

বিশ্ব ঐক্য  
Annual Report  
2013

Annual Report  
2013



গ্লোবাল ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড

Global Insurance Limited

Symbol of Security & Peace



## Letter Of Transmittal

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

### **Sub : Annual Report for the year ended December 31, 2013**

Dear Sir (s),

We are delighted to enclose a copy of the Annual Report-2013 together with the Audited Financial Statements for the year ended December 31, 2013 for your kind information and record.

Yours faithfully,

**S M Jasim Uddin Ahammed**

Company Secretary &  
Senior Executive Vice President (Admin & HRM)

# Contents

Letter of Transmittal	2
Mission, Vision	4
Values, Belief	5
Notice of the 14 <sup>th</sup> Annual General Meeting	6
Corporate Information	7
Sponsors'	8-9
Products	10
Corporate Structure	11
Board of Directors'	12-13
Performance of the Company	14
Hon'ble Chairmen of the company	15
Branches	16-17
Progress at a Glance	18
<b>gubbiq tPqvi g'v'bi e<sup>3</sup>e"</b>	19
Shareholding Structure	20
<b>e"e"vcbv cwi Pj K g'nv' tqi e<sup>3</sup>e"</b>	21
Pattern of Shareholding	22-23
Management Team	24
Directors' Report	25-32
<b>cwi Pj Ke'p` i c'Zte` b</b>	33-40
Events & Highlights	41-47
Directors' Certificate	48
Certificate of Compliance of Corporate Governance	49
Status of Compliance	50-55
Report of Audit Committee	57
Auditors' Report	58
Statement of Financial Position	60
Profit and Loss Appropriation Account	61
Statement of Comprehensive Income	62
Consolidated Revenue Account	63
Fire Insurance Revenue Account	64
Marine Insurance Revenue Account	65
Miscellaneous Insurance Revenue Account	66
Statement of Cash Flows	67
Statement of Changes in Equity	68
Notes to the Financial Statements	69-80
Classified Summary of Assets	81
Proxy Form	83

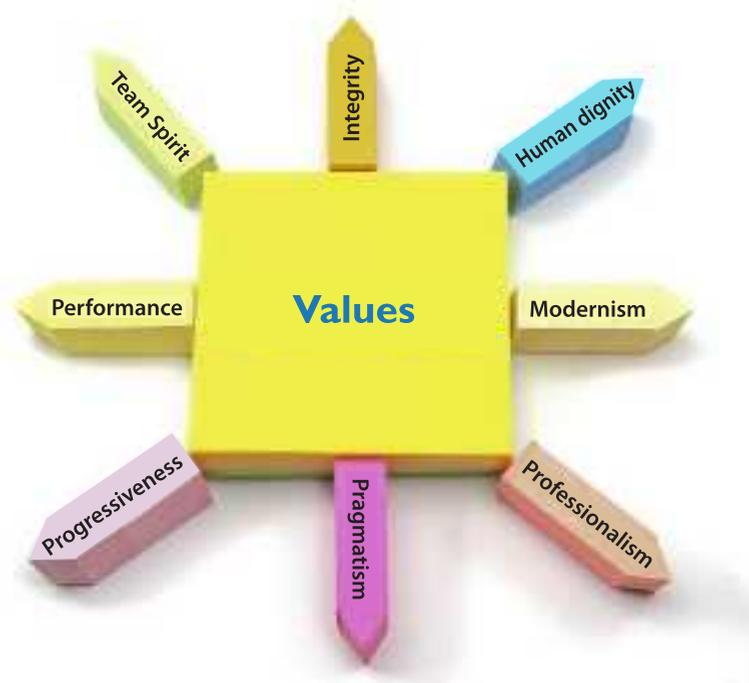
## Mission

- ◆ Be an accountable and reliable service oriented organization.
- ◆ Be the most caring insurance service provider company - shouldering risk and providing safety and security.
- ◆ Be innovative in insurance products and selling techniques.
- ◆ Maintain high level of transparency and ethical standard in all corporate dealings.
- ◆ Be contemporary with new ways and means to render top class customer services in accordance with changing business environment and emerging challenges.
- ◆ Continue delivering attractive returns to shareholders.
- ◆ Be responsive to the Corporate Social Responsibility.
- ◆ To become a leading service oriented organization that will provide the customers with a feeling of blanket of risk protection so that the client can run his business/vocation in a seamless manner.



## Vision

We have a dream to become a trendsetter as leading insurance organization and the insurer of first choice in Bangladesh. We believe that satisfaction of our valued customer lies at the heart of our every operation and we make their life & property secure and safe as embodied our slogan "Symbol of Security & peace".



## Values

Values are the basis of all our actions and ambitions. They serve as a guideline of the company & inspire the actions of employee. Values considered as mirror of doing and thinking, for the well-being of our customers, shareholders, workforce, patrons and the community. The values are:-

<b>Integrity</b>	Honesty & integrity is the basis of our service
<b>Human dignity</b>	We acknowledge and pay respect to our valued client
<b>Modernism</b>	We are innovative in selling insurance products and techniques
<b>Professionalism</b>	Render top class customer service is our prime object
<b>Pragmatism</b>	We try to make our service easier and prompt
<b>Progressiveness</b>	We are creative and always try to render our services with contemporary ways and means
<b>Performance</b>	Satisfaction of our client is our prime motto. We satisfy our client by shouldering their risk and providing safety & security
<b>Team Spirit</b>	We are committed to bring about operational excellence through our team spirit

## Belief

We believe in quick & quality service to our valued customer which is the focal point of our operation. Through quality and need based services as well as superior performance, we have the ability to run our business as per our customers expectations. As we form bondage with our valued clients, so we try to nourish and develop it into a sustainable relationship.

# Notice of the 14<sup>th</sup> Annual General Meeting

Notice is hereby given to all Shareholders' of Global Insurance Limited that the 14th Annual General Meeting of the Shareholders' of the Company will be held on **Saturday, the 17th May, 2014 at 11:00 a. m.** at the auditorium of "Institution of Diploma Engineers", Bangladesh, IDEB Bhaban, 160/A, Kakrail, Dhaka-1000 to transact the following business:

## Agenda

1. To receive, consider and adopt the Directors' Report, the Audited Accounts of the Company and the Auditors' Report thereon for the year ended 31st December, 2013.
2. To declare Dividend for the year ended 31st December, 2013 as recommended by the Board of Directors.
3. To elect Directors' as per Articles of Association of the Company.
4. To appoint Auditors' for the year 2014 and fix their remuneration.
5. To transact any other business with the permission of the Chair.

By Order of the Board of Directors'



**S. M. Jasim Uddin Ahammed**

Company Secretary &  
Senior Executive Vice President (Admin & HRM)

Dated, Dhaka  
29th April, 2014

## Notes :

- a. The Record Date was **7th April, 2014**. The Shareholders' whose names appeared in the Share Register/Depository Register of the Company on the Record Date will be entitled to the dividend declared in the AGM.
- b. Any Shareholder of the Company entitled to attend and vote at the Annual General Meeting may appoint a proxy to attend and vote on his/her behalf.
- c. The instruments appointing a proxy duly signed by the Shareholder and stamped must be submitted at the Registered Office of the Company at least 48 (Forty eight) hours before the meeting.
- d. Entry to the Annual General Meeting is reserved only for the shareholder or his/her Proxy.
- e. Members may also please note that no gift/ gift coupon/food box/ benefit in cash or kind shall be distributed/ paid at the AGM as per BSEC circular.





## Corporate Information

a) Date of Incorporation of the Company	23 <sup>rd</sup> April, 2000
b) Certificate for Commencement of Business	23 <sup>rd</sup> April, 2000
c) Registration with the Department of Insurance	27 <sup>th</sup> April, 2000
d) Authorized Capital	Tk. 100.00 Crore
e) Paid up Capital	Tk. 24.59 Crore
f) Out of which Subscribed by the sponsors'	Tk. 8.41 Crore

## SPONSORS'



Mahabub Morshed Talukder



S.M. Sarowar Alam



Monoj Kumar Roy



Ar. Mubasshar Hussain



Md. Harunur Rashid



Dr. Shah Alam



Shawket Reza



Ishrat Jahan



Md. Monirul Islam



Sayeed Ahmed



(Deceased) Alhaj Shamsul Alam



(Deceased) Lutfun Nessa Begum

## SPONSORS'



Md. Sirajul Islam



Tahsin Aman



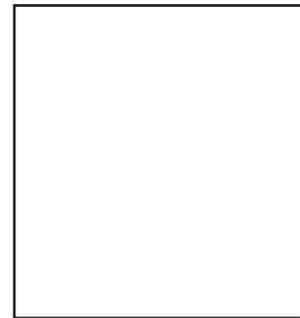
Md. Abdul Khaleque



Md. Quamruzzaman



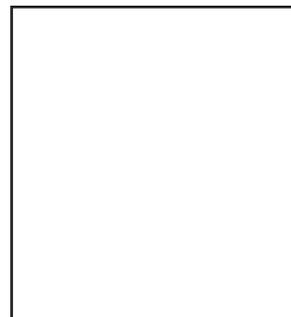
Mohammed Abdul Muhit



Eng. Nazimuddin Chowdhury



Capt. (Retd.) Abdul Khaleque



Dr. Md. Alamgir Ha z





## Products

### Fire Insurance Schemes :

- i. Standard Fire Policy
- ii. Special Perils Insurance Policy
- iii. Industrial All Risk Policy
- iv. Household policy
- v. Consequential Loss Policy
- vi. Declaration Policy

### Marine Insurance Schemes :

- i. Marine Cargo Policy
- ii. Marine Hull Policy
- iii. Marine Freight Policy

### Automobile Insurance Schemes :

- i. Private Vehicle Policy
- ii. Commercial Vehicle Policy
- iii. Motor Cycle Policy

### Engineering Insurance Schemes :

- i. Erection All Risks Policy
- ii. Contractors' All Risk Policy
- iii. Machinery Breakdown Policy
- iv. Deterioration of Stock Policy
- v. Boiler & Pressure Vessel Insurance Policy

### Miscellaneous Insurance Schemes:

- i. Burglary & House Breaking Policy
- ii. Personal Accident Policy
- iii. Group personal Accident Policy
- iv. Employer's Liability Policy
- v. Fidelity Guarantee Policy
- vi. Cash-in-Transit Policy
- vii. Cash-on-Counter Policy
- viii. Cash-in-safe Policy
- ix. Overseas Mediclaim Insurance Policy
- x. Product Liability Insurance Policy
- xi. Workmen's Compensation Policy
- xii. Third-party Liability or Public Liability Policy
- xiii. Bank Lockers Insurance Policy



<b>Chairman</b>	Md. Nasiruddin Choudhury
<b>Vice Chairman</b>	Sajjad Arefin Alam
<b>Directors</b>	Mahabub Morshed Talukder
	S. M. Sarowar Alam
	Monoj Kumar Roy
	Ar. Mubasshar Hussain
	Ishrat Jahan
	Syed Badrul Alam
	Tahsin Aman
	Md. Abdul Khaleque
	Md. Quamruzzaman
	Md. Abdul Muqtadir
	Shadman Sakib Apurba
	Arefeen Ahmed
	Hasina Begum
	R A Howlader (Independent)
	Zobeda Begum (Independent)
<b>Managing Director</b>	Fariduddin Khan Siddiqui
<b>Company Secretary</b>	S.M. Jasim Uddin Ahammed
<b>Auditors'</b>	K.M Hasan & Co. Chartered Accountants

## CORPORATE STRUCTURE



## BOARD OF DIRECTORS'



**Md. Nasiruddin Choudhury**  
Chairman



**Sajjad Arif Alam**  
Vice Chairman



**Mahabub Morshed Talukder**  
Director



**S.M. Sarowar Alam**  
Director



**Monoj Kumar Roy**  
Director



**Ar. Mubasshar Hussain**  
Director



**Ishrat Jahan**  
Director



**Syed Badrul Alam**  
Director



**Tahsin Aman**  
Director



**Md. Abdul Khaleque**  
Director

## BOARD OF DIRECTORS'



**Md. Quamruzzaman**  
Director



**Md. Abdul Muqtadir**  
Director



**Shadman Sakib Apurba**  
Director



**Arefeen Ahmed**  
Director



**Hasina Begum**  
Director



**R A Howlader**  
Independent Director



**Zobeda Begum**  
Independent Director



**Fariduddin Khan Siddiqui**  
Managing Director



## Performance of the Company

Year wise financial performance :

Particulars	2013	2012	2011	2010	2009
<b>Financial Performance:</b>					
Gross Premium	252,827,668	230,281,588	198,255,573	184,640,314	172,058,673
Net Premium	134,973,097	137,716,659	114,630,914	106,368,618	102,198,578
Net Claim	26,510,725	24,549,845	21,527,986	21,598,606	14,833,980
Interest & Others Income	27,863,496	19,072,971	22,485,399	30,760,453	28,919,748
Net Profit before tax	54,551,788	50,454,086	35,450,111	25,102,757	29,308,275
<b>Share Capital &amp; Reserve:</b>					
Paid up Capital	245,968,800	219,615,000	199,650,000	181,500,000	165,000,000
Reserve for unexpired risks	53,989,239	55,175,198	45,909,051	42,619,234	40,949,672
<b>Assets &amp; Investment:</b>					
Investment	293,310,295	267,039,928	198,212,648	185,896,952	178,045,960
Cash, FDR & Bank Balance	253,317,276	245,633,169	181,053,412	147,335,360	140,553,253
<b>Total Assets</b>	<b>646,622,116</b>	<b>576,103,719</b>	<b>501,217,275</b>	<b>433,138,645</b>	<b>380,339,422</b>



## Hon'ble Chairmen from Commencement of the Company



**Ar. Mubasshar Hussain**  
(2000-2001)



**S.M. Abdul Mannan**  
(2001-2003)



**Md. Anwarul Haque**  
(2004-2005)



**Syed Badrul Alam**  
(2005-2006)



**Mahabub Morshed Talukder**  
(2006-2008)



**A.K.M. Shaheed Reza**  
(2008-2009)



**M. Amanullah**  
(2009-2010)



**R A Howlader**  
(2010-2012)



**Md. Abdul Muqtadir**  
(2012-2013)



**Md. Nasiruddin Choudhury**  
(2013-till to date)

# Branches

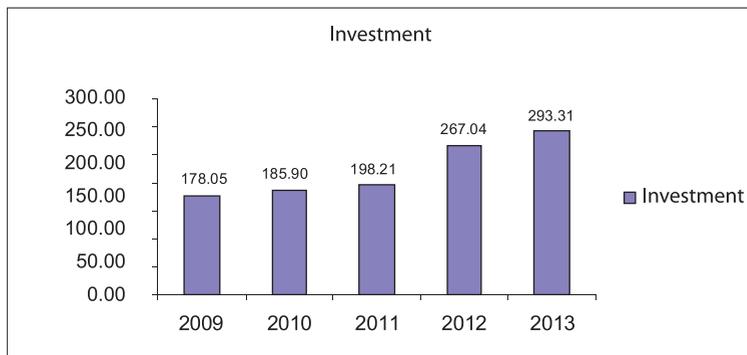
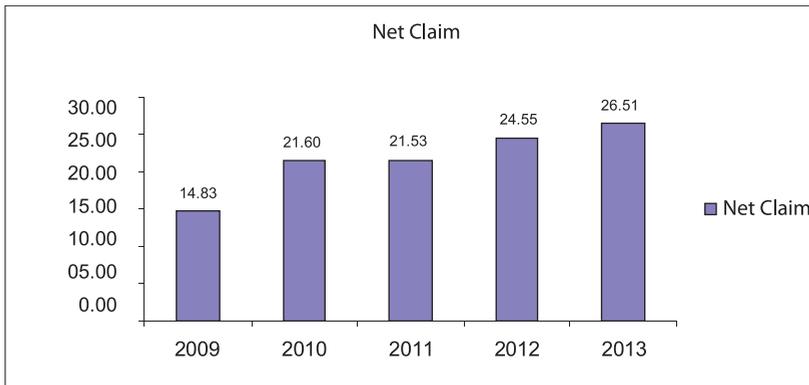
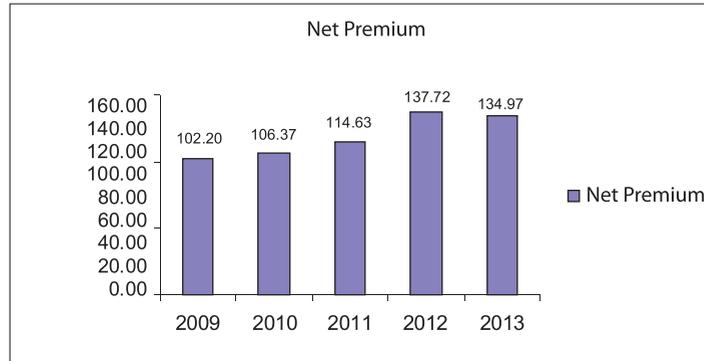
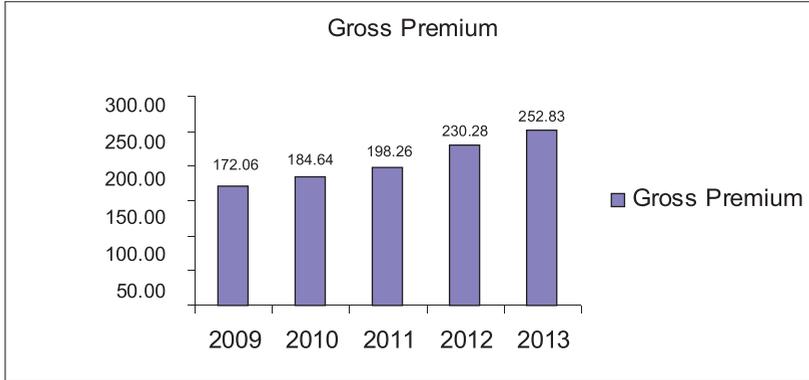
<p><b>Local Office</b>  <b>Md. Mosharrof Hossain</b>  DMD &amp; Branch In-charge  Al-Razi Complex (12<sup>th</sup> floor)  166-167, Shaheed Syed Nazrul Islam Sarani  Dhaka-1000, Tel : 9567186, 9570147, 9566581 (Direct)  Mob : 01711-608850, Fax : 880-2-9566581</p>	<p><b>Motijheel Branch</b>  <b>K M Waliullah Rahman</b>  SEVP &amp; Branch In-charge  12/1, Purana Paltan (3rd floor)  Paltan, Dhaka-1000  Tel : 9569986, Mob : 01715-105999  Fax : 880-2-9569986</p>
<p><b>Mirpur Branch</b>  <b>Abu Taher</b>  SEVP &amp; Branch In-charge  Central Plaza (5<sup>th</sup> floor),  231, Begum Rokeya Sarani, Mirpur-10, Dhaka  Tel : 9038480, 9015482  Mob : 01713-018165, 01819-241807  Fax : 880-2-9015482</p>	<p><b>Agrabad Branch</b>  <b>S M Humayun Kabir Chowdhury</b>  SEVP &amp; Branch In-charge  Hasna Tower (3rd floor)  1110/B, Agrabad C/A, Chittagong  Tel : 031-716617  Fax : 031-716618  Mob : 01819-323887</p>
<p><b>Bangabandhu Avenue Branch</b>  <b>Md. Aminur Rahman Ripon</b>  SEVP &amp; Branch In-charge  13, Bangabandhu Avenue (3rd floor)  Dhaka-1000  Tel : 9559463  Fax : 880-2-9559463  Mob : 01819-263714, 01919-263714</p>	<p><b>Paltan Branch</b>  <b>Md. Firoz Alam Khan</b>  SEVP &amp; Branch In-charge  1/B, DIT Avenue (4th floor)  Dhaka-1000  Tel : 9570046  Mob : 01730-798164, 01190-002182  Fax : 880-2-9570046</p>
<p><b>Banani Branch</b>  <b>A H M Nizam Uddin</b>  EVP &amp; Branch In-charge  Sayed Bhaban (3rd floor)  54, Kamal Ataturk Avenue  Banani, Dhaka-1213  Tel : 9820273, Mob : 01711-955643, 01911-364934  Fax : 880-2-9820273</p>	<p><b>Babu Bazar Branch</b>  <b>Md. Ra qul Islam</b>  EVP &amp; Branch In-charge  Aman Court (2nd floor)  15, Armenian Street  Armanitola, Babu Bazar, Dhaka-1100  Tel : 7321859, Mob : 01819-273200  Fax : 880-2-7311743</p>
<p><b>Malibagh Branch</b>  <b>Md. Aminul Haque Khan (Swapan)</b>  EVP &amp; Branch In-charge  Mouchak Tower (9th floor), Room # 1001  83/B, Siddheswari Circular Road  Malibagh More, Dhaka-1217  Tel : 9355560, Fax : 880-2-9355560  Mob : 01714-100899, 01938-248546</p>	<p><b>Nawabpur Branch</b>  <b>Motaleb Miah Kazal</b>  SVP &amp; Branch In-charge  Barek Plaza (3rd floor)  63, Nawabpur  Dhaka-1100  Tel : 7119726, Fax : 880-2-9511482  Mob : 01713-036917</p>
<p><b>Gulshan Branch</b>  <b>Syed Borhan Uddin</b>  SVP &amp; Branch In-charge  House # 39 (3rd floor)  Road # 126, South Avenue  Gulshan-1, Dhaka-1212  Tel : 9859316, Mob : 01711-685483  Fax : 880-2-9859316</p>	<p><b>Hatkhola Branch</b>  <b>Md. Amir Ullah</b>  SVP &amp; Branch In-charge  2/2, R K Mission Road (2nd floor)  Dhaka  Tel : 7116085  Mob : 01820-154212  Fax : 880-2-7116085</p>

# Branches

<p><b>Dilkusha Branch</b>  <b>Mohammad Nooruddin</b>  SVP &amp; Branch In-charge  Rahaman Chamber (2nd floor)  12-13, Motijheel C/A, Dhaka-1000  Tel : 9576289, 9585814  Mob : 01919-094148, Fax : 880-2-9585816</p>	<p><b>Khatungonj Branch</b>  <b>Md. Ahmed Ullah</b>  SVP &amp; Branch In-charge  M. Rahman Chamber (3<sup>rd</sup> Floor)  277, Khatungonj, Chittagong  Mob : 01819-625400  Tel : 031-2869331-2, Fax: 031-2869332</p>
<p><b>VIP Road Branch</b>  <b>Md. Farhad Hossain</b>  SVP &amp; Branch In-charge  Oriental Trade Centre (5th floor)  69/1, Purana Paltan Lane  VIP Road, Dhaka-1000  Tel : 9355876, Mob : 01913-484503  Fax : 880-2-9331568</p>	<p><b>Bijoy Nagar Branch</b>  <b>Nargis Khanom</b>  SVP &amp; Branch In-charge  Al-Razi Complex (12th Floor)  166-167, Shaheed Syed Nazrul Islam Sarani  Purana Paltan, Dhaka.  Tel: 9584967, Fax : 880-2-9556103  Mob: 01716-990206</p>
<p><b>New Market Branch</b>  <b>Md. Joynal Abedin</b>  SVP &amp; Branch In-charge  Golden Gate Shopping Complex (2nd Floor)  28, Mirpur Road, Dhaka  Tel : 9667425  Mob: 01760-002275</p>	<p><b>Toyenbee Branch</b>  <b>Md. Fakhurul Islam Bhuiyan</b>  VP &amp; Branch In-charge  62/1, Purana Paltan (2nd floor)  Dhaka-1000  Tel : 9557005, Mob : 01717-184127  Fax: 880-2-9557005</p>
<p><b>Naogaon Branch</b>  <b>Masud Mahmood</b>  VP &amp; Branch In-charge  J. R. Super market  338, Chakdev  Naogaon  Tel : 0741-61709  Mob : 01714-108549</p>	<p><b>Tongi Branch</b>  <b>Shorab Uddin Ahmed</b>  VP &amp; Branch In-charge  Jalil Market (2nd floor)  Bata Gate  Tongi, Gazipur  Tel : 9812130, Mob : 01715-800191  Fax: 880-2-9812130</p>
<p><b>Narayangonj Branch</b>  <b>Dipok Kumar Saha</b>  VP &amp; Branch In-charge  52/2 Abul Hasnat Tower (2<sup>nd</sup> floor)  S.M Maleh Road, Tanbazar  Narayangonj  Tel : 7643552, Mob : 01711-546859  Fax: 880-2-7643552</p>	<p><b>Eskaton Branch</b>  <b>Md. Omar Faruk (cc)</b>  SAVP &amp; Branch In-charge  Al-Haj Shamsuddin Mansion (4th Floor)  17, New Eskaton Road  Ramna, Dhaka-1000  Tel : 9359865, Mob : 01711-677215  Fax : 880-2-9359865</p>
<p><b>Feni Branch</b>  <b>Md. Didarul Alam Mamun (cc)</b>  SO &amp; Branch In-charge  Kazi Plaza, 107, S.S.K Road  Feni Sadar, Feni  Tel : 033-173727  Mob : 01840-099388</p>	<p><b>Pabna Branch</b>  <b>Md. Abdul Mazid (cc)</b>  SO &amp; Branch In-charge  S. M. Super Market (2<sup>nd</sup> floor)  Haji Mohd. Mohsin Road, Pabna  Tel : 0731-62177  Mob: 01727-221077  Fax: 0731-62177</p>

# Progress at a Glance

(In Million Taka)





gwbxq  
fPqvi g'vbi e<sup>3</sup> e''

বিস্মিল্লাহির রাহমানির রাহিম

ৱঐঐ ঠকqvi ঠnvì vi e;`  
Avmñvj vgyAvj vBKg]

অত্র কোম্পানির ১৪তম বার্ষিক সাধারণ সভায় আপনাদের সবাইকে সু-স্বাগতম জানাচ্ছি। একই সাথে পুরো বছরজুড়ে আপনাদের কাছ থেকে যে আস্থা ও অব্যাহত সহযোগিতা আমরা পেয়েছি সেজন্য পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ থেকে আপনাদের সবাইকে আমার আন্তরিক শুভেচ্ছা ও অভিনন্দন জানাচ্ছি।

গ্লোবাল ইস্যুরেন্স লিমিটেড ইতোমধ্যে তার পঞ্চদশ ১৪ বছর সময়কাল অতিক্রম করে ১৫ বছরে পদার্পনের মাধ্যমে আজ একটি মানসম্পন্ন প্রতিষ্ঠানে পরিচিতি লাভ করেছে। ২০১৩ সালে দেশে রাজনৈতিক অস্থিতিশীলতা থাকা সত্ত্বেও পরিচালনা পর্ষদের সময়োপযোগী দিকনির্দেশনা ও বিচক্ষণতা, সম্মানিত গ্রাহকদের আস্থা, ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষ ও সকল স্তরের কর্মকর্তা-কর্মচারীদের সর্বাঙ্গিক প্রচেষ্টা আমাদের সাফল্যের দিকে এগিয়ে যাওয়ার পথকে সহজ করেছে।

আপনারা ইতোমধ্যে জেনেছেন যে, কোম্পানির সংরক্ষিত তহবিল, আকস্মিক ক্ষতির জন্য রিজার্ভ, আয়করের রিজার্ভসহ বীমা দাবী পরিশোধের সুষ্ঠু ব্যবস্থা নিশ্চিত করে পরিচালনা পর্ষদ ২০১৩ সালের আয় থেকে সকল শেয়ারহোল্ডারদের জন্য ১০% ষ্টক ডিভিডেন্ড প্রদানের সুপারিশ করেছে। গত বছরের প্রতিকূল অবস্থা কাটিয়ে ওঠার পাশাপাশি আমরা আমাদের সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারদের জন্য আরও বেশী সুযোগ সুবিধা প্রদানে সদা তৎপর রয়েছি।

তীব্র প্রতিকূল অবস্থা সত্ত্বেও ২০১৩ সালে কোম্পানির নীট মুনাফা হয়েছে ৫৪.৫৫ মিলিয়ন টাকা যা গত বছরে ছিল ৫০.৪৫ মিলিয়ন টাকা। বছর শেষে কোম্পানির স্থায়ী আমানত এর পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ২৫৩ মিলিয়ন টাকা। ২০১৩ সালে কোম্পানির মোট সম্পদের পরিমাণ ৬৪৬.৬২ মিলিয়ন টাকা যা ২০১২ সালে ছিল ৫৭৬.১০ মিলিয়ন টাকা। দাবী পরিশোধের ব্যাপারে আমরা সম্মানিত বীমা গ্রাহকদের বিবেচনাকে সর্বদা অগ্রাধিকার দিয়ে থাকি। সে ধারাবাহিকতায় ২০১৩ সালে কোম্পানি মোট ২৬.৫১ মিলিয়ন টাকা নীট দাবী নিষ্পত্তি করেছে যা গত বছরে ছিল ২৪.৫৫ মিলিয়ন টাকা।

আপনারা জেনে আনন্দিত হবেন যে, অত্র কোম্পানি ২০১২ সালের ডিসেম্বরে সমাপ্ত অর্থবছরের আর্থিক বিবরণীর জন্য ন্যাশনাল ক্রেডিট রেটিংস লিমিটেড (NCRL) কর্তৃক 'A' (সিঙ্গেল এ) রেটিং অর্জন করেছে। সামনের দিনগুলোর মূল্যায়নে এ রেটিং আরও মানসম্মত হবে বলে আমাদের প্রত্যাশা।

বেশ কয়েক বছর ধরে কম্পিউটারাইজড নেটওয়ার্ক সিস্টেম এর মাধ্যমে কোম্পানির সার্বিক কর্মকান্ড পরিচালিত হওয়ায় আমরা সময় ও শ্রমের সাশ্রয় ঘটাতে পেরেছি।

গ্লোবাল ইস্যুরেন্স লিমিটেড সর্বদাই গুরুত্বের সাথে বীমা আইন ও বিধি অনুসরণসহ অন্যান্য নিয়ন্ত্রক সংস্থার নির্দেশনা পরিপালনে অত্যন্ত সচেতন ও যত্নশীল। সার্বিকভাবে যথাযথ নিয়মকানুন পরিপালনের মাধ্যমে কোম্পানিকে একটি মানসম্মত আর্থিক প্রতিষ্ঠানে রূপদান করাই আমাদের লক্ষ্য। আপনাদের মূল্যবান পরামর্শ এবং সহযোগিতা অব্যাহত থাকলে আমরা আমাদের কাজিত সাফল্য অর্জন করতে পারবো ইনশাআল্লাহ।

পরিশেষে আমি কোম্পানির সাফল্যে পরিচালনা পর্ষদের মূল্যবান পরামর্শ, সমর্থন ও দিকনির্দেশনা কৃতজ্ঞতার সাথে স্মরণ করছি। এছাড়া কোম্পানির অবস্থানকে আজকের এ পর্যায়ে উন্নীত করতে আমাদের সম্মানিত গ্রাহকবৃন্দ, শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ, নিয়ন্ত্রক সংস্থা, সরকারী ও বেসরকারী প্রতিষ্ঠানসমূহের আন্তরিক সহযোগিতার জন্য ধন্যবাদ জানাচ্ছি। কোম্পানির সকল পর্যায়ের কর্মকর্তা-কর্মচারীদের দক্ষতা, অক্লান্ত পরিশ্রম, দায়িত্বশীলতা এবং আনুগত্যের মাধ্যমে প্রতিষ্ঠানটির ধারাবাহিক অগ্রযাত্রায় যে অবদান রচিত হয়েছে সেজন্য সকলের প্রতি রইলো আমার আন্তরিক মোবারকবাদ ও শুভেচ্ছা।

আগামী দিনগুলোতে আমাদের সাফল্যের প্রচেষ্টায় পরম করুণাময় আমাদের সহায় হোন, এমন প্রত্যাশায়।

আপনাদের সবার সুখী, সমৃদ্ধ ও সুস্থ জীবন কামনা করছি।

আল্লাহ হাফেজ।

(Signature)

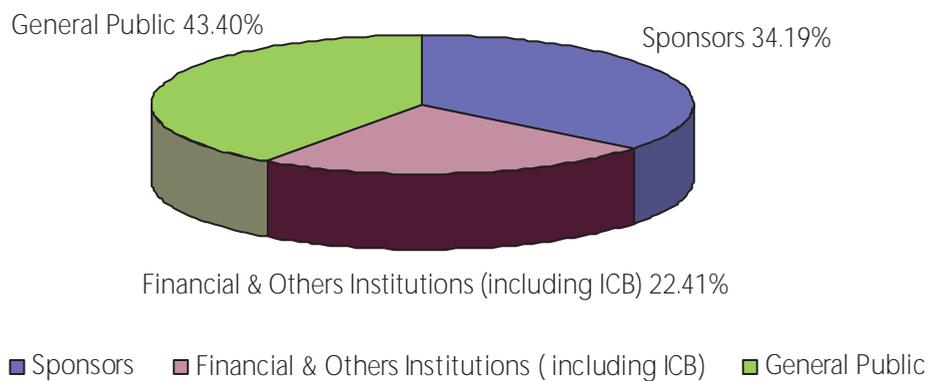
tgvt bwmi Duil b fP\$ajx  
fPqvi g'vb



GLOBAL INSURANCE LIMITED

## Shareholding Structure

Category	No. of Shares	Share (%)
Sponsors	8,408,580	34.19
Financial & Others Institutions ( including ICB)	5,513,362	22.41
General Public	10,674,938	43.40
<b>Total</b>	<b>2,45,96,880</b>	<b>100.00</b>





e'e'vcvvcw Pj K  
g'nv'qi e<sup>3</sup> e''

বিস্মিল্লাহির রাহমানির রাহিম

সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ

Avm&vj vgyAvj vBKg|

গ্লোবাল ইস্যুরেন্স লিমিটেড এর বার্ষিক সাধারণ সভায় আপনাদের সবাইকে আমার অশেষ কৃতজ্ঞতা ও মোবারকবাদ। কোম্পানির ১৪তম বার্ষিক সাধারণ সভায় চতুর্থবারের মতো আপনাদের সাথে কথা বলার সুযোগ পেয়ে নিজেকে সৌভাগ্যবান মনে করছি।

এ কোম্পানির প্রতিষ্ঠার পর থেকে অনেক প্রতিকূলতা পেরিয়ে সকলের শ্রম, প্রচেষ্টা ও মেধার মাধ্যমে সাধারণ বীমা খাতে আজ এটি একটি সুদৃঢ় ও সুশৃংখল প্রতিষ্ঠান। আর তাই শান্তি ও নিরাপত্তার প্রতীক হিসেবে গ্লোবাল ইস্যুরেন্স এখন একটি জনপ্রিয় নাম।

২০১৩ সালে দেশের ঘটনাবলুল সামগ্রিক অবস্থা বিশেষ করে অর্থনৈতিক কর্মকাণ্ড সম্পর্কে আপনারা সকলেই অবগত আছেন। বিভিন্ন নেতিবাচক অবস্থার মুখোমুখি থেকে আমাদের ব্যবসা কার্যক্রম পরিচালনা করতে হয়েছে। এসব পরিস্থিতির পরেও ২০১৩ সালে আশানুরূপ না হলেও আমরা সন্তোষজনক ব্যবসায়িক সাফল্য অর্জন করতে সক্ষম হয়েছি। সবকিছুই সম্ভব হয়েছে আপনাদের এবং বীমা গ্রাহকবৃন্দের সহযোগিতা, পরিচালকবৃন্দের সুচিন্তিত ও বাস্তবসম্মত সিদ্ধান্তগ্রহণ এবং কর্মকর্তা/ কর্মচারীদের ঐকান্তিক কর্মপ্রচেষ্টার ফলে। আশাকরি আগামীতেও কোম্পানির সাফল্যের ধারা আরও বেগবান করতে আপনাদের গঠনমূলক সমালোচনা ও মূল্যবান পরামর্শ অব্যাহত থাকবে।

কোম্পানি আলোচ্য বছরে কার্যকর অবলিখন, বিপণন, শক্তিশালী পুনঃবীমা চুক্তির মাধ্যমে ব্যবসায় প্রবৃদ্ধি অর্জনে সক্ষম হয়েছে। ২০১৩ সালে কোম্পানির মোট উপার্জিত প্রিমিয়ামের পরিমাণ ২৫২.৮২ মিলিয়ন টাকা যা পূর্বের বছরে ছিল ২৩০.২৮ মিলিয়ন টাকা। এ বছর কোম্পানির অবলিখন মুনাফা অর্জিত হয়েছে ৫৩.৪৪ মিলিয়ন টাকা যা ২০১২ সালে ছিল ৫৫.১১ মিলিয়ন টাকা। এছাড়াও বিনিয়োগ থেকে আয় বাড়াতে কোম্পানির সম্মানিত পরিচালনা পর্ষদ লাভজনক বিনিয়োগ খাত সন্ধানে সচেষ্ট রয়েছেন।

তথ্য প্রযুক্তির বর্তমান পরিস্থিতিতে কোম্পানির কার্যক্রম সুষ্ঠুভাবে পরিচালনার জন্য আমাদের আইটি বিভাগ নিরলসভাবে কাজ করে যাচ্ছে। বর্তমানে অত্র কোম্পানির কার্যক্রম ঢাকা ও ঢাকার বাইরে ২৪টি শাখা অফিসের মাধ্যমে পরিচালিত হচ্ছে। আগামীতে আমাদের এ সেবা কার্যক্রম দেশের আরও বিভিন্ন ব্যবসায়িক গুরুত্বপূর্ণ স্থানে বিস্তৃত করার পরিকল্পনা নিয়ে আমরা অগ্রসর হচ্ছি।

দেশের অর্থনৈতিক উন্নয়নে বীমা শিল্প যাতে আরও কার্যকর ভূমিকা রাখতে পারে সেজন্য বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রণ কর্তৃপক্ষ (আইডিআরএ) তার প্রচেষ্টা অব্যাহত রেখেছে। আশা করি যুগোপযোগী ও যথাযথ নীতিমালা প্রণয়নসহ বীমা কোম্পানিসমূহের কার্যক্রম নিয়মিত মনিটরিং এর মাধ্যমে বীমা শিল্পে যে সুদিনের যাত্রা সূচিত হয়েছিল পূর্বোক্ত চেয়ারম্যান মহোদয়ের পুনঃনিয়োগে তা আবার নব গৌরবে পুনরুদ্ধারের মাত্রা পাবে। কোম্পানির সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ যাতে আগামীতে আরও বেশী লাভবান হতে পারেন সে প্রত্যাশা নিয়ে আমরা কাজ করে যাচ্ছি।

পরিশেষে আমি সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারদের কোম্পানির অগ্রগতিতে সহযোগিতার জন্য ধন্যবাদ জানাচ্ছি এবং সম্মানিত পরিচালকবৃন্দকে তাঁদের মূল্যবান দিক নির্দেশনার জন্য আন্তরিক কৃতজ্ঞতা জানাচ্ছি। আমার সকল সহকর্মীদের সাধুবাদ জানাই যাদের অক্লান্ত পরিশ্রম ও আন্তরিক প্রয়াসে আমাদের এই সাফল্য অর্জিত হয়েছে। বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রণ কর্তৃপক্ষ, বাংলাদেশ ইস্যুরেন্স এসোসিয়েশন, বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (বিএসইসি), ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ সহ সকল নিয়ন্ত্রক সংস্থা এবং সংশ্লিষ্ট সরকারী ও বেসরকারী প্রতিষ্ঠানসমূহ যারা আমাদের পথচলায় সর্বাঙ্গিক সমর্থন ও সহযোগিতা প্রদান করেছেন তাদের প্রতি কৃতজ্ঞতা জানিয়ে আমার বক্তব্য শেষ করছি।

আপনাদের সবার মঙ্গলময় সুখী জীবন কামনা করছি।

আল্লাহ্ হাফেজ।

dm' Dm' b Lvb vDm' Kx  
e'e'vcvvcw Pj K



GLOBAL INSURANCE LIMITED

# The Pattern of Shareholding

i) Parent/ Subsidiary/ Associated companies and other related Parties: **Not Applicable**

ii) Directors, CEO, CS, CFO, Head of Internal Auditor shareholding:

## a. Directors

SI	Name	Share hold	% of Share Holding	Name of the Spouse	Share hold	% of Share Holding
01	Mr. Md. Nasiruddin Choudhury	1,69,478	0.69	Mrs. Khaleda Shahzadi	61,600	0.25
02	Mr. Sajjad Arefin Alam	6,55,916	2.67	Mrs. Zara Namreen	---	---
03	Mr. Mahabub Morshed Talukder	4,93,024	2.00	Mrs. Morsheda Mahbub	2,710	0.01
04	Mr. S M Sarowar Alam	4,96,188	2.02	Mrs. Sabina Alam	62,216	0.25
05	Mr. Monoj Kumar Roy	4,92,268	2.00	Mrs. Rikta Roy	355	0.001
06	Ar. Mubasshar Hussain	4,91,937	2.00	Mrs. Aktar Banu	18,849	0.08
07	Mrs. Ishrat Jahan	6,16,000	2.50	Mr. Md. Abdul Hannan	1,638	0.007
08	Mr. Syed Badrul Alam	4,97,280	2.02	Mrs. Jotsna Parveen	1,995	0.008
09	Mr. Tahsin Aman	4,91,937	2.00	Mrs. Nusrat Aman	1,000	0.004
10	Mr. Md. Abdul Khaleque	4,92,329	2.00	Mrs. Maleha Begum	4,090	0.02
11	Mr. Md. Quamruzzaman	4,95,238	2.01	Mrs. Irin Parveen	---	---
12	Mr. Md. Abdul Muqtadir	4,92,800	2.00	Mrs. Summaituha Mariam	---	---
13	Mr. Shadman Sakib Apurba	1,000	0.004	---	---	---
14	Mr. Arefeen Ahmed	1,67,256	0.68	---	---	---
15	Mrs. Hasina Begum	3,277	0.01	Mr. Md. Sirajul Islam	3,71,324	1.51
16	Mr. R. A Howlader (Independent)	2,451	0.01	Mrs. Rashida Begum	2,34,768	0.95
17	Mrs. Zobeda Begum (Independent)	---	---	Mr. A. K. M. Shaheed Reza	18,479	0.08



**b. CEO, CS, CFO, Head of Internal Auditor**

SI	Name	Share hold	% of Share Holding	Name of the Spouse	Share hold	% of Share Holding
01	Mr. Fariduddin Khan Siddiqui (Chief Executive Officer)	---	---	Mrs. Shahina Rahman	---	---
02	Mr. S M Jasim Uddin Ahammed (Company Secretary)	---	---	Mrs. Selina Akter Papri	---	---
03	Mr. Md. Yasin Miah, FCA (Chief Financial Officer)	---	---	Mrs. Umme Kulsum	---	---
04	Mr. S M Sazzad Hossain (Head of Internal Audit)	---	---	Mrs. Nasrin Sultana	---	---

**iii) Executive : Top 5 Salaried employees, Other than the Director, CEO, CS, CFO and Head of Internal Audit**

SI	Name	Designation	Share hold	% of Share Holding
01	Mr. Md. Mosharrof Hossain	DMD	---	---
02	Mr. Abu Taher	SEVP	---	---
03	Mr. K M Waliullah Rahman	SEVP	---	---
04	Mr. Md. Shamsul Huda	SEVP	---	---
05	Mr. S M Humayun Kabir Chowdhury	SEVP	---	---

**iv) Shareholders holding 10% or more voting interest: Not Applicable**

# Management Team



**Fariduddin Khan Siddiqui**  
Managing Director



**Md. Mosharrof Hossain**  
Deputy Managing Director  
& In-charge, Local Office



**S M Jasim Uddin Ahammed**  
Company Secretary  
Sr. Executive Vice President (Admin & HRM)



**Md. Shamsul Huda**  
Sr. Executive Vice President  
Underwriting & Re-Insurance



**Md. Yasin Miah, FCA**  
Chief Financial Officer



**S.M Sazzad Hossain**  
Executive Vice President  
Internal Audit



**Md. Anisul Islam Khan**  
Sr. Vice President  
Finance & Accounts



**Md. Omar Faruk**  
Sr. Assistant Vice President  
Administration & HRM



**Mohd. Azad Hossain**  
Sr. Assistant Vice President  
Claim



**Md. Shaqul Islam Khan**  
Sr. Assistant Vice President  
Underwriting



**Syed Mahmudul Haque**  
Sr. Assistant Vice President  
Underwriting & Re-Insurance



**Khandakar Ashiqur Rahman**  
Assistant Vice President  
Information Technology



**Dil Afroze**  
Assistant Vice President  
Admin & HRM

# Directors' Report

Bismillahir Rahmanir Rahim

Dear Shareholder

Assalamu Alaikum.

On behalf of the Board of Directors of Global Insurance Limited, I extend a warm welcome to you to this 14th Annual General Meeting of the Company. I further take the pleasure of placing before you the Annual Report, the Audited Financial Statements and the review of your company's activities for the year ended 31st December, 2013 .

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



# Directors' Report

## Global Economic Prospects

Several years after the global financial crisis, the world economy is showing signs of bouncing back this year, pulled along by a recovery in high-income economies. Developing-country growth is also firming; thanks in part to the recovery in high-income economies as well as moderate income economies.

Global economic indicators show improvement. But one does not have to be especially astute to see there are dangers that lurk beneath the surface. The Euro Area is out of recession but per capita incomes are still declining in several countries. We expect developing country growth to rise above 5 percent in 2014.

## Growth in East Asia

2013 marked another year of weakening growth in the East Asia and Pacific region. Growth moderated to 7.2 percent in 2013 from 7.4 percent in 2012 with growth in China unchanged from the 7.7 percent recorded in 2012. A one percentage point slowdown in growth in the rest of the region reflects a moderation of economic activity in Indonesia, Malaysia, and Thailand where weak commodity revenues and policy tightening to address economic imbalances accumulated during the years of above-potential growth cut into activity. Since August 2013, capital inflows to the region have also rebounded, although pressures on regional assets and currencies, especially in Indonesia and Thailand, continued throughout 2013. Sentiment has turned up and both industrial production and exports have started to firm, but performance remains uneven across the region. In China, quarterly GDP growth picked up to a 9.3 percent annualized rate in the third quarter. Quarterly GDP growth in the rest of the region also accelerated to an annualized rate of 5.2 percent in Q3, mainly because of better net exports resulting from lower imports.

## Economy of Bangladesh

In Bangladesh, the gross domestic product (GDP) in Fiscal Year 2013 grew by 6.0%, higher than projected in the Asian Development Outlook (ADO). Export growth accelerated briskly, but imports were flat, such that net exports markedly contributed to growth. Agriculture growth slowed to 2.2% because weather was unfavorable and rice prices fell. Industry grew by 9.0%, with strong expansion in construction and small-scale manufacturing. Services growth slowed slightly to 5.7%, reflecting stagnant imports and politically inspired strikes that disrupted trade.

Selected Economic Indicators (%) – Bangladesh	2013		2014	
	ADO 2013	Update	ADO 2013	Update
GDP Growth	5.7	6.0	6.0	5.8
Inflation	7.8	7.7	7.0	7.5
Current Account Balance (share of GDP)	2.0	1.9	1.0	-0.5

Source: Asian Development Outlook (ADO) 2013 Update; ADB estimates.

Year-on-year inflation edged up from 7.2% in October 2012 to 8.0% in June 2013, as national strikes disrupted food supply and drove up prices, and as administered power and fuel prices were increased. Inflation slowed to 7.7% in FY2013 from 10.6% a year earlier.

Imports rose by only 0.8% in FY2013. Exports grew by 10.7%, accelerating from 6.2% growth in FY2012, on higher garment exports. The balance of payments showed a large surplus of \$5.1 billion in FY2013, boosting gross international reserves to \$15.1 billion. Following the tragic garment factory collapse in April 2013, comprehensive protocols were signed to foster worker safety and welfare.

## Insurance companies as financial Institute in Bangladesh Economy:

Insurance sector is a prospective sector in Bangladesh. Bangladesh general insurance companies have achieved a good growth in spite of huge competition in the sector and there is huge scope for the insurance companies in the country. Insurance industry consists of such financial institutions which help us to be protected from a variety of perils. Not only in Bangladesh rather throughout the world, insurance industry has evolved as an important sector of the financial system



side by side the banking industry. This industry helps the business sector as well as individuals more extensively than the banks. Because if one takes a loan from a bank, in exchange one will have to pay a higher value for that including interest. On the other hand, in case of an insurance company, the policyholder gets a larger amount as claim against any loss covered at the time of real trouble in exchange of a small payment in the form of premium. The insurance sector helps pool risk and reduces the impact of large losses on firms and households—with a beneficial impact on output, investment, innovation, and competition.

Insurance industry plays a fundamental role in underpinning the working of a modern society, being a necessary precondition for many activities. Insurance sector plays a vital role for the growth of national income by paying Vat & Tax. GDP growth in Bangladesh has been hovering around 6 percent during the last few years. However the insurance industry growth have been double digit during the years 2007 to 2010, although this somewhat slowed down during the last two years. The growth rate is 5.59% in 2012, which was 9.28% in 2011. Underwriting premium stands jointly govt. and private sector Tk. 86.651 million.

If we observe share price of Life insurance and non life insurance between 2010 to 2012 in govt. and private sector, share price becomes more powerful than govt. share. In life insurance part, where the total share value was Tk. 58,549 million in 2010 becomes Tk. 65,199 million in 2012. In the same way, non life insurance part, where the total share value was Tk. 16,544 million in 2010 becomes Tk. 21,452 million in 2012.

### Number of insurers and market share:

Insurance market in Bangladesh remains fragmented and extremely competitive due to existence and operation of a large number of companies, commensurate with the size of the market. There are 43 non-life and 17 life insurers in the private sector, in addition to the two public sector Corporations. Recently, the Government has issued licenses to 9 life and 2 non-life insurance companies. None of the Insurance companies, especially in the non-life sector, has a large market share. The market share of the largest non-life insurance company is 13.59%. The top 7 private sector insurers collectively account for a market share of 46.54% in the non-life sector.

The key points for growth of non life Insurance are:- a) Economic Growth, b) Per capita income growth, c) Investments in infrastructure, d) growing population, e) segment of young population, f) existence of compulsory insurance requirement, g) Regulatory environment

All of these factors exist, but need to be strengthened. It is very much evident that large segments of the population and insurable interests have not been brought under insurance coverage. The non-life insurance industry is virtually putting sole reliance on commercial and industrial lines of business, to the extent of possibly 80 to 90% of market premium. Insurance of personal lines business has remained weak mainly due to negative perception of the public at large of the insurance industry as a whole. Even for industrial and commercial lines of insurance, business potentials have not been fully explored and tapped. Unlike other countries of the world, tari rate should be reviewed and universal rate should be imposed.

### Challenges of globalization:

The wind of globalization of trade and commerce has been blowing all over the world. Barriers of trade and commerce from one country to another will be relaxed. It is undoubtedly a challenging task for the insurance industry of the country. Insurance companies from advanced countries will try to enter our market to sell insurance policies both life and non-life to the public. To face the challenge, our vision and temperament have to be changed, innovative services have to be introduced, the highest standard of professionalism has to be developed, Government rules and regulations have to be suitably amended and enforced and market has to be highly disciplined. Only then can our insurance industry compete efficiently with foreign companies in the domestic market and provide state-of-the-art insurance services to world insurance markets as well.

### Corporate profile of the Company

Global Insurance Limited, one of the 3<sup>rd</sup> generation private insurance companies, was established in 2000 and stepped into the 15<sup>th</sup> year of its successful operation. By this time 24 Branches have been opened in all the renowned business areas in Dhaka city and other important business centers of Bangladesh. We have planned to open a few more branches in different business centre in response to the demands of our valued clients. We have accordingly established a network of branches and are in a position to cater to the needs of our valued clients throughout the country. Our strategic objective is to be one of the top institutions in terms of product and service, cost efficiency, market share, corporate governance



and so on. We try to maximize insurance coverage at a minimum cost and provide our clients with professional and expert services. It is a matter of great satisfaction for us to note that the Company has established itself as a risk carrier of repute and introduced innovative insurance products in the market to meet the changing requirements of the clients. While Global Insurance is committed to bring about operational excellence in all tiers of the organization, it emphasizes the need for further developing core business, improving underwriting skills and claim processing

### Re-insurance protection

We have obtained adequate re-insurance cover from state-owned Sadharan Bima Corporation through a surplus treaty agreement. Besides, we are in close liaison with foreign insurance mainly JB Boda technical experts and can obtain any expert opinion within a very short period of time. We are, therefore, in a position to underwrite any amount of risk in view of the above arrangement.

### Performance of the Company

The year 2013 was an exciting year for the company. Despite some uncertainty, the company experienced a favorable growth in all areas of business with effective underwriting, marketing and sound re-insurance arrangement. The Gross Premium Income in 2013 has increased to Tk. 252.82 million from Tk. 230.28 million in 2012 registering growth of 9.79%.

The significant result of the business of the company in 2013 is mentioned below:

		(BDT in million)	
SI	Components	2013	2012
1.	Net premium	134.97	137.72
2.	Gross premium	252.82	230.28
3.	Management Expenses (Revenue)	53.84	45.20
4.	Interest, Investment & others Income	27.86	19.07
5.	Management Expenses (Others)	26.75	23.73
6.	Underwriting Profit	53.44	55.11
7.	Tax provision	-	-
8.	Provision for Income Tax	21.82	18.84
9.	Net Asset Value (Per share value Tk. 10/-)	13.10	13.19
10.	Net Operating Cash flow per share (Per share value Tk. 10/-)	1.42	3.89
11.	Fixed Deposit	228.00	213.95
12.	Fixed Asset	76.08	74.37
	<b>Total Asset</b>	<b>646.62</b>	<b>576.10</b>

#### 1. Fire Insurance:

The Company earned Fire Insurance Premium of Tk. 88.77 million in 2013 as against Tk 67.72 million in 2012, registering a growth of 31.08 %.

#### 2. Marine Insurance:

The Company earned Marine Insurance premium of Tk. 127.85 million in 2013 as against Tk. 104.47 million in 2012, registering a growth of 22.38 %.

#### 3. Motor Insurance:

The company earned Motor Insurance premium of Tk. 22.71 million 2013 as against Tk. 28.67 million 2012.

#### 4. Miscellaneous Insurance:

The company earned Miscellaneous Insurance premium of Tk. 13.49 million in 2013, as against Tk. 29.43 million in 2012.

## Investment profile

Investment is main technique of the growth of profit. The Board of Directors of the company is trying their best to search and invest in profitable sector. We hope that our investment will get increased day by day. Not only for the company but also for the greater interest of shareholders we are aware for the best use of our Investment. For this reason, we try to invest properly.

## Segregation of Investment & Other income

Particulars	Taka in million
Interest income	26.98
Dividend	0.39
Profit from Sale of Shares	-
Other income	0.49
<b>Total</b>	<b>27.86</b>

## Authorized and Paid up Capital of the Company

At the beginning of the company the authorized capital was Tk. 30 (thirty) crore. For the development of business, in 2012 authorized capital was increased into 100 (One hundred) crore. At the time of commencement of the company the paid-up capital was Tk. 6 (six) crore. In 2005 GIL float initial public offering (IPO) in the primary market and collected Tk. 9(Nine) crore from the general investors then paid-up capital stands at Tk. 15 (fifteen) crore. From 2008 to 2012 company declared stock Dividend for its Shareholders and that brings its total paid up Capital to Tk. 24.59 Crore.

## Earning per Share

The earning per share (after tax) in 2013 was Tk. 1.33 as against Tk. 1.44 in 2012, in which considering exceptional losses Tk. 6.00 million kept to the general reserve fund for the year and thus EPS stands Tk. 1.09 in 2013 against Tk. 1.22 in 2012.

## Claims

During the year under review, company's net claim settled decrease from BDT Tk. 26.51 million in 2013 to BDT Tk. 24.55 million at 2012.

## Appropriation of profit

Company earned a pretax net profit of Tk. 54.55 million in 2013. The profit earned in the year 2013 together with the balances of retained earnings of Tk. 0.50 million brought forward from last year totaled Tk. 55.05 million. The Board of Directors of the company has proposed and recommended for appropriation as follows:

- ◆ Reserve for exceptional losses Tk. 6.00 million.
- ◆ Provision for Taxes Tk. 21.82 million.
- ◆ Dividend for 2013 Tk. 24.60 million.
- ◆ Retained earnings Tk. 2.63 million.

## General Reserve

The Board of Directors of the company proposed to keep Tk 6.00 million to the general reserve fund as reserve for exceptional losses in 2013. As a result at the end of 2013, the total general reserve amount will be Tk. 49.14 million which was at Tk. 43.13 million in 2012.

## Proposed Dividend

To maximize shareholders value is the prime objective of Global Insurance Limited. The company has been relentlessly working to ensure that the return on investment by the shareholders serves the purpose. The Board of Directors recommended declaration of 10 % stock dividend for the year 2013 i.e. 10 (Ten) Bonus shares for every 100 shares held by the shareholders subject to the approval of the shareholders in the 14<sup>th</sup> Annual General Meeting.

## Credit Rating

Global Insurance Limited has been awarded A (Single A) by National Credit Rating Ltd. (NCR). The rating reflects GIL's established track record, improved underwriting performance, GPW and net income. The rating also draws strength from the improved risk absorption capacity with improved equity base, financial base and premium solvency ratio.

## Retirement & Election of Directors

In accordance with the Provision Article of Association of the company, the following 05 (five) Directors' from Group-"A" shall retire in the the 14<sup>th</sup> Annual General Meeting and being eligible, they offer themselves for re-election:

### Director "A" Group

1. Mr. Md. Abdul Muqtadir
2. Mr. Mahbub Morshed Talukder
3. Mr. Monoj Kumar Roy
4. Mr. Md. Abdul Khaleque
5. Mrs. Ishrat Jahan

In accordance with the provision of the Article of Association of the Company, the following 1(one) Directors' from Group-"B" shareholders also retire in the 14<sup>th</sup> Annual General Meeting (AGM) and also being eligible, offer themselves for re-election:

### Group: B

1. Mr. Md. Nasiruddin Choudhury

The relevant notice in relation to the election of Directors has already been published on 19<sup>th</sup> March, 2014 in two National Dailies.

In the meantime (between 13<sup>th</sup> & 14<sup>th</sup> AGM) the following persons expressed their intention for the Directorship of the Company. After detailed discussion, the Board of Directors' in its 99<sup>th</sup> & 104<sup>th</sup> Board meeting held on 23/06/2013 & 18/03/2014 decided to appoint them as Director subject to approval at 14<sup>th</sup> AGM. :

### Director "B" Group

1. Mr. Arefeen Ahmed
2. Mr. Shadman Sakib Apurba

## Appointment of External Auditors:

The Auditor of the company M/S K. M Hasan & Co. Chartered Accountants retire upon holding of this Annual General Meeting. They are not eligible for further appointment since they have completed three years term so that after scrutinizing of the proposals received from various Audit firms, the Board found M/S Ahsan Kamal Sadeq & Co. suitable in all respect and therefore recommended for their appointment as auditor for 2014 i.e. until holding the next Annual General Meeting and they shall be paid fees of Tk. 50,000/- for this period.



**Number of Shareholders:**

The total numbers of shareholders of the company as on 31<sup>st</sup> December, 2013 was 4969 as per company's record.

**Responsibility toward the Shareholder**

The company always welcomes the constructive suggestion of the Shareholders and tries to implement accordingly. As a result the company is aware & paid good dividends regularly to the Share holders. The company releases enough disclosures for the information of shareholders in the form of Annual Reports, Half yearly & Quarterly Financial Statements through printing & distributing regularly. All these updated information are attached in the Company's website.

**Board of Directors:**

The number of Directors is Seventeen (17) as per rules of regulatory bodies. All the Directors have good academic qualifications and professional excellence. They all have good reputation in their field of professional life. The Board is always aware to maintain compliances of the regulatory bodies. The management operates within the guidelines, limits, policies as well as the budgetary control adopted by the board. During the year 2013, 9 (Nine) Board meetings were held. For functional efficiency, Board has got 3 (three) committees namely: Executive committee, Audit committee & Claim committee, who help discharge the responsibilities of the Board.

**Management Team:**

The daily activity of the company is maintained under an efficient management team. All the skilled departmental in-charges of management team persistently perform their designated job headed by the Managing Director. The team is working relentlessly and responsible for executing the policies that was approved by the Board and other Committees to achieve the goals.

**Human Resource Development**

To boost up the skill/expertness of the employee through planning and implementation of proper policies is the key to develop the business. The company always acknowledged the valuable contribution made by its employees for the continuous superb achievement. Search for talents pertinent to our exposures and growth are being pursued continuously. To meet the demand of time talented and expert manpower recruitment process is going on. During the year 2013 the Company recruited 55 employees. We arrange training courses for our desk and development offered by various training institutions like Bangladesh Insurance Association, Bangladesh Insurance Academy etc. We award promotion, incentives and prizes for the outstanding performances of the employee

Human Resources Policy of the Company has been made prioritizing the employee's welfare. The Company ensures good Social security measures by way of attractive remuneration package, festival and incentive bonuses, increment, gratuity scheme, contributory provident fund, group Insurance, Hospitalization scheme and other benefits. We strongly believe that, we have reached this level of success through our competent, efficient and expert manpower.

**Corporate Social Responsibility:**

In present world, the necessity of Institutional social responsibilities is increasing. As a reputed company Global Insurance Limited always acknowledges its responsibilities for the well being of the society and takes part in such activities whenever it becomes necessary. In 2013, the company has donated 100 (One hundred) pieces gas cylinder for rescue the victims from the rubble of Rana Plaza disaster area situated at Savar. Besides this, the company also contributed 2.00 (Two lac) Taka only toward Prime Minister's Relief Fund. The company encourages its employees by recognizing the brilliant results of their children & awarded prizes to them. Our Company has been sponsoring various sports event, cultural and extra curricular activities and helped poor & distressed people by providing medical support at various times. Contribution in CSR program is always supported and encouraged by the Board of Directors of the Company.

**Information Technology:**

The company is working to maintain the level of expertise with the pace of worldwide development of Information Technology. We have some plans to provide up-to-date and modern services to clients and development of internal control through our Information Technology. The IT division of Global Insurance Limited is now working with web based full automation system by which it becomes easier to communicate and sharing data with branches. The website of the company is full of relevant information of the company.

**Acknowledgement:**

I on behalf of Board of Directors, take this opportunity to express my sincere gratitude to the Ministry of Commerce and the Ministry of Finance, Insurance Development and Regulatory Authority, Registrar of Joint Stock Companies and Firms, Securities and Exchange Commission, Sadharan Bima Corporation, National Credit Ratings Limited, Bangladesh Insurance Academy, Dhaka and Chittagong Stock Exchanges, Government and Non-Government organizations, Bangladesh Insurance Association and all the scheduled Banks and leasing Companies, for their co-operation and valuable guidance provided to the company from time to time.

I also express my heartfelt thanks to our valued clients, shareholders and patrons, well-wishers at home and abroad for their wholehearted and active support and co-operation in discharging the responsibilities repose in me and the Board of Directors during the year under review.

Last but not the least, I may mention here that Global Insurance has gained the confidence of its clients within a short period of its operation. This success can primarily be attributed to the continued endeavors of the Management and Staff members of the company and on behalf of the Board of Directors, I hereby acknowledge their loyalty and devotion to duty with great admiration.

I now appeal to the magnanimity of the valued shareholders to kindly accept and approve the Annual Accounts and Directors Report placed before you.

Thanking you,

On behalf of the Board of Directors



**Md. Nasiruddin Choudhury**

Chairman



# Global Key Highlights

বিসমিল্লাহির রাহমানির রাহিম

সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবন্দ

আমাদের বন্ধুগণ |

গ্লোবাল ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড এর পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ থেকে কোম্পানির ১৪তম বার্ষিক সাধারণ সভায় আপনাদের সবাইকে সুস্বাগতম জানাচ্ছি। সেই সাথে আমি অত্যন্ত আনন্দের সাথে ৩১ ডিসেম্বর, ২০১৩ সালের সমাপ্ত বছরের বার্ষিক প্রতিবেদন ও নিরীক্ষিত হিসাব প্রতিবেদন আপনাদের পর্যালোচনা ও অবগতির জন্য উপস্থাপন করছি।

প্রতিবেদন উপস্থাপনের এ পর্যায়ে আপনাদের ধৈর্য ও সহযোগিতা আমাদের একান্ত কাম্য। আগামীতে কোম্পানির উত্তরোত্তর উন্নতি ও অগ্রগতির জন্য আপনাদের মূল্যবান বক্তব্য ও পরামর্শকে আমরা স্বাগত জানাবো।



## বিশ্বব্যাপী আর্থিক সংকটের পর, বিশ্ব অর্থনীতিতে আবার প্রাণ চাঞ্চল্য পরিলক্ষিত হয়েছে। উচ্চ আয়ের দেশগুলোতে এই প্রাণ চাঞ্চল্য এখন বেশী মাত্রায় পরিলক্ষিত হবার পাশাপাশি প্রবৃদ্ধি পুনরুদ্ধারের এ ধারা উন্নয়নশীল দেশগুলোতেও প্রতিফলিত হয়েছে।

বিশ্বব্যাপী অর্থনৈতিক উন্নয়নের সূচকসমূহ উর্দ্ধগতির ইঙ্গিত বহন করলেও এর পেছনে লুকায়িত বিপদকে অনুধাবন করতে খুব বেশী চাতুর্যের প্রয়োজন হয় না। ইউরোভুক্ত দেশ সমূহের অর্থনীতি থেকে মন্দা ভাব কেটে গেলেও মাথাপিছু আয় এখনও কোন কোন অঞ্চলে নিম্নমুখী হওয়ার প্রবনতা দেখা যায়। আশা করা যায় ২০১৪ সালে উন্নয়নশীল দেশ সমূহের প্রবৃদ্ধির মাত্রা ৫% শতাংশে উন্নীত হবে।

## ceGikqvi cEjx

২০১৩ সাল পূর্ব এশিয়া ও প্রশান্ত মহাসাগরীয় অঞ্চলে দুর্বল অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির ইংগিত বহন করে। এ অঞ্চলে প্রবৃদ্ধির হার ২০১২ সালের ৭.৪% থেকে কমে ২০১৩ সালে গিয়ে দাঁড়ায় ৭.২%। কিন্তু একমাত্র ব্যতিক্রম দেশ চীন, যেখানে অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির হার ৭.৭% যা ২০১৩ তেও অপরিবর্তিত থাকে। কোন কোন দেশে প্রবৃদ্ধির ক্ষেত্রে ১% নিম্নগামীতা এই অঞ্চলসমূহে মধ্যপন্থী অর্থনৈতিক কার্যকলাপের দিক নির্দেশনা দেয়। যার প্রতিফলন দেখা যায় মালয়েশিয়া ও ইন্দোনেশিয়ার অর্থনৈতিক ক্রিয়াকলাপে। অন্যদিকে থাইল্যান্ডের দুর্বল পণ্য হতে আয় ও নীতি নির্ধারণের ক্ষেত্রে কঠোরতা অর্থনীতির মধ্যে ভারসাম্য আনয়ন করে। আগস্ট ২০১৩ হতে মূলধনের অন্তর্ভুক্তি এ অঞ্চলে বিশেষভাবে প্রতিফলিত হতে থাকে, যদিও থাইল্যান্ড ও ইন্দোনেশিয়ায় আঞ্চলিক সম্পদ ও মুদ্রার উপর চাপ ২০১৩ সাল জুড়ে অব্যাহত ছিল। চীনে প্রথম ত্রৈমাসিক হতে তৃতীয় ত্রৈমাসিক পর্যন্ত জিডিপি প্রবৃদ্ধি ৯.৩% গিয়ে দাঁড়ায়। পূর্ব এশিয়ার অন্যান্য অঞ্চল সমূহে তৃতীয় ত্রৈমাসিক জিডিপির প্রবৃদ্ধি কম আমদানী ও উচ্চ রপ্তানীর মাধ্যমে ৫.২% শতাংশে পৌঁছায়।

## evsj v` tki A\_@mZ

বাংলাদেশে ২০১৩ সালে জিডিপির প্রবৃদ্ধি ঘটে ৬.০% যা Asian Development Outlook (ADO) কর্তৃক প্রাক্কলিত জিডিপির প্রবৃদ্ধির হার হতে অনেক বেশি। আমদানীর গতি ছিল অনেক মন্থর অন্যদিকে রপ্তানী দ্রুততার সাথে বেড়ে যাওয়ার ফলে নীট রপ্তানী আয়, দেশের প্রবৃদ্ধি বৃদ্ধিতে অবদান রাখে। প্রতিকূল আবহাওয়া ও চালের দাম কমে যাওয়ায় কৃষি প্রবৃদ্ধি ২.২% গিয়ে দাঁড়ায়। নির্মাণ ও ক্ষুদ্র উৎপাদন উচ্চহারে বিস্তারের সঙ্গে শিল্পক্ষেত্রে প্রবৃদ্ধি ঘটে ৯.০%। সেবা খাতসমূহে ধীর গতি হওয়ার কারণে প্রবৃদ্ধি ঘটে ৫.৭%। আমদানীর শ্লথ গতি, রাজনৈতিক অস্থিরতা, ধর্মঘট ইত্যাদি কারণে ব্যাপকভাবে বানিজ্য ক্ষতিগ্রস্ত হয়।

evsj v` tki v@wPZ mPK (%)mgn	2013		2014	
	ADO 2013	Avc†WU	ADO 2014	Avc†WU
জিডিপির প্রবৃদ্ধি	৫.৭	৬.০	৬.০	৫.৮
gy †UwZ	৭.৮	৭.৭	৭.০	৭.৫
কারেন্ট একাউন্ট ব্যালেন্স (জিডিপির ভাগ)	২.০	১.৯	১.০	-০.৫

Source: Asian Development Outlook (ADO) 2013 Update; ADB estimates

অক্টোবর-২০১২ তে মুদ্রাস্ফীতি ছিল ৭.২% তা জুন-২০১৩ তে দাঁড়ায় ৮.০%। দেশ জুড়ে রাজনৈতিক অস্থিতিশীলতা চলমান খাদ্য সরবরাহকে বাধাগ্রস্ত করে তোলায় নিত্যপ্রয়োজনীয় দ্রব্যের মূল্য বৃদ্ধি পায়, যার ফলশ্রুতিতে বিদ্যুৎ ও তেলের মূল্যেরও উর্দ্ধগতি ঘটে। ২০১৩ সালের শুরুতে মুদ্রাস্ফীতি ১০.৬% থাকলেও শেষের দিকে তা ৭.৭% তে দাঁড়ায়।

২০১৩ অর্থবছরে আমদানী ব্যয় বাড়ে মাত্র ০.৮% হারে। গার্মেন্টস ক্ষেত্রে রপ্তানী ক্রমাগত বেড়ে যাওয়ায় রপ্তানী আয় ২০১২ অর্থবছরে ৬.২% থাকলেও ২০১৩ অর্থবছরে এই খাতে প্রবৃদ্ধি ১০.৭% এ উন্নীত হয়। ব্যালেন্স অব পেমেণ্ট এ উর্দ্ধত ছিল \$ 5.1 বিলিয়ন যার ফলে ২০১৩ সালে বৈদেশিক মুদ্রার রিজার্ভ বেড়ে দাড়ায় \$15.1 বিলিয়নে। এপ্রিল ২০১৩ সালে গার্মেন্টস ফ্যাক্টরীতে বিয়োগাত্তক ঘটনার পর শ্রমিক নিরাপত্তা ও কল্যাণের জন্য বিভিন্ন পদক্ষেপ গ্রহণ করা হয়।

## evsj v` tki A\_@mZ†Z exgv L†Zi Ae`vb

বাংলাদেশ বীমা শিল্পের জন্য একটি সম্ভাবনাময় খাত। এদেশে সাধারণ বীমা খাতটি বিপুল প্রতিযোগিতার মধ্যেও উল্লেখযোগ্য প্রবৃদ্ধি অর্জনে সক্ষম হয়েছে। বীমা হলো এমন একটি আর্থিক প্রতিষ্ঠান যা মানুষকে নানাবিধ দুর্ঘটনা ও বিপদ থেকে রক্ষা করে। শুধুমাত্র



বাংলাদেশেই নয় সারা বিশ্বব্যাপি বীমা খাতটি ব্যাংকিং খাতের মতো একটি গুরুত্বপূর্ণ খাত হিসেবে আত্মপ্রকাশ করেছে। এই খাতটি ব্যবসায়িক সেক্টরকে ব্যাংকিং খাত থেকে অধিকতর সহযোগিতা করে। এর কারণ হচ্ছে যদি কেউ ব্যবসায়িক কারণে ব্যাংক হতে ঋণ নেয় বিনিময়ে তাকে উচ্চ মূল্য পরিশোধ করতে হয়। অন্য দিকে বীমা কোম্পানির ক্ষেত্রে পলিসি গ্রাহকগণ প্রিমিয়াম হিসেবে যা প্রদান করে তার তুলনায় বড় পরিমাণ অংক ক্ষয়ক্ষতির বিপরীতে ক্লেইম হিসেবে পায়। পলিসি গ্রহণের সময় বিভিন্ন প্রতিষ্ঠান বীমা কোম্পানিকে প্রিমিয়াম বাবদ যে অর্থ প্রদান করে তার সাহায্যে বীমা কোম্পানিসমূহ সাধারণ একটি তহবিল সৃষ্টি করে এবং এই তহবিল হতে ক্ষতিগ্রস্ত প্রতিষ্ঠানকে বড় আকারের ক্লেইম প্রদান করার মাধ্যমে ব্যাপক ক্ষয়ক্ষতি ও দুর্ঘটনার হাত থেকে রক্ষা করে।

একটি আধুনিক সমাজ গঠনের পিছনে বীমা শিল্প মৌলিক ও গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন করে থাকে। ইস্যুরেস কোম্পানি সমূহ বিভিন্ন খাতে বিনিয়োগ করে তাদের আয়ের ব্যবস্থা করে থাকে। এছাড়াও বীমা খাত ভ্যাট ও ট্যাক্স প্রদানের মাধ্যমে জাতীয় আয় বৃদ্ধিতে ব্যাপক অবদান রাখে। বাংলাদেশে জিডিপি প্রবৃদ্ধি গত কয়েক বছর যাবৎ ৬ শতাংশে রয়েছে। বীমা শিল্পে প্রবৃদ্ধি ২০০৭ হতে ২০১০ পর্যন্ত দুই অংকের ঘরে ছিল, যদিও গত দুই বছরে প্রবৃদ্ধির গতি কিছুটা ছিল শ্লথ। ২০১১ সালে বীমা খাতে প্রবৃদ্ধির হার ছিল ৯.২৮% যা ২০১২ সালে এসে দাঁড়ায় ৫.৫৯%। সরকারী ও বেসরকারী খাত মিলিয়ে ২০১২ সালে অবলিখন প্রিমিয়াম আয় দাঁড়ায় ৮৬.৬৫১ মিলিয়ন টাকা।

২০১০ থেকে ২০১২ সাল পর্যন্ত জীবন বীমা ও সাধারণ বীমা ক্ষেত্রে সরকারী ও বেসরকারী খাতে তুলনামূলক শেয়ারমূল্য পর্যবেক্ষণ করলে দেখা যায় যে, বেসরকারী খাতের আধিপত্যই বেশি। জীবনবীমা খাতে ২০১০ সালে মোট শেয়ারমূল্য যেখানে ছিল ৫৮,৫৪৯ মিলিয়ন টাকা ২০১২ সালে তা এসে দাঁড়ায় ৬৫,১৯৯ মিলিয়ন টাকায়। অপরদিকে নন-লাইফ খাতে ২০১০ সালে মোট শেয়ারমূল্য যেখানে ছিল ১৬,৫৪৪ মিলিয়ন টাকা ২০১২ সালে তা এসে দাঁড়ায় ২১,৪৫২ মিলিয়ন টাকায়।

## গুরুত্বপূর্ণ তথ্য | সংক্ষেপে

বাংলাদেশের বীমা বাজার খন্ডিত এবং খুবই প্রতিযোগিতামূলক কারণ মার্কেটের আকারের তুলনায় অনেক বেশি সংখ্যক প্রতিযোগী এই বাজারে বিদ্যমান। দুইটি সরকারী বীমা প্রতিষ্ঠান ছাড়া ৪৩টি সাধারণ ও ১৭টি জীবন বীমা কোম্পানি এই খাতে কর্মরত রয়েছে। সম্প্রতি সরকার আরো ৯টি জীবন বীমা ও ২টি সাধারণ বীমা কোম্পানিকে লাইসেন্স প্রদান করেছে। বিশেষ করে নন-লাইফ সেক্টরে কোন কোম্পানিই মার্কেটে অধিক প্রিমিয়ামের অংশ পায়না। সমগ্র মার্কেটে সবচেয়ে বড় কোম্পানি মোট প্রিমিয়ামের ১৩.৫৯% শতাংশ অংশ পায়। প্রথম ৭ ইস্যুরেস কোম্পানি যৌথভাবে মার্কেটের ৪৬.৫৪ শতাংশ নন-লাইফ প্রিমিয়ামের অংশ পায়।

নন-লাইফ ইস্যুরেস এর প্রবৃদ্ধির মূল প্রতিপাদ্য বিষয়গুলোর মধ্যে রয়েছে ঃ ক) অর্থনৈতিক উন্নতি, খ) মাথা পিছু আয় বৃদ্ধি, গ) অবকাঠামো বিনিয়োগ, ঘ) জনসংখ্যা বৃদ্ধি, ঙ) তরুণ জনসংখ্যার অংশ, চ) বাধ্যতামূলক বীমা শিল্পের অবস্থান, ছ) নিয়ন্ত্রক পরিবেশ। প্রবৃদ্ধির সব কয়টি উপাদানেরই অস্তিত্ব রয়েছে। কিন্তু উপাদান সমূহকে শক্তিশালী করা প্রয়োজন। এটি সুস্পষ্ট ভাবে প্রতীয়মান যে এই বিশাল জনগোষ্ঠী ও বিপুল সম্পদকে বীমার আওতায় আনতে হবে। নন লাইফ বীমা খাতটি বর্তমানে দেশীয় বাজারের শিল্প ও বানিজ্য প্রতিষ্ঠানের ৮০% হতে ৯০% শতাংশ প্রিমিয়ামের একমাত্র নির্ভরযোগ্য খাত। তবে সামগ্রিকভাবে বৃহৎ পরিসরে শিল্প বানিজ্য বীমা শিল্পের আওতায় না আসার কারণ হলো জনগণের মনে এই শিল্পের প্রতি নেতিবাচক মনোভাব। এমনকি শিল্প ও বানিজ্যিক খাতের বিপুল সম্ভাবনাকে সামগ্রিক ভাবে বীমা শিল্পের আওতায় আনা হয়নি। বীমা গ্রহীতাদের নিকট স্বচ্ছতার জন্য আমাদের দেশে পৃথিবীর অন্যান্য দেশের মতো ট্যারিফের হার পর্যালোচনাপূর্বক একটি সার্বজনীন রেট নির্ধারণ করা প্রয়োজন।

## বিশ্বায়ন | বিশ্বায়ন

সারা পৃথিবী ব্যাপী ব্যবসা ও বানিজ্যের ক্ষেত্রে বিশ্বায়নের সুবাতাস প্রবাহিত হচ্ছে। এর ফলে এক দেশের সাথে অন্য দেশের ব্যবসা বানিজ্যে যে বাধা আছে তাও দূর হবে। এটি নিঃশর্তে বীমা শিল্পের জন্য একটি নতুন চ্যালেঞ্জ। উন্নয়নশীল দেশগুলোর কোম্পানি সমূহ লাইফ ও নন-লাইফ বীমা পলিসি বিক্রয়ের উদ্দেশ্যে আমাদের দেশে ঢুকতে পারে। এই চ্যালেঞ্জ মোকাবেলার জন্য আমাদের মন-মানসিকতা ও দৃষ্টিভঙ্গির পরিবর্তন আনতে হবে, নতুন নতুন পদ্ধতি উদ্ভাবন করতে হবে, পেশাদারিত্বের ক্ষেত্রে সর্বোচ্চ মান নির্ধারণ করতে হবে, সরকারী নিয়মনীতির পরিবর্তন সাধন করে তা সমন্বয়যোগ্য করতে হবে, এবং বাজারকে অতি মাত্রায় সুশৃঙ্খল করতে হবে। শুধুমাত্র তখনই আমাদের বীমা খাতটি দেশীয় বাজারে এবং বহির্বিদেশের বিদেশী কোম্পানির সাথে প্রতিদ্বন্দ্বিতা করে টিকে থাকতে পারবে।

## গ্লোবাল ইস্যুরেস লিমিটেড | গ্লোবাল ইস্যুরেস লিমিটেড

২০০০ সালে প্রতিষ্ঠিত ৩য় প্রজন্মের ১টি বেসরকারী বীমা কোম্পানি হিসেবে গ্লোবাল ইস্যুরেস লিমিটেড অত্যন্ত সাফল্যের সাথে ১৫ বছরে পদার্পণ করেছে। এই সময়ের মধ্যে ঢাকা শহরের গুরুত্বপূর্ণ এলাকাসহ বাংলাদেশের বিভিন্ন গুরুত্বপূর্ণ ব্যবসায়িক স্থানে মোট



২৪টি শাখা চালু করেছে। সম্মানিত গ্রাহকদের চাহিদা অনুযায়ী ব্যবসায়িকভাবে গুরুত্বপূর্ণ স্থানে আমরা আরো শাখা অফিস চালু করার পরিকল্পনা গ্রহণ করেছি। আমাদের কৌশলগত উদ্দেশ্য হচ্ছে পণ্য ও পরিসেবায় কম খরচ, মার্কেট শেয়ার এবং কর্পোরেট গভর্নেন্স প্রভৃতি সঠিকভাবে পরিপালনের মাধ্যমে শীর্ষ প্রতিষ্ঠানগুলোর একটিতে পরিনত করা। সম্মানিত গ্রাহকদের কম মূল্যে পেশাদারী ও বিশেষজ্ঞ সেবার মাধ্যমে আমরা বীমা আওতা বাড়ানোর চেষ্টা চালাচ্ছি। গ্রাহকদের ক্রমপরিবর্তনশীল চাহিদা পূরণ করতে পেরে এবং নতুন পণ্যের পরিচিতি ঘটিয়ে অত্র কোম্পানী ঝুঁকি বাহক হিসেবে অত্যন্ত সন্তুষ্ট। ক্রমাগত ব্যবসা উন্নয়ন, অবলিখন দক্ষতার উন্নয়ন, দ্রুত দাবী প্রক্রিয়াকরণের মাধ্যমে সংস্থার সকল ক্ষেত্রে উৎকর্ষ সাধন করতে গ্লোবাল ইস্যুরেন্স লিমিটেড প্রতিশ্রুতিবদ্ধ।

## চুক্তির মূল্য

আমরা একটি চুক্তির মাধ্যমে রাষ্ট্রীয় মালিকানাধীন সাধারণ বীমা কর্পোরেশন থেকে পর্যাপ্ত পুনঃবীমা কভারেজ পেয়ে থাকি। এছাড়া বিদেশী বীমা বিশেষজ্ঞদের সাথে ঘনিষ্ঠ যোগাযোগের মাধ্যমে খুব অল্প সময়ে বিশেষজ্ঞ মতামত পেয়ে থাকি। উপরোক্ত অবস্থানের প্রেক্ষিতে আমরা যে কোন পরিমাণ অবলিখনে সক্ষম।

## কোম্পানির চুক্তির মূল্য

২০১৩ সাল ছিল কোম্পানির জন্য গুরুত্বপূর্ণ একটি বছর। অত্র কোম্পানি ২০১৩ সালে কার্যকর অবলিখন, বিপণন, শক্তিশালী পুনঃবীমা চুক্তির মাধ্যমে প্রায় সকল ক্ষেত্রে উল্লেখযোগ্য প্রবৃদ্ধি অর্জনে সক্ষম হয়েছে। ২০১৩ সালে মোট প্রিমিয়াম আয় হয়েছে ২৫২.৮২ মিলিয়ন টাকা যা ২০১২ সালে ছিল ২৩০.২৮ মিলিয়ন টাকা। প্রবৃদ্ধির পরিমাণ ৯.৭৯%।

২০১৩ সালের আর্থিক ফলাফলগুলোর উল্লেখযোগ্য দিক সমূহ নিম্নরূপ :

ক্র.সং.	বিবরণ	* উল্লেখযোগ্য দিক	
		২০১৩	২০১২
১.	নেট প্রিমিয়াম	১৩৪.৯৭	১৩৭.৭২
২.	গ্রস প্রিমিয়াম	২৫২.৮২	২৩০.২৮
৩.	ব্যবস্থাপনা খরচ (রেভিনিউ)	৫৩.৮৪	৪৫.২০
৪.	সুদ, বিনিয়োগ ও অন্যান্য আয়	২৭.৮৬	১৯.০৭
৫.	ব্যবস্থাপনা খরচ (অন্যান্য)	২৬.৭৫	২৩.৭৩
৬.	অবলিখন মুনাফা	৫৩.৪৪	৫৫.১১
৭.	বিলম্বিত কর	-	-
৮.	আয়কর সঞ্চিতি	২১.৮২	১৮.৮৪
৯.	নেট এ্যাসেট ভ্যালু (প্রতি শেয়ার মূল্য ১০/-)	১৩.১০	১৩.১৯
১০.	নেট অপারেটিং ক্যাশ ফ্লো পার শেয়ার (প্রতি শেয়ার মূল্য ১০/-)	১.৪২	৩.৮৯
১১.	স্বাধীন আয়	২২৮.০০	২১৩.৯৫
১২.	স্থায়ী সম্পদ	৭৬.০৮	৭৪.৩৭
	<b>মোট</b>	<b>646.62</b>	<b>576.10</b>

## অগ্রবীমা খাতে

### ১. অগ্রবীমা খাতে

২০১৩ সালে অগ্রবীমা খাতে কোম্পানির অর্জিত প্রিমিয়াম হলো ৮৮.৭৭ মিলিয়ন টাকা, ২০১২ সালে উক্ত আয় ছিল ৬৭.৭২ মিলিয়ন টাকা। প্রবৃদ্ধির হার ৩১.০৮%।

### ২. অগ্রবীমা খাতে

২০১৩ সালে নৌ বীমা খাতে কোম্পানির অর্জিত প্রিমিয়াম হলো ১২৭.৮৫ মিলিয়ন টাকা, ২০১২ সালে উক্ত আয় ছিল ১০৪.৪৭ মিলিয়ন টাকা। প্রবৃদ্ধির হার ২২.৩৮%।

### ৩. অগ্রবীমা খাতে

২০১৩ সালে কোম্পানির মোটর বীমা খাতে অর্জিত প্রিমিয়াম বাবদ আয় হয় ২২.৭১ মিলিয়ন টাকা, ২০১২ সালে উক্ত আয় অর্জিত হয়েছে ২৮.৬৭ মিলিয়ন টাকা।

#### 4. বিবিন্ন আয়ের

বিবিধ বীমা খাতে অত্র কোম্পানির ২০১৩ সালে অর্জিত প্রিমিয়াম হলো ১৩.৪৯ মিলিয়ন টাকা, ২০১২ সালে উক্ত আয় ছিল ২৯.৪৩ মিলিয়ন টাকা।

#### বিনিয়োগ

‘বিনিয়োগ’ মুনাফা বৃদ্ধির প্রধান কৌশল। কোম্পানির সুযোগ্য পরিচালনা পর্ষদ অধিকতর লাভজনক বিনিয়োগে সর্বাত্মক চেষ্টা চালিয়ে যাচ্ছে। আমরা আশা করি যে, প্রতিবছর কোম্পানির বিনিয়োগের পরিমাণ বৃদ্ধি পাবে। কোম্পানির পাশাপাশি শেয়ারহোল্ডারগণের বৃহত্তর স্বার্থে আমরা কোম্পানির তহবিল সর্বোত্তম ব্যবহারে সচেষ্ট। এ কারণে আমরা যথাযথভাবে বিনিয়োগের চেষ্টা করে থাকি।

#### বিনিয়োগের আয়ের বিবরণ

বিনিয়োগ	উল্লেখিত আয় (মুনাফা)
মুনাফা	২৬.৯৮
ডিভিডেন্ড	০.৩৯
স্থায়ী সম্পত্তি বিক্রয়জনিত মুনাফা	-
অন্যান্য আয়	০.৪৯
<b>মোট</b>	<b>২৭.৮৬</b>

#### অনুমোদিত মূলধন

কোম্পানির সূচনালগ্নে অনুমোদিত মূলধন ছিল ৩০ কোটি টাকা। পরবর্তিতে ২০১২ সালে ব্যবসায় আরো গতিশীলতা আনয়নের লক্ষ্যে অনুমোদিত মূলধন ১০০ কোটি টাকায় উন্নীত করা হয়। এছাড়া কোম্পানির শুরুতে উদ্যোক্তাগণের পরিশোধিত মূলধন ছিল ৬ কোটি টাকা। পরবর্তিতে ২০০৫ সালে আইপিওর মাধ্যমে সংগৃহীত জনগণের অংশের পরিশোধিত মূলধন ৯ কোটি টাকা বৃদ্ধি পেয়ে দাঁড়ায় ১৫ কোটি টাকায়। বিগত ২০০৮ সাল থেকে ২০১২ সাল পর্যন্ত অত্র কোম্পানি বিভিন্ন হারে স্টক ডিভিডেন্ড ঘোষণা করায় বর্তমানে ক্রমান্বয়ে বর্ধিত পরিশোধিত মূলধন দাঁড়িয়েছে ২৪.৫৯ কোটি টাকায়।

#### আয়কর

২০১৩ সালে অত্র কোম্পানির শেয়ার প্রতি আয় (কর পরবর্তী) ছিল ১.৩৩ টাকা যা ২০১২ সালে ছিল ১.৪৪ টাকা, যা থেকে আকস্মিক ব্যয় বাবদ সঞ্চিতি ৬০ লক্ষ টাকা বিবেচনা করার পর শেয়ার প্রতি আয় দাঁড়ায় ২০১৩ সালে ১.০৯ টাকা যা ২০১২ সালে ছিল ১.২২ টাকা।

#### নিট দাবী

২০১৩ সালে কোম্পানীর নিট দাবী নিষ্পত্তির পরিমাণ ২৬.৫১ মিলিয়ন টাকা যা ২০১২ সালে ছিল ২৪.৫৫ মিলিয়ন টাকা।

#### অন্যান্য আয়

২০১৩ সালে কোম্পানির কর পরবর্তী নিট মুনাফার পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ৫৪.৫৫ মিলিয়ন টাকা। ২০১৩ সালে অর্জিত মুনাফা এবং গত বছরের অবনতি মুনাফা ছিল ০.৫০ মিলিয়ন টাকা সহ মোট বন্টনযোগ্য মুনাফার পরিমাণ হলো ৫৫.০৫ মিলিয়ন টাকা। পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ থেকে মুনাফা সমূহ নিম্নভাবে বন্টনের প্রস্তাব করা হয়েছে।

- আকস্মিক ক্ষতির জন্য রিজার্ভ ৬.০০ মিলিয়ন টাকা
- আয়করের জন্য রিজার্ভ ২১.৮২ মিলিয়ন টাকা
- ২০১৩ সালের জন্য লভ্যাংশ প্রদান ২৪.৬০ মিলিয়ন টাকা
- অবনতি মুনাফা ২.৬৩ মিলিয়ন টাকা

## mvavi b mwAvZ t

২০১৩ সালের মুনাফা থেকে আকস্মিক ক্ষতির জন্য কোম্পানির পরিচালনা পর্ষদ কর্তৃক ৬.০০ মিলিয়ন টাকা সঞ্চিতি রাখার প্রস্তাব রাখা হয়েছে। এর ফলে বছর শেষে মোট সঞ্চিতি দাঁড়িয়েছে ৪৯.১৪ মিলিয়ন টাকায় যা ২০১২ সালে ছিল ৪৩.১৩ মিলিয়ন টাকা।

## mpwii kKZ j f'vsk t

গ্লোবাল ইস্যুরেন্স লিমিটেড এর অন্যতম প্রধান লক্ষ্য হচ্ছে শেয়ারহোল্ডারদের প্রাপ্তিকে সর্বোচ্চ পর্যায়ে বৃদ্ধি করা। তাঁরা যাতে তাদের বিনিয়োগের বিপরীতে সর্বোচ্চ মুনাফা ফেরত পায় সেটা নিশ্চিত করার ক্ষেত্রে অত্র কোম্পানি নিরলসভাবে কাজ করে যাচ্ছে। কোম্পানির পরিচালনা পর্ষদ ২০১৩ সালের জন্য ১০% ষ্টক ডিভিডেন্ড (প্রতি ১০০টি শেয়ারের বিপরীতে ১০টি বোনাস শেয়ার) প্রদানের সুপারিশ করেছে যা ১৪তম বার্ষিক সাধারণ সভায় শেয়ারহোল্ডারদের অনুমোদন সাপেক্ষে প্রদান করা হবে।

## tjwWU tiwS t

ন্যাশনাল ক্রেডিট রেটিংস লিমিটেড (NCR) কর্তৃক গ্লোবাল ইস্যুরেন্স লিমিটেড ক্রেডিট রেটিং 'A' (সিঙ্গেল-এ) অর্জন করেছে। এই রেটিং দ্বারা কোম্পানীর ট্র্যাক রেকর্ড, উন্নত অবলিখন কর্মক্ষমতা ও নীট আয়ের প্রতিফলন বুঝায় এবং উন্নত ইকুয়িটি বেস, আর্থিক বেস ও প্রিমিয়াম স্বচ্ছলতা অনুপাতের সঙ্গে উন্নত ঝুঁকি শোষণ ক্ষমতাও নির্দেশ করে।

## cwi Pvj KgUj xi Aemi MAb I vbePb cmsM t

কোম্পানির আর্টিকেলস্ অব এসোসিয়েশন অনুযায়ী 'ক' গ্রুপের পরিচালকবৃন্দের মধ্যে নিম্নবর্ণিত ৫ (পাঁচ) জন উদ্যোক্তা পরিচালক ১৪তম বার্ষিক সাধারণ সভায় অবসর গ্রহণ করবেন এবং পুনরায় নির্বাচনের যোগ্য বলে বিবেচিত হওয়ায় তাঁরা পুণঃ নির্বাচনে আগ্রহ প্রকাশ করেছেন :

## cwi Pvj K ŪKŌ MŌc t

- ১। জনাব মোঃ আব্দুল মুকতাদির
- ২। জনাব মাহাবুব মোরশেদ তালুকদার
- ৩। জনাব মনোজ কুমার রায়
- ৪। জনাব মোঃ আব্দুল খালেক
- ৫। মিসেস ইশরাত জাহান

কোম্পানির আর্টিকেলস্ অব এসোসিয়েশন অনুযায়ী সাধারণ শেয়ারহোল্ডারদের (গ্রুপ- 'খ') পক্ষ থেকে নিম্নোক্ত ১ (এক) জন পরিচালক ১৪তম সাধারণ সভায় অবসর গ্রহণ করবেন এবং পুনরায় নির্বাচনের যোগ্য বিবেচিত হওয়ায় তিনি পুণঃ নির্বাচনে আগ্রহ প্রকাশ করেছেন :

## cwi Pvj K ŪLŌ MŌc t

- ১। জনাব মোঃ নাসির উদ্দিন চৌধুরী

কোম্পানির শেয়ারহোল্ডারদের জ্ঞাতার্থে ১৪তম বার্ষিক সাধারণ সভায় পরিচালক নির্বাচনের বিজ্ঞপ্তি গত ১৯ মার্চ, ২০১৪ তারিখে দু'টি জাতীয় দৈনিক পত্রিকায় প্রকাশিত হয়েছে।

এছাড়া নিম্নলিখিত ব্যক্তিগণ ১৩তম ও ১৪তম বার্ষিক সাধারণ সভার মধ্যবর্তী সময়ে কোম্পানির পরিচালক হতে আগ্রহ প্রকাশ করেছেন। অতঃপর গত ২৩/০৬/২০১৩ ও ১৮/০৩/২০১৪ তারিখে অনুষ্ঠিত ৯৯তম ও ১০৪তম বোর্ড সভায় এ বিষয়ে বিস্তারিত আলাপ আলোচনান্তে তাঁদেরকে পরিচালক হিসাবে নিয়োগ প্রদানের সিদ্ধান্ত গ্রহণ করে যা আসন্ন ১৪তম বার্ষিক সাধারণ সভায় অনুমোদনের জন্য উপস্থাপন করা হবে।

## cwi Pvj K ŪLŌ MŌc t

- ১। জনাব আরেফিন আহমেদ
- ২। জনাব সাদমান সাকিব অপূর্ব



## ১৩.১১.১৩.১৩.১৩

অত্র কোম্পানির বর্তমান নিরীক্ষক প্রতিষ্ঠান মেসার্স কে.এম.হাসান এন্ড কোং চার্টার্ড একাউন্ট্যান্ট বার্ষিক সাধারণ সভা অনুষ্ঠিত হওয়ার পর অবসর নেবেন। তাদের মেয়াদ ০৩ বছর সময়কাল পূর্ণ হওয়ার কারণে তারা পুনরায় নিয়োগের জন্য উপযুক্ত বিবেচিত না হওয়ায় নতুন আবেদন সমূহের মধ্যে যাচাই করার পর মেসার্স আহসান কামাল সাদেক এন্ড কোং চার্টার্ড একাউন্ট্যান্ট ফার্মকে ২০১৪ সালের জন্য বার্ষিক ৫০,০০০/- টাকা ফি নির্ধারণ করে (১৪তম বার্ষিক সাধারণ সভায় অনুমোদন সাপেক্ষে) আগামী বার্ষিক সাধারণ সভা অনুষ্ঠিত হওয়া পর্যন্ত কোম্পানির অডিটর হিসাবে নিয়োগের জন্য প্রস্তাব করা হয়।

## ১৩.১১.১৩.১৩.১৩

কোম্পানির রেকর্ড অনুযায়ী ২০১৩ সালের ৩১ ডিসেম্বর তারিখে কোম্পানির সর্বমোট শেয়ারহোল্ডারের সংখ্যা ৪৯৬৯ জন।

## ১৩.১১.১৩.১৩.১৩

কোম্পানি সর্বদা শেয়ারহোল্ডারদের স্বার্থ রক্ষায় তাদের গঠনমূলক প্রস্তাবকে স্বাগত জানায় এবং বাস্তবায়ন করার চেষ্টা করে। যার ফলশ্রুতিতে কোম্পানি ধারাবাহিকভাবে ভাল লভ্যাংশ প্রদান করতে সক্ষম হয়েছে। এছাড়া শেয়ারহোল্ডারদের সুবিধার্থে কোম্পানি পর্যাপ্ত তথ্য সম্বলিত বার্ষিক প্রতিবেদন, ত্রৈমাসিক, অর্ধবার্ষিক আর্থিক বিবরণী নিয়মিতভাবে মুদ্রণ ও বন্টন করে থাকে। এছাড়াও কোম্পানির ওয়েব সাইট এ হালনাগাদ সমস্ত তথ্যাদী সন্নিবেশিত থাকে।

## ১৩.১১.১৩.১৩.১৩

নিয়ন্ত্রক সংস্থার নিয়মানুযায়ী অত্র কোম্পানির পরিচালনা পর্ষদ ১৭ (সতের) জন সদস্য নিয়ে গঠিত। পরিচালকবৃন্দ সকলেই শিক্ষিত এবং যথেষ্ট পেশাগত দক্ষতাসম্পন্ন ও যোগ্যতার অধিকারী। তাদের সকলেরই রয়েছে সমৃদ্ধ প্রাতিষ্ঠানিক ও ব্যবসায়িক কর্মজীবন। পর্ষদ নিয়ন্ত্রণকারী সংস্থার নির্দেশ পরিপালনে সক্ষম। পরিচালনা পর্ষদ কর্তৃক প্রদত্ত সিদ্ধান্ত, বাজেটের নিয়ন্ত্রণ, গাইড লাইন ও কর্ম পরিকল্পনা অনুযায়ী কোম্পানির ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষ পরিচালিত হয়। ২০১৩ সালে পর্ষদের ৯ টি সভা অনুষ্ঠিত হয়েছে। পর্ষদের বিভিন্ন কার্যাবলীকে সুষ্ঠুভাবে সম্পাদন করতে পর্ষদের আওতাভুক্ত নির্বাহী কমিটি, অডিট কমিটি এবং ক্রেইম কমিটি সহায়ক ভূমিকা পালন করে থাকে।

## ১৩.১১.১৩.১৩.১৩

কোম্পানির দৈনন্দিন কার্যক্রম পরিচালিত হচ্ছে একটি দক্ষ ম্যানেজমেন্ট টিমের অধীনে। ব্যবস্থাপনা পরিচালকের নেতৃত্বাধীন এই ম্যানেজমেন্ট টিমে অত্যন্ত দক্ষ ও যোগ্যতাসম্পন্ন সকল বিভাগীয় প্রধানগণ একনিষ্ঠভাবে তাদের স্ব স্ব দায়িত্ব পালন করে থাকেন। কোম্পানির চলমান সাফল্যের ধারা অব্যাহত রাখতে বোর্ড ও অন্যান্য পর্ষদ কমিটি কর্তৃক গৃহীত সিদ্ধান্তসমূহ কার্যকর করার মাধ্যমে কোম্পানিকে কাজিত লক্ষ্যে পৌঁছানোর জন্য এই টিম নিরলসভাবে কাজ করে যাচ্ছে।

## ১৩.১১.১৩.১৩.১৩

কোম্পানির কর্মকর্তা কর্মচারীদের কর্মস্পৃহা ও দক্ষতা বৃদ্ধিতে কার্যকর পরিকল্পনা ও পদক্ষেপ গ্রহণই হচ্ছে কোম্পানির ব্যবসা উন্নয়নের চাবিকাঠি। প্রতিষ্ঠার শুরু থেকে এখন পর্যন্ত আমাদের চলমান সাফল্যে মূল্যবান ভূমিকা রাখার জন্য কোম্পানি সর্বদাই তার কর্মীদের অবদানকে স্বীকৃতি দেয়। কোম্পানির উৎকর্ষ সাধনে মেধাবী মানবসম্পদ নিয়োগ একটি চলমান প্রক্রিয়া। এর ধারাবাহিকতায় সময়ের চাহিদা পূরণের জন্য প্রয়োজনমতো দক্ষ ও অভিজ্ঞ কর্মকর্তা/কর্মচারী নিয়োগদান অব্যাহত রয়েছে। ২০১৩ সালে কোম্পানি মোট ৫৫ জন কর্মকর্তা কর্মচারী নিয়োগ করেছে। আমরা আমাদের উন্নয়ন ও ডেবল কর্মকর্তাদের বাংলাদেশ ইন্স্যুরেন্স এসোসিয়েশন, বাংলাদেশ ইন্স্যুরেন্স একাডেমীসহ বিভিন্ন প্রশিক্ষণ কেন্দ্র থেকে প্রশিক্ষণের ব্যবস্থা করে থাকি। কর্মকর্তা/কর্মচারীদের পেশাগত দক্ষতা ও উৎকর্ষতা বৃদ্ধির জন্য কোম্পানির পক্ষ থেকে কর্মদক্ষতা মূল্যায়নে পদোন্নতি, ইনসেনটিভ সহ কৃতিত্বপূর্ণ কাজের জন্য পুরস্কৃত করে থাকি।

কর্মকর্তা/কর্মচারীদের কল্যাণকে অগ্রাধিকার দিয়ে কোম্পানির নিজস্ব মানব সম্পদ নীতিমালা প্রণীত হয়েছে। কর্মীদের আকর্ষণীয় বেতন ভাতা, উৎসব বোনাস, ইনসেনটিভ বোনাস, বার্ষিক বেতন বৃদ্ধি, গ্র্যাচুইটি, কর্মচারীদের প্রভিডেন্ট ফান্ড, গ্রুপ বীমা ও চিকিৎসা বীমা সহ বিভিন্ন আর্থিক ও অন্যান্য সুবিধা প্রদান করার মাধ্যমে সামাজিক নিরাপত্তা নিশ্চিত করা হয়। আমরা বিশ্বাস করি অভিজ্ঞতা আর প্রজ্ঞার বিবেচনায় আমাদের দক্ষ মানবসম্পদের কারণেই আমাদের আজকের এই সাফল্য অর্জিত হয়েছে।

## বিশ্বব্যাপী প্রতিষ্ঠানভিত্তিক সামাজিক দায়িত্ব পালনের প্রয়োজনীয়তা দিন দিন বৃদ্ধি পাচ্ছে। দেশের অন্যতম একটি সাধারণ বীমা প্রতিষ্ঠান হিসেবে গ্লোবাল ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড সামাজিক দায়বদ্ধতার বিষয়ে অত্যন্ত সচেতন। সামাজিক উন্নয়নের ক্ষেত্রে কোম্পানি প্রয়োজন মাফিক বিভিন্ন কর্মকাণ্ডে অংশগ্রহণ করে থাকে। ২০১৩ সালে সাভারে রানা প্লাজায় দুর্ঘটনা কবলিত গার্মেন্টস শ্রমিকদের জীবন রক্ষার্থে অত্র কোম্পানির পক্ষ থেকে ১০০ টি অক্সিজেন সিলিন্ডার সরবরাহ করা হয়। এছাড়া রানা প্লাজার দুর্ঘটনা কবলিত শ্রমিকদের সাহায্য প্রদানের লক্ষ্যে গঠিত প্রধানমন্ত্রীর ত্রান তহবিলে কোম্পানির পক্ষ হতে ২.০০ লক্ষ টাকা প্রদান করা হয়। কর্মকর্তা কর্মচারীদের সন্তানদের পড়ালেখায় উৎসাহ প্রদানের অংশ হিসেবে আমরা তাদের কৃতিত্বপূর্ণ ফলাফলের জন্য পুরস্কৃত করে থাকি। খেলাধুলা সহ বিভিন্ন সাংস্কৃতিক কর্মকাণ্ডে পৃষ্ঠপোষকতার পাশাপাশি আমরা বিভিন্ন সময়ে দরিদ্র ও দুর্দশাগ্রস্থ মানুষের মাঝে চিকিৎসা সহায়তা প্রদান করেছি। পরিচালনা পর্ষদ কর্পোরেট সামাজিক দায়িত্বে অবদানের জন্য সব সময় সহযোগিতা ও উৎসাহ প্রদান করে থাকে।

## উন্নয়ন

বিশ্বব্যাপী প্রযুক্তিগত উন্নয়নের সাথে তাল মিলিয়ে অত্র কোম্পানি তথ্য ও প্রযুক্তি খাতে অবকাঠামোগত উন্নয়নে সদা সচেতন। গ্রাহকসেবার আধুনিকায়ন, বহুমুখীকরণ ও মানোন্নয়ন এবং অভ্যন্তরীণ নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থার উন্নয়নে তথ্য ও প্রযুক্তির সর্বোচ্চ ব্যবহার সুনিশ্চিতকল্পে বিভিন্ন পদক্ষেপ গ্রহণ করা হয়েছে। কোম্পানির আইটি বিভাগ ওয়েব ভিত্তিক সম্পূর্ণ অটোমেশন পদ্ধতিতে কাজ করছে ফলে প্রধান কার্যালয়ের সাথে শাখাসমূহের যোগাযোগ ও তথ্য আদান প্রদান সহজতর হয়েছে। এছাড়া কোম্পানির নিজস্ব ওয়েব সাইট হালনাগাদ তথ্যে সমৃদ্ধ।

## কাজ

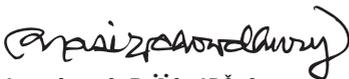
আমি পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ থেকে অর্থ ও বাণিজ্য মন্ত্রণালয়, বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রণ কর্তৃপক্ষ, রেজিস্টার অব জয়েন্ট স্টক কোম্পানীজ, বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন, ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ লিঃ, সাধারণ বীমা কর্পোরেশন, ন্যাশনাল ক্রেডিট রেটিংস লিমিটেড, বাংলাদেশ ইন্স্যুরেন্স এসোসিয়েশন, সকল তফসিলী ব্যাংক ও লিজিং কোম্পানী সহ সরকারী ও বেসরকারী প্রতিষ্ঠান সমূহ যারা আমাদের কোম্পানিকে বিভিন্ন সময়ে মূল্যবান নির্দেশনা ও সার্বিক সহযোগিতা প্রদান করেছেন তাদের সবাইকে আন্তরিক কৃতজ্ঞতা জানাচ্ছি।

আমাদের সকল সম্মানিত গ্রাহক, শেয়ারহোল্ডার, পৃষ্ঠপোষক, শুভানুধ্যায়ী যারা দেশ ও বিদেশ থেকে আমাদেরকে দায়িত্ব পালনে সর্বাঙ্গিক সহযোগিতা ও সমর্থন দিয়ে যাচ্ছেন তাদের সবাইকে আন্তরিক ধন্যবাদ জানাচ্ছি।

পরিশেষে যাদের অক্লান্ত ও নিরলস পরিশ্রমের কারণে গ্লোবাল ইন্স্যুরেন্স অতি অল্প সময়ে সকলের আস্থা ও বিশ্বাস অর্জনে সমর্থ হয়েছে তাদের কথা এখানে উল্লেখ না করলেই নয়। অত্র কোম্পানির ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষ, সকল স্তরের কর্মকর্তা ও কর্মচারী যাদের আন্তরিক প্রচেষ্টা ও যথাযথ কর্তব্য পালন ছাড়া আমাদের এ সাফল্য অর্জন সম্ভবপর হতো না। কোম্পানির পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ থেকে তাদের নিষ্ঠা ও অবদানকে এই মহতি অনুষ্ঠানের মাধ্যমে স্মরণ করছি।

পরিশেষে আমি আমাদের সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারদের প্রতি কোম্পানির ২০১৩ সালের বাৎসরিক হিসাব ও পরিচালকদের রিপোর্ট গ্রহণ ও অনুমোদনের জন্য সবিনয় আহ্বান জানাচ্ছি।

ধন্যবাদান্তে



MD. MOINUL HOSSAIN

MD. MOINUL HOSSAIN

# Events & Highlights





Immediate past Chairman Mr. Md. Abdul Muqtadir is seen addressing at the 13th Annual General Meeting of the Company held on 08th June, 2013 at the "Institution of Diploma Engineers, Bangladesh", IDEB Bhaban, Kakrail, Dhaka.



A view of the shareholders' of Global Insurance Limited at the 13th Annual General Meeting held on 8th June, 2013 at the "Institution of Diploma Engineers, Bangladesh", IDEB Bhaban, Kakrail, Dhaka.



*Mr. Md. Nasiruddin Choudhury, Chairman of Global Insurance Limited is seen addressing as Chief guest at the Annual Conference-2014 of the Branch In-charge and Executives of the Company held on 25th February, 2014 at the Head Office Conference room.*



*A View of the Half Yearly Conference-2013 of Global Insurance Limited held on 27th July, 2013 at the Head Office Conference room.*



The Signing ceremony of Audited Accounts for the year 2013. (From left to right) Director, Mr. Abdul Khaleque, Chairman Mr. Md. Nasiruddin Choudhury, Director, Mr. Md. Quamruzzaman, Managing Director, Mr. Fariduddin Khan Siddiqui are seen signing the Audited Report. The Company Secretary and the Chief Financial Officer of the company are also present on the occasion.



A view of celebration "New Year" on the eve of 1st January, 2014 at the Head Office conference room of the Company. Chairman Mr. Md. Nasiruddin Choudhury along with other Sponsors, Directors, Managing Director, Branch In charges and Executives are seen cutting a cake on the occasion.



Managing Director of Global Insurance Limited Mr. Fariduddin Khan Siddiqui is seen handing over a Fire Claim Cheque to Mr. Md. Mominul Islam, Proprietor of M/S. Jitu Enterprise along with other executives of the company.



Celebration of Bangla Nobo Borsho-1421. Managing Director, Branch In charges, and Executives of the Company are seen celebrating the occasion by cutting a cake at the Head Office Conference room.



Mr. Md. Nasiruddin Choudhury Chairman of Global Insurance Limited is seen handing over a Motor Claim Cheque to Mr. Ramesh Chandra Ghosh, Proprietor of M/S. Shymoli Paribahan & Mr. Mohammad Esha, DGM & Br. In-charge, Pubali Bank Ltd. B.B Avenue Corporate Branch. Dhaka. Other Advisor of the Company Mr. Mohd. Selim as well as Managing Director Fariduddin Khan Siddiqui, Deputy Managing Director, Company Secretary were present at the occasion.



A scene of celebration of Noubihar-2014. Chairman, Mr. Md. Nasiruddin Choudhury with Sponsors, Directors & Executives of the company are seen inaugurating the Noubihar with flying balloons & pigeons.



Managing Director Mr. Fariduddin Khan Siddiqui is seen handing over a Crest to Chairman Mr. Md. Nasiruddin Choudhury for attending Noubihar-2014 as Chief guest.



Chairman, Mr. Md. Nasiruddin Choudhury awarding prize to Mr. Md. Mosharraf Hossain, Deputy Managing Director and In-charge of Local Office, for his outstanding Business performance.

## Directors' Certificate

As per Regulations continued in the First Schedule of the Insurance Act, 1938 (as amended in 2010) as per Section 40-C of the said Act, we certify that:

- 1) The value of investments as shown in the Balance Sheet has been taken at cost.
- 2) The value of all assets as shown in the Balance Sheet has been duly received as at 31st December, 2013 and in our belief, the said assets set forth in the Balance Sheet at amounts not exceeding their realisable or market values under the several headings as enumerated therein.
- 3) All expenses of management, wherever incurred and whether incurred directly or indirectly in respect of Fire, Marine, Motors and Miscellaneous Insurance Business have been duly debited to the respective Revenue Accounts and Profit & Loss Account as expenses.



**Fariduddin Khan Siddiqui**  
Managing Director



**Md. Quamruzzaman**  
Director



**Md. Abdul Khaleque**  
Director



**Md. Nasiruddin Choudhury**  
Chairman





BSEC BHABAN (Level-10)  
102, Kazi Nazrul Islam Avenue  
Kawran Bazar, Dhaka-1215  
Tel: 028189883-7  
www.artisan-ca.com

---

**Certificate of Compliance to the Shareholders of  
Global Insurance Limited  
on the Conditions of Corporate Governance Guidelines**

---

We have reviewed the Statement of Compliance of Conditions of Corporate Governance Guidelines prepared by the Board of Directors of Global Insurance Limited to comply with the Notification No. SEC/CMRRCD/2006-158/134/Admin/44 dated 7<sup>th</sup> August 2012 of Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC). Where the company is listed.

The responsibility for compliance with the conditions of Corporate Governance Guideline is that of the Board of Directors of the company. Our responsibility is to review, to the extent where such compliance can be objectively verified, whether the statement of compliance reflects the status of the company's compliance with the provisions of the conditions of corporate Governance guidelines and report if it does not.

Based on our review, we certify that nothing has come to our attention which causes us to believe that the statements of compliance does not appropriately reflect the company's compliance, in all material respects, with the best practices contained in the conditions of corporate governance as applicable to the Company for the year ended December 31, 2013

  
(AFM ALAMGIR) FCA  
Chief Executive Partner

**ARTISAN**  
Chartered Accountants

## Status of compliance with the conditions imposed

By BSEC's Notification on Corporate Governance

(Report under Condition No. 7.00)

Condition No.	Title	Status	Remarks
1.1	Board Size: The number of the Board members of the company shall not be less than 5(five) and more than 20(twenty)	Complied	The Global Insurance Ltd. Board is comprised of 17 Directors.
1.2 (i)	Independent Directors: At least one fifth(1/5) of the total number of Directors in the company's Board shall be Independent Directors	Complied	There are two Independent Directors in the Global Insurance Ltd. Board, namely: Mr. R A Howlader and Mrs. Zobeda Begum.
1.2 (ii) a)	Independent Director does not hold any share or holds less than 1% shares of the total paid-up capital	Complied	The Independent Directors have declared their compliances.
1.2 (ii) b)	Independent Director or his family members are not connected with the company's any sponsor or Director or Shareholder who holds 1% or more shares	Complied	DO
1.2 (ii) c)	Does not have any other relationship, whether pecuniary or otherwise, with the company or its subsidiary/ associated companies	Complied	DO
1.2 (ii) d)	Independent Director is not a member, Director or officer of any Stock Exchange	Complied	DO
1.2 (ii) e)	Independent Director is not a shareholder, Director or officer of any member of Stock Exchange or an intermediary of the capital market	Complied	DO
1.2 (ii) f)	Independent Director is not a partner or an executive or was not a partner or an executive during the preceding 3(three) years of any statutory audit firm	Complied	DO
1.2 (ii) g)	Independent Director shall not be an Independent Director in more than 3(three) listed companies	Complied	DO
1.2 (ii) h)	Independent Director 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 (NBFI).	Complied	DO
1.2 (ii) i)	Independent Director has not been convicted for a criminal offence involving moral turpitude.	Complied	DO
1.2 (iii)	The Independent Director(s) shall be appointed by the Board of Directors and approved by the shareholders in the AGM.	Complied	Two Independent Directors were appointed in the Board meeting on 21st October, 2012 and already approved in the 13th AGM.
1.2 (iv)	The Post of Independent Director(s) can not remain vacant for more than 90(ninety) days.	Complied	There has been no vacancy in the position of Independent Directors.
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	Every Director signed a confirmation as to its compliance.
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	The Independent Directors are in their first term of office.
1.3 (i)	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	The qualification and background of Independent Directors justified their ability as such.

Condition No.	Title	Status	Remarks
1.3 (ii)	Independent Director should be a Business Leader/ Corporate Leader/Bureaucrat/University Teacher with Economics or Business Studies or Law background / Professionals like Chartered Accountants, Cost and Management Accountants, Chartered Secretaries. The Independent Director must have at least 12 (twelve) years of corporate management / professional experiences.	Complied	Existing Independent Directors are Business/Corporate leaders which is more than 12 (Twelve) years of experience.
1.3 (iii)	In special cases the above qualifications may be relaxed subject to prior approval of the Commission.	N/A	
1.4	Chairman and CEO shall be filled by different individuals. Chairman shall be elected from among the Directors. The Board of Directors shall clearly define respective roles and responsibilities of the Chairman and the CEO.	Complied	Chairman of the Board and CEO are different individuals. The rules and responsibilities of Chairman of The Board and the CEO are approved in Board meeting.
1.5	The Directors' Report to Shareholders on:		
1.5 (i)	Industry outlook and possible future developments in the industry	Complied	
1.5 (ii)	Segment-wise or product-wise performance	Complied	
1.5 (iii)	Risks and concerns	Complied	Discussed at "System of Internal Control".
1.5 (iv)	A discussion on Cost of Goods sold, Gross Profit Margin and Net Profit Margin	Complied	The Directors' report complies with the guideline.
1.5 (v)	Discussion on continuity of any Extra-Ordinary gain or loss	N/A	No Extra-ordinary gain or loss occurred during the period.
1.5 (vi)	Basis for related party transactions a statement of all related party transactions should be disclosed in the annual report	N/A	A statement of all related party transactions are not disclosed under Notes to the Financial Statements.
1.5 (vii)	Utilization of proceeds from public issues, rights issues and/or through any others instruments	Complied	The Company's IPO was made in 2005.
1.5 (viii)	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	N/A	The financial results did not deteriorate after the company goes for Initial Public Offering (IPO), Repeat Public Offering (RPO), Rights Offer, Direct Listing, etc
1.5 (ix)	If significant variance occurs between Quarterly Financial performance and Annual Financial Statements the management shall explain about the variance on their Annual Report	N/A	No significant variance occurs between Quarterly and Annual Financial results of the Company.
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	Stated in the Notes to the Financial Statements in different notes.
1.5 (xii)	Proper books of account of the issuer company have been maintained	Complied	DO
1.5 (xiii)	Appropriate accounting policies have been consistently applied in preparation of the financial statements and that the accounting estimates are based on reasonable and prudent judgment	Complied	DO

Condition No.	Title	Status	Remarks
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	DO
1.5 (xv)	The systems of internal control is sound in design and has been effectively implemented and monitored	Complied	Stated under the heading "Audit Committee and its Report" in the Directors Report.
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	Stated under section "Going Concern" in the Notes to the Accounts Para 2.19.
1.5(xvii)	Significant deviations from the last year's operating results of the issuer company shall be highlighted and the reasons thereof should be explained.	Complied	Discussed at the Directors Report under the heading "Other Regulatory Disclosures".
1.5 (xviii)	Key operating and financial data of at least preceding 5 (five) years shall be summarized	Complied	The Directors' Report complies with the guideline.
1.5 (xix)	No Declaration of Dividend	N/A	Dividend has been declared. The Directors' Report complies with the guideline.
1.5 (xx)	The number of Board meetings held during the year and attendance by each Director shall be disclosed.	Complied	Discussed under the heading " General " in the Annual Report.
1.5 (xxi)	The pattern of shareholdings shall be reported to disclose the aggregate number of shares ( along with name wise details where stated below) held by:-	Not Complied	
1.5(xxii) a)	Parent/Subsidiary/Associated companies and other related parties (name wise details);	N/A	
1.5(xxii) b)	Directors, Chief Executive Officer, Company Secretary, Chief Financial Officer, Head of Internal Audit and their spouses and minor children (name wise details)	N/A	
1.5(xxii) c)	Executives	Not Complied	
1.5(xxii) d)	Shareholders holding ten percent(10%) or more voting interest in the company(name wise details)	N/A	
1.5(xxii)	In case of the appointment/re-appointment of a Director the company shall disclose the following information to the shareholders:- a) a brief resume of the Director; b) nature of his/her expertise in specific functional areas; c) Names of the companies in which the person also holds the Directorship and the membership of committees of the Board	Complied	
2.1	The company shall appoint a Chief Financial Officer (CFO), a Head of Internal Audit (Internal Control and Compliance) and a Company Secretary (CS). The Board of Directors should clearly define respective roles, responsibilities and duties of CFO, the Head of Internal Audit and the CS.	Complied	The Company has appointed CFO, CS, and Head of Internal Audit. There are clearly defined roles, responsibilities and duties which have been approved by Board as per requirement of BSEC notification.
2.2	Attendance of CFO and the Company Secretary in the Board meeting	Complied	In practice
3 (i)	The company shall have an Audit Committee as a sub-committee of the Board of Directors	Complied	The Audit Committee is composed of 11 (Eleven) members.

Condition No.	Title	Status	Remarks
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	In practice.
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	In practice. The duties are clearly written in the TOR of Audit Committee.
3.1 (i)	The Audit Committee shall be composed of at least 3(three) members	Complied	The Audit Committee is composed of 11 (Eleven) members.
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	The members of the Audit Committee are appointed by the Board who are Directors and which includes 2 (Two) Independent Directors.
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: the term financially literate means the ability to read and understand the financial statement i.e. Balance Sheet, Income Statement and Cash Flow Statement and a person will be considered to have accounting or related financial management expertise if (s) he possesses professional qualification or Accounting/ Finance Graduate with at least 12 (twelve) years of corporate management/professional experiences	Complied	Based on the academic qualification and professional experiences, the Board reviewed and considered that all the existing members of the Audit Committee are "Financially Literate" and they have "Related Financial Management experience" as per BSEC notification. One Member have got Accounting and Financial Management Experience
3.1 (iv)	Casual vacancy in Audit Committee shall be filled by the Board	Complied	The Board appointed Audit Committee member in due time.
3.1 (v)	The Company Secretary shall act as the Secretary of the committee.	Complied	In practice
3.1 (vi)	The quorum of the Audit Committee (AC) meeting shall not constitute without at least 1 (one) Independent Director	Complied	In practice
3.2 (i)	The Board of Directors shall select 1 (one) member of the Audit Committee to be Chairmen of the Audit Committee, who shall be an Independent Director	Complied	Mrs. Zobeda Begum has been appointed as Independent Director who is also Chairman of Audit Committee.
3.2 (ii)	Chairman of the Audit Committee shall remain present in the Annual General Meeting (AGM)	Complied	In practice
3.3 (i)	The role of Audit Committee: Oversee the financial reporting process	Complied	In practice
3.3 (ii)	Monitor choice of accounting policies and principles	Complied	In practice
3.3 (iii)	Monitor Internal Control Risk Management process	Complied	In practice
3.3 (iv)	Oversee hiring and performance of external auditors	Complied	In practice
3.3 (v)	Review along with the management, the annual financial statements before submission to the Board for approval	Complied	In practice
3.3 (vi)	Review along with the management, the quarterly and half yearly financial statements before submission to the Board for approval	Complied	In practice
3.3 (vii)	Review the adequacy of Internal Audit function	Complied	In practice

Condition No.	Title	Status	Remarks
3.3 (viii)	Review statement of significant related party transaction submitted by the management	Complied	In practice
3.3 (ix)	Review Management letters/Letter of Internal Control weakness issued by statutory auditor	Complied	In practice
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 above 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 there 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	Audit Committee informs Board periodically through its minutes which are placed at Board meetings.
3.4.1 (ii) a)	Report on conflicts of interest to the Board of Directors	Complied	There was no reportable case of conflict of interest in 2012.
3.4.1 (ii) b)	Will report any suspected or presumed fraud or irregularity or material defect in the internal control system to the Board	Complied	There was no such case in the year.
3.4.1 (ii) c)	Will report any suspected infringement of laws, including securities related laws, rules and regulations to the Board	Complied	DO
3.4.1 (ii) d)	Will report any other matter which shall be disclosed to the Board of Directors immediately	Complied	DO
3.4.2	Reporting to the Authorities: If the Audit Committee has reported to the Board of Directors about anything which has material impact on the financial condition and results of operation and has discussed with the Board of Directors and the management that any rectification is necessary and if the Audit Committee finds that such rectification has been unreasonably ignored, the Audit Committee shall report such finding to the commission, upon reporting of such matters to the Board of Directors for 3 (three) times or completion of a period of 6 (six) months from the date of first reporting to the Board of Directors, whichever is earlier	Complied	The Audit Committee has reported two times in this year.
3.5	Reporting to the Shareholders and General Investors: report on activities carried out by the Audit Committee, including any report made to the Board of Directors under condition 3.4.1 (ii) above during the year, shall be signed by the Chairman of the Audit Committee and disclosed in the annual report of the issuer company.	Complied	
4 (i)	Non-engagement of external/statutory auditors in appraisal or valuation services or fairness opinions	Complied	In practice
4 (ii)	Non-engagement of external/statutory auditors in Financial Information Systems Design and implementation	Complied	In practice
4 (iii)	Non-engagement of external/statutory auditors in Book-keeping or other services related to the accounting records or financial statements	Complied	In practice
4 (iv)	Non-engagement of external/statutory auditors in Broker-dealer services	Complied	In practice

Condition No.	Title	Status	Remarks
4 (v)	Non-engagement of external/statutory auditors in Actuarial Services	Complied	In practice
4 (vi)	Non-engagement of external/statutory auditors in Internal Audit services	Complied	In practice
4 (vii)	Non-engagement of external/statutory auditors in any other service that the Audit Committee determines	Complied	In practice
4 (viii)	No partner or employees of the external audit firms shall possessed any share of the company they audit at least during the tenure of their audit assignment of that company	Complied	The Audit firm as declared as such that none of them holds any shares in the company.
5 (i)	Provisions relating to the composition to 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	Global Insurance Ltd.does not have any subsidiary company.
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	N/A	Global Insurance Ltd does not have any subsidiary company.
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	N/A	Global Insurance Ltd does not have any subsidiary company.
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	N/A	Global Insurance Ltd does not have any subsidiary company.
5 (v)	The Audit Committee of the holding company shall also review the financial statements, in particular the investments made by the subsidiary company	N/A	Global Insurance Ltd does not have any subsidiary company.
6 (i) a)	The CEO and CFO will certify to the Board that they have reviewed the financial statements and believe that these statements do not contain any materially untrue statement or omit any material fact or contain statements that might be misleading	Complied	CEO and CFO certified to the Board during finalization of Financial Statement which is stated in the "Directors' declaration as to financial statements in the Directors' Report."
6 (i) b)	The CEO and CFO will certify to the Board that they have reviewed the financial statements and believe that 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	CEO and CFO certified to the Board during finalization of Financial Statement which is stated in the "Directors' declaration as to financial statements in the Directors' Report."
6 (ii)	There are , to the best 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	Complied	CEO and CFO certified to the Board during finalization of Financial Statement which is stated in the "Directors' declaration as to financial statements in the Directors' Report."
7 (i)	The company shall obtain a certificate from a professional Chartered Secretary/Accountant (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 an yearly basis	Complied	Required certification has been obtained from ARTISAN, Chartered Accountants for the year 2013 which is published as annexure of Directors' Report.
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	Status of Compliance is published with the Directors' Report as required.

Think Safety

Think Global



## REPORT OF AUDIT COMMITTEE



**Zobeda Begum**

The Audit Committee of Board of Directors of Global insurance limited comprising of Directors nominated by the Board. The objectives of the committee are to ensure that proper internal controls are enforced to facilitate the smooth functioning of the company's operation. The Committee also assists the Board of Directors in fulfilling its oversight responsibilities and ensuring that the Financial Statements reflect true and fair view.

During the year 2013, the Audit Committee of Board of Directors conducted 5(five) meetings in which among other things, the following issues were discussed/evaluated/reviewed and provided guidelines & necessary instruction:

1. Review the financial and other system and its reporting procedure.
2. Evaluate whether Management is setting the appropriate compliance culture by communicating the importance of internal control and the Management of Risk and ensure that all employees of the company have understood their roles and responsibilities.
3. Review whether Internal Control strategies recommended by the Board of Directors have been implemented by the Management.
4. Comprehensive inspection program of the Internal Audit & Inspection for the year 2013.
5. Oversee the work of External Auditors, including matter of disagreement between the Management & External Auditors regarding financial reporting.
6. Comprehensive Inspection Reports of different Branches conducted by the Internal Audit & Inspection Team from time to time and the status of compliance thereof.
7. Review the Management Audit of Accounts of different Branches conducted by External Auditors.
8. Monitor choice of accounting policies and principles and also monitor Internal Control Risk management process.
9. Review along with the management, the quarterly, half yearly and annual financial statements before submission to the board for approval.
10. Review along with the management, Review the adequacy of internal audit function, also review statement of significant related party transactions submitted by the management.
11. Review Management Letters/letter of Internal Control weakness issued by statutory auditors.
12. Review reports of litigation and regulatory compliance matters.
13. Identify suspected fraud or irregularity in the internal control system.
14. 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 fund 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 other documents/prospectus.

*Zobeda Begum.*

**Zobeda Begum**

Chairman, Audit Committee



## AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF GLOBAL INSURANCE LIMITED

We have audited the accompanying financial statements of Global Insurance Limited which comprise the balance sheet as December 31, 2013 and the related revenue accounts as well as the profit and loss account, profit & loss appropriation account and statements of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### Management's Responsibility for the Financial Statements

Management of the Global Insurance Limited is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Bangladesh Financial Reporting Standards (BFRS) and for such internal control as management determines to be necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Bangladesh Standards on Auditing (BSA). Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amount and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risk of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amount and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risk of material misstatement of the financial statement, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### Opinion

In our opinion, the financial statements, give a true and fair view of the financial position of GLOBAL INSURANCE LIMITED as at 31st December, 2013 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Bangladesh Financial Reporting Standards (BFRS) and comply with the companies Act, 1994, Insurance Act, 2010, the security and Exchange Rules-1987 and other applicable laws and regulations.

### Report on other legal and Regulatory Requirements

We also report that:

- i) We have obtained all the information and explanations which to the best of our knowledge and belief were necessary for the purposes of our audit and made verification thereof;
- ii) In our opinion, proper books of account as required by law have been kept by the company so far as it appeared from our examination of those books and proper returns adequate for the purpose of our audit have been received from branches not visited by us;
- iii) The company's balance sheet and profit and loss account and its cash flows dealt with by the report are in agreement with the books of account and returns;
- iv) The expenditure incurred was for the purposes of the company's business.
- v) As per section 63(2) of the Insurance Act, 2010, we certify that to the best of our knowledge and belief and according to the information and explanations given to us, all expenses of management wherever incurred and whether incurred directly or indirectly, in respect of insurance business of the company transacted in Bangladesh during the year under report have been duly debited to related Revenue Accounts and the profit and Loss Account of the company;
- vi) We certify that to the best of our information and as shown by its books, during the year under report the company has not paid any person any commission in any form outside Bangladesh in respect of any of its business re-insured abroad.

Dated, Dhaka  
18 March, 2014

  
K. M. Hasan & Co.  
Chartered Accountants



# Financial Statements



**GLOBAL INSURANCE LIMITED**  
**Statement of Financial Position**  
As at December 31, 2013

Capital & Liabilities	Notes	2013 Taka	2012 Taka	Property & Assets	Notes	2013 Taka	2012 Taka
<b>Share Capital</b>							
Authorised Capital							
100,000,000 ordinary shares of Tk. 10 each		<u>1,000,000,000</u>	<u>1,000,000,000</u>				
Issued, Subscribed & Paid up Capital							
2,459,680 Ordinary Shares of Tk. 10 each	11	245,968,800	219,615,000	National Investment Bond	3	25,000,000	9,000,000
				Investments in Shares	4	40,310,295	44,090,278
				Interest & Rent receivable	5	9,773,796	13,468,051
<b>Reserve or Contingency Accounts:</b>							
Reserve for Exceptional Losses		45,135,412	39,135,412	Amounts due from other Persons or-			
General Reserve		4,000,000	4,000,000	Bodies carrying on insurance business	6	32,286,161	26,907,391
Retained Earnings	12	<u>27,228,657</u>	<u>26,852,049</u>				
		<b>76,364,069</b>	<b>69,987,461</b>				
<b>Balances of Funds and Accounts:</b>							
Fire		8,249,235	9,351,934				
Marine (Cargo)		34,818,347	34,711,975	Sundry Debtors	7	192,599,389	145,839,508
Marine (Hull)		-	147,557				
Motor		8,270,958	7,227,594	Advance against Floor purchase	8	15,739,500	15,739,500
Miscellaneous		<u>2,650,699</u>	<u>3,736,138</u>	<b>Cash and Bank Balances</b>	9		
		<b>53,989,239</b>	<b>55,175,198</b>	Cash in hand		4,708,216	7,380,320
Premium Deposit	13	3,218,145	4,521,055	Balance with Banks		20,609,060	24,303,199
Loans & Overdraft	14	52,001,857	49,400,095	Fixed Deposit with Banks		228,000,000	213,949,650
						<b>253,317,276</b>	<b>245,633,169</b>
<b>Liabilities and Provisions:</b>							
Estimated Liability in respect of outstanding				Other Accounts:			
claims, whether due or intimated	15	18,928,187	15,782,277	Fixed Assets (At cost less accum. Depreciation)	10	76,075,584	74,367,324
Amounts due to other Persons or Bodies	16	62,528,101	51,105,818	Stock of Stationery		530,320	587,258
carrying on Insurance Business	17	26,821,385	25,535,862	Stamp in Hand		989,795	471,240
Sundry Creditors	17	106,802,333	84,980,953			<b>77,595,699</b>	<b>75,425,822</b>
Provision for Income Tax	24	<u>215,080,006</u>	<u>177,404,910</u>				
		<b>646,622,116</b>	<b>576,103,719</b>			<b>646,622,116</b>	<b>576,103,719</b>

The annexed notes 1 to 28 form an integral part of these financial statements.

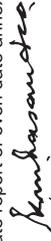
  
**Managing Director**

  
**Director**

  
**Director**

  
**Chairman**

Signed in terms of our separate report of even date annexed.

  
**K. M. Hasan & Co.**  
Chartered Accountants

Dated, Dhaka  
18 March, 2014

**GLOBAL INSURANCE LIMITED**  
**Profit and Loss Appropriation Account**

For the year ended December 31, 2013

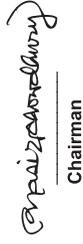
Particulars	Notes	2013 Taka	2012 Taka	Particulars	Notes	2013 Taka	2012 Taka
Provision for Income Tax	24	21,821,380	18,837,088	Balance brought forward from last year	12.1	498,249	1,235,051
Reserve for Exceptional Losses		6,000,000	6,000,000	Net profit for the year brought down		54,551,788	50,454,086
Balance transferred to the Balance Sheet		27,228,657	26,852,049			<u>55,050,037</u>	<u>51,689,137</u>
		<u>55,050,037</u>	<u>51,689,137</u>				

The annexed notes 1 to 28 form an integral part of these financial statements.

  
**Managing Director**

  
**Director**

  
**Director**

  
**Chairman**

Signed in terms of our separate report of even date annexed.

  
**K. M. Hasan & Co.**  
 Chartered Accountants

Dated, Dhaka  
 18 March, 2014

## GLOBAL INSURANCE LIMITED

### Statement of Comprehensive Income

For the year ended December 31, 2013

Particulars	Notes	2013 Taka	2012 Taka	Particulars	Notes	2013 Taka	2012 Taka
Expenses of Management (Not applicable to any particular Fund or Account)				Interest Income (Not applicable to any particular Fund or Account)	21		
Advertisement & Publicity		755,502	754,382	Dividend Income		26,982,788	16,184,469
Donation & Subscription		493,500	205,000	Office rent Income		391,688	248,440
Audit Fees		50,000	46,900	Profit on Sale of Assets		489,020	2,095,080
Legal & Professional Fees		677,000	467,575			-	544,982
Depreciation		7,564,870	7,663,762			<b>27,863,496</b>	<b>19,072,971</b>
Interest on Loan		8,238,873	7,989,797				
Registration Fees		1,321,506	707,400	Profit transferred from :			
Directors Fee	20	1,159,200	1,094,800	Fire Insurance Revenue Account		5,803,449	11,167,990
Meeting, Conference & AGM expenses		2,131,548	1,799,322	Marine Insurance Revenue Account		42,146,396	35,940,662
Provision for loss on Investment in Shares		3,000,000	3,000,000	Motor Insurance Revenue Account		565,803	6,635,469
Subscription		1,360,000	-	Misc. Insurance Revenue Account		4,924,643	1,365,932
		<b>26,751,999</b>	<b>23,728,938</b>			<b>53,440,291</b>	<b>55,110,053</b>
Balance for the period carried to Profit & Loss Appropriation Account		<b>54,551,788</b>	<b>50,454,086</b>			<b>81,303,787</b>	<b>74,183,024</b>
		<b>81,303,787</b>	<b>74,183,024</b>				
<b>Earnings Per Share</b>	23	<b>1.33</b>	<b>1.29</b>				

The annexed notes 1 to 28 form an integral part of these financial statements.

  
Managing Director

  
Director

  
Director

  
Chairman

Signed in terms of our separate report of even date.

  
K. M. Hasan & Co.  
Chartered Accountants

Dated, Dhaka  
18 March, 2014

**GLOBAL INSURANCE LIMITED**  
**Consolidated Business Revenue Account**  
For the year ended December 31, 2013

Particulars	Notes	2013 Taka	2012 Taka	Particulars	Notes	2013 Taka	2012 Taka
<b>Claims under policies less Re-insurances</b>				Balance of account at the beginning of the year		55,175,198	45,909,051
Paid during the year		23,364,815	22,269,619	Premium less Re-insurances	18	134,973,097	137,716,659
Add : Total estimated liability in respect of outstanding claims at the end of the year whether due or intimated		18,928,187	15,782,277	Commission on Re-insurances		29,139,064	26,278,975
		42,293,002	38,051,896				
Less: Claims outstanding at the end of the previous year		15,782,277	13,502,051				
		<b>26,510,725</b>	<b>24,549,845</b>				
Expenses of Management	19	53,835,642	45,204,474				
Agent Commission		31,511,462	29,865,115				
Profit transferred to profit & loss account		53,440,291	55,110,053				
<b>Balance of account at the end of the year as shown in the balance sheet:</b>							
Reserve for unexpired risks being 100% for Marine Hull & 40% for other net premium income of the year		53,989,239	55,175,198				
		<b>219,287,359</b>	<b>209,904,685</b>			<b>219,287,359</b>	<b>209,904,685</b>

The annexed notes 1 to 28 form an integral part of these financial statements.

  
**Managing Director**

  
**Director**

  
**Director**

  
**Chairman**

Signed in terms of our separate report of even date annexed.

  
**K. M. Hasan & Co.**  
Chartered Accountants

Dated, Dhaka  
18 March, 2014

**GLOBAL INSURANCE LIMITED**  
**Fire Insurance Revenue Account**

For the year ended December 31, 2013

Particulars	Notes	2013 Taka	2012 Taka	Particulars	Notes	2013 Taka	2012 Taka
<b>Claims under policies less Re-insurances</b>				Balance of account at the beginning of the year		9,351,934	14,552,013
Paid during the year		4,570,032	5,545,261	Premium less Re-insurances	18	20,623,088	23,379,834
Add : Total estimated liability in respect of outstanding claims at the end of the year whether due or intimated		8,125,431	5,547,605	Commission on Re-insurances		21,064,429	16,445,864
Less: Claims outstanding at the end of the previous year		12,695,463	11,092,866				
		5,547,605	289,167				
		<b>7,147,858</b>	<b>10,803,699</b>				
Agent Commission		11,064,294	9,732,345				
Expenses of management	19	18,774,615	13,321,743				
Profit transferred to profit & loss account		5,803,449	11,167,990				
<b>Balance of account at the end of the year as shown in the balance sheet:</b>							
Reserve for unexpired risks being 40% of net premium income of the year		8,249,235	9,351,934				
		<b>51,039,451</b>	<b>54,377,711</b>			<b>51,039,451</b>	<b>54,377,711</b>

The annexed notes 1 to 28 form an integral part of these financial statements.

  
**Managing Director**

  
**Director**

  
**Director**

  
**Chairman**

Signed in terms of our separate report of even date annexed.

  
**K. M. Hasan & Co.**  
Chartered Accountants

Dated, Dhaka  
18 March, 2014

**GLOBAL INSURANCE LIMITED**  
**Marine Insurance Revenue Account**  
For the year ended December 31, 2013

Particulars	Notes	2013 Taka	2012 Taka	Particulars	Notes	2013 Taka	2012 Taka
<b>Claims under policies less Re-insurances</b>				Balance of account at the beginning of the year		34,859,532	19,910,186
Paid during the year		5,122,904	7,540,780	Premium less Re- insurances	18	87,045,868	86,927,495
Add : Total estimated liability in respect of outstanding claims at the end of the year whether due or intimated		5,800,440	4,386,175	Commission on Re-insurances		4,401,626	5,057,484
Less: Claims outstanding at the end of the previous year		10,923,344	11,926,955				
		4,386,175	5,595,143				
		<b>6,537,169</b>	<b>6,331,812</b>				
Agent Commission		15,934,870	14,373,519				
Expenses of management	19	26,870,244	20,389,640				
Profit transferred to profit & loss account		42,146,396	35,940,662				
<b>Balance of account at the end of the year as shown in the balance sheet:</b>							
Reserve for unexpired risks being 40% of net premium income on marine cargo and 100% of net premium income on marine hull of the year:							
Cargo		34,818,347	34,711,975				
Hull		-	147,557				
		<b>34,818,347</b>	<b>34,859,532</b>				
		<b>126,307,026</b>	<b>111,895,165</b>				

The annexed notes 1 to 28 form an integral part of these financial statements.

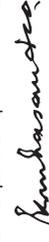
  
**Managing Director**

  
**Director**

  
**Director**

  
**Chairman**

Signed in terms of our separate report of even date annexed.



**K. M. Hasan & Co.**  
Chartered Accountants

Dated, Dhaka  
18 March, 2014

**GLOBAL INSURANCE LIMITED**  
**Miscellaneous Insurance Revenue Account**  
 For the year ended December 31, 2013

Particulars	Notes	2013 Taka		2012 Taka	Notes	2013 Taka		2012 Taka
		Motor	Misc			Motor	Misc	
<b>Claims under policies less Re-insurances</b>								
Paid during the year		13,393,144	278,735	13,671,879		7,227,594	3,736,138	10,963,732
Add: Total estimated liability in respect of outstanding claims at the end of the year whether due or intimated		4,798,287	204,029	5,002,316	18	20,677,394	6,626,747	27,304,141
Less: Claims outstanding at the end of the previous year		18,191,431	482,764	18,674,195		1,736,939	1,936,070	3,673,009
		5,546,165	302,332	5,848,497				4,775,627
		<b>12,645,266</b>	<b>180,432</b>	<b>12,825,698</b>				
Agent Commission		2,830,707	1,681,591	4,512,298				
Expenses of management	19	5,329,193	2,861,590	8,190,783				
Profit transferred to profit & loss account		565,803	4,924,643	5,490,446				
<b>Balance of account at the end of the year as shown in the balance sheet:</b>								
Reserve for unexpired risks being 40% of net premium income of the year		8,270,958	2,650,699	10,921,657				
		<b>29,641,927</b>	<b>12,298,955</b>	<b>41,940,882</b>		<b>29,641,927</b>	<b>12,298,955</b>	<b>43,631,809</b>

The annexed notes 1 to 28 form an integral part of these financial statements.

  
**Managing Director**

  
**Director**

  
**Director**

  
**Chairman**

Signed in terms of our separate report of even date annexed.

  
**K. M. Hasan & Co.**  
 Chartered Accountants

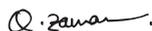
Dated, Dhaka  
 18 March, 2014

**GLOBAL INSURANCE LIMITED****Statement of Cash Flows**

For the year ended 31 December, 2013

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>Taka</b>	<b>Taka</b>
<b>A) Cash flow from operating activities:</b>		
Premium Collection & other Receipts	285,178,352	277,478,278
Payments of Magt. Exp., Commission, Re-Ins & Claim	(226,571,467)	(180,406,287)
Income tax paid and deducted at source	(23,792,520)	(11,600,751)
<b>Net cash provided from operating activities</b>	<b>34,814,365</b>	<b>85,471,240</b>
<b>B) Cash flow from investing activities:</b>		
Acquisition of fixed assets	(9,273,130)	(8,394,819)
Disposal of fixed assets	-	630,000
National Investment Bond	(16,000,000)	-
Investment in shares (Net)	3,779,983	-
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(21,493,147)</b>	<b>(7,764,819)</b>
<b>C) Cash flow from financing activities:</b>		
Interest on Short term Loan	(8,238,873)	(7,989,797)
Overdraft repaid	-	(10,148,101)
Term loan received	2,601,762	5,011,234
<b>Net cash used in financing activities</b>	<b>(5,637,111)</b>	<b>(13,126,664)</b>
<b>D) Net increase in cash &amp; bank balances for the year ( A+B+C )</b>	<b>7,684,107</b>	<b>64,579,757</b>
<b>E) Opening cash and bank balances</b>	<b>245,633,169</b>	<b>181,053,412</b>
<b>F) Closing cash and bank balances ( D+E)</b>	<b>253,317,276</b>	<b>245,633,169</b>

  
 Managing Director

  
 Director

  
 Director

  
 Chairman

Signed in terms of our separate report of even date annexed.

Dated, Dhaka  
 18 March, 2014

  
 K. M. Hasan & Co.  
 Chartered Accountants

**GLOBAL INSURANCE LIMITED**  
**Statement of Changes in Equity**  
For the year ended December 31, 2013

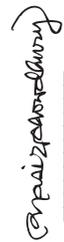
Amount in Taka

Particulars	Share Capital	Reserve for Exceptional Losses	General Reserve	Retained Earnings	Total
<b>Balance as at 01.01.2013</b>	<b>219,615,000</b>	<b>39,135,412</b>	<b>4,000,000</b>	<b>26,852,049</b>	<b>289,602,461</b>
Stock Dividend for 2012	26,353,800	-	-	(26,353,800)	-
Net Profit after tax	-	-	-	32,730,408	32,730,408
Reserve for Exceptional Loss	-	6,000,000	-	(6,000,000)	-
<b>Balance as at 31.12.2013</b>	<b>245,968,800</b>	<b>45,135,412</b>	<b>4,000,000</b>	<b>27,228,657</b>	<b>322,332,869</b>
<b>Balance as at 01.01.2012</b>	<b>199,650,000</b>	<b>33,135,412</b>	<b>4,000,000</b>	<b>21,200,051</b>	<b>257,985,463</b>
Stock Dividend for 2011	19,965,000	-	-	(19,965,000)	-
Net Profit after tax	-	-	-	31,616,998	31,616,998
Reserve for Exceptional Losses	-	6,000,000	-	(6,000,000)	-
<b>Balance as at 31.12.2012</b>	<b>219,615,000</b>	<b>39,135,412</b>	<b>4,000,000</b>	<b>26,852,049</b>	<b>289,602,461</b>

  
**Managing Director**

  
**Director**

  
**Director**

  
**Chairman**

Signed in terms of our separate report of even date annexed.

  
**K. M. Hasan & Co.**  
Chartered Accountants

Dated, Dhaka  
18 March, 2014

# GLOBAL INSURANCE LIMITED

## Notes to the Financial Statements

As at & for the year ended December 31, 2013

### 1. INTRODUCTION:

#### 1.01 Legal Status:

**GLOBAL INSURANCE LIMITED** was incorporated as a public limited company in Bangladesh on April 23, 2000 under the Companies Act, 1994 and commenced its operation as per insurance Act, 2010. The certificate of commencement of business was obtained from the Registrar of Joint Stock Companies, Bangladesh.

The Company is listed in Dhaka Stock Exchange as a Publicly Traded Company.

#### 1.02 Address of Registered Office and Principal Place of Business :

The registered office of the Company is situated in Bangladesh. Its principal business office is located at Al-Razi Complex (12th Floor), 166-167, Shahid Syed Nazrul Islam Sarani, Purana Paltan, Dhaka-1000, Bangladesh. The operation of the Company is being carried out through its 22 branches located in Bangladesh.

#### 1.03 Principal Activities of the Company:

The Principal object of the company is to carry out all kinds of insurance, guarantee and indemnity business other than life insurance business.

### 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND OTHER RELEVANT INFORMATION:

**2.01** The Company has adopted relevant International Accounting Standards (IASs) as were adopted in Bangladesh under the title Bangladesh Accounting Standards (BASs) with reference to disclosures of accounting policies and notes to the financial statements.

#### 2.02 Basis of Accounting:

The Financial Statements have been prepared on the basis of going-concern concept under historical cost convention in accordance with Bangladesh Financial Reporting Standards (BFRSs) .

#### 2.03 Basis of Presentation:

The balance sheet has been prepared in accordance with the regulations as contained in part I of the First Schedule and as per Form 'A' as set forth in part II of that Schedule and the revenue account of each class of general insurance business has been prepared in accordance with the regulations as contained in part I of the Third Schedule and as per Form 'F' as set forth in part II of that Schedule of the Insurance Act, 2010. The Classified summary of the assets is prepared in accordance with Form "AA" of part II of the First Schedule of the said Act.

#### 2.04 Going Concern:

The financial statements of the entity have been prepared by the management considering the entity as a going concern and the entity is optimistic to continue its business operation for the foreseeable future.

#### 2.05 Branch Accounting:

The Company has 24 branches without having any overseas branch up to the year end December 31, 2013. The financial statements of branches are maintained at the Head office level. Only Petty cash books are maintained at the branch for meeting day to day expenses. During 2013 through the operation of 25 offices (Including Head Office) the gross premium income earned by the Company was to Tk. 252,827,668 including Public Sector business of Tk 42,751,248 after ceding for re-insurance premium, the net premium for the year amounted to Tk 134,973,097 and after charging direct expenses there from the net underwriting profit stood at Tk 54,551,788.

#### 2.06 Statement of Cash Flows:

Statement of Cash Flows is prepared in accordance with BAS 7: "Statement of Cash Flows" , the Statement of Cash Flows shows the structure of and changes in cash and cash equivalents during the financial year. Cash and Cash equivalents include notes and coins on hand, unrestricted balance held with the commercial banks. It is broken down into operating activities, investing activities and financing activities. The direct method is used to show the operating activities. According to BAS 7: "Statement of Cash Flows", Cash comprises cash in hand and cash equivalents are short term, highly liquid investment that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value. Considering the provisions of BAS 7 and BAS 1, cash in hand, fixed deposits and bank balances have been considered as cash and cash equivalents.

#### 2.07 Fixed Assets:

Fixed Assets are stated at cost less accumulated depreciation as per BAS-16: "Property, Plant & Equipment". The cost of acquisition of an asset comprises its purchase price and any directly attributable cost of bringing the asset to its working condition for its intended use inclusive of inward freight, duties, interest and non refundable taxes.



**2.08 Depreciation on Fixed Assets:**

Depreciation on Tangible Fixed Assets are charged on diminishing balance method at rates varying from 2.5% to 30% depending on the estimated useful life of the Assets. Depreciation on additions to Fixed Assets are charged from the date of acquisition and no depreciation is charged in the year of disposal of assets. Gain or loss arising on the disposal or the retirement of asset is determined as the difference between the sale proceeds and the carrying amount of the asset and recognised in the profit and loss account.

**2.09 Public Sector Business:**

The Company's share of Public Sector business for 4 quarters for the period from 1st July, 2012 to 30th June, 2013 received from Sadharan Bima Corporation and other insurance companies has been incorporated in the Company's account for the year ended 31st December, 2013. This system of accounting of public sector business is being followed consistently.

**2.10 Statement of Changes in Equity:**

The statement of changes in equity is prepared in accordance with BAS 1: "Presentation of Financial Statements".

**2.11 Revenue Recognition:**

The revenue is recognized after satisfying the relevant condition for revenue recognition as provided in BAS 18: "Revenue" in compliance with BFRS 4 "Insurance Contract". Detailed income wise policy for revenue recognition is given as under:

**a) Premium Income:**

The total amount of premium earned on various classes of insurance business underwritten during the year, the gross amount of premium earned against various policies, the amount of re-insurance premium due to Sadharan Bima Corporation, the amount of re-insurance commission earned and the amount of claims less re-insurance settled during the year have all been duly accounted for in the books of account of the company and while preparing the final statements of accounts, the effect of re-insurance accepted and re-insurance ceded as well as the effect of total estimated liabilities in respect of outstanding claims at the end of the year whether due or intimated have also been duly reflected in the accounts in order to arrive at the net underwriting profit for the year.

**b) Interest on Statutory and other Investments:**

Interest accrued on statutory investment of Tk.250 lac lying with Bangladesh Bank in the form of National Investment Bond (NIB) and interest received from banks on STD and FDR accounts have been duly credited to the Profit and Loss Account.

**c) Gain or Loss on sale of Shares and Debentures:**

Gain or Loss on sale of shares and debentures and dividend income during the year have been shown in the Profit and Loss Account and the tax relief as well as the concession rate of tax as availed under the existing income tax law have been given effect in the financial statements.

**2.12 Management Expenses:**

Management expenses as charged to Revenue Accounts amount of Tk. 53,835,642 is approximately 21.29% of gross premium of Tk. 252,827,668. The expenses have been apportioned 34.87% to Fire, 49.91% to Marine, 9.90% to Motor and 5.32% to Miscellaneous business as per management decision.

**2.13 Provision for Unexpired Risks:**

Before arriving at the surplus of each class of business necessary provision for un-expired risk have been created at the rate of 40% on all business except on Marine Hull business for which the provision was made @ 100% of the total net premium for the year 2013.

**2.14 Provision for Income Tax:**

Provision for Income Tax have been made as per Income Tax Ordinance 1984 on taxable income of the company.

**2.15 Reserve for Exceptional Loss:**

Reserve for Exceptional Losses is appropriated out of current year's profit before tax to meet future contingency.

**2.16 General Reserve:**

The Company creates a general reserve on profit to meet future contingency.

**2.17 Employees Benefit:**

The Company operates a contributory provident fund for its permanent employees from the year 2008 which is approved by the National Board of Revenue. The fund is administered by a board of trustees and funded by equal contribution from the company and the employees. The fund is invested separately from the company's assets.

**2.18 Earning per Share (EPS):**

The company has calculated earning per share (EPS) in accordance with IAS-33 as adopted by ICAB as BAS-33: "Earning per Share" which has been shown on the face of Profit and Loss Account and the computation of EPS is stated in Note no. 23.

**a) Basic Earnings:**

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

**b) Basic Earnings per Share:**

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

**2.19 Outstanding Premium:**

The outstanding premium appearing in the accounts represents only the amount which relates to the accounting period in the form of cash and cheques in hand and in line with the system followed by the company.

**2.20 Going Concern:**

The financial statements of the entity have been prepared by the management considering the entity as a going concern and the entity is optimistic to continue its business operation for the foreseeable future.

**2.21 Use of Estimate:**

Preparation of financial statements in conformity with International Accounting Standards (IASs) requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities if any at the date of the financial statements, and revenues and expenses during the year reported. Actual result could differ from those estimates. Estimates are used in accounting for certain items such as depreciation, outstanding claims, taxes, reserves etc.

**2.22 Basis of Recognition of Income in Respect of Premium Deposits:**

Amounts received against Cover notes, which have not been converted into policy are recognised as Income before the Cover notes and are converted into policy on expiry of period not exceeding six months in accordance with the Controller of Insurance Circular.

**2.23 Investment in Shares:**

Investment in shares has been valued at cost and presented in the financial statements.

**2.24 Components of the Financial Statements:**

Following the BAS-1 "Presentation of Financial Statements", the company's complete set of financial statements includes the following components:

- a) Statement of Financial position (Balance Sheet) as at December 31, 2013.
- b) Profit and Loss Appropriation Account for the year ended December 31, 2013.
- c) Statement of Comprehensive Income (Profit and Loss Account) for the year ended December 31, 2013.
- d) Revenue Accounts for specific class of business for the year December 31, 2013.
- e) Statement of Cash Flows for the year ended December 31, 2013.
- f) Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2013.
- g) Notes to the financial statements and significant accounting policies as at & for the year ended December 31, 2013.

**2.25 General:**

- a) Financial Statements of the Company cover from January 01, 2013 to December 31, 2013.
- b) Figures in the financial statements are presented in Bangladeshi Taka which is the companies functional and presentational currency.
- c) Figures have been rounded off to the nearest Taka.
- d) Previous year's figures have been rearranged whenever considered necessary to ensure comparability with the current year.

**3. NATIONAL INVESTMENT BOND:**

Durations	Issue date	Maturity date	Bank name	Rate (%)	Taka <u>2013</u>	Taka <u>2012</u>
5 Years	20.05.2009	20.05.2014	Prime Bank Ltd.	10.14	9,000,000	9,000,000
10 Years	13.03.2013	13.03.2013	Mercantile Bank Ltd.	12.10	16,000,000	-
					<u>25,000,000</u>	<u>9,000,000</u>

The amount represents investment in National Investment Bond against statutory deposit under Insurance Act.



**4. INVESTMENTS IN SHARE**

**2013**                      **2012**  
**Taka**                              **Taka**  
**40,310,295**                      **44,090,278**

Name of the Company	No of Share	Average Cost Price per share	Total Cost	Market Price per share as on 31.12.2013	Total Market value as at 31.12.2013
Meghna petroleum	4,267	126.55	540,009	211.00	900,337
GP	3,200	282.98	905,543	200.90	642,880
SP ceramics	40,807	66.01	2,693,784	18.30	746,768
KPCL	27,168	107.83	2,929,562	49.10	1,333,949
GDI Ist mutual fund	500,000	10.00	5,000,000	5.30	2,650,000
Beximco Ltd.	2,156	143.58	309,563	32.20	69,423
R A K ceramics	6,655	133.37	887,581	53.30	354,712
Summit power ( Pref.)	59,396	60.08	3,568,456	38.40	2,280,806
MBL 1st mutual fund	250,000	10.00	2,500,000	6.30	1,575,000
Makson spinning	862	49.97	43,077	19.90	17,154
S Alam steel	108,900	77.11	8,396,956	47.30	5,150,970
Pubali Bank Ltd.	57,375	65.96	3,784,520	32.50	1,864,688
Prime Bank Ltd.	10,692	47.12	503,857	25.90	276,923
Fareast life insurance	12,477	171.87	2,144,468	96.00	1,197,792
Meghna life insurance	15,400	261.64	4,029,276	116.30	1,791,020
City Bank	64,240	18.78	1,206,690	20.20	1,297,648
National Bank Ltd	50,000	17.34	866,954	11.80	590,000
	<b>1,213,595</b>		<b>40,310,295</b>		<b>22,740,069</b>

Market value as at 06.03.2014

**24,193,080**

Investment shares have been shown at cost. Provision has been made for Tk. 9,010,691 due to fall in market price of the shares as at December 31, 2013.

**5. INTEREST, DIVIDEND & RENT RECEIVABLE**

Opening Balance	13,468,051	43,305,304
Add: Interest income during the year	26,982,788	15,882,747
	40,450,839	59,188,051
Less: Interest received during the year	30,677,043	45,720,000
Closing balance	<b>9,773,796</b>	<b>13,468,051</b>

**6. AMOUNTS DUE FROM OTHER PERSONS OR BODIES CARRYING ON INSURANCE BUSINESS**

These represent the amount receivable from insurance companies on account of co-insurance premium and claim as at December 31, 2013.

Amount due from Sadharan Bima Corporation.

**32,286,161**

**26,907,391**

The balance is confirmed by Sadharan Bima Corporation.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b><u>Taka</u></b>	<b><u>Taka</u></b>
<b>7. SUNDRY DEBTORS</b>		
Advance income tax	82,491,610	58,699,090
Advance against office rent	2,231,851	3,457,099
Deposit clearing account	20,088,365	23,502,579
Advance against salary	113,335	340,101
Collection control A/C	84,111,214	57,165,407
Advance for automation	1,933,330	1,466,666
VAT Collection control A/C	705,565	-
Rent receivable	-	211,559
Stamp collection control A/C	924,119	997,007
	<b><u>192,599,389</u></b>	<b><u>145,839,508</u></b>

**8. ADVANCE AGAINST FLOOR PURCHASE**

3,930 sft at Central Plaza (7th floor), Mirpur

<b><u>15,739,500</u></b>	<b><u>15,739,500</u></b>
--------------------------	--------------------------

Global Insurance Limited executed a Deed of Agreement with Hasan Holdings Ltd.(3rd floor) 52/1, New Eskaton Road, Dhaka-1000 on 14.12.2009 for the purchase of 3,930 sft. Floor Space 7th floor at the Central Plaza at Mirpur, at total price 15,739,500 the entire amount has been paid up to 31.12.2010.

**9. CASH & BANK BALANCES**

Cash in hand:

Head office	587,999	1,901,732
Branch offices	4,120,217	5,478,588
	4,708,216	7,380,320

Cash at Bank:

In STD Account	18,845,205	20,217,865
In Current deposit	1,763,855	4,085,334
	20,609,060	24,303,199
Fixed Deposit with Banks	228,000,000	213,949,650
	<u>248,609,060</u>	<u>238,252,849</u>
	<b><u>253,317,276</u></b>	<b><u>245,633,169</u></b>

Fixed Deposit Receipts with Banks for TK. 228,000,000 has been kept lien with Banks TK. 75,550,000 for obtaining from facilities from them (Note 14).



## 10. FIXED ASSETS

Amount in Taka

Particulars	Cost			Rate (%)	Depreciation			Written Down Value as at 31.12.2013
	Balance as at 01.01.2013	Addition during the year	Adjustment during the year		Balance as at 01.01.2013	Charged during the year	Adjustment during the year	
Office Space	50,257,720	70,000	-	2.5	2,481,476	1,194,698	-	46,651,546
Furniture & Fixture	4,200,618	213,477	-	10	2,000,394	234,894	-	2,178,807
Motor Vehicles	27,461,585	8,344,716	-	20	11,487,815	4,339,842	-	19,978,644
Office Decoration	9,926,303	40,560	-	20	5,967,450	794,475	-	3,204,938
Computer	3,648,209	328,077	-	30	1,964,923	566,758	-	1,444,605
Air Conditioner	1,913,906	-	-	15	803,994	166,487	-	943,425
Office Equipment	3,618,227	276,300	-	15	1,953,192	267,716	-	1,673,619
<b>Total as at 31-12-2013</b>	<b>101,026,568</b>	<b>9,273,130</b>	<b>-</b>		<b>26,659,244</b>	<b>7,564,870</b>	<b>-</b>	<b>76,075,584</b>
<b>Total as at 31-12-2012</b>	<b>93,265,184</b>	<b>8,394,819</b>	<b>633,435</b>		<b>19,543,899</b>	<b>7,663,762</b>	<b>548,417</b>	<b>74,367,324</b>

**11. SHARE CAPITAL**

	<b>2013 Taka</b>	<b>2012 Taka</b>
Authorised capital: 100,000,000 Ordinary shares of Tk. 10 each	<u><b>1,000,000,000</b></u>	<u><b>1,000,000,000</b></u>
Issued, subscribed and paid-up capital 24,596,880 Ordinary shares of Tk. 10/- each	<u><b>245,968,800</b></u>	<u><b>219,615,000</b></u>

During the year 2013 the company has paid stock dividend by issued 2,635,380 ordinary shares of Tk. 10 during the year 2013 as bonus share.

The Category-wise share holding position as at 31st December, 2013 is as under:

Category of Shareholders	No. of Shares	(%) of Holding	Amount in Taka
<b>Sponsor &amp; Director (Group-A)</b>	8,408,580	34.19	84,085,800
<b>Financial &amp; Other Institution (Group-B)</b>	5,513,362	22.42	55,133,620
<b>General Public (Group-B)</b>	10,674,938	43.40	106,749,380
<b>Total</b>	<b>24,596,880</b>	<b>100</b>	<b>245,968,800</b>

**Classification of Shareholders as per share holdings:****Group-A**

S/N	Class Interval	No. of Shares	No. of Shareholders	Share Holdings (%)	(%) of Total Paid up Capital
1	5001 – 50000	45,920	1	0.55	0.19%
2	150001-200000	162,923	1	1.94	0.66%
3	350001-400000	371,324	1	4.42	1.51%
4	450001 – 500000	4,443,001	9	52.84	18.06%
5	500001- 1000000	3,385,412	5	40.26	13.76%
	Total	8,408,580	17	100	34.19%

**Classification of Shareholders as per share holdings:****Group-B**

S/N	Class Interval	No. of Shares	No. of Shareholders	Share Holdings (%)	(%) Of Total paid up capital
1	01 - 5000	3,462,718	4599	21.39	14.08%
2	5001 - 50000	4,139,598	315	25.57	16.83%
3	50001 - 100000	1,278,926	19	7.90	5.20%
4	100001 - 150000	716,357	6	4.43	2.91%
5	150001-200000	503,534	3	3.11	2.05%
6	200001-250000	476,486	2	2.94	1.94%
7	250001-300000	251,328	1	1.02	1.02%
8	400001-450000	445,480	1	2.75	1.81%
9	450001-500000	491,937	1	3.04	2.00%
10	500001-550000	542,080	1	3.35	2.20%
11	600001-1000000	684,213	1	2.78	2.78%
12	1000001-2000000	1,131,341	1	6.99	4.60%
13	2000001-3000000	2,064,302	1	8.39	8.39%
	Total	16,188,300	4951	100.00	65.81%
	<b>Sub-Total</b>	<b>24,596,880</b>	<b>4968</b>		<b>100.00%</b>

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>Taka</b>	<b>Taka</b>
<b>12. RETAINED EARNINGS</b>		
Balance brought forward from last year (Note 12.1)	498,249	1,235,051
Add: Net profit after tax during the year	<u>32,730,408</u>	<u>31,616,998</u>
	<b>33,228,657</b>	<b>32,852,049</b>
Less: Reserve for exceptional losses	<u>6,000,000</u>	<u>6,000,000</u>
	<b>27,228,657</b>	<b>26,852,049</b>
<b>12.1 BALANCE BROUGHT FORWARD FROM LAST YEAR</b>		
Net profit before dividend	26,852,049	21,200,051
Less: Dividend paid	<u>26,353,800</u>	<u>19,965,000</u>
	<b>498,249</b>	<b>1,235,051</b>
<b>13. PREMIUM DEPOSIT</b>	<b>3,218,145</b>	<b>4,521,055</b>
The amount represents the un-adjusted balance of premium as received against cover notes over the years for which policies have not been issued within December 31, 2013.		
<b>14. LOANS AND OVERDRAFT</b>		
Computer loan from UCBL (Note 14.1)	974,303	1,232,202
Car loan From UCBL (Note 14.2)	2,075,446	5,748,039
SOD Loan from UCBL (Note 14.3)	17,657,375	4,000,000
Term loan from UCBL (Note 14.4)	<u>31,294,733</u>	<u>38,419,854</u>
	<b>52,001,857</b>	<b>49,400,095</b>
<b>14.1 Computer loan</b>	<u>974,303</u>	<u>1,232,202</u>
Above computer loan have been sanctioned from UCBL Bijoy Nagar Br. against the following securities:		
(a) Lien on FDR of TK. 15 lac issued by One Bank Limited, Mirpur Branch, Dhaka.		
<b>14.2 Car loan</b>	<u>2,075,446</u>	<u>5,748,039</u>
Above loan have been obtained from UCBL Bijoy Nagar Branch against the following securities:		
(a) Ownership of the leased out vehicle amounting to TK.15 (Fifteen) lac		
(b) The loan will be primarily secured by hypothecation of the 02 nos. of Toyota Corolla X		
(c) Ownership of the leased asset valuing TK. 19.70 lac and lease agreement		
(d) Ownership of the leased asset valuing TK. 38.60 lac and lease agreement		
(e) Ownership of the leased asset valuing TK. 20.30 lac and lease agreement		
(f) Ownership of the leased asset valuing TK. 19.40 lac and lease agreement		
<b>14.3 SOD Loan (UCBL, Bijoy Nagar Branch)</b>	<u>17,657,375</u>	<u>4,000,000</u>
(a) SOD loan have been obtained United Commercial Bank Ltd.(UCBL) Bijoy Nagar Branch against security of lien FDR valuing Tk.240 (100+125+15) lac		
<b>14.4 Term loan (UCBL, Bijoy Nagar Branch)</b>	<u>31,294,733</u>	<u>38,419,854</u>
Above term loan have been sanctioned from UCBL against the following securities:		
(a) Lien of FDR valuing TK. 125 lac along with 60 nos. post dated MICR cheque covering each installment in favour of the Bank.		
(b) Lien of FDR valuing TK. 375.5 lac along with 60 nos. post dated MICR cheque covering each installment in favour of the Bank.		

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b><u>Taka</u></b>	<b><u>Taka</u></b>
<b>15. ESTIMATED LIABILITY IN RESPECT OF OUTSTANDING CLAIMS</b>		
<b>WHETHER DUE OR INTIMATED</b>		
Fire	8,125,431	5,547,605
Marine (Cargo)	5,800,440	4,386,175
Miscellaneous (Motor)	4,798,287	5,546,165
Miscellaneous	204,029	302,332
	<b><u>18,928,187</u></b>	<b><u>15,782,277</u></b>

All the claims against which the Company received intimations within 31st December 2013 have been taken into consideration while estimating the liability in respect of outstanding claims.

<b>16. AMOUNTS DUE TO OTHER PERSONS OR BODIES CARRYING ON INSURANCE BUSINESS</b>		
Shadharon Bima Corporation & other Insurance Companies	<b><u>62,528,101</u></b>	<b><u>51,105,818</u></b>
<b>17. SUNDRY CREDITORS</b>		
Provision for office rent	317,273	298,115
Provision for audit fee	50,000	195,000
VAT deducted at source	165,280	-
Salary income tax payable	34,383	41,462
Brokerage loan A/c	14,817,041	12,530,358
Income tax deduction (Office rent)	19,380	-
Advance office rent payable	225,500	553,714
I.T. deduction at source	35,860	-
GIL foundation	5,000	5,000
Share application money refundable	714,502	605,671
Provision for diminution in the investment of shares	9,010,691	6,010,691
Provision for employees Contribution( P.F)	153,567	-
Security deposit (Open cover note)	-	600,000
VAT payable	1,119,341	4,534,031
Provision for p.f Contribution	153,567	161,820
	<b><u>26,821,385</u></b>	<b><u>25,535,862</u></b>

**18. PREMIUM INCOME LESS RE-INSURANCE**

Business	Gross Premium	Re-Insurance accepted	Re-Insurance ceded	Net Premium	Net Premium
Fire	88,772,767	-	68,149,679	20,623,088	23,379,834
Marine	127,851,125	-	40,805,257	87,045,868	86,927,495
Motor	22,711,771	-	2,034,377	20,677,394	18,068,985
Miscellaneous	13,492,005	-	6,865,258	6,626,747	9,340,345
<b>Total</b>	<b><u>252,827,668</u></b>	<b>-</b>	<b><u>117,854,571</u></b>	<b><u>134,973,097</u></b>	<b><u>137,716,659</u></b>

**19. EXPENSES OF MANAGEMENT**

The expenses have been charged to Revenue Accounts on product basis of Gross Premium earned or direct business as under:

Fire	34.87	18,774,615	13,321,743
Marine	49.91	26,870,244	20,389,640
Motor	9.90	5,329,193	5,723,989
Miscellaneous	5.32	2,861,591	5,769,102
	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>53,835,642</u></b>	<b><u>45,204,474</u></b>

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b><u>Taka</u></b>	<b><u>Taka</u></b>
<b>20. DIRECTORS FEE</b>	<b><u>1,159,200</u></b>	<b><u>1,094,800</u></b>

This represent meeting attendace fees paid to the Directors of the company for attending Board meeting and Committee meeting .

**21. INTEREST INCOME**

Interest on National Investment Bond	2,466,704	912,600
Interest on Fixed Deposit	24,417,931	14,970,147
Interest on Short Term Deposit	98,153	301,722
	<b><u>26,982,788</u></b>	<b><u>16,184,469</u></b>

**22. CONTINGENT LIABILITIES**

**Income Tax:**

The Income Tax Authority has claimed Tk. 30,064,605 for the assessment year 2006-07, 2007-08,2008-09 and 2009-10 in excess of income tax paid for the respective years. However, the company filed a reference application with the Honourable High Court for the assessment year 2006-7 and appeal to appellate tribunal for the assessment years 2007-8, 2008-9, 2009-10, 2010-11.The ultimate outcome of the matters cannot be accurately determined and no provision for any liability that may arise has been made in the financial statements .

**23. EARNING PER SHARE (EPS)**

The earning per share of the company is as follows:

Earning attributable to ordinary share holders (Profit after tax)	32,730,408	31,616,998
Weighted average number of ordinary shares outstanding during the year	<u>24,596,880</u>	<u>21,961,500</u>
<b>Earning Per Share (EPS)</b>	<b><u>1.33</u></b>	<b><u>1.44</u></b>
Restated Earnig Per Share		<b><u>1.29</u></b>

\* In accordance with BAS-33" Earnings Per Share" previous year's EPS is restated .

**24. PROVISION FOR INCOME TAX**

Income year

2004	4,600,000	4,600,000
2005	16,176,903	16,176,903
2006	6,200,363	6,200,363
2007	7,094,131	7,094,131
2008	9,661,284	9,661,284
2009	4,486,640	4,486,640
2010	4,937,744	4,937,744
2011	12,986,800	12,986,800
2012	18,837,088	18,837,088
2013	21,821,380	-
	<b><u>106,802,333</u></b>	<b><u>84,980,953</u></b>

**25. BOARD MEETING**

During the year 2013 the Company had 16 members Board of Directors and held 08 Board meetings. Board of Directors of the Company has formed other Committees like Executive Committee, Claims Committee and Audit Committee. Regular meetings of those Committees were also held during the current year.

**26. EMPLOYEES**

Total number of employees of the company is 528. None of them received salary below Tk. 5,000.00 per month.

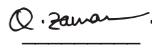
**27.** There was no credit facility available to the company under any contract availed of as at 31st December, 2013 other than trade credit available in the ordinary course of business.

**28. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD :**

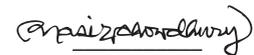
There was no significant event that has occurred between the balance sheet date and the date when the financial statements are authorized for issue by the Board of Directors except the following:

- (i) The Board of Directors in its meeting held on 18 March, 2014 approved the financial statements of the company for the year ended December 31, 2013 and authorised the same for issue.
  
- (ii) The Board of Directors has also recommended 10% stock dividend on paid up capital out of the surplus available for distribution for the year 2013, which is subject to approval of shareholders in the forthcoming Annual General Meeting of the company.

  
 Managing Director

  
 Director

  
 Director

  
 Chairman

Dated, Dhaka  
 18 March, 2014



Annexure-A

**GLOBAL INSURANCE LIMITED**  
**Form AA**  
 Classified Summary of Assets  
As at December 31, 2013

Particulars	Book value as per balances sheet	Market value	Remarks
Deposit with Prime Bank Ltd.(5 years NIB @ 10.14% Interest)	9,000,000	9,000,000	Not Quoted in Market
Deposit with MercantileBank Ltd. (10 years NIB @ 12.10% Interest)	16,000,000	16,000,000	Not Quoted in Market
Investment in Shares	40,310,295	22,740,069	At Cost
Amount due from other persons or bodies carrying on insurance business	32,286,161	32,286,161	Realizable Value
FDR	228,000,000	228,000,000	Realizable Value
CD & STD	20,609,060	20,609,060	Realizable Value
Cash in Hand	4,708,216	4,708,216	Realizable Value
Interest accrued but not due	9,773,796	9,773,796	Realizable Value
Sundry debtors, advance, deposits and prepayments	192,599,389	192,599,389	All considered Good
Fixed Assets (At cost less depreciation)	76,075,584	76,075,584	At written down value
Advance against floor purchase	15,739,500	15,739,500	At cost
Stamp in hand	989,795	989,795	At cost
Stock of Printing and Stationery	530,320	530,320	At cost
	<b>646,622,116</b>	<b>629,051,890</b>	



**Managing Director**



**Director**



**Director**



**Chairman**

Dated. Dhaka  
18 March, 2014







## GLOBAL INSURANCE LIMITED

Head Office :  
Al-Razi Complex (12<sup>th</sup> floor), 166-167, Shaheed Syed Nazrul Islam Sarani,  
Purana Paltan, Dhaka-1000

### PROXY FORM

I/We .....

of .....

being a member of Global Insurance Limited do hereby appoint

Mr./Mrs./Miss .....

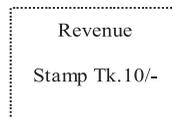
or (failing his/her) Mr./Mrs./Miss .....

of .....

as my/our proxy, to vote for me/us and on my/our behalf at the **14th Annual General Meeting** of the Company to be held on **Saturday, 17<sup>th</sup> May, 2014 at 11:00 a.m.** at the **Auditorium of Institution of Diploma Engineers'** Bangladesh, IDEB Bhaban, 160/A, Kakrail, Dhaka and at any adjournment thereof or at any ballot to be taken in consequence thereof.

As witness my hand this ..... day of ..... 2014

**Signature of Shareholder**



**Signature of Proxy**

Folio No. ....

**BO A/C No.**

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

#### Notes :

- 1) This Form of Proxy, duly completed, must be deposited at least 48 hours before the meeting at the Company's Corporate Head Office. Proxy is invalid if not signed and stamped as explained above.
- 2) Signature of the Shareholder should agree with the Specimen Signature registered with the Company.



## GLOBAL INSURANCE LIMITED

Head Office :  
Al-Razi Complex (12<sup>th</sup> floor), 166-167, Shaheed Syed Nazrul Islam Sarani,  
Purana Paltan, Dhaka-1000

### ATTENDANCE SLIP

I hereby record my attendance at the **14th Annual General Meeting** of the Company being held on **Saturday, 17<sup>th</sup> May, 2014 at 11:00 a.m.** at the **Auditorium of Institution of Diploma Engineers'** Bangladesh, IDEB Bhaban, 160/A, Kakrail, Dhaka.

Name of the member/Proxy ..... Folio No. ....

**BO A/C No.**

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Signature .....

Dated .....

**Note :** Shareholder attending meeting in person or by Proxy are requested to complete the Attendance slip and hand it over at the entrance of the meeting hall.



