b>185,728,296</b>	<b>115,728,296</b>

Provision for taxation has been made on the basis of financial Act 2012. Assessment of income tax has been completed upto the assessment year 2009-2010 within 31.12.2011 and tax assessment for the assessment years 2010-2011, 2011-2012 & 2012-2013 is under assessment/appeal.

### 10.B VAT Payable: Tk. 18,547,859

The above VAT payable amount has been provided by the company as VAT for the month of December-2012 which was paid during the next following month i.e January-2013.

### 10.C Provision for Audit fee: Tk. 490,000

This is made-up as follows:

Particulars	Amount
Annual Audit fees, 2012	70,000
Special Audit fees, 2012	100,000
Special Audit fees, 2011	100,000
Special Audit fees, 2010	80,000
Special Audit fees, 2009	70,000
Special Audit fees, 2008	70,000
<b>Total Taka</b>	<b>490,000</b>

### 12. Investment in Shares Tk. 284,351,043

The balance is made-up as follows:

Sl. No.	Name of the Company	No. of Share	Book Value	Market value as at 30.12.2012	Provision for Diminution in investing value
1	Mutual Trust Bank Ltd.	17,891,950	189,310,970	388,255,315	
2	Exim Bank Ltd.	111	1,097	2,364	
3	Grameen Phone	573,200	48,637,352	84,317,720	
4	Bangladesh General Insurance co.	37	1,314	1,169	(145)
5	Green Delta Insurance Co. Ltd.	200	25,704	14,280	(11,424)
6	United Insurance Co. Ltd.	100	6,124	3,400	(2,724)
7	People Insurance Co. Ltd.	598	16,346	16,206	(130)
8	Eastern Insurance Co. Ltd.	200	5,822	6,860	
9	Janata Insurance Co. Ltd.	200	2,761	42,400	
10	Phoenix Insurance Co. Ltd.	117	6,948	6,692	(256)
11	Central Insurance Co. Ltd.	200	3,916	6,060	
12	Khamaphull Insurance Co. Ltd.	200	3,193	5,340	
13	Rupali Insurance Co. Ltd.	200	9,420	7,500	(1,920)
14	Federal Insurance Co. Ltd.	500	7,028	12,150	
15	Reliance Insurance Co. Ltd.	195	2,915	17,804	
16	Progati Insurance Co. Ltd.	209	5,283	12,289	
17	Prime Insurance Co. Ltd.	64	353	2,470	
18	Marcantile Insurance Co. Ltd.	176	5,629	5,526	(103)
19	Agrani Insurance Co. Ltd.	726	5,744	22,143	
20	Global Insurance Co. Ltd.	726	6,233	26,136	
21	BD Finance	16,500	1,466,601	496,650	(969,951)
22	Prime Finance	6,000	294,066	198,000	(96,066)
23	Peoples Leasing	34,100	3,075,724	1,104,840	(1,970,884)
24	Malek Spining Mills Ltd.	1,173,000	31,455,740	29,794,200	(1,661,540)
25	Summit Power	30,000	2,025,343	1,557,000	(468,343)
26	Summit Alliance Port	17,875	1,735,407	527,313	(1,208,095)
27	ICB AMCL 2nd	227,000	3,175,540	1,634,400	(1,541,140)
28	Bex Synthetics	20,000	489,020	470,000	(19,020)
29	Central Depository Bangladesh Ltd.	256,945	2,569,450		
	<b>Total Taka</b>		<b>284,351,043</b>	<b>508,566,228</b>	<b>(7,951,740)</b>

### Property & Assets

#### 11. Statutory Deposit: Tk. 9,000,000

This amount represent Govt. Treasury Bond worth Tk. 9,000,000/= as Statutory Deposit which is purchased instead of National Investment Bond on maturity subsequently to comply under section 23 & 24 of the Insurance Act, 2010 the company also purchased more Govt. Treasury Bond worth Tk. 16,000,000/= on 11.03.2013. Therefore the total statutory deposit stands Tk. 25,000,000/= tenure 20 years as statutory deposit which is under custody of Bangladesh Bank in the form of B. O Account.



**13. Interest, Dividend & Rents Accrued but Not Received: Tk. 96,155,390**

Particulars	2012 Taka	2011 Taka
FDR Interest	91,576,347	68,289,421
Dividend	4,579,043	25,195,490
<b>Total Taka</b>	<b>96,155,390</b>	<b>93,484,911</b>

The above amount represents interest & dividend earned but not received during the year.

**14. Sundry Debtors (Including Advances, Deposits & Prepayments): Tk. 330,597,323**

This is made-up as under:

Particulars	2012 Taka	2011 Taka
Premium against Bank Guarantee	9,532,526	-
<b>Security Deposit against:</b>		
Office Rent	5,677,104	3,721,948
Telephone	130,352	130,352
<b>Advance against:</b>		
Office Rent	5,279,715	9,902,117
Miscellaneous	6,960,337	-
Salary	44,634	162,834
General Average	2,487,083	2,487,083
Decoration	-	1,500,000
Internet	3,000	3,000
House Building Loan to Employees	7,860,212	7,191,320
Balance with MTBSL (DP House)	(6,124)	4,208
Amount due from other Companies	208,503,349	143,706,186
Advance Tax	61,896,888	49,896,888
Advance Tax on Bank Interest	16,129,604	3,862,579
Advance Tax on Dividend Income	6,098,643	6,817,351
<b>Total Taka</b>	<b>330,597,323</b>	<b>229,385,866</b>

Premium against Bank Guarantee represents the documents issued against bank Guarantee and subsequently realized.

Regular adjustments have been made on advance against office rent.

**15. Cash & Cash Equivalents: Tk. 947,379,499**

The balance is made-up as follows:

Particulars	2012 Taka	2011 Taka
A) Cash in hand:	<b>1,877,747</b>	<b>2,035,581</b>
Cash	1,877,747	2,035,581
B) Cash at Bank:	<b>945,501,752</b>	<b>806,597,430</b>
Fixed deposit Accounts (Schedule A-1)	887,889,615	619,350,016
S.T.D & Current Accounts	57,612,137	187,247,414
<b>Total Taka</b>	<b>947,379,499</b>	<b>808,633,011</b>

a) The above FDR were physically verified and found agreed with the records.

b) STD accounts-wise balances were confirmed through Bank statements.

c) Current accounts were confirmed through bank statements & Bank Reconciliation.

d) Cash in hand was confirmed.

**16. Fixed Assets (at cost less depreciation): Tk. 100,467,723**

The above amount is as per schedule: A-2

In support of the above fixed assets, item-wise register is being maintained. Depreciation has been charged on addition for half year irrespective of the date of acquisition of such assets. However, depreciation on assets have been charged at the rates varying from 10% to 20% depending upon the useful lives of assets on Reducing Balance Method as per previous practice. Details of which have been shown in Schedule A-2.

**Income:**

**17. Investment Income: Tk. 109,175,451**

The balance is made up as under:

Particulars	2012 Taka	2011 Taka
Interest on F. D. R.	84,965,517	46,883,503
Interest on S.T.D	6,606,650	6,060,488
Dividend Income	9,901,864	42,408,518
Profit on Sale of Share	7,701,420	27,868,656
<b>Total Taka</b>	<b>109,175,451</b>	<b>123,221,165</b>

**18. Miscellaneous Income: Tk. 10,520**

Miscellaneous Income represents service charge from co-insurer etc.

**Expenditure:**

**19. Directors fees: Tk. 348,000**

During the year under review a total amount of Tk. 348,000/= was paid to the directors of the company as Board meetings attendance fees. The Board of Directors received no remuneration from the company other than fees for attending the Board meetings.

## 20. Audit fees: Tk. 170,000

Particulars	Amount
Annual Audit fees, 2012	70,000
Special Audit fees, 2012	100,000
<b>Total Taka</b>	<b>170,000</b>

## 21. EXPENSES OF MANAGEMENT: TK. 235,574,388

Expenses of Management represents salary, office rent, telephone bill, printing & stationery, electric bill, public sector business expenses and other revenue expenses.

### Allocation of Managements Expenses For the year ended 31st December, 2012

Particulars	2012 Taka	2011 Taka
Fire Insurance Business Account	97,088,552	65,909,119
Marine Insurance Business Account	87,812,068	70,063,772
Motor Insurance Business Account	31,894,642	51,978,042
Miscellaneous Business Account	18,779,126	16,011,848
<b>Total Taka</b>	<b>235,574,388</b>	<b>203,962,781</b>

## 22. Proposed Dividend:

Dividend if any proposed by the Board of Directors for the year under review shall be accounted for after the approval of the shareholders in the Annual General Meeting. The said proposed dividend has not been recognized as liability in the Balance Sheet in accordance with the BAS-10 "Event after the Balance Sheet Date". BAS-1 "Presentation of Financial Statements" also requires the dividend proposed after the Balance Sheet date but before the financial statements are authorized for issue, be disclosed either on the face of the Balance Sheet as a separate component of equity or the notes to the financial statements. Accordingly, the Company has disclosed on notes to the financial statements. The Board of Directors recommended 20% (twenty percent) Stock dividend & 10% (ten percent) Cash dividend subject to final approval of the Shareholders in the 17th Annual General Meeting.

### Other relevant information (Including the Requirements under Securities Exchanges Rules 1987 & Companies Act, 1994)

## 23. Basic Earnings Per Share (EPS):

Particulars	2012 Taka	2011 Taka
a) Net profit after tax (Notes # 23.1)	207,167,070	174,522,120
b) Net Profit After Tax & Reserve for Exceptional Losses (Notes # 23.1)	131,945,102	103,116,292
c) Number of ordinary shares	35,343,750	27,187,500
		Restated. Actual
Earning Per Shares (EPS) (a/c)	5.86	4.94 6.42
Earning Per Shares After Tax & Reserve for Exceptional Losses (b/c)	3.73	2.92 3.79

This have been calculated by dividing the basic earning by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

## 23.1 Net Profit After Tax & Reserve for Exceptional Losses: Tk. 131,945,102

Particulars	2012 Taka	2011 Taka
Net Profit/ (Loss) Before Tax	277,167,070	204,522,120
Less: Provision for Income Tax	70,000,000	30,000,000
<b>Net Profit/ (Loss) After Tax</b>	<b>207,167,070</b>	<b>174,522,120</b>
Less: Reserve for Exceptional Losses	75,221,968	71,405,828
<b>Net Profit/ (Loss) After Tax &amp; Reserve for Exceptional Loss</b>	<b>131,945,102</b>	<b>103,116,292</b>

## 23.2 Net Profit After Tax & Provision for Diminution in Investment Value: Tk. 204,856,112

Particulars	2012 Taka	2011 Taka
Net Profit/ (Loss) Before Tax	277,167,070	204,522,120
Less: Provision for Income Tax	70,000,000	30,000,000
<b>Net Profit/ (Loss) After Tax</b>	<b>207,167,070</b>	<b>174,522,120</b>
Less: Provision for Diminution in Investment value	2,310,958	5,640,782
<b>Net Profit after Tax &amp; Provision for Diminution in Investment value</b>	<b>204,856,112</b>	<b>168,881,338</b>

## 23.3 Opening Appropriation Account: Tk. 36,670,713

Particulars	2012 Taka	2011 Taka
Balance B/D	118,233,213	67,632,703
Less: Stock Dividend	81,562,500	46,875,000
<b>Opening Appropriation Account</b>	<b>36,670,713</b>	<b>20,757,703</b>

## 24. Claims Payment: Tk. 391,026,792

During the year, the Company paid the following Gross Claims including public sector:

Particulars	2012 Taka	2011 Taka
Fire Insurance Business	280,924,923	65,490,599
Marine Insurance Business	26,562,900	37,435,475
Motor Insurance Business	57,443,225	63,355,726
Miscellaneous Insurance Business	26,095,744	18,089,027
<b>Total Taka</b>	<b>391,026,792</b>	<b>184,370,827</b>

All the Company's claims have been settled after proper scrutiny.

## 25. Subsequent Event

There was no significant event that has occurred between the Financial Position date and the date when the financial statements are authorized for issue by the Board of Directors.



## 26. Related party Disclosure: Tk. 352,042,451

The Company in normal course of business carried out a number of transactions with other entities that fall within the definition of related party contained in Bangladesh Accounting Standard 24: Related party Disclosures. The Company opines that the terms of related transaction do not significantly related party transactions at the end of the year 2012.

Name of the Company	Relationship	Nature of Transaction	2012 Taka	2011 Taka
Apex Footwear Ltd.	Common Director	Insurance Business	62,249,108	42,345,711
Apex Tannery Ltd.	Common Director	Insurance Business	14,768,098	12,091,635
ACI Group	Common Director	Insurance Business	74,319,254	65,907,894
Softech	Common Director	Insurance Business	10,698	62,484
Square Group	Common Director	Insurance Business	119,324,517	97,510,970
Bashundara Group	Common Director	Insurance Business	67,098,456	78,704,906
BNS Group	Common Director	Insurance Business	1,870	2,075,305
Paimal Group	Common Director	Insurance Business	13,537,652	11,795,891
Shamsul Alamin Group	Common Director	Insurance Business	732,798	1,011,889
<b>Total Taka</b>			<b>352,042,451</b>	<b>311,506,685</b>

## 27. Net Assets Value per Shares (NAV):

Particulars	2012 Taka	2011 Taka
a) Total Shareholders' Equity	1,011,245,248	806,389,136
b) Number of ordinary shares	35,343,750	27,187,500
Net Assets Value Per Shares (NAV) (a/b)	28.61	22.81 (Restated)

Net Asset Value Per Share (NAV) has been disclosed as per the Securities and Exchange Commission's Notification No. SEC/CMRRCO/2009-193/Admin/03-31, dated June 01, 2009.

## 28. Net Operating Cash Flow Per Shares (NOCFPS):

Particulars	2012 Taka	2011 Taka
a) Net Cash Flows from operating Activities	161,441,524	375,676,514
b) Number of ordinary shares	35,343,750	27,187,500
Net Operating Cash Flow per shares (NOCFPS)	4.57	13.82

Net Operating Cash Flow Per Shares (NOCFPS) has been disclosed as per the Securities and Exchange Commission's Notification No. SEC/CMRRCO/2009-193/Admin/03-31, dated June 01, 2009.

## 29. General:

We are not aware of any related party having control and influence over the administrative and financial matters of the company. The company however has business relationship with the enterprises owned by the directors on commercial terms without allowing extra benefits to them other than the prevailing market practice.

1. No. of Employees Received salary upto tk. 3,000: Nil
2. No. of Employees received salary above tk. 3,000: 486 Nos.
3. The Company has no contingent liability of the company on the Statement of Financial Position date.
4. The Board of Directors received no remuneration from the Company other than fees for attending the Board meeting.
5. During the year, 07 Nos. of Board meeting were held.
6. All shares have been fully called and paid up.
7. There was no preference shares issued by the Company
8. There was no capital work-in-progress at the end of the Accounting year.
9. There was no outstanding agreement entered into but no executed upto the date of the Statement of Financial Position
10. There was no bank guarantee issued by the Company on behalf of their directors or the Company itself.

Dhaka, April 29, 2013

  
**ALAMGIR & IDRIS**  
Chartered Accountant

## SCHEDULE OF FIXED ASSETS

as on December 31, 2012

Schedule A-2

PARTICULARS	COST				Rate %	DEPRECIATION				WRITTEN down value as on 31.12.2012
	Balance as at 01.01.2012	Addition during the year	Adjustment /Disposal during the year	Balance as at 31.12.2012		Balance as at 01.01.2012	Charged during the year	Adjustment /Disposal during the year	Balance as at 31.12.2012	
Furniture & Fixtures	8,174,757	765,600	-	8,940,357	10%	3,549,101	500,846	-	4,049,947	4,890,410
Office Machineries	2,880,039	368,440	-	3,248,479	15%	1,638,585	213,851	-	1,852,436	1,396,043
Air Conditioner	7,336,930	49,920	-	7,386,850	15%	3,226,038	620,378	-	3,846,416	3,540,434
Computer	6,095,418	1,165,010	-	7,260,428	15%	3,259,288	512,795	-	3,772,083	3,488,345
Telephone Installation	2,422,390	258,500	-	2,680,890	15%	1,742,785	121,328	-	1,864,113	816,777
Electric Equipment	1,813,487	151,105	-	1,964,592	15%	1,035,132	128,086	-	1,163,218	801,374
Motor Vehicle	73,703,475	9,541,802	-	83,245,277	20%	33,671,910	8,960,493	-	42,632,403	40,612,874
Signboard	1,387,016	43,490	-	1,430,506	20%	994,627	82,827	-	1,077,454	353,052
Croceries	335,408	72,360	-	407,768	20%	298,194	14,679	-	312,873	94,895
Office Renovation	33,233,711	1,203,919	-	34,437,630	20%	15,598,289	3,647,476	-	19,245,765	15,191,865
Office Space	27,927,054	1,354,600	-	29,281,654	-	-	-	-	-	29,281,654
<b>Grand Total</b>	<b>165,309,685</b>	<b>14,974,746</b>	<b>-</b>	<b>180,284,431</b>	<b>-</b>	<b>65,013,949</b>	<b>14,802,759</b>	<b>-</b>	<b>79,816,708</b>	<b>100,467,723</b>

## FORM- AA

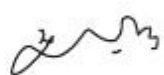
### Classified Summary of the Assets in Bangladesh as at December 31, 2012


Name of the Assets	2012 (Book Value)	2011 (Book Value)
	Taka	Taka
Bangladesh Govt. Tressury Bond	9,000,000	9,000,000
Investment with Shares	284,351,043	276,630,753
Fixed Deposit with Banks	887,889,615	619,350,016
STD A/C with Banks	54,798,578	181,385,499
Current A/C with Banks	2,813,559	5,861,915
Cash in hand	1,877,747	2,035,581
Insurance Stamp in hand	2,061,320	2,706,709
Interest, dividend and rents accrued but not received	96,155,390	93,484,911
<b>Other Assets:</b>		
Sundry Debtors (including advance, deposits and pre-payments)	330,597,323	229,385,866
Stock of Printing & Stationery	2,567,447	1,526,263
Fixed Assets (at cost less depreciation)	100,467,723	100,295,736
<b>Total Taka</b>	<b>1,772,579,745</b>	<b>1,521,663,249</b>

Dhaka, April 29, 2013

  
Q.A.F.M Serajul Islam  
Managing Director

  
Shusmita Anis  
Director

  
Abdul-Muyeed Chowdhury  
Independent Director

  
Tapan Chowdhury  
Chairman

  
**ALAMGIR & IDRIS**  
Chartered Accountant



**Pioneer Insurance Company Limited**

Registered & Head Office: Symphony (5th Floor), Plot # SE (F) 9, Road # 142, South Avenue, Gulshan-1, Dhaka 1212, Bangladesh

**Proxy Form**

I/We .....

of .....

being a member of Pioneer Insurance Company Limited and a holder of .....  
(Number of Shares) Ordinary Shares do hereby appoint Mr./Mrs. ....

..... of .....  
as my proxy, to vote for me/us and on my behalf at the 17th Annual General Meeting of the Company to be held on  
Monday, June 17, 2013 and any adjournment thereof, or at any Poll that may be taken in consequence thereof.

Signature of Shareholder : .....

Folio/ BO ID No. of Shareholder : .....

Number of Shares : .....

Signature of Proxy : .....

Folio/ BO ID No. of Proxy : .....

Revenue  
Stamp  
Taka 10.00

**Notes:**

The proxy must be signed across ten Taka Revenue Stamp and it should be deposited at the registered office of the Company not later than 72 hours before the time of holding the meeting (As per Article of Association proxy will be a member of the Company)



**Attendance Slip**

I hereby record my attendance at the 17th Annual General Meeting being held on Monday, June 17, 2013 at 11:00 A.M. at **Bashundhara Convention Centre-2, Bashundhara R/A, Dhaka-1229.**

Name of the member/proxy: .....

Registered Folio/BO ID No. : ..... Signature: .....

**Note:**

Please complete the attendance slip and hand it over at the entrance of the auditorium



**Head Office:** Symphony (5th Floor)  
Plot # SE (F) 9, Road # 142  
South Avenue, Gulshan-1, Dhaka 1212, Bangladesh  
Tel: 8817512 (Hunt.), Fax: +88-02-8817234, 8817264  
E-mail: [piclho@pioneerinsurance.com.bd](mailto:piclho@pioneerinsurance.com.bd)  
[www.pioneerinsurance.com.bd](http://www.pioneerinsurance.com.bd)