

Annual Report 2014

বার্ষিক প্রতিবেদন ২০১৪



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, 2014

Dear Sir (s),

We are delighted to enclose a copy of the Annual Report-2014 together with the Audited Financial Statements for the year ended December 31, 2014 for your kind information and record.

Yours faithfully,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'S M Jashim Uddin Ahammed', with a long horizontal flourish extending to the left.

S M Jashim Uddin Ahammed
Company Secretary &
Senior Executive Vice President (Admin & HRM)

Contents

Letter of Transmittal	2
Notice of the 15 th Annual General Meeting	4
Corporate Information	5
Performance of the Company	5
Sponsors'	6-7
Products	8
Corporate Structure	9
Board of Directors'	10-11
Progress at a Glance	12
Hon'ble Chairmen of the company	13
Branches	14-15
Shareholding Structure	16
মাননীয় চেয়ারম্যানের বক্তব্য	17
Management Team	18
মুখ্য নির্বাহী কর্মকর্তার বক্তব্য	19
Pattern of Shareholding	20-21
Events & Highlights	22-23
Directors' Report	24-30
পরিচালকবৃন্দের প্রতিবেদন	31-37
Directors' Certificate	38
Certificate of Compliance of Corporate Governance	39
Status of Compliance	40-45
Report of Audit Committee	46
Auditors' Report	47
Statement of Financial Position	48
Profit and Loss Appropriation Account	49
Statement of Comprehensive Income	50
Consolidated Revenue Account	51
Fire Insurance Revenue Account	52
Marine Insurance Revenue Account	53
Miscellaneous Insurance Revenue Account	54
Statement of Cash Flows	55
Statement of Changes in Equity	56
Notes to the Financial Statements	57-68
Classified Summary of Assets	69
Proxy Form	71

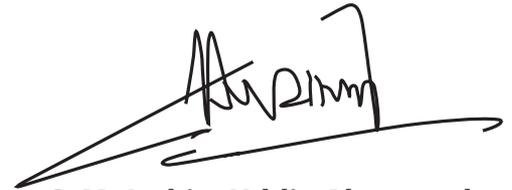
Notice of the 15th Annual General Meeting

Notice is hereby given to all Shareholders' of Global Insurance Limited that the 15th Annual General Meeting of the Shareholders' of the Company will be held on **Saturday, the 11th July, 2015 at 11:00 a.m.** at the Sindurpur Banquet Hall of "FARS Hotel & Resorts", 212 Shaheed Syed Nazrul Islam Sharani, Purana Paltan, 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, 2014.
2. To declare Dividend for the year ended 31st December, 2014 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 2015 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. Jashim Uddin Ahammed

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

Dated, Dhaka
24th June, 2015

Notes :

- a. The Record Date was 10th May, 2015. The Shareholders' whose names appeared in the Share Register/Depository Register of the Company 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 rd April, 2000
b) Certificate for Commencement of Business	23 rd April, 2000
c) Registration with the Department of Insurance	27 th April, 2000
d) Authorized Capital	Tk. 100.00 Crore
e) Paid up Capital	Tk. 27.05 Crore
f) Out of which Subscribed by the sponsors'	Tk. 9.24 Crore

Performance of the Company

Year wise financial performance:

Particulars	2014	2013	2012	2011	2010
Financial Performance:					
Gross Premium	231,581,538	252,827,668	230,281,588	198,255,573	184,640,314
Net Premium	131,865,258	134,973,097	137,716,659	114,630,914	106,368,618
Net Claim	17,876,393	26,510,725	24,549,845	21,527,986	21,598,606
Interest & Others Income	23,889,443	27,863,496	19,072,971	22,485,399	30,760,453
Net Profit before tax	54,131,590	54,551,788	50,454,086	35,450,111	25,102,757
Share Capital & Reserve:					
Paid up Capital	270,565,680	245,968,800	219,615,000	199,650,000	181,500,000
Reserve for unexpired risks	52,746,103	53,989,239	55,175,198	45,909,051	42,619,234
Assets & Investment:					
Investment	300,418,065	293,310,295	267,039,928	198,212,648	185,896,952
Cash, FDR & Bank Balance	249,436,434	253,317,276	245,633,169	181,053,412	147,335,360
Total Assets	588,372,084	564,130,506	576,103,719	501,217,275	433,138,645

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 Hafiz

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. Money Insurance Policy
- x. Overseas Mediclaim Insurance Policy
- xi. Product Liability Insurance Policy
- xii. Workmen's Compensation Policy
- xiii. Third-party Liability or Public Liability Policy
- xiv. Bank Lockers Insurance Policy
- xv. Probashi Comprehensive Insurance Policy



CORPORATE STRUCTURE

Chairman	Ar. Mubassar Hussain
Vice Chairman	Monoj Kumar Roy
Directors'	Mahabub Morshed Talukder
	S. M. Sarowar Alam
	Ishrat Jahan
	Sajjad Arefin Alam
	Syed Badrul Alam
	Tahsin Aman
	Md. Abdul Khaleque
	Md. Quamruzzaman
	Md. Abdul Muqtadir
	Shadman Sakib Apurba
	Arefeen Ahmed
	Hasina Begum
	Md. Nasiruddin Choudhury
	Zobeda Begum (Independent)
	Md. Aftab Uddin Shah (Independent)
	R A Howlader (Independent)
	Md. Sayedul Islam (Independent)
Chief Executive Officer	Md. Mosharrof Hossain (In charge)
Company Secretary	S.M. Jashim Uddin Ahammed
Auditors'	ARTISAN
	Chartered Accountants

BOARD OF DIRECTORS'



Ar. Mubasshar Hussain
Chairman



Monoj Kumar Roy
Vice Chairman



Mahabub Morshed Talukder
Director



S.M. Sarowar Alam
Director



Ishrat Jahan
Director



Sajjad Arefin Alam
Director



Syed Badrul Alam
Director



Tahsin Aman
Director



Md. Abdul Khaleque
Director



Md. Quamruzzaman
Director



BOARD OF DIRECTORS'



Md. Abdul Muqtadir
Director



Shadman Sakib Apurba
Director



Arefeen Ahmed
Director



Hasina Begum
Director



Md. Nasiruddin Choudhury
Director



Zobeda Begum
Independent Director



Md. Aftabuddin Shah
Independent Director



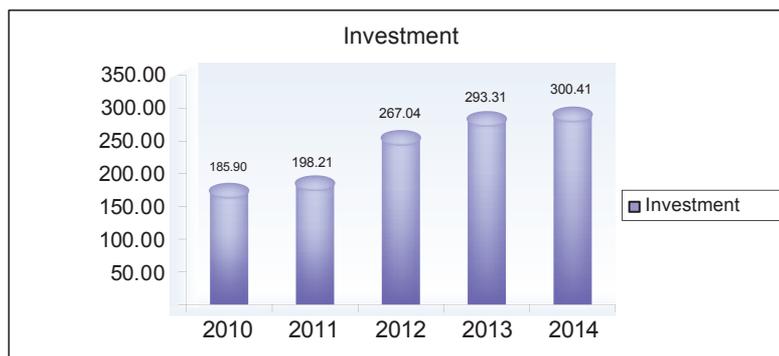
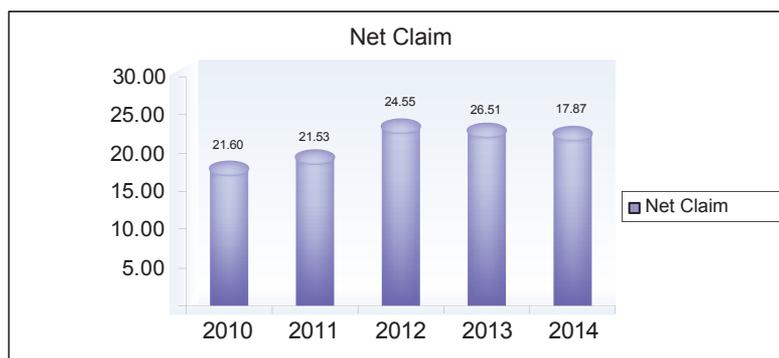
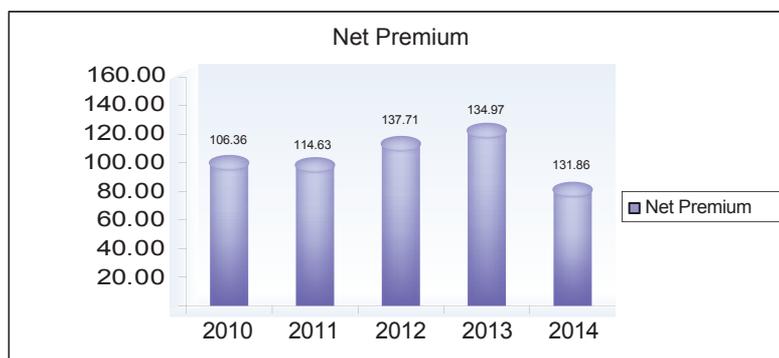
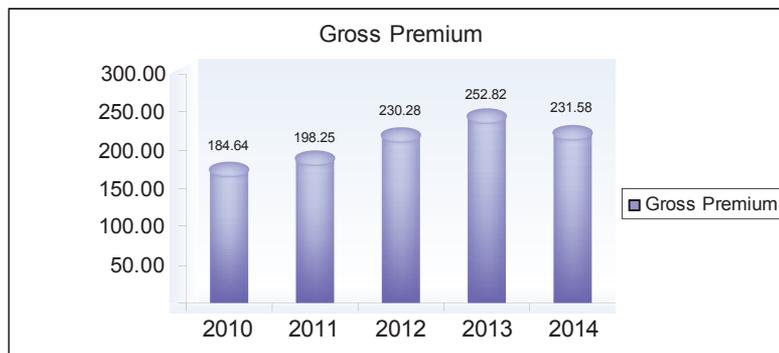
R A Howlader
Independent Director



Md. Sayedul Islam
Independent Director

Progress at a Glance

(In Million Taka)



Hon'ble Chairmen from Commencement of the Company



Ar. Mubasshar Hussain
(2000-2001) &
(2014 till to date)



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
(2013-2014)

Branches

<p>Local Office Md. Shajedur Rahman (Helal) EVP & Branch In-charge Al-Razi Complex (12th floor) 166-167, Shaheed Syed Nazrul Islam Sarani Purana Paltan, Dhaka-1000, Tel : 9566581 Mob : 01711-830243, Fax : 880-2-9566581 E-mail: gilbba6@gmail.com</p>	<p>Motijheel Branch K M Waliullah Rahman DMD & Branch In-charge 12/1, Purana Paltan (3rd floor) Paltan, Dhaka-1000 Tel : 9569986, Mob : 01715-105999 Fax : 880-2-9569986 E-mail: kmwaliullahrahman@gmail.com</p>
<p>Mirpur Branch Abu Taher SEVP & Branch In-charge Central Plaza (5th floor), 231, Begum Rokeya Sarani, Mirpur-10, Dhaka. Tel : 9038480, 9015482, Mob : 01713-018165, 01819-241807 Fax : 880-2-9015482 E-mail: sirajulislam765@yahoo.com</p>	<p>Agrabad Branch S M Humayun Kabir Chowdhury (Kanchan) DMD & Branch In-charge Hasna Tower (3rd floor) 1110/B, Agrabad C/A Chittagong, Tel : 031-716617 Mob : 01819-323887, Fax : 031-716618 E-mail: gilagrabad@gmail.com</p>
<p>Bangabandhu Avenue Branch Md. Aminur Rahman Ripon SEVP & Branch In-charge 13, Bangabandhu Avenue (3rd floor) Dhaka-1000, Tel : 9559463 Mob : 01819-263714, 01919-263714 Fax : 880-2-9559463 E-mail: ar.ripon_13@yahoo.com</p>	<p>Paltan Branch Md. Firoz Alam Khan SEVP & Branch In-charge Rahmania International Complex (11th floor) Room No. 6, 28/1/C, Toyenbee, Circular Road Motijheel, Dhaka-1000, Tel : 9570046 Mob : 01730-798164, 01190-002182, Fax : 880-2-9570046 E-mail: aliakram388@gmail.com</p>
<p>Banani Branch Mohammad Ashak Elahi VP & 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 E-mail: ashak_elahi@yahoo.com</p>	<p>Babu Bazar Branch Kazi Mohd. Humayun Deputy Manager & Branch In-charge 3/1, Nawab Yousuf Road (4th Floor) Nayabazar, Dhaka-1100, Tel : 57396401 Mob : 01816-487216, Fax : 880-2-57396401 E-mail: bbazar@gilbd.com</p>
<p>Malibagh Branch Md. Aminul Haque Khan (Swapan) EVP & Branch In-charge Mouchak Tower (9th floor), Room # 1001 83/B, Siddheswari Circular Road, Malibagh More, Dhaka-1217, Tel : 9355560 Mob : 01714-100899, 01938-248546 Fax : 880-2-9355560, E-mail: ah.khan_007@rocketmail.com</p>	<p>Nawabpur Branch Motaleb Miah Kazal EVP & Branch In-charge Barek Plaza (3rd floor) 63, Nawabpur, Dhaka-1100 Tel : 7119726, Mob : 01713-036917 Fax : 880-2-9511482 E-mail: nawabpurgil@gmail.com</p>
<p>Gulshan Branch Syed Borhan Uddin EVP & Branch In-charge House # 39 (3rd floor) Road # 126, South Avenue Gulshan-1, Dhaka-1212. Tel : 9859316 Mob : 01711-685483 Fax : 880-2-9859316 E-mail: gulshangil@gmail.com</p>	<p>Hatkhola Branch Md. Amir Ullah SVP & Branch In-charge 2/2, R K Mission Road (2nd floor) Dhaka Tel : 7116085, Mob : 01820-154212 Fax : 880-2-7116085 E-mail: shahanur.gil@gmail.com</p>

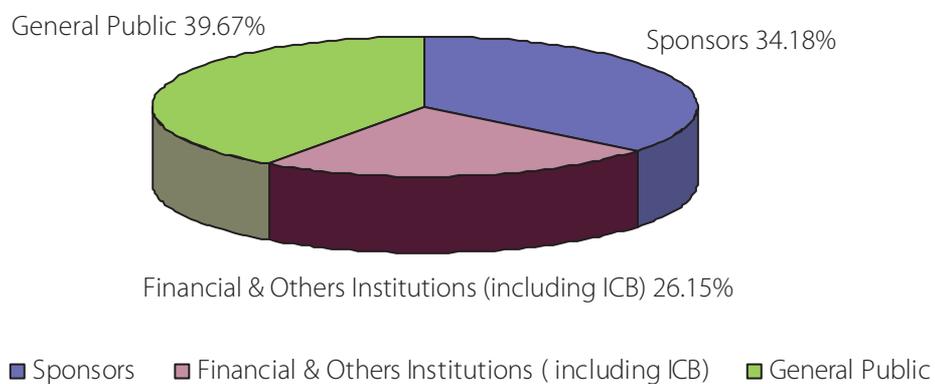


Branches

<p>Dilkusha Branch Mohammad Nooruddin SVP & Branch In-charge Rahaman Chamber (2nd floor), 12-13 Motijheel C/A, Dhaka-1000 Tel : 9576289, 9585814 Mob : 01919-094148, Fax : 880-2-9585816 E-mail: globaldkh@gmail.com</p>	<p>Jubilee Road Branch Md. Ahamed Ullah EVP & Branch In-charge Alhaj Yakub Ali Waqf State (4th Floor) 175 Jubilee Road, Enayet Bazar Chittagong Tel : 031-2869331-2, Mob : 01819-625400 Fax: 031-2869332 E-mail: giljrb@gmail.com</p>
<p>VIP Road Branch Md. Farhad Hossain SVP & Branch In-charge Oriental Trade Centre (5th floor), 69/1 Purana Paltan Lane, VIP Road, Dhaka-1000 Tel : 9355876, Mob : 01913-484503 Fax : 880-2-9355876 E-mail: farhad.vipgil@yahoo.com</p>	<p>Bijoy Nagar Branch Nargis Khanom SVP & Branch In-charge Al-Razi Complex (12th Floor), 166-167 Shaheed Syed Nazrul Islam Sarani, Purana Paltan, Dhaka, Tel: 9584967 Mob: 01716-990206 Fax : 880-2-9556103</p>
<p>Toyenbee Branch Md. Fakhrul Islam Bhuiyan VP & Branch In-charge 62/1, Purana Paltan (2nd floor) Dhaka-1000 Tel : 9557005, Mob : 01717-184127 Fax: 880-2-9557005 E-mail: toyenbee.gil@gmail.com</p>	<p>Naogaon Branch Masud Mahmood VP & Branch In-charge J. R. Super market 338, Chakdev, Naogaon Tel : 0741-61709 Mob : 01714-108549</p>
<p>Tongi Branch Md. Shahiduzzaman Bhuiyan AVP & Branch In-charge Haji Zamiruddin Market (2nd Floor), Dhaka Road, Chowrasta, Joydebpur, Gazipur Tel : 9262985, Mob : 01718-638493</p>	<p>Narayangonj Branch Sultan Faruque VP & Branch In-charge 52/2 Abul Hasnat Tower (2nd floor), S.M Maleh Road, Tanbazar, Narayangonj, Tel : 7643552 Mob : 01921-085836, Fax: 880-2-7643552</p>
<p>Eskaton Branch Md. Omar Faruk VP & Branch In-charge (cc) Al-Haj Shamsuddin Mansion (7th Floor) 17, New Eskaton Road , Ramna, Dhaka-1000 Tel : 9359865, Mob : 01711-677215 Fax : 880-2-9359865 E-mail: esk.gil@gmail.com</p>	<p>Feni Branch Md. Didarul Alam Mamun SO & Branch In-charge (cc) Kazi Plaza 107, S.S.K Road Feni Sadar, Feni Tel : 033-173727 Mob : 01840-099388</p>
<p>Pabna Branch Md. Abdul Mazid SO & Branch In-charge (cc) S. M. Super Market (2nd floor) Haji Mohd. Mohsin Road, Pabna Tel : 0731-62177 Mob: 01727-221077 Fax: 0731-62177</p>	

Shareholding Structure

Category	No. of Shares	Share (%)
Sponsors	9,248,975	34.18
Financial & Others Institutions (including ICB)	7,073,960	26.15
General Public	10,733,633	39.67
Total	27,056,568	100.00



মাননীয় চেয়ারম্যানের বক্তব্য

বিস্মিল্লাহির রাহমানির রাহিম

প্রিয় শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ,

আসসালামু আলাইকুম।

অত্র কোম্পানির ১৫তম বার্ষিক সাধারণ সভায় আপনাদের সবাইকে স্বাগতম জানাচ্ছি। আপনাদের উপস্থিতি ও প্রানবন্ত অংশগ্রহণ আজকের সাধারণ সভাকে উৎসবমুখর করেছে। গ্লোবাল ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড ইতোমধ্যে ১৫ বছর পূর্ণ করে ১৬ বছরে পদার্পণ করেছে। দীর্ঘ এ পথচলায় বীমা খাতে তীব্র প্রতিযোগিতা, ব্যবসায়িক প্রতিকূলতা ও বিভিন্ন চ্যালেঞ্জ মোকাবেলা করে অত্র কোম্পানি তার গ্রাহকদের আস্থা অর্জনে সক্ষম হয়েছে বলে আমার বিশ্বাস।

আপনারা ইতোমধ্যে জেনেছেন যে, কোম্পানির সংরক্ষিত তহবিল, আকস্মিক ক্ষতির জন্য রিজার্ভ, আয়করের রিজার্ভসহ বীমা দাবী পরিশোধের সুষ্ঠু ব্যবস্থা নিশ্চিত করে পরিচালনা পর্ষদ ২০১৪ সালে সকল শেয়ারহোল্ডারদের জন্য ১০% স্টক ডিভিডেন্ড প্রদানের সুপারিশ করেছে। অত্র কোম্পানি ২০১২ সালের ন্যায় ২০১৩ সালের অর্থ বছরের আর্থিক বিবরণীর জন্য ন্যাশনাল ক্রেডিট রেটিংস লিমিটেড কর্তৃক 'A' রেটিং অর্জন করেছে। রেটিং এর এ অর্জন আগামী দিনে আরও কাজিত মানে উন্নীত হবে বলে আমরা মনে করি।

পরিশেষে আমি কোম্পানির অবস্থানকে আজকের এ পর্যায়ে উন্নীত করতে আমাদের সম্মানিত গ্রাহকবৃন্দ, শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ, নিয়ন্ত্রক সংস্থা সহ সকল সরকারি ও বেসরকারি প্রতিষ্ঠান সমূহের আন্তরিক সহযোগিতার জন্য ধন্যবাদ জানাচ্ছি। কোম্পানির ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষসহ পরিচালনা পর্ষদের সমর্থন এবং দিকনির্দেশনা কৃতজ্ঞতার সাথে স্মরণ করছি। একই সাথে কোম্পানির সকল কর্মকর্তা-কর্মচারীদের পেশাগত দক্ষতা, অক্লান্ত পরিশ্রম, দায়িত্বশীলতা এবং আনুগত্যের মাধ্যমে কোম্পানির অগ্রগতিতে তাঁরা যে মূল্যবান অবদান রেখেছেন সেজন্য আমি কোম্পানির পক্ষ থেকে সকলকে আন্তরিক অভিনন্দন জানাচ্ছি।

আপনাদের সবার সুখী, সমৃদ্ধ ও সুস্থ্য জীবন কামনা করছি।

আল্লাহ হাফেজ।



স্থপতি মোবাম্বের হোসেন

চেয়ারম্যান

Management Team



Md. Mosharrof Hossain
Chief Executive Officer (In charge)



Md. Shamsul Huda
Deputy Managing Director
Underwriting & Re-Insurance Dept.



S M Jashim Uddin Ahamed
Company Secretary
Sr. Executive Vice President (Admin & HR Dept)



Md. Yasin Miah, FCA
Chief Financial Officer
Finance & Accounts Dept



S.M Sazzad Hossain
Senior Executive Vice President
Internal Audit Dept.



Md. Omar Faruk
Vice President
Administration & HR Dept.



Mohd. Azad Hossain
Vice President
Claim Department



Md. Shafiqul Islam Khan
Sr. Assistant Vice President
Underwriting Dept.



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



Eng. Khandakar Ashiqur Rahaman
Senior Assistant Vice President
Information Technology Dept



Dil Afroze
Assistant Vice President
Admin & HR Dept.



Mohammad Mamanul Islam
Assistant Vice President
Finance & Accounts Dept.



মুখ্য নির্বাহী কর্মকর্তার বক্তব্য

বিস্মিল্লাহির রাহমানির রাহিম

সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ,
আসসালামু আলাইকুম।

আজকের এ বার্ষিক সাধারণ সভায় আপনাদের সবাইকে জানাই আমার আন্তরিক শুভেচ্ছা ও অভিনন্দন। কোম্পানির ১৫তম বার্ষিক সাধারণ সভায় আপনাদের উদ্দেশ্যে কিছু বলার সুযোগ পেয়ে আমি নিজেকে সৌভাগ্যবান মনে করছি।

২০০০ সালের প্রথম দিকে গ্লোবাল ইন্স্যুরেন্স লিমিটেড এর যাত্রা শুরু হয়েছিল। দীর্ঘ এ সময়ে অনেক চ্যালেঞ্জ অতিক্রম করে সাধারণ বীমা জগতে গ্লোবাল ইন্স্যুরেন্স আপন মহিমায় তার স্থান করে নিয়েছে। আস্থা অর্জন করেছে অগনিত বীমা গ্রাহক, শেয়ারহোল্ডার ও শুভানুধ্যায়ীদের। দেশের সাধারণ বীমা অঙ্গনে গ্লোবাল ইন্স্যুরেন্স আজ এক পরিচিত নাম।

আপনারা জেনে আনন্দিত হবেন যে, অত্র কোম্পানি ইতোমধ্যে তার চলমান ধারাবাহিক প্রক্রিয়ার মাধ্যমে একটা সুষ্ঠু আর্থিক ভিত্তি অর্জন করতে সক্ষম হয়েছে। যার সুফল আশাকরি আমরা আপনাদের কাছে পৌঁছে দিতে পেরেছি। অত্র প্রতিষ্ঠানে আপনাদের কষ্টার্জিত বিনিয়োগে আপনারা যাতে লাভবান হতে পারেন- সুবিধাভোগ করতে পারেন সে বিষয়ে আমরা সর্বদা সচেষ্ট থেকে সার্বিক কর্মকান্ড পরিচালনা করছি।

সকল ক্ষেত্রে সততা ও বিশ্বাসযোগ্যতার মাধ্যমে সম্মানিত বীমা গ্রাহকদের যথাযথ সেবা প্রদান নিশ্চিত করাই আমাদের লক্ষ্য। আমরা আমাদের সম্মানিত গ্রাহকদের অবিলম্বন বিষয়ে সুচিন্তিত পরামর্শ সহ তাদের যৌক্তিক এবং ন্যায্যসংগত বীমা দাবী দ্রুত নিষ্পত্তির বিষয়ে সদা সচেতন রয়েছি।

ত্রি ব্র প্রতিযোগিতা সত্ত্বেও ২০১৪ সালে কোম্পানির মোট উপার্জিত নীট প্রিমিয়ামের পরিমাণ ১৩.১৮ কোটি টাকা। আলোচ্য বছরে অত্র কোম্পানি ৫.৪১ কোটি টাকা অবলিখন মুনাফা অর্জন করেছে। ২০১৪ সালে কোম্পানির মোট সম্পদের পরিমাণ ৫৮.৮৩ কোটি টাকা যা ২০১৩ সালে ছিল ৫৬.৪১ কোটি টাকা। ২০১৪ সালে কোম্পানি মোট ১.৭৮ কোটি টাকা দাবী নিষ্পত্তি করেছে।

আপনারা নিশ্চয়ই অবগত আছেন যে, বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রণ কর্তৃপক্ষ (বীউনিক) প্রতিষ্ঠিত হওয়ার পর থেকে বীমা শিল্প নানাবিধ কল্যাণমুখী পরিবর্তনের মধ্য দিয়ে এগোচ্ছে। বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রণ কর্তৃপক্ষের সমরোপযোগী ও কার্যকর পদক্ষেপ গ্রহণ ও মনিটরিং এর ফলে এখাতে আরও কাঙ্ক্ষিত সাফল্য আসতে পারে বলে আমাদের বিশ্বাস।

পরিশেষে আমি বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রণ কর্তৃপক্ষ, সকল নিয়ন্ত্রক সংস্থাসহ সংশ্লিষ্ট সরকারি ও বেসরকারি প্রতিষ্ঠানসমূহকে তাঁদের আন্তরিক সহযোগিতার জন্য ধন্যবাদ জানাচ্ছি। আমাদের সকল সম্মানিত গ্রাহক, শেয়ারহোল্ডার, শুভানুধ্যায়ী যারা আমাদেরকে দায়িত্ব পালনে সর্বাত্মক সহযোগিতা ও সমর্থন দিয়ে যাচ্ছেন তাঁদের সবাইকে আন্তরিক কৃতজ্ঞতা জানাচ্ছি। অভিনন্দন জানাচ্ছি আমার সকল সহকর্মীদের আন্তরিক সেবা, ত্যাগ ও ঐকান্তিকতার জন্য- যাদের অক্লান্ত পরিশ্রম ও আন্তরিক প্রয়াসে আমাদের সাফল্য অর্জন সহজ হয়েছে। একইসঙ্গে সঠিক দিক নির্দেশনা ও যোগ্য নেতৃত্বের জন্য কোম্পানির পরিচালনা পর্ষদের সুযোগ্য চেয়ারম্যান ও সম্মানিত পরিচালকবৃন্দের প্রতি গভীর কৃতজ্ঞতা জানাচ্ছি।

আপনাদের সকলের মঙ্গলময় ও সুখী জীবন কামনা করছি।

আল্লাহ হাফেজ।



মোঃ মোশারফ হোসেন
মুখ্য নির্বাহী কর্মকর্তা (ভারপ্রাপ্ত)

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

Sl	Name	Share hold	% of Share Holding	Name of the Spouse	Share hold	% of Share Holding
01	Ar. Mubasshar Hussain	5,41,130	2.00	Mrs. Aktar Banu	20,733	0.08
02	Mr. Monoj Kumar Roy	5,41,494	2.00	Mrs. Rikta Roy	---	---
03	Mr. Mahabub Morshed Talukder	5,42,326	2.00	Mrs. Morsheda Mahbub	2,981	0.01
04	Mr. S M Sarowar Alam	5,45,806	2.02	Mrs. Sabina Alam	68,437	0.25
05	Mrs. Ishrat Jahan	6,77,600	2.50	Mr. Md. Abdul Hannan	1,801	0.007
06	Mr. Sajjad Arefin Alam	7,21,507	2.67	Mrs. Zara Namreen	---	---
07	Mr. Syed Badrul Alam	5,47,008	2.02	Mrs. Jotsna Parveen	2,194	0.008
08	Mr. Tahsin Aman	5,41,130	2.00	Mrs. Nusrat Aman	1,100	0.004
09	Mr. Md. Abdul Khaleque	5,41,561	2.00	Mrs. Maleha Begum	4,499	0.02
10	Mr. Md. Quamruzzaman	5,44,761	2.01	Mrs. Irin Parveen	---	---
11	Mr. Md. Abdul Muqtadir	5,42,080	2.00	Mrs. Summaituha Mariam	---	---
12	Mr. Shadman Sakib Apurba	1,100	0.004	---	---	---
13	Mr. Arefeen Ahmed	1,83,981	0.68	Mrs. Sarah Bashnin	---	---
14	Mrs. Hasina Begum	3,604	0.01	Mr. Md. Sirajul Islam	4,08,456	1.51
15	Mr. Md. Nasiruddin Choudhury	1,86,425	0.69	Mrs. Khaleda Shahzadi	67,760	0.25
16	Mrs. Zobeda Begum (Independent)	---	---	Mr. A. K. M. Shaheed Reza	20,326	0.08
17	Mr. Md. Aftab Uddin Shah (Independent)	---	---	Zubaida Khatun Shah	---	---
18	Mr. R. A Howlader (Independent)	2,696	0.01	Mrs. Rashida Begum	2,58,244	0.95
19	Mr. Md. Sayedul Islam (Independent)	---	---	---	---	---



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. Md. Mosharrof Hossain (Chief Executive Officer)	---	---	Mrs. Kazi Laila Mosharrof	---	---
02	Mr. S M Jashim 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. K M Waliullah Rahman	DMD	---	---
02	Mr. Md. Shamsul Huda	DMD	---	---
03	Mr. S M Humayun Kabir Chowdhury	DMD	---	---
04	Mr. Abu Taher	SEVP	---	---
05	Mr. Md. Firoz Alam Khan	SEVP	---	---

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



Immediate Past Chairman Mr. Nasiruddin Choudhury is seen addressing the 14th AGM of the Company held on 17th May 2014 at the "Institute of Diploma Engineers Bangladesh" IDEB Bhaban, Kakrail, Dhaka.



A view of Shareholders' of Global Insurance Limited at the 14th AGM held on 17th May 2014 at the "Institute of Diploma Engineers Bangladesh" IDEB Bhaban, Kakrail, Dhaka.



The Signing Ceremony of Audited Accounts for the year 2014 (from left to right) Independent Director Mr. R. A Howlader, Vice Chairman Mr. Monoj Kumar Roy, Chairman Ar. Mubasshar Hussain, Mr. Md. Mosharraf Hossain CEO (In charge) and Director Mr Sajjad Arefin Alam are seen signing the Audited Report. Company Secretary is also present on the occasion.





Claim Committee Chairman of the Company Mr Md. Abdul Muqtadir is seen handing over a Marine Claim Cheque to Mr. Feroz Ahmed, Managing Director of M/S Creative Paper Mills Ltd. Directors of the Company along with Chief Executives Officer (In Charge) and other Executives of the Company were present on this occasion.



Celebration of Happy New Year-2015, Chairman of the Company Ar. Mubasshar Hussain is seen cutting a cake as Chief Guest of the occasion.



Mr. Md. Mosharrof Hossain, Chief Executive Officer (In Charge) is seen handing over a Marine Claim Cheque to Mr. M. Mosaddek Hossain, Managing Director of M/S Unimed & Unihealth Ltd. Other Executives of the Company were present on the occasion.

Directors' Report

Bismillahhir Rahmanir Rahim

Honourable Shareholder,

Assalamu Alaikum

On behalf of the Board of Directors of Global Insurance Limited, I have the immense pleasure to welcome you all to the 15th Annual General Meeting of the Company and to present before you the Director's Report and Audited Financial Statements together with Auditors' Report for the year ended 31st December, 2014, wherein a brief description of the company's performances, future prospects and various aspects of world market trend with highlights of the performance of Bangladesh Economy had also been incorporated. The AGM may be treated as a corporate parliament, where the Shareholders exchange their views, provide valuable opinions & guidelines for the continued growth of the company. The company also gets benefits of fresh ideas from each and every AGM. We always welcome your valuable advice as to how you would like to see your company make further growth and success in the coming days.

Global Economic Scenario

The global economy is struggling to gain momentum. Many high-income countries continue to struggle with the global financial crisis. Emerging economies are less dynamic than in the past. Global growth in 2014 was lower than initially expected. Growth pattern continued disappointing outturns over the past several years. Growth picked up only marginally in 2014, to 2.6 percent, from 2.5 percent in 2013.

Several major forces are driving the global outlook. These are the soft commodity prices; persistently low interest rates, increasingly divergent monetary policies across major economies; and weak world trade. In particular, the sharp decline in oil prices since mid-2014 will support global activity and help offset some of the headwinds to growth in oil-importing developing economies.

Economical Growth of South Asia region

Growth in South Asia rose to an estimated 5.5 percent in 2014 from 4.9 percent in 2013. The improvement was driven by India. Regional growth is projected to rise to 6.8 percent by 2017, as reforms ease supply constraints in India, political tensions subside in Pakistan, remittances remain robust in Bangladesh and Nepal, and demand for the region's exports firms. Past adjustments have reduced vulnerability to financial market volatility. Risks are mainly domestic and of a political nature. Sustaining the pace of reform and maintaining political stability are key to maintaining the recent growth momentum.

Bangladesh Economy

The Economy of Bangladesh is a rapidly developing one. According to a recent opinion poll, Bangladesh has the second most pro-capitalist population in the developing world. Between 2004 and 2014, Bangladesh averaged a GDP growth rate of 6%. The economy is increasingly led by export-oriented industrialization. The Bangladesh textile industry is the second-largest in the world. Other key sectors include pharmaceuticals, shipbuilding, ceramics, leather goods and electronics. Being situated in one of the most fertile regions on Earth, agriculture plays a crucial role, with the principal cash crops including rice, jute, tea, wheat, cotton and sugarcane. Bangladesh ranks fifth in the global production of fish and seafood. Remittances from the overseas Bangladeshi provide a vital source of foreign exchange for the economy of Bangladesh.

The Bangladesh telecoms industry has witnessed rapid growth over the years and is dominated by foreign investors. The government has emphasized the development of software services and hi-tech industries under the Digital Bangladesh scheme. Bangladesh has substantial reserves of natural gas and coal; and many international energy companies are involved in production and exploration activities, including in the Bay of Bengal. Regional neighbors are keen to use Bangladeshi ports and railways for transshipment. Located at the crossroads of SAARC, BIMSTEC, the ASEAN+3 and the Indian Ocean, Bangladesh has the potential to emerge as a regional logistics hub.



Insurance in Bangladesh

Insurance is not a new idea or proposition to the people of Bangladesh. About half a century back, during the British regime in the then India, some insurance companies started insurance business, particularly life, in this part of the world. Insurance serves a number of valuable functions which are very different from those rendered by other types of financial intermediaries. The indemnification and the risk pooling of non-life insurance company commercial transaction and the provision of credit by mitigating losses as well as the measurement and management of risk. The availability of insurance enables risk-adverse individuals and entrepreneurs to undertake higher risk and activities that yield higher rate of return, promoting higher productivity and growth. Thus Insurance companies are such financial institutions which stand by citizen at the disaster moments.

The insurance sector in Bangladesh has grown up substantially and deepened remarkably with number of companies in both life and general segments. With the expansion of size of the insurance market, the volume of assets of the industry has also increased substantially.

After the inception of the general insurance industry of Bangladesh in private sector in 1984, a good number of insurance companies have emerged in the small economy resulting in a competitive position. In general insurance sector, 45 private insurance companies came into the market to carry out the business. These companies come in four phase - from 1985, the first group of insurance companies (16) started functioning, in 1996, the second group (8) and in 2000, the third group (19), and in 2013 fourth group (02) of insurance companies emerge into the market and thus 45 general Insurance companies had started carrying out general insurance business in the market.

Role of Insurance in the Economy of Bangladesh

To accelerate the important role in the economy, insurance companies are involved in different investments so that they can earn a good profit. The premium collected by the general insurance companies is mainly used to settle down the claims for different incidents covered under the insurance policies.

Thus insurance makes a significant contribution to economic growth by improving investment climate and promoting a more efficient mix of activities than what would be undertaken in the absence of risk management instruments. The contribution is magnified by the complementary development of banking and non-bank financial institutions. To accelerate the process of economic development the government of Bangladesh initiated a set of policy and institutional reforms within the banking sector in recent years. These reforms have continued unabated and extended to non-bank financial institutions in one form or other.

As a first step towards achieving these objectives, Insurance Act, 2010 and Insurance Development and Regulatory Authority Act, 2010 have been enacted. Following the development of an appropriate legal framework, the government has established a strong supervisory body for effective and efficient supervision of the insurance industry. Since its inception in January 2011, **Insurance Development and Regulatory Authority (IDRA)** have been working relentlessly and in the process, have undertaken a series of measures in an effort to transform the insurance sector into one of the most efficient, competitive and productive sectors of the wider financial system in Bangladesh. Role of private insurance companies in the economic development of Bangladesh is as follows:-

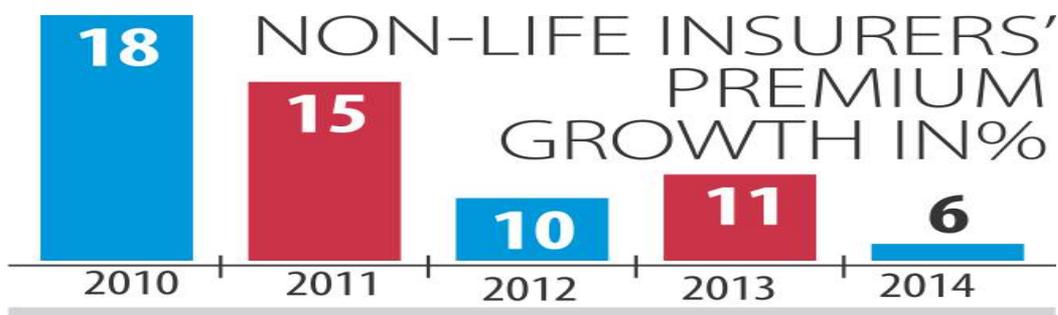
- **Formation of capital & increase of investment:**
Insurance companies receive premiums from insured persons. These premiums increase national capitals. By investing the capitals, national productions increase.
- **Reduction of hindrance of risk:**
Every sorts of business consists of risks. These risks are more hazardous in Bangladesh. Insurance companies minimize these risks by giving privileges on loss.
- **Maintenance of national wealth:**
Insurance companies not only secure financial facts, but also influence people to take necessary steps to avoid risks.
- **Distribution of risks:**
Insurance companies deal with lots of insured people. So risks are being distributed among them.
- **Extension of business:**
By taking all uncertain business risk insurance companies extended the field of business in our country. Insurance gives the assurance of indemnity and help to collect the capital to launch a new business and expand the existing business.

- **Increase of awareness:**

As the many people of our country are illiterate so they do not have much knowledge about the future life and what to do to enhance the living standard. Different types of advertisement, publicity and others awareness activities of insurance companies help to increase the awareness of general people.

Recent status & growth of Non-Life Insurance sector

Growth in the general insurance industry slowed to an all-time low of 6 percent in 2014,



Source: Bangladesh Insurance Association.

Industry insiders attributed the decline to the political unrest of 2013 that prompted businesses to take a wait-and-see approach to investment. All the 45 general insurance companies earned a gross premium of Tk 2,271 crore in 2014, up by 6 percent from that in the previous year, according to the BIA.

General insurers' premium income grew by 11 percent in 2013, 10 percent in 2012, 15 percent in 2011 and 18 percent in 2010. The last time the industry saw single-digit growth was in 2002. Of the companies, 20 recorded negative growth in 2014 and 11 saw double-digit growth.

Corporate profile of the Company

Global Insurance Limited as one of the 3rd generation private insurance companies was established in 2000 and stepped into the 16th year of its successful operation. By this time 23 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 centres 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. The Company is quite proud to be the insurer of a number of prestigious corporations in the field of Energy, Manufacturing, Transportation and Trading.

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 company-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 significant result of the business of the company in 2014 is mentioned below:

		(BDT in million)	
Sl.	Components	2014	2013
1.	Net premium	131.86	134.97
2.	Gross premium	231.58	252.82
3.	Management Expenses (Revenue)	45.94	53.84
4.	Interest, Investment & others Income	23.89	27.86
5.	Management Expenses (Others)	30.61	26.75
6.	Underwriting Profit	52.75	53.44
7.	Provision for Income Tax	22.90	21.82
8.	Net Asset Value (Per share value Tk. 10/-)	13.07	13.10
9.	Net Operating Cash flow per share (Per share value Tk. 10/-)	(1.10)	1.42
10.	Fixed Deposit	235.20	228.00
11.	Fixed Asset	70.24	76.08
	Total Asset	588.37	564.13

1. Fire Insurance:

The Company earned Fire Insurance Premium of Tk. 94.23 million in 2014 as against Tk 88.77million in 2013, registering a growth of 6.15 %.

2. Marine Insurance:

The Company earned Marine Insurance premium of Tk. 112.60 million in 2014 as against Tk. 127.85 million in 2013.

3. Motor Insurance:

The company earned Motor Insurance premium of Tk. 20.63 million 2014 as against Tk. 22.71 million 2013.

4. Miscellaneous Insurance:

The company earned Miscellaneous Insurance premium of Tk. 4.12 million in 2014, as against Tk. 13.49 million in 2013.

Investment profile

Growth of a financial institute depends profoundly on its investment planning. The company is focusing on diversified and pragmatic investment policy because the underwriting profit of non-life insurance company is not at a desired level due to high cost of operational and other expenses. It is therefore important to explore all possible avenues to raise returns from investments. The Company is prioritizing diversified investment portfolio. Investment in share markets has been made along with depositing in high interest bearing bank Accounts.

Segregation of Investment & Other income

Particulars	Taka in million
Interest income	23.14
Dividend	.46
Profit from Sale of Shares	---
Other income	.28
Total	23.88

Company's Vehicles: Usage & Maintenance

In compliance with the direction no: 5 of Circular No: Bi:U:Ni:Ka/GAD/1003/2011-554 dated 24 April 2014 by the Insurance Development and Regulatory Authority(IDRA)we confirm that the company's total expenses relating to usage and maintenance of its vehicles in 2014 was 1.22 million. The total number of vehicles was 21 of which total cost was Tk. 35.80 million and the written down value as at 31 December, 2014 was Tk. 15.98 million.

Authorized and Paid up Capital of the Company

At the time of commencement of the company in the year 2000 the Authorized capital was 30.00 (thirty) Crore. For the development of business, in 2012 authorized capital was increased into 100 Crore (One hundred) crore.

At the time of commencement of the company in 2000 the paid up capital was 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 15 (Fifteen) crore. From 2008 to 2013 Company declared stock Dividend for its shareholder and that brings its total paid up capital to Tk.27.05 Crore.

Earning per Share

The earning per share (after tax) in 2014 was Tk.1.15 as against Tk. 1.33 in 2013.

Claims

During the year under review, company's net claim settled decrease from BDT Tk. 17.87 million in 2014 to BDT Tk. 26.51 million at 2013.

Appropriation of profit

Company earned a pretax net profit of Tk. 54.13 million in 2014. The profit earned in the year 2014 together with the balances of retained earnings of Tk. 2.63 million brought forward from last year totaled Tk. 56.76 million. The Board of Director of the company has proposed and recommended for appropriation as follows:

- Provision for Taxes Tk. 20.90 million.
- Dividend for 2014 Tk.27.05 million.
- Retained earnings Tk. 6.81 million.

General Reserve

The total general reserve amount will be Tk. 49.14 million in 2014.

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 propose. The Board of Directors recommended declaration of 10% stock dividend for the year 2014 i.e. 10 (Ten) Bonus shares for every 100 shares subject to the approval of the shareholders in the 15th Annual General Meeting.

Credit Rating

Global Insurance Limited has been awarded A (Pronounced A). 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. The rating is however, constrained by declined in ROA and reserve solvency ratio, moderate liquidity position, dependence on investment returns and moderate systems and processes.

Retirement & Election of Directors

In accordance with the Article of Association of the company, the following 04(four) Directors' of "A" group shall retire from the office at the 15th Annual General Meeting and being eligible, they offer themselves for the re-election:

Director "A" Group

1. Mr. Sajjad Arefin Alam
2. Mr. Syed Badrul Alam
3. Mr. Tahsin Aman
4. Mr. Md. Quamruzzaman

In accordance with the provision of the Article of Association of the Company, the following 2(Two) Directors from Group "B" also retire in the 15th Annual General Meeting and also being eligible, offer themselves for re-election:

Director "B" Group

1. Mr. Aefeen Ahmed
2. Mrs. Hasina Begum

The relevant notice in relation to the election of Directors has already been published on 07th May, 2015 in two National Dailies.



In the meantime (between 14th & 15th AGM) the Board of Directors' in its 109th Board meeting held on 31/08/2014 decided to appoint two Independent Director subject to the approval at 15th AGM. :

Independent Director

1. Md. Aftab Uddin Shah

Mr. Md. Aftab Uddin Shah is a renowned insurance personality obtained his Masters Degree from Dhaka University and ACII from Associate of the Chartered Insurance Institute London. He has vast experience of working at different vital post of non-life Insurance companies, including extensive study tours and training abroad. He started his career with Yorkshire Insurance Co. Ltd., London at the year 1966. He worked with different Insurance Companies at country & abroad including government owned Insurance entity Sadharan Bima Corporation.

2. Md. Sayedul Islam

Mr. Md. Sayedul Islam has completed his Undergraduate degree from Bangladesh University of Engineering & Technology (BUET) in Mechanical Engineering in 1975. Mr. Saydul Islam is a veteran Engineer and Business personality of the Country. He engaged himself as consultant in building services (HVAC system, Fire Protection system & Plumbing system).

Appointment of External Auditors

The Company in its 14th AGM with the recommendation of its Shareholder appointed M/S Ahsan Kamal Sadeq & Co. as its external Auditor with the remuneration of Tk. 50,000/- for the year 2014. Later on for the overall activities of M/S Ahsan Kamal Sadeq & Co. the Board of Directors in its 112th Board meeting immensely decided to dismisses their appointment and at the same time appointed the next interested Audited Firm M/S Artisan & Co. Chartered Accountants as the External Auditor upon holding of this Annual General Meeting (2015) and their remuneration will be Tk. 50,000/- as per decision of the Board of Directors.

The Auditor of the company M/S Artison & Co. Chartered Accountants retire upon holding the 15th Annual General Meeting and being eligible they offer themselves for re-appointment. The Board found M/S Artison & Co. suitable in all respect and therefore in 113th Board Meeting recommended for their appointment as auditor for 2015 i.e. until holding the next Annual General Meeting and they shall be paid fees of Tk. 50,000/- for this period.

Financial Reporting

The Company has complied with requirements of corporate Governance a required by the BSEC notification. The financial statements together with notes thereon have been prepared in conformity with the companies Act, Insurance Act. And BSEC Rules. As a result of its operations. Cash flow and changes in equity. The company have been maintained proper books of account. Appropriate accounting policies have been consistently applied is preparation of the financial statement.

Number of Shareholders

The total numbers of shareholders of the company as on 31st December, 2014 was 4446 as per company's record.

Responsibility toward the Shareholder

The company is fully committed to protect the interest of Shareholders. The Shareholders voice is their view in the AGM. The Board always tries to implement the constructive suggestion of the Shareholders. The company releases enough disclosures for the information of shareholders in the Annual Reports. Half yearly & Quarterly Financial Statements are circulated through print and electronic media and in the Company's website. Since the company has floated its share for public offering from 2005, the company has paid good dividends to the Share holders.

Board of Directors

The Board is comprised of Directors having academic and professional qualification in the field of business. The number of Directors is nineteen (19) as per rules of regulatory bodies. They have skills and expertise to add value towards effective Corporate Governance which is the system through Companies are directed, guided and controlled by and maximize the values for all stakeholders. The Board ensures strict compliance of regulatory requirements. The Board of Directors desires that the company conduct itself as a good corporate entity and comply with corporate behavior guideline. During the year 2014, 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 Company has a strong Management team headed by Chief Executive Officer. The team is responsible for executing the policies that was approved by the Board and other Committees. The members of the team are competent, conversant and skilled for accomplishment of their designated job. They know their specific role in the company and they concentrate on their responsibility to make sure that the business objectives are met.

Human Resource Development

Insurance is a service oriented organization. In order to render best customer service, trained and competent human resource is the first requirement. Although our marketing people are highly competent, yet management always tries to update their knowledge and professional expertise through mutual discussion, various training programs and imparting technical knowledge through holding workshop and seminars.

The company provides an environment for the employees to improve their team spirit, work excellence and creativity. Employees are recruited through a transparent process and the best are screened out from the bulk candidates. The total strength of the company as on 31 December, 2014 stands at 286. During the year 2014 the Company recruited 26 employees. To develop and equip the employee with necessary skills, the company undertakes suitable training and workshops to update the knowledge respective functional area. In the year 2014, couple of employees participated in different training course organized by different training institutes like Bangladesh Insurance Association, Bangladesh Insurance Academy etc.

Human Resources Policy of the Company has been made prioritizing the employee's welfare. Adequate financial and non-financial benefits have been made available for the employees such as, attractive remuneration package, festival and incentive bonus, fair promotion, career development opportunities. The Company ensures good Social security measures by way of Contributory Provident fund, Group Insurance, Hospitalization Insurance policy and the Gratuity scheme for the employee of GIL is going to be finalized for boosted up the morale of the employee with strong loyalty and sense of belongingness to the organization.

Corporate Social Responsibility

Company always acknowledges its responsibilities for the well being of the society and takes part in such activities whenever it becomes necessary. It is a continuous effort to make a difference to the society at large. Our social responsibility extends from our employee to customers and the community in which we operate. The Company As a part of its Corporate social Responsibility contributes 2.00 (Two lac) only toward Prime Minister's Relief Fund as a contribution for the Victims of Rana Plaza. Besides Board of Directors of the company has donated 100(One hundred) pieces of oxygen Cylinder (Worth about Tk. 55,000/-) for rescue the victims from the rubble of Rana Plaza disaster area situated at Savar. Contribution in CSR program is always supported and encouraged by the Board of Directors of the Company. Our CSR includes our customer, employees, shareholders, business partners, and the society as a whole.

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, Bangladesh Securities and Exchange Commission, Sadharan Bima Corporation, Credit Rating Agency of Bangladesh, 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; It may mention here that Global Insurance Limited 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



Ar. Mubasshar Hussain
Chairman



পরিচালকবৃন্দের প্রতিবেদন

বিস্মিল্লাহির রাহমানির রাহিম

সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারবৃন্দ,

আসসালামু আলাইকুম,

গ্লোবাল ইস্যুরেন্সের পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ হতে আমি অত্যন্ত আনন্দের সাথে কোম্পানির ১৫তম বার্ষিক সাধারণ সভায় আপনাদের স্বাগত জানাচ্ছি এবং সেই সাথে ৩১ ডিসেম্বর, ২০১৪ সালের সমাপ্ত বছরের নিরীক্ষিত হিসাব প্রতিবেদন, পরিচালকবৃন্দের প্রতিবেদন, এবং কোম্পানির সার্বিক অবস্থার একটি সংক্ষিপ্ত চিত্র আপনাদের পর্যালোচনা ও অবগতির জন্য উপস্থাপন করছি এবং একই সাথে বৈশ্বিক অর্থনীতির উল্লেখযোগ্য দিকসমূহসহ বাংলাদেশের অর্থনীতির বর্তমান চিত্র ও ভবিষ্যত সম্ভাবনার বিভিন্ন দিকগুলিও উপস্থাপন করছি। বার্ষিক সাধারণ সভাকে করপোরেট সংসদ হিসেবে গণ্য করা যায়, যেখানে শেয়ারহোল্ডারগণ তাদের মতামত বিনিময় করে থাকেন এবং কোম্পানির উত্তরোত্তর সমৃদ্ধির জন্য বিভিন্ন সুচিন্তিত মতামত ও রূপরেখা প্রণয়ন করে থাকেন। প্রতি বার্ষিক সাধারণ সভায় এধরনের সুচিন্তিত ও নিত্যনতুন ধারণাগুলো পেয়ে কোম্পানিও লাভবান হয়ে থাকে। কোম্পানির উত্তরোত্তর উন্নতি ও অগ্রগতির জন্য আপনাদের সুচিন্তিত ও মূল্যবান বক্তব্য ও পরামর্শকে আমরা স্বাগত জানাই।

বৈশ্বিক অর্থনৈতিক চিত্র

বিশ্ব অর্থনীতি গতিশীলতা আনয়নের লক্ষ্যে সংগ্রাম করে যাচ্ছে। অনেক উচ্চ-আয়ের দেশ বৈশ্বিক অর্থনৈতিক সংকটের সংগে সংগ্রাম অব্যাহত রেখেছে। উদীয়মান অর্থনীতি অতীতের তুলনায় কম গতিশীল। ২০১৪ সালের বৈশ্বিক প্রবৃদ্ধি প্রাথমিকভাবে যতখানি প্রত্যাশা করা হয়েছিল তার চেয়ে কম ছিল। প্রবৃদ্ধি কমে যাওয়ার এই হতাশাজনক অবস্থা গত কয়েক বছর যাবৎ ক্রমান্বয়ে চলে আসছে। প্রবৃদ্ধির এই হার ২০১৩ সালের ২.৫ শতাংশ হতে বেড়ে ২০১৪ সালে গিয়ে দাঁড়ায় ২.৬ শতাংশ।

বিশ্ব অর্থনীতির এই চালচিত্র পরিবর্তনের পিছনে রয়েছে কতিপয় শক্তি, এগুলো হচ্ছেঃ- সুদের হার স্থায়ীরূপে কম হওয়া, প্রধান অর্থনীতির ক্রমবর্ধমান নীতিসমূহের বিচ্যুতি এবং দুর্বল বিশ্ব বানিজ্য। বিশেষ করে ২০১৪ সালের মাঝামাঝি তেলের মূল্যের দ্রুত পতন বৈশ্বিক অর্থনীতির কার্যকলাপে সামঞ্জস্য বজায় রাখতে সাহায্য করে।

দক্ষিণ এশিয়ার অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি

দক্ষিণ এশিয়ার প্রবৃদ্ধি ২০১৩ সালের ৪.৯ শতাংশ হতে বেড়ে গিয়ে ২০১৪ সালে আনুমানিক ৫.৫ শতাংশে দাঁড়ায়। দক্ষিণ এশিয়ার উন্নতির এই ধারার বাহক হলো মূলত ভারত। ২০১৭ সালে এতদঞ্চলের প্রাক্কলিত প্রবৃদ্ধি ৬.৮ শতাংশে গিয়ে দাঁড়াতে বলে আশা করা যাচ্ছে। ভারতে যে কোন ধরনের সংস্কারের সীমাবদ্ধতা, পাকিস্তানে রাজনৈতিক উত্তেজনা, রেমিটেন্স আয়ের ক্ষেত্রে বাংলাদেশের শক্ত অবস্থান এবং নেপালে রপ্তানি সংস্থাগুলির চাহিদা এর পেছনে অবদান রেখেছে। বিগত সময়ের এইধরনের সমন্বয় আর্থিক বাজারের দুর্বলতা অবিশ্বাস্য ভাবে কমিয়ে দিয়েছে। অর্থনীতির ঝুঁকিগুলো প্রধানত দেশের রাজনৈতিক ধরনের উপর নির্ভর করে। কার্যকর সংস্কার এবং রাজনৈতিক স্থিতিশীলতা বজায় থাকলেই কাঙ্ক্ষিত প্রবৃদ্ধি অর্জন সম্ভব হবে।

বাংলাদেশের অর্থনীতি

বাংলাদেশ অর্থনৈতিকভাবে দ্রুত উন্নয়নশীল একটি দেশ। সাম্প্রতিক এক জনমত জরিপ অনুযায়ী বিশ্বের উন্নয়নশীল দেশগুলোর মধ্যে বাংলাদেশ পুঁজিবাদী জনসংখ্যা হিসেবে দ্বিতীয় অবস্থানে রয়েছে। ২০০৪ হতে ২০১৪ সাল পর্যন্ত বাংলাদেশের গড় জিডিপি বৃদ্ধির হার ৬%। অর্থনীতিতে ক্রমবর্ধমান জিডিপি বৃদ্ধির এই হারের নেতৃত্ব দিচ্ছে রপ্তানিমুখী শিল্পায়ন। দেশের পোষাকশিল্প খাত বিশ্বের দ্বিতীয় বৃহত্তম অবস্থানে রয়েছে। রপ্তানিমুখী অন্যান্য সম্ভাবনাময় খাতসমূহের মধ্যে রয়েছে ঔষধ, জাহাজ নির্মাণ, সিরামিক, চামড়াজাত পণ্য ও যন্ত্রপাতি। বিশ্বের সবচেয়ে উর্বর এ অঞ্চল কৃষিজাত পণ্য যেমন ধান, পাট, চা, গম, তুলা ও আখসহ বিভিন্ন অর্থকরী ফসল উৎপাদনে গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন করছে। মাছ ও সীফুড উৎপাদনে উল্লেখযোগ্য দেশগুলোর মধ্যে বাংলাদেশের অবস্থান পঞ্চম। প্রতিবছর প্রবাসী বাংলাদেশীদের দ্বারা প্রেরিত রেমিটেন্স দেশের অর্থনীতিতে গুরুত্বপূর্ণ অবদান রাখছে।

বিগত বছরগুলোতে বিদেশী বিনিয়োগকারীদের অবদানের কারণে বাংলাদেশের টেলিযোগাযোগ খাতে দ্রুত প্রবৃদ্ধি লক্ষ্য করা যাচ্ছে। বাংলাদেশ সরকার ডিজিটাল বাংলাদেশ প্রকল্প রূপায়নের লক্ষ্যে সফটওয়্যার সার্ভিস এবং হাইটেক শিল্প উন্নয়নে যথেষ্ট গুরুত্ব দিচ্ছে। বাংলাদেশের যথেষ্ট প্রাকৃতিক সম্পদ যেমন গ্যাস ও কয়লা মজুদ রয়েছে, মজুদকৃত এই সম্পদ অন্বেষণ ও উৎপাদন বহু আন্তর্জাতিক এনার্জি কোম্পানি বঙ্গোপসাগরসহ দেশের বিভিন্ন অঞ্চলে কর্মকাণ্ড চালিয়ে যাচ্ছে।

বাংলাদেশে বীমা শিল্প

বীমা বাংলাদেশের মানুষের কাছে নতুন কোন প্রস্তাব বা ধারণা নয়, অর্ধশতাব্দী পূর্বে ভারতে ব্রিটিশ শাসনামলে কিছু বীমা কোম্পানি বিশ্বের এই অংশে বীমা ব্যবসা বিশেষ করে জীবন বীমা ব্যবসার সুত্রপাত করে। বীমা বলতে সাধারণত আর্থিক মধ্যস্থতাকারী প্রতিষ্ঠানকে বুঝানো হয় যা অন্যান্য আর্থিক প্রতিষ্ঠানের তুলনায় অধিকতর গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন করে। নন-লাইফ বীমা হলো এমন একটি আর্থিক মধ্যস্থতাকারী প্রতিষ্ঠান যা বানিজ্যিক লেনদেন এবং ঝুঁকি পরিমাপ এবং সম্পত্তির লোকসান বা ক্ষয়ক্ষতি পূরণে বিশাল ভূমিকা রাখে। সুতরাং দেখা যাচ্ছে বীমা হচ্ছে দুর্যোগ মুহূর্তে ক্ষতিগ্রস্ত নাগরিকের পাশে দাঁড়ানো।

বাংলাদেশে বীমা শিল্প হলো বেশ কিছু সাধারণ বীমা ও জীবন বীমা কোম্পানির সমন্বয়ে বর্ধিষ্ণু একটি খাত। বীমা বাজারের আকারের বিস্তৃতির সাথে সাথে শিল্প সম্পদের পরিমাণও যথেষ্ট বৃদ্ধি পেয়েছে। ১৯৮৪ সালে বীমা ব্যবসা বেসরকারী খাতে আবির্ভূত হওয়ার পর থেকেই বাংলাদেশের অর্থনীতিতে বীমা খাত একটি প্রতিযোগিতামূলক অবস্থানে চলে আসে। সাধারণ বীমা খাতে ৪৫টি বেসরকারী কোম্পানি চারটি ধাপে বাজারে কার্যক্রম পরিচালনা করছে। ১৯৮৫ সালে প্রথম গ্রুপে ১৬টি কোম্পানি, ১৯৯৬ সালে দ্বিতীয় গ্রুপে ৮টি কোম্পানি, ২০০০ সালে তৃতীয় গ্রুপে ১৯টি এবং ২০১৩ সালে সর্বশেষ ০২টি বীমা কোম্পানি সাধারণ বীমা ব্যবসার জন্য লাইসেন্স প্রাপ্ত হয়।

অর্থনীতিতে বীমা খাতের গুরুত্ব

বিভিন্ন লাভজনক খাতে বিনিয়োগের মাধ্যমে বীমা কোম্পানিগুলো ভালো মুনাফা অর্জনের মাধ্যমে দেশের অর্থনীতিতে গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালনে সমর্থ হচ্ছে। বীমা ব্যবসার বিপরীতে সংগৃহীত প্রিমিয়াম প্রধানত বীমা নীতির আওতায় দাবী নিষ্পত্তিতে ব্যবহার হয়ে থাকে।

সুতরাং দেখা যাচ্ছে ঝুঁকিমুক্ত পরিবেশে দেশের অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি অর্জন ও বিনিয়োগের পরিবেশ সৃষ্টি ও উন্নয়ন কার্যক্রমকে আরো কার্যকর ও গতিশীল করতে বীমা গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন করছে। বীমা খাতের এই অবদানের মাধ্যমে ব্যাংক ও অন্যান্য আর্থিক প্রতিষ্ঠানসমূহ দেশের অর্থনৈতিক উন্নয়নে পরিপূরক ভূমিকা পালন করে। অর্থনৈতিক উন্নয়নের প্রক্রিয়া ত্বরান্বিত করতে সাম্প্রতিক বছরগুলোতে প্রাতিষ্ঠানিক সংস্কারের উদ্দেশ্যে বাংলাদেশ সরকার নীতিমালা প্রণয়নের উদ্যোগ নেয়। সংস্কারের এই ধারা একটি অব্যাহত প্রক্রিয়া এবং ব্যাংকের সাথে অন্যান্য আর্থিক প্রতিষ্ঠানসমূহকে এর আওতাভুক্ত করা হয়েছে।

এই সংস্কারের আওতায় প্রাথমিক পদক্ষেপ হিসেবে বীমা আইন ২০১০ ও বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রণ কর্তৃপক্ষ আইন ২০১০ প্রণয়ন করা হয়েছে। এই আইনি কাঠামো প্রতিষ্ঠার মাধ্যমে বীমা শিল্পের কার্যকরী ও দক্ষ তত্ত্বাবধানের জন্য একটি শক্তিশালী নিয়ন্ত্রক প্রতিষ্ঠান গঠন করা হয়েছে। ২০১১ সালের জানুয়ারীতে বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রণ কর্তৃপক্ষ (আইডিআরএ) গঠনের পর হতে নিরলসভাবে বীমা খাতকে সবচেয়ে দক্ষ প্রতিযোগিতামূলক এবং উৎপাদনশীল খাত হিসেবে বীমা শিল্পকে গড়ে তুলতে নিরলস ভাবে কাজ করে যাচ্ছে। বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রণ কর্তৃপক্ষের তত্ত্বাবধানে বাংলাদেশের অর্থনৈতিক উন্নয়নে বেসরকারী বীমা কোম্পানিগুলোর ভূমিকা নিম্নরূপঃ-

- **মূলধন সৃষ্টি ও বিনিয়োগ বৃদ্ধি :** বীমা কোম্পানিগুলো বীমার বিপরীতে প্রিমিয়াম গ্রহণ করে থাকে। অর্জিত এই প্রিমিয়াম জাতীয় মূলধন বৃদ্ধিতে সহায়তা করে এবং তা বিনিয়োগের মাধ্যমে জাতীয় উৎপাদন বৃদ্ধি পায়।
- **ক্ষয়ক্ষতির ঝুঁকি কমানয় :** ব্যবসার ক্ষেত্রে বিভিন্ন ধরনের ঝুঁকি অনিবার্যভাবে থাকে। এই ঝুঁকিগুলো বাংলাদেশে আরো বিপদজনক মাত্রায় রয়েছে। বীমা-ব্যবসায়ীদের এই ধরনের ঝুঁকি হতে রক্ষা করে।
- **জাতীয় সম্পদ রক্ষণাবেক্ষণে :** বীমা কোম্পানিগুলো শুধুমাত্র আর্থিক সম্পদই নিরাপদ রাখেনা ঝুঁকি এড়ানোর জন্য বিভিন্ন পদক্ষেপ গ্রহণে মানুষকে প্রভাবিত করে।
- **ঝুঁকি বন্টন :** বীমা কোম্পানিগুলো প্রচুর লোকের সম্পদের ক্ষয়ক্ষতির ঝুঁকি গ্রহণ করে থাকে। এতে করে ঝুঁকিগুলো সবার মধ্যে সমানভাবে বিতরণ হয়ে থাকে।
- **ব্যবসা বৃদ্ধি :** ব্যবসায়ের ক্ষেত্রে অনিশ্চিত ঝুঁকি সমূহের দায় গ্রহণ করে বীমা ব্যবসার ক্ষেত্রে প্রসারিত করছে। বীমা ক্ষতিপূরণের আশ্বাস প্রদানের মাধ্যমে চলমান ব্যবসার প্রসার ও নতুন নতুন ব্যবসা উদ্ভাবনে সহায়তা দিয়ে থাকে।
- **সচেতনতা বৃদ্ধি :** আমাদের দেশের বেশীরভাগ মানুষই নিরক্ষর বিধায় জীবনমান উন্নয়ন বা ভবিষ্যত জীবন সম্পর্কে কোনরূপ পরিকল্পনা করতে তারা অপারগ। সাধারণ মানুষের মধ্যে সচেতনতা বৃদ্ধির লক্ষ্যে বীমা কোম্পানিসমূহ বিভিন্ন ধরনের বিজ্ঞাপন, প্রচার ও প্রচারণা চালিয়ে থাকে।



নন-লাইফ ইস্যুরেন্স কোম্পানিগুলোর বর্তমান অবস্থান ও প্রবৃদ্ধি

নন-লাইফ ইস্যুরেন্স কোম্পানিগুলোর প্রবৃদ্ধির মাত্রা সর্বকালের মধ্যে ২০১৪ সালে সর্বনিম্ন পর্যায়ে অর্থাৎ ৬% পৌঁছে।



সূত্রঃ বাংলাদেশ ইস্যুরেন্স এসোসিয়েশন

বীমা কোম্পানিগুলোর প্রবৃদ্ধির এই নিম্ন হারের পিছনে রয়েছে ২০১৩ সালের রাজনৈতিক অস্থিরতা যা বিনিয়োগের ধারাকে দীর্ঘায়িত করেছে। ৪৫টি নন-লাইফ ইস্যুরেন্স কোম্পানি ২০১৪ সালে গ্রস প্রিমিয়াম আয় করেছে ২,২৭১ কোটি টাকা যা পূর্ববর্তী বছরের তুলনায় ৬ শতাংশ বেশী।

নন-লাইফ ইস্যুরেন্স কোম্পানিগুলোর প্রিমিয়াম আয় বৃদ্ধি পায় ২০১৩ সালে ১১ শতাংশ যা ২০১২ সালে ১০শতাংশ, ২০১১ সালে ১৫ শতাংশ এবং ২০১০ সালে ১৮ শতাংশ ছিল। সর্বশেষ এই খাতে একক অক্ষ প্রবৃদ্ধি ঘটেছিল ২০০২ সালে। ৪৫ টি কোম্পানির মধ্যে ২০১৪ সালে ২০টি কোম্পানির ঋণাত্মক প্রবৃদ্ধি এবং ১১টি কোম্পানির দ্বি-অংক প্রবৃদ্ধি ঘটে।

কোম্পানির কর্পোরেট প্রোফাইল

২০০০ সালে প্রতিষ্ঠিত ৩য় প্রজন্মের ১টি বেসরকারী বীমা কোম্পানি হিসেবে গ্লোবাল ইস্যুরেন্স লিমিটেড অত্যন্ত সাফল্যের সাথে ১৬ বছরে পদার্পণ করেছে। এই সময়ের মধ্যে ঢাকা শহরের গুরুত্বপূর্ণ এলাকাসহ বাংলাদেশের বিভিন্ন গুরুত্বপূর্ণ ব্যবসায়িক স্থানে মোট ২৩টি শাখা চালু করেছে। সম্মানিত গ্রাহকদের চাহিদা অনুযায়ী ব্যবসায়িকভাবে গুরুত্বপূর্ণ স্থানে আমরা আরো শাখা অফিস চালু করার পরিকল্পনা গ্রহণ করেছি। সে অনুযায়ী সারা দেশে আমাদের মূল্যবান গ্রাহকদের চাহিদা পূরণ করার জন্য শাখা নেটওয়ার্ক প্রতিষ্ঠা করা হয়েছে। দেশের উল্লেখযোগ্য সংখ্যক স্বনামধন্য প্রতিষ্ঠানগুলোকে বীমা সেবা দিতে পেরে কোম্পানি অত্যন্ত গর্বিত।

আমাদের কৌশলগত উদ্দেশ্য হচ্ছে পণ্য ও পরিসেবায় কম খরচ, মার্কেট শেয়ার এবং কর্পোরেট গভর্নেন্স প্রভৃতি সঠিকভাবে পরিপালনের মাধ্যমে শীর্ষ প্রতিষ্ঠানগুলোর একটিতে পরিণত 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 কোম্পানি বুকিং বাহক হিসেবে অত্যন্ত সক্রিয়। ক্রমাগত ব্যবসা উন্নয়ন, অবলিখন দক্ষতার উন্নয়ন, দ্রুত দাবী প্রক্রিয়াকরণের মাধ্যমে সংস্থার সকল ক্ষেত্রে উৎকর্ষ সাধন করতে গ্লোবাল ইস্যুরেন্স লিমিটেড প্রতিশ্রুতিবদ্ধ।

পুনঃবীমা সুরক্ষা

আমরা একটি চুক্তির মাধ্যমে রাষ্ট্রীয় মালিকানাধীন সাধারণ বীমা কর্পোরেশন থেকে পর্যাপ্ত পুনঃবীমা কভার পেয়ে থাকি। এছাড়া বিদেশী বীমা বিশেষজ্ঞদের (জে বি বোদা) সাথে ঘনিষ্ঠ যোগাযোগের মাধ্যমে খুব অল্প সময়ে বিশেষজ্ঞ মতামত প্রদান করতে পারি। উপরোক্ত অবস্থানের প্রেক্ষিতে আমরা যে কোন পরিমাণ অবলিখনে সক্ষম আছি।

কোম্পানির ব্যবসা পর্যালোচনা

২০১৪ সালের আর্থিক ফলাফলগুলোর উল্লেখযোগ্য দিকসমূহ নিম্নরূপ :

* মিলিয়ন টাকা

ক্রমিক নং	বিবরণ	২০১৪	২০১৩
১.	নীট প্রিমিয়াম আয়	১৩১.৮৬	১৩৪.৯৭
২.	গ্রস প্রিমিয়াম আয়	২৩১.৫৮	২৫২.৮২
৩.	ব্যবস্থাপনা খরচ রেভিনিউ	৪৫.৯৪	৫৩.৮৪
৪.	সুদ, বিনিয়োগ ও অন্যান্য আয়	২৩.৮৯	২৭.৮৬
৫.	ব্যবস্থাপনা খরচ	৩০.৬১	২৬.৭৫
৬.	অবলিখন মুনাফা	৫২.৭৫	৫৩.৪৪
৭.	আয়কর সঞ্চিতি	২২.৯০	২১.৮২
৮.	নেট এ্যাসেট ভ্যালু (প্রতি শেয়ার মূল্য ১০/-)	১৩.০৭	১৩.১০
৯.	নেট অপারেটিং ক্যাশ ফ্লো পার শেয়ার(প্রতি শেয়ার মূল্য ১০/-)	(০১.১০)	১.৪২
১০.	স্থায়ী আমানত	২৩৫.২০	২২৮.০০
১১.	স্থায়ী সম্পদ	৭০.২৪	৭৬.০৮
	মোট সম্পদ :	৫৮৮.৩৭	৫৬৪.১৩

খাতওয়ারী প্রিমিয়াম আয়

১. অগ্নি বীমা :

২০১৪ সালে অগ্নিবীমা খাতে কোম্পানির অর্জিত প্রিমিয়াম হলো ৯৪.২৩ মিলিয়ন টাকা, ২০১৩ সালে উক্ত আয় ছিল ৮৮.৭৭ মিলিয়ন টাকা। প্রবৃদ্ধির হার ৬.১৫%।

২. নৌ বীমা :

২০১৪ সালে নৌ বীমা খাতে কোম্পানির অর্জিত প্রিমিয়াম হলো ১১২.৬০ মিলিয়ন টাকা, ২০১৩ সালে উক্ত আয় ছিল ১২৭.৮৫ মিলিয়ন টাকা।

৩. মোটর বীমা :

২০১৪ সালে কোম্পানির মোটর বীমা খাতে অর্জিত প্রিমিয়াম বাবদ আয় হয় ২০.৬৩ মিলিয়ন টাকা, ২০১৩ সালে উক্ত আয় অর্জিত হয়েছে ২২.৭১ মিলিয়ন টাকা।

৪. বিবিধ বীমা :

বিবিধ বীমা খাতে অত্র কোম্পানির ২০১৪ সালে অর্জিত প্রিমিয়াম হলো ৪.১২ মিলিয়ন টাকা, ২০১৩ সালে উক্ত আয় ছিল ১৩.৪৯ মিলিয়ন টাকা।

বিনিয়োগ

একটি আর্থিক প্রতিষ্ঠানের প্রবৃদ্ধি অনেকাংশে নির্ভর করে সঠিক বিনিয়োগ পরিকল্পনার উপর। একটি পরিনত সাধারণ বীমা কোম্পানি বহুমুখী ও বাস্তবসম্মত বিনিয়োগ নীতির উপর বিশেষভাবে গুরুত্ব আরোপ করে। কেননা অবলিখনগত মুনাফা-উচ্চ ব্যবস্থাপনা খরচ এবং অন্যান্য খরচের কারণে কাজিত পর্যায়ে পৌঁছতে পারে না। সেমতে বিনিয়োগ থেকে আয় বাড়তে সম্ভাব্য সকল পছন্দ গ্রহণ করা অত্যন্ত গুরুত্বপূর্ণ। এ কথা বিবেচনায় রেখে কোম্পানির সম্মানিত পরিচালনা পর্ষদ লাভজনক বিনিয়োগ খাত সন্ধানে সচেষ্ট রয়েছেন।

মোট বিনিয়োগ ও অন্যান্য আয়ের বিস্তারিত বিবরণ

বিবরণ	টাকার পরিমাণ (মিলিয়ন)
সুদ হতে আয়	২৩.১৪
ডিভিডেন্ড	.৪৬
স্থায়ী সম্পত্তি বিক্রয়জনিত মুনাফা	---
অন্যান্য আয়	.২৮
মোটঃ	২৩.৮৮

কোম্পানির গাড়ীসমূহ ও এর রক্ষনাবেক্ষন খরচ

বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রন কর্তৃপক্ষের সার্কুলার নং বী:উ:নি:ক/জিএডি/১০০৩/২০১১-৫৫৪ তারিখ ২৪/০৪/২০১৪ এর ৫ নং বিধি মোতাবেক ২০১৪ সালে অত্র কোম্পানির সকল গাড়ী সমূহের ব্যবহার ও রক্ষনাবেক্ষন জনিত খরচ ছিল ১.২২ মিলিয়ন। মোট গাড়ীর সংখ্যা ২১টি যার মোট ক্রয় মূল্য ৩৫.৮০ মিলিয়ন এবং ৩১ ডিসেম্বর ২০১৪ সাল পর্যন্ত লিখিত খরচ ১৫.৯৮ মিলিয়ন।

অনুমোদিত ও পরিশোধিত মূলধন

কোম্পানির ২০০০ সালে আনুষ্ঠানিক ভাবে যাত্রা শুরু করার সময়ে এর অনুমোদিত মূলধন ছিল ৩০.০০ কোটি টাকা। ২০১২ সালে ব্যবসা উন্নয়নের জন্য অনুমোদিত মূলধন বৃদ্ধি করে ১০০ কোটি টাকা করা হয়।

২০০০ সালে কোম্পানির শুরুতে কোম্পানির উদ্যোক্তাদের পরিশোধিত মূলধন ছিল ৬ কোটি টাকা। পরবর্তীতে ২০০৫ সালে কোম্পানি আইপিওতে গেলে জনগণের অংশের শেয়ারের পরিমাণ দাঁড়ায় ৯ কোটি টাকা ফলে পরিশোধিত মূলধন বেড়ে গিয়ে দাঁড়ায় ১৫ কোটি টাকা। বিগত ২০০৮ হতে ২০১৩ সালে কোম্পানি তাঁর শেয়ারহোল্ডারদের জন্য ষ্টক ডিভিডেন্ড ঘোষণার মাধ্যমে বর্তমানে কোম্পানির মোট পরিশোধিত মূলধনের পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ২৭.০৫ কোটি টাকা।

শেয়ার প্রতি আয়

২০১৪ সালে অত্র কোম্পানির শেয়ার প্রতি আয় (কর পরবর্তী) ছিল ১.১৫ টাকা যা ২০১৩ সালে ছিল ১.৩৩ টাকা।

দাবী

সম্মানিত গ্রাহকদের বীমা দাবী পরিশোধের বিষয়ে দ্রুত ও তড়িৎ কার্যকর ব্যবস্থা গ্রহণে আমরা সর্বোচ্চভাবে আন্তরিক। সর্বোত্তম কৌশল এবং ব্যবসার সর্বোচ্চ মান বজায় রাখতে পারলে আমাদের কোম্পানি আগামীতে দক্ষ ও দায়িত্বশীল কোম্পানি হিসেবে বীমা শিল্পে নেতৃত্ব প্রদানে



সক্ষম হবে বলে আমরা বিশ্বাস করি। কোম্পানির নীট দাবী নিম্নস্ততির পরিমাণ ২০১৪ সালে ছিল ১৭.৮৭ মিলিয়ন টাকা যা ২০১৩ সালে ছিল ২৬.৫১ মিলিয়ন টাকা।

মুনাফা বন্টন

২০১৪ সালে কোম্পানির কর পূর্ববর্তী নীট মুনাফার পরিমাণ দাঁড়িয়েছে ৫৪.১৩ মিলিয়ন টাকা। ২০১৪ সালে অর্জিত মুনাফা এবং গত বছরের অবনতিত মুনাফা ছিল ২.৬৩ মিলিয়ন টাকা সহ মোট বন্টনযোগ্য মুনাফার পরিমাণ হলো ৫৬.৭৬ মিলিয়ন টাকা। পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ থেকে মুনাফা সমূহ নিম্নভাবে বন্টনের প্রস্তাব করা হয়েছে।

- আয়করের জন্য রিজার্ভ ২০.৯০ মিলিয়ন টাকা
- ২০১৪ সালের জন্য লভ্যাংশ প্রদান ২৭.০৫ মিলিয়ন টাকা
- অবনতিত মুনাফা ৬.৮১ মিলিয়ন টাকা

সাধারণ সঞ্চিতি

২০১৪ সালে মোট সাধারণ সঞ্চিতি দাঁড়িয়েছে ৪৯.১৪ মিলিয়ন টাকা।

সুপারিশকৃত লভ্যাংশ

গ্লোবাল ইস্যুরেন্স লিমিটেড এর অন্যতম লক্ষ্য হচ্ছে শেয়ারহোল্ডারদের প্রাপ্তিকে সর্বোচ্চ পর্যায়ে বৃদ্ধি করা। তাঁরা যাতে তাদের বিনিয়োগের বিপরীতে সর্বোচ্চ মুনাফা ফেরত পায় সেটা নিশ্চিত করার ক্ষেত্রে কোম্পানি নিরলসভাবে কাজ করে যাচ্ছে। কোম্পানির পরিচালনা পর্ষদ ২০১৪ সালের জন্য ১০% ষ্টক ডিভিডেন্ড (প্রতি ১০০টি শেয়ারের বিপরীতে ১০টি বোনাস শেয়ার) প্রদানের সুপারিশ করেছে যা ১৫তম বার্ষিক সাধারণ সভায় শেয়ারহোল্ডারদের অনুমোদন সাপেক্ষে প্রদান করা হবে।

ক্রেডিট রেটিং

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

পরিচালকমন্ডলীর অবসর গ্রহণ ও নির্বাচন প্রসংগ

কোম্পানির আর্টিকেলস্ অব এসোসিয়েশন অনুযায়ী 'ক' গ্রুপের পরিচালকবৃন্দের মধ্যে নিম্নবর্ণিত ০৪ জন পরিচালক ১৫তম বার্ষিক সাধারণ সভায় অবসর গ্রহণ করবেন এবং পুনরায় নির্বাচনের যোগ্য বলে বিবেচিত হওয়ায় তাঁরা পুনঃ নির্বাচনে যোগ্য বলে বিবেচিত হবেন :

পরিচালক 'ক' গ্রুপ

- ১। জনাব সাজ্জাদ আরেফিন আলম
- ২। জনাব সৈয়দ বদরুল আলম
- ৩। জনাব তাহসিন আমান
- ৪। জনাব মোঃ কামরুজ্জামান

কোম্পানির আর্টিকেলস্ অব এসোসিয়েশন অনুযায়ী সাধারণ শেয়ারহোল্ডারদের পক্ষ থেকে নিম্নোক্ত ০২ জন পরিচালক ১৫তম সাধারণ সভায় অবসর গ্রহণ করবেন এবং পুনরায় নির্বাচনে যোগ্য বিবেচিত হওয়ায় তাঁরা পুনঃ নির্বাচনে যোগ্য বলে বিবেচিত হবেন :

পরিচালক 'খ' গ্রুপ

- ১। জনাব আরেফিন আহমেদ
- ২। মিসেস হাসিনা বেগম

কোম্পানির শেয়ারহোল্ডারদের জ্ঞাতার্থে ১৫তম বার্ষিক সাধারণ সভায় পরিচালক নির্বাচনের বিজ্ঞপ্তি গত ০৭ মে, ২০১৫, সালের দু'টি জাতীয় দৈনিক পত্রিকায় প্রকাশিত হয়েছে।

এছাড়া ১৪তম ও ১৫তম বার্ষিক সাধারণ সভার মধ্যবর্তী সময়ে গত ৩১/০৮/২০১৪ তারিখে অনুষ্ঠিত ১০৯তম বোর্ড সভায় ২ (দুই) জন কে স্বাধীন পরিচালক হিসেবে নিয়োগ প্রদানের সিদ্ধান্ত গ্রহণ করে যা আসন্ন ১৫তম বার্ষিক সাধারণ সভায় অনুমোদনের জন্য উপস্থাপন করা হবে।

স্বাধীন পরিচালক

১। জনাব মোঃ আফতাব উদ্দিন শাহ্

প্রখ্যাত বীমা ব্যক্তিত্ব জনাব আফতাব উদ্দিন শাহ্ ঢাকা বিশ্ববিদ্যালয় থেকে মাস্টার্স ডিগ্রি ও চার্টার্ড ইন্স্যুরেন্স ইনস্টিটিউট লন্ডন হতে ACII ডিগ্রি অর্জন করেন। তিনি বিভিন্ন দেশ হতে বীমা বিষয়ে স্টাডি টুর ও প্রশিক্ষণ গ্রহনসহ চার দশকেরও বেশী সময় বিভিন্ন বীমা কোম্পানির গুরুত্বপূর্ণ পদে কর্মরত থেকে প্রভূত অভিজ্ঞতা অর্জন করেন। তিনি ১৯৬৬ সালে লন্ডনের ইয়োকর্শায়ার ইন্স্যুরেন্স কোম্পানিতে যোগদানের মাধ্যমে তিনি তাঁর কর্ম জীবন শুরু করেন। সরকারী মালিকানাধীন বীমা কোম্পানি সাধারণ বীমা কর্পোরেশন সহ দেশ-বিদেশের বিভিন্ন বীমা কোম্পানিতে তাঁর কাজ করার বর্ণাঢ্য অভিজ্ঞতা রয়েছে।

২। জনাব মোঃ সাইদুল ইসলাম

জনাব মোঃ সাইদুল ইসলাম ১৯৭৫ সালে বাংলাদেশ প্রকৌশল বিশ্ববিদ্যালয় (বুয়েট) হতে মেকানিক্যাল ইঞ্জিনিয়ারিং এ স্নাতক ডিগ্রী অর্জন করেন। তিনি অভিজ্ঞ প্রকৌশলী ও দেশের একজন ব্যবসায়ী ব্যক্তিত্ব হিসেবে পরিচিত। বর্তমানে তিনি বিল্ডিং সার্ভিসেস কনসালট্যান্ট (HVAC সিস্টেমে, অগ্নি নির্বাপনের আধুনিক ব্যবস্থা ও নদীর গভীরতানির্ণয় সিস্টেম) হিসাবে সম্পৃক্ত রয়েছেন।

নিরীক্ষক নিয়োগ

অত্র কোম্পানির ১৪তম বার্ষিক সাধারণ সভায় উপস্থিত শেয়ারহোল্ডারদের সর্বসম্মতিতে মেসার্স আহসান কামাল সাদেক এন্ড কোং কে ২০১৪ সালের জন্য বার্ষিক ৫০,০০০/- (পঞ্চাশ হাজার) টাকা পারিশ্রমিকে অত্র কোম্পানির বহিঃ নিরীক্ষকের দায়িত্ব পালনের জন্য নিয়োগ দেয়া হয়। পরবর্তীতে তাদের সার্বিক কার্যক্রম বিবেচনায় ১১২তম পর্ষদ সভার সিদ্ধান্তমতে মেসার্স আহসান কামাল সাদেক এন্ড কোং কে অত্র কোম্পানির বহিঃ নিরীক্ষকের পদ থেকে অব্যাহতি দেয়া হয়। সভায় একইসাথে পরবর্তী আগ্রহ প্রকাশকারী প্রতিষ্ঠান মেসার্স আরটিসান চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস কে ৫০,০০০/- (পঞ্চাশ হাজার) টাকা পারিশ্রমিকে ২০১৪ সালের জন্য এবং পরবর্তী বার্ষিক সাধারণ সভা (২০১৫) অনুষ্ঠিত না হওয়া পর্যন্ত অত্র কোম্পানির বহিঃ নিরীক্ষক হিসাবে নিয়োগ দেয়ার সর্বসম্মত সিদ্ধান্ত গৃহীত হয়।

পর্ষদ কর্তৃক নিয়োগকৃত অত্র কোম্পানির বর্তমান নিরীক্ষা প্রতিষ্ঠান মেসার্স আরটিসান চার্টার্ড একাউন্ট্যান্টস ১৫তম বার্ষিক সাধারণ সভা অনুষ্ঠিত হওয়ার পর অবসর নেবেন এবং ১১৩তম পর্ষদ সভায় উপযুক্ত বিবেচিত মনে করে বার্ষিক ৫০,০০০/- (পঞ্চাশ হাজার) টাকা পারিশ্রমিকে ২০১৫ সালের জন্যও পুনরায় মনোনীত হয়েছেন।

আর্থিক প্রতিবেদন

অত্র কোম্পানি বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের ০৭/০৮/২০১২ তারিখের নোটিফিকেশন অনুযায়ী কর্পোরেট গভর্নেন্স গাইড লাইন যথাযথভাবে পরিপালন করতে সক্ষম হয়েছে। এছাড়াও কোম্পানি আইন, বীমা আইন এবং সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন বিধিমালা অনুযায়ী আর্থিক বিবরণীসমূহ তৈরী করা হয়েছে। যার ফলে কোম্পানির আর্থিক অবস্থা, সমাপ্ত বছরের কার্যক্রমের হিসাব বহিসমূহ সঠিকভাবে সংরক্ষিত হয়েছে এবং আর্থিক বিবরণীসমূহ হিসাব নীতিমালার মাধ্যমে প্রনয়ন করা হয়েছে।

শেয়ারহোল্ডার সংখ্যা

কোম্পানির রেকর্ড অনুযায়ী ২০১৪ সালের ৩১ ডিসেম্বর তারিখে কোম্পানির সর্বমোট শেয়ারহোল্ডারের সংখ্যা ৪৪৪৬ জন।

শেয়ারহোল্ডারদের প্রতি দায়িত্ব

শেয়ারহোল্ডারদের স্বার্থরক্ষার ব্যাপারে কোম্পানি প্রতিশ্রুতিবদ্ধ। পর্ষদ সব সময় শেয়ারহোল্ডারদের গঠনমূলক প্রস্তাবকে স্বাগত জানায় এবং তা বাস্তবায়ন করার চেষ্টা করে। কোম্পানির বার্ষিক প্রতিবেদনে শেয়ারহোল্ডারদের জন্য পর্যাপ্ত তথ্য প্রকাশ করা হয়ে থাকে। কোম্পানির ত্রৈমাসিক, অর্ধ-বার্ষিক বিবরণী প্রিন্ট এবং ইলেকট্রনিক মিডিয়ায় মাধ্যমে এবং কোম্পানির ওয়েব সাইট এ প্রকাশিত হয়। কোম্পানি শেয়ারহোল্ডারদের ভাল লভ্যাংশ প্রদান করতে সদা সচেষ্ট। কোম্পানির প্রতি শেয়ারহোল্ডারদের অগাধ বিশ্বাস থাকার কারণে শেয়ারহোল্ডারদের সংখ্যা ক্রমাগত বাড়ছে।

পরিচালনা পর্ষদ

কোম্পানির পরিচালকবৃন্দ সকলেই নিজ নিজ ক্ষেত্রে যথেষ্ট দক্ষ ও যোগ্যতার অধিকারী। বর্তমান পর্ষদে সদস্য সংখ্যা ১৯ জন। পর্ষদের সম্মানিত পরিচালকবৃন্দের রয়েছে সমৃদ্ধ প্রাতিষ্ঠানিক ও ব্যবসায়িক কর্মজীবনের প্রচুর অভিজ্ঞতা যার ফলে তাঁরা নিয়ন্ত্রণকারী সংস্থার নির্দেশ যথাযথ ভাবে পরিপালনে বদ্ধ পরিকর। পরিচালনা পর্ষদ কর্তৃক প্রদত্ত সিদ্ধান্ত, বাজেটরী নিয়ন্ত্রন, গাইড লাইন ও কর্ম পরিকল্পনা অনুযায়ী কোম্পানির ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষ তাদের সর্বোচ্চ মেধা ও শ্রম দিয়ে যাচ্ছেন। ২০১৪ সালে পর্ষদের ৯ টি পর্ষদ সভা অনুষ্ঠিত হয়েছে। পর্ষদের বিভিন্ন সিদ্ধান্ত বাস্তবায়নে সহায়ক ভূমিকা পালনে নির্বাহী কমিটি, অডিট কমিটি এবং ক্রেইম কমিটি নামে পর্ষদের ৩টি কমিটি রয়েছে।

ম্যানেজমেন্ট টিম

মুখ্য নির্বাহী কর্মকর্তার নেতৃত্বাধীন কোম্পানির রয়েছে একটি শক্তিশালী ম্যানেজমেন্ট টিম। বোর্ড ও অন্যান্য পর্ষদ কমিটি কর্তৃক গৃহীত সিদ্ধান্ত সমূহ কার্যকর করার দায়িত্ব এই টিমের। টিমের প্রত্যেক সদস্যই তাদের স্ব-স্ব ক্ষেত্রে অত্যন্ত দক্ষ ও যোগ্যতাসম্পন্ন। প্রত্যেকে তাদের দায়িত্ব সুচারুরূপে সম্পাদনের মাধ্যমে কোম্পানিকে কাজিত লক্ষ্যে পৌঁছানোর জন্য নিরলসভাবে কাজ করে যাচ্ছেন।



মানব সম্পদ উন্নয়ন

বীমা একটি সেবামূলক প্রতিষ্ঠান। সর্বোত্তম গ্রাহক সেবা প্রদানের জন্য দক্ষ ও প্রশিক্ষিত মানব সম্পদ প্রয়োজন। আমাদের কর্মকাণ্ডের এই খাতটিকে আমরা সর্বোচ্চ গুরুত্ব দিয়ে থাকি। যদিও আমাদের বিপণন প্রতিনিধিবৃন্দ দক্ষ এবং যোগ্য তথাপি তাদের পেশাগত জ্ঞান ও দক্ষতা বাড়ানোর জন্য পারম্পরিক মত বিনিময়, ওয়ার্কশপ, সেমিনার ও প্রশিক্ষণের আয়োজন করা হয়ে থাকে।

কর্মকর্তা-কর্মচারীবৃন্দের মাঝে সৃজনশীলতা, কাজের শ্রেষ্ঠত্ব ও দলগতভাবে কাজ করার স্পৃহা তৈরীতে কোম্পানি একটি সহায়ক পরিবেশ সৃষ্টি করে দেয়। অনেক প্রার্থীদের মধ্য থেকে বাছাইয়ের মাধ্যমে উপযুক্ত প্রার্থীদের স্বচ্ছ প্রক্রিয়ায় কর্মকর্তা কর্মচারী হিসেবে নিয়োগ করা হয়। ৩১ ডিসেম্বর, ২০১৪ তারিখ পর্যন্ত কোম্পানির উন্নয়ন ও ডেক্স কর্মকর্তা-কর্মচারী মিলিয়ে মোট জনবল ২৮৬ জন। ২০১৪ সালে কোম্পানি মোট ২৬ জন কর্মকর্তা-কর্মচারী নিয়োগ করেছে। কর্মীদের যথাযথ দক্ষতা অর্জনের স্বার্থে স্ব-স্ব ক্ষেত্রে প্রয়োজনীয় প্রশিক্ষণের ব্যবস্থা করা হয়ে থাকে। ২০১৪ সালে বাংলাদেশ ইন্স্যুরেন্স এসোসিয়েশন, বাংলাদেশ ইন্স্যুরেন্স একাডেমীসহ বিভিন্ন প্রশিক্ষণ কেন্দ্র থেকে উল্লেখযোগ্য সংখ্যক কর্মকর্তা বিভিন্ন বিষয়ে প্রশিক্ষণ গ্রহণ করেছে।

কর্মচারীদের কল্যাণকে অগ্রাধিকার দিয়েই কোম্পানি এর মানব সম্পদ নীতিমালা প্রণয়ন করেছে। কর্মীদের আকর্ষণীয় বেতন ভাতা, উৎসব বোনাস, ইনসেন্টিভ বোনাস, পদোন্নতি, বার্ষিক বেতন বৃদ্ধি ও ক্যারিয়ার উন্নয়নের সুযোগ, গ্যাচুইটি, কর্মচারীদের প্রভিডেন্ট ফান্ড, গ্রুপ বীমা, হাসপাতাল বীমা প্রভৃতি সুবিধা প্রদানের মাধ্যমে সামাজিক নিরাপত্তা নিশ্চিত করা হয়।

কোম্পানির লক্ষ্য অর্জনে ব্যবসায়িক নীতি এবং আচরণ বিধি উন্নয়নের ভিত্তি স্বরূপ কাজ করে। কোম্পানির সকল পরিচালকবৃন্দ, ব্যবস্থাপনা কর্তৃপক্ষ কর্মচারীবৃন্দকে নীতি নৈতিকতা এবং আচরণবিধি অনুযায়ী কর্তব্য সম্পাদনের জন্য উৎসাহ দিয়ে থাকে।

সামাজিক দায়বদ্ধতা

সামাজিক উন্নয়নের ক্ষেত্রে কোম্পানি প্রয়োজন মাফিক বিভিন্ন কর্মকাণ্ডে অংশগ্রহণ করে থাকে। বৃহত্তর সামাজিক কল্যাণের ক্ষেত্রে এটা একটা অব্যাহত প্রচেষ্টা। আমাদের সামাজিক দায়িত্ব আমাদের কর্মী থেকে গ্রাহক পর্যন্ত বিস্তৃত। কর্পোরেট সামাজিক দায়িত্ব বলতে টেকসই সামাজিক উন্নয়নের সক্ষমতা বোঝায়। সাভারে রানা প্লাজায় দুর্ঘটনা কবলিত গার্মেন্টস শ্রমিকদের জীবন রক্ষার্থে অত্র কোম্পানির পক্ষ থেকে ১০০টি (মূল্য প্রায় ৫৫,০০০/- টাকা) অক্সিজেন সিলিন্ডার সরবরাহ করা হয়। ছাড়া রানা পাজার দুর্ঘটনা কবলিত শ্রমিকদের সাহায্য প্রদানের লক্ষ্যে গঠিত প্রধানমন্ত্রীর ত্রাণ তহবিলে কোম্পানির পক্ষ হতে ২.০০ (দুই লক্ষ) টাকা চাঁদা প্রদান করা হয়। পরিচালনা পর্ষদ কর্পোরেট সামাজিক দায়িত্বে অবদানের জন্য সব সময় সহযোগিতা ও উৎসাহ প্রদান করে থাকে। আমাদের গ্রাহক, কর্মকর্তা-কর্মচারী, শেয়ারহোল্ডার, ব্যবসায়িক অংশীদার সহ সমাজের সকলেই আমাদের এই কর্মসূচীর আওতায় রয়েছে।

কৃতজ্ঞতা

আমি পরিচালনা পর্ষদের পক্ষ থেকে অর্থ ও বাণিজ্য মন্ত্রণালয়, বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রণ কর্তৃপক্ষ, রেজিষ্টার অব জয়েন্ট ষ্টক কোম্পানিজ, বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ এন্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন, সাধারণ বীমা কর্পোরেশন, ক্রেডিট রেটিং এজেন্সী, বাংলাদেশ ইন্স্যুরেন্স এসোসিয়েশন, সকল তফসিলী ব্যাংক ও লিজিং কোম্পানি সহ সরকারী ও বেসরকারী প্রতিষ্ঠান সমূহ যারা আমাদের কোম্পানি বিভিন্ন সময়ে মূল্যবান নির্দেশনা ও সার্বিক সহযোগিতা প্রদান করেছেন তাঁদের সকলকে আন্তরিক কৃতজ্ঞতা জানাচ্ছি। আমাদের সকল সম্মানিত গ্রাহক, শেয়ারহোল্ডার, পৃষ্ঠপোষক, শুভানুধ্যায়ী যারা দেশ ও বিদেশ থেকে আমাদেরকে দায়িত্ব পালনে সর্বাঙ্গিক সহযোগিতা ও সমর্থন দিয়ে যাচ্ছেন তাঁদের সবাইকে আন্তরিক ধন্যবাদ জানাচ্ছি।

পরিশেষে যাদের অক্লান্ত ও নিরলস পরিশ্রমের কারণে গ্লোবাল ইন্স্যুরেন্স অতি অল্প সময়ে সকলের আস্থা ও বিশ্বাস অর্জনে সমর্থ হয়েছে তাঁদের 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 তাঁদের নিষ্ঠা ও অবদানকে এই মহতি অনুষ্ঠানের মাধ্যমে স্মরণ করছি।

পরিশেষে আমি আমাদের সম্মানিত শেয়ারহোল্ডারদের প্রতি কোম্পানির ২০১৪ সালের বাৎসরিক হিসাব ও পরিচালকদের রিপোর্ট গ্রহণ ও অনুমোদনের জন্য সর্বিনয় আহ্বান জানাচ্ছি।

ধন্যবাদান্তে



স্থপতি মোবাহ্বের হোসেন
চেয়ারম্যান।

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, 2014 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.



Md. Mosharof Hossain
Chief Executive Officer (In charge)



Sajjad Arefin Alam
Director



Monoj Kumar Roy
Director



Ar. Mubasshar Hossain
Chairman





কে. এম. হাসান এন্ড কোং
K. M. HASAN & CO.
Chartered Accountants
M *An Independent Member Firm of*
McMillan Woods International, UK

Hometown Apartments (8th & 9th Floor)
 87, New Eskaton Road, Dhaka-1000
 Phone : 9351457, 9351564, 8358817
 Fax : 880-2-9345792
 E-mail : kmh_co@yahoo.com
 Website : www.kmhasan.com

Compliance Certificate On Corporate Governance Guidelines

To the Shareholders of Global Insurance Limited

We have reviewed the compliance of conditions of the Corporate Governance Guidelines of the Bangladesh Securities and Exchange Commission ("BSEC") by Global Insurance Limited as stipulated in clause 7(i) of the BSEC notification no SEC/CMRRCD/2006-158/134/Admin/44 dated 7 August, 2012 and subsequent amendment made thereon.

The compliance of conditions of the Corporate Governance Guidelines as stated in the aforesaid notification and reporting of the status of compliance is the responsibility of the management of the company. Our review for the purpose of issuing this certificate was limited to the verification of procedures and implementations thereof adopted by the company for ensuring the compliance of conditions of Corporate Governance Guidelines and proper reporting of compliance status on the attached statement on the basis of evidences obtained and representation received thereon from the management of the company. It is neither an audit nor expression of opinion on the financial statements of the company.

To the best of our information and according to the explanations given to us, we certify that the company has complied with the conditions of the Corporate Governance Guidelines as stipulated in the above mentioned notification and applicable to the company for the year ended 31 December, 2014.

Md. Amirul Islam FCS FCA

Senior Partner

Dated: Dhaka

24 June, 2015



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
		Complied	
1.0	Board of Directors		
1.1	The number of the Board members of the company shall not be less than 5(five) and more than 20(twenty).	√	The Board of Directors of M/S Global Insurance Ltd. is comprised of 19 directors including 4 Independent directors.
1.2	Independent Directors		
1.2 (i)	At least one fifth(1/5) of the total number of Directors in the company's Board shall be Independent Directors	√	There are four Independent Directors in the Global Insurance Ltd. Board, namely: Mr. R A Howlader, Mrs. Zobeda Begum, Md. Aftab Uddin Shah and Mr. Md. Saydul Islam.
1.2 (ii)	For the purpose of this clause "Independent Directors" means Directors.	√	The Independent Directors have declared their compliances.
1.2 (ii) a)	Independent Director does not hold any share or holds less than 1% shares of the total paid-up capital.	√	DO
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.	√	DO
1.2 (ii) c)	Does not have any other relationship, whether pecuniary or otherwise, with the company or its subsidiary/associated companies	√	DO
1.2 (ii) d)	Independent Director is not a member, Director or officer of any Stock Exchange	√	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	√	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	√	DO
1.2 (ii) g)	Independent Director shall not be an Independent Director in more than 3(three) listed companies	√	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).	√	DO
1.2 (ii) i)	Independent Director has not been convicted for a criminal offence involving moral turpitude.	√	DO
1.2 (iii)	The Independent Director(s) shall be appointed by the Board of Directors and approved by the shareholders in the AGM.	√	
1.2 (iv)	The Post of Independent Director(s) can not remain vacant for more than 90(ninety) days.	√	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.	√	



Condition No.	Title	Status	Remarks
		Complied	
1.2 (vi)	The tenure of office of an Independent Director shall be for a period of 3 (three) years, which may be extended for 1(one) term only.	√	
1.3	Qualification of Independent Director(ID)		
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.	√	
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.	√	
1.3 (iii)	In special cases the above qualifications may be relaxed subject to prior approval of the Commission.	Not Applicable	
1.4	Chairman of the Board and Chief Executive Officer		
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.	√	
1.5	The Directors' Report to Shareholders		
1.5 (i)	Industry outlook and possible future developments in the industry.	√	
1.5 (ii)	Segment-wise or product-wise performance	√	
1.5 (iii)	Risks and concerns	√	
1.5 (iv)	A discussion on Cost of Goods sold, Gross Profit Margin and Net Profit Margin.	√	
1.5 (v)	Discussion on continuity of any Extra-Ordinary gain or loss	-	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	Not Applicable	
1.5 (vii)	Utilization of proceeds from public issues, rights issues and/ or through any others instruments	Not Applicable	
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	Not Applicable	
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	Not Applicable	
1.5 (x)	Remuneration to Directors including Independent Directors	√	
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	√	
1.5 (xii)	Proper books of account of the issuer company have been maintained	√	

Condition No.	Title	Status	Remarks
		Complied	
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	√	
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	√	
1.5 (xv)	The systems of internal control is sound in design and has been effectively implemented and monitored	√	
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	√	
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.	-	There were no Significant deviations from the last year's operating results of the issuer company.
1.5 (xviii)	Key operating and financial data of at least preceding 5 (five) years shall be summarized	√	
1.5 (xix)	No Declaration of Dividend	-	Dividend has been declared.
1.5 (xx)	The number of Board meetings held during the year and attendance by each Director shall be disclosed.	√	
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:-		
1.5(xxii) a)	Parent/Subsidiary/Associated companies and other related parties (name wise details);	Not Applicable	
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)	√	
1.5(xxii) c)	Executives	√	
1.5(xxii) d)	Shareholders holding ten percent(10%) or more voting interest in the company(name wise details)	√	
1.5(xxiii)	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.	√	
2.0	Chief Financial Officer, Head of Internal Audit and Company Secretary		
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.	√	



Condition No.	Title	Status	Remarks
		Complied	
2.2	Attendance of CFO and the Company Secretary in the Board meeting	√	
3	Audit Committee		
3 (i)	The company shall have an Audit Committee as a sub-committee of the Board of Directors.	√	
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.	√	
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.	√	
3.1	Constitution of Audit Committee		
3.1 (i)	The Audit Committee shall be composed of at least 3(three) 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	√	
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	√	
3.1 (iv)	Casual vacancy in Audit Committee shall be filled by the Board	Not Applicable	
3.1 (v)	The Company Secretary shall act as the Secretary of the committee.	√	
3.1 (vi)	The quorum of the Audit Committee (AC) meeting shall not constitute without at least 1 (one) Independent Director.	√	
3.2	Chairmen of the Audit Committee		
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	√	
3.2 (ii)	Chairman of the Audit Committee shall remain present in the Annual General Meeting (AGM)	√	
3.3	Role of Audit Committee		
3.3 (i)	The role of Audit Committee: Oversee the financial reporting process	√	
3.3 (ii)	Monitor choice of accounting policies and principles	√	
3.3 (iii)	Monitor Internal Control Risk Management process	√	
3.3 (iv)	Oversee hiring and performance of external auditors	√	
3.3 (v)	Review along with the management, the annual financial statements before submission to the Board for approval	Not Applicable	

Condition No.	Title	Status	Remarks
		Complied	
3.3 (vi)	Review along with the management, the quarterly and half yearly financial statements before submission to the Board for approval	√	
3.3 (vii)	Review the adequacy of Internal Audit function	√	
3.3 (viii)	Review statement of significant related party transaction submitted by the management	√	
3.3 (ix)	Review Management letters/Letter of Internal Control weakness issued by statutory auditor	√	
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 that those stated in the offer document/ prospectus	Not Applicable	There was no IPO/RPO/Rights Issue during the period.
3.4	Reporting to the Audit Committee		
3.4.1 (i)	The Audit Committee shall report on its activities to the Board of Directors	√	
3.4.1 (ii) a)	Report on conflicts of interest to the Board of Directors	-	There was no reportable case of conflict of interest in 2014.
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	-	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	-	DO
3.4.1 (ii) d)	Will report any other matter which shall be disclosed to the Board of Directors immediately	-	DO
3.4.2	Reporting to the Authorities: If any material impact on the financial condition and results of operation, Un reasonably ignored by the management.	-	DO
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.	√	
4	External/Statutory Auditors		
4 (i)	Non-engagement of external/statutory auditors in appraisal or valuation services or fairness opinions	√	
4 (ii)	Non-engagement of external/statutory auditors in Financial Information Systems Design and implementation	√	
4 (iii)	Non-engagement of external/statutory auditors in Book-keeping or other services related to the accounting records or financial statements	√	
4 (iv)	Non-engagement of external/statutory auditors in Broker-dealer services	√	
4 (v)	Non-engagement of external/statutory auditors in Actuarial Services	√	
4 (vi)	Audit/Certification service on compliance of corporate governance as required under clause (i) of condition No. 7	√	



Condition No.	Title	Status	Remarks
		Complied	
4 (vii)	Non-engagement of external/statutory auditors in any other service that the Audit Committee determines	√	
4 (viii)	No partner or employees of the external audit firm's shall possessed any share of the company they audit at least during the tenure of their audit assignment of that company	√	The Audit firm as declared as such that none of them holds any shares in the company.
4 (ix)	Audit/certification services on compliance of corporate governance as required under clause (i) of condition No. 7".	√	
5	Subsidiary 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	
5 (ii)	At least 1(one) Independent Director on the Board of Directors of the holding company shall be a Director on the Board of Directors of the subsidiary company	Not Applicable	
5 (iii)	The minutes of the Board meeting of the subsidiary company shall be placed for review at the following Board meeting of the holding company	Not Applicable	
5 (iv)	The minutes of the respective Board meeting of the holding company shall state that they have reviewed the affairs of the subsidiary company also	Not Applicable	
5 (v)	The Audit Committee of the holding company shall also review the financial statements, in particular the investments made by the subsidiary company	Not Applicable	
6	Duties of Chief Executive Officer (CEO) and Chief Financial Officer (CFO)		
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.	√	
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.	√	
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.	√	
7	Reporting and Compliance of Corporate Governance		
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.	√	Required certification has been obtained from ARTISAN, Chartered Accountants for the year 2014.
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	√	Status of Compliance is published with the Directors' Report as required.

REPORT OF AUDIT COMMITTEE



Zobeda Begum

The Audit committee of Global Insurance Limited consists of 14(fourteen) Directors nominated by the Board. There are three Independent Directors in the committee; one of them is the Chairman of the Committee. 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 has to convey the report to the Board of Directors directly and the chief of Internal Audit has right to access the Audit committee directly. During the year under review 5(Five) meetings of the Audit Committee were held to accomplish the under mentioned jobs:-

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 2014.
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 and 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.

During the meeting held on 27 April, 2014 the Audit Committee reviewed and examined the External draft audit reports including the financial statements for the year 2014 and placed the audited accounts with recommendation for the year 2014 before the Board of Directors for their consideration and approval. The Audit Committee is of the opinion that the External Audit Control and measures are quit enough to present a real and fair picture of performances and financial status of the Company.

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 statement of financial position as at December 31, 2014, and the related revenue accounts as well as the statement of comprehensive income account, profit & loss appropriation account and statement 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 is 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 judgement, including the assessment of the risk of material misstatement of the financial statements, 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, 2014 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- 1938, the Insurance Rules- 1958, 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 due 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 purposes of our audit have been received from branches not visited by us;
- iii) The company's statement of financial position and statement of comprehensive income 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 40-C (2) of the Insurance Act, 1938 as amended, in the Insurance Act-2010 section-63, 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 the related revenue accounts and the statement of comprehensive income of the Company;
- vi) As per regulation 11 of part 1 of the Third Schedule of the the Insurance Act, 1938 as amended, 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.

Date, 26 April, 2015
Place: Dhaka


ARTISAN
Chartered Accountants



GLOBAL INSURANCE LIMITED

Statement of Financial Position

As at 31st December, 2014

Capital & Liabilities	Notes	Amount in Taka 2014	Amount in Taka 2013	Property & Assets	Notes	Amount in Taka 2014	Amount in Taka 2013
Share Capital							
Authorised Capital 100,000,000 ordinary shares of Tk.10 each		1,000,000,000	1,000,000,000				
Issued, Subscribed & Paid up Capital							
27,056,568 Ordinary Shares of Tk.10 each	11	270,565,680	245,968,800	National Investment Bond (NIB) Investments in Shares Interest, Dividend & Rent Receivable	3 4 5	25,000,000 40,218,065 2,587,213	25,000,000 40,310,295 9,773,796
Reserve or Contingency Accounts:							
Reserve for Exceptional Losses		45,135,412	45,135,412				
General Reserve		4,000,000	4,000,000				
Retained Earnings	12	33,861,656	27,228,657	Amounts due from other Persons or Bodies carrying on insurance business	6	54,316,226	32,286,161
		82,997,068	76,364,069				
Balances of Funds and Accounts:							
Fire		9,776,401	8,249,235				
Marine (Cargo)		36,920,142	34,818,347	Sundry Debtors	7	129,396,308	110,107,779
Marine (Hull)		-	-	Advance against Floor purchase	8	15,739,500	15,739,500
Motor		5,391,041	8,270,958	Cash and Bank Balances	9		
Miscellaneous		658,520	2,650,699	Cash in Hand		1,773,252	4,708,216
		52,746,103	53,989,239	Balance with Banks FDR with Banks		12,463,182 235,200,000	20,609,060 228,000,000
Premium Deposit	13	3,823,472	3,218,145			249,436,434	253,317,276
Loans & Overdraft	14	83,864,995	52,001,857				
Liabilities and Provisions:							
Estimated Liability in respect of outstanding claims, whether due or intimated	15	26,517,034	18,928,187	Other Accounts:			
Amounts due to other Persons or Bodies carrying on Insurance Business	16	-	62,528,101	Non-current Assets (At cost less acc. Dep.)	10	70,243,213	76,075,584
Sundry Creditors	17	67,857,731	51,132,108	Stock of Stationery		879,146	530,320
		94,374,765	132,588,396	Stamp in Hand		555,978	989,795
		588,372,084	564,130,506	Total		588,372,084	564,130,506

The annexed notes 1 to 29 form an integral part of these Financial Statements.



Chief Executive Officer (In charge)



Director



Director



Chairman



ARTISAN
Chartered Accountants

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

Dated: 26 April, 2015
Place: Dhaka

GLOBAL INSURANCE LIMITED
Profit and Loss Appropriation Account
For the year ended December 31, 2014

Particulars	Notes	Amount in Taka 2014	Amount in Taka 2013	Particulars	Notes	Amount in Taka 2014	Amount in Taka 2013
Stock Dividend				Balance Brought Forward from Last Year	12	2,631,777	498,249
Provision for Income Tax	24	22,901,711	21,821,380	Net Profit for the year brought down		54,131,590	54,551,788
Reserve for Exceptional Losses			6,000,000				
Balance transferred to the statement of financial position after tax & workers' profit participation fund		33,861,656	27,228,657				
		<u>56,763,367</u>	<u>55,050,037</u>			<u>56,763,367</u>	<u>55,050,037</u>

The annexed notes 1 to 29 form an integral part of these Financial Statements.



Chief Executive Officer (In charge)



Director



Director



Chairman



Dated: 26 April, 2015
 Place: Dhaka

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

ARTISAN
 Chartered Accountants

GLOBAL INSURANCE LIMITED

Statement of Comprehensive Income

For the year ended December 31, 2014

Particulars	Notes	Amount in Taka 2014	Amount in Taka 2013	Particulars	Notes	Amount in Taka 2014	Amount in Taka 2013
Expenses of Management (Not applicable to any particular Fund or Account)				Interest Income (Not applicable to any particular Fund or Account)	21	23,140,787	26,982,788
Advertisement & Publicity		253,051	755,502	Dividend Income		463,176	391,688
Donation & Subscription		73,500	493,500	Miscellaneous Income		-	-
Audit Fees		82,500	50,000	Profit on Sale of Share		285,480	489,020
Legal & Professional Fees		202,000	677,000	Office Rent Income		-	-
Depreciation		7,066,925	7,564,870	Profit on Sale of Assets		23,889,443	27,863,496
Interest on Loan		7,477,571	8,238,873				
Registration Fees		1,011,406	1,321,506	Profit transferred from :			
Directors Fee	20	1,142,000	1,159,200	Fire Insurance Revenue Account		(5,195,850)	5,803,449
Meeting, Conference & AGM Expenses		1,779,236	2,131,548	Marine Insurance Revenue Account		56,458,017	42,146,396
Provision for Loss on Investment in Shares Subscription		11,224,707	3,000,000	Motor Insurance Revenue Account		10,203,686	565,803
		300,000	1,360,000	Misc. Insurance Revenue Account		2,095,770	4,924,643
		30,612,896	26,751,999			63,561,623	53,440,291
Provision for WPPF		2,706,580					
Balance for the year carried to Profit & Loss App. A/C after WPPF		54,131,590	54,551,788			87,451,066	81,303,787
Earning per Share	23	1.15	1.21				

The annexed notes 1 to 29 form an integral part of these Financial Statements.



Chief Executive Officer (In charge)



Director



Director



Chairman

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



Dated: 26 April, 2015
Place: Dhaka

GLOBAL INSURANCE LIMITED
Consolidated Business Revenue Account
For the year ended December 31, 2014

Particulars	Notes	Amount in Taka <u>2014</u>	Amount in Taka <u>2013</u>	Particulars	Notes	Amount in Taka <u>2014</u>	Amount in Taka <u>2013</u>
Claims under policies less Re-insurances							
Paid during the year		10,287,546	23,364,815	Balance of account at the beginning of the year		53,989,239	55,175,198
Add : Total estimated liability in respect of outstanding claims at the end of the year whether due or intimated		26,517,034	18,928,187	Premium less Re-insurances	18	131,865,258	134,973,097
		36,804,580	42,293,002	Commission on Re-insurances		23,494,675	29,139,064
Less: Claims outstanding at the end of the previous year		18,928,187	15,782,277				
		17,876,393	26,510,725				
Expenses of Management	19	45,942,900	53,835,642				
Agent Commission		29,222,153	31,511,462				
Profit Transferred to Profit & Loss account		63,561,623	53,440,291				
Balance of account at the end of the year as shown in statement of financial position:							
Reserve for unexpired risks being 100% for Marine Hull & 40% for other net premium income of the year		52,746,103	53,989,239				
		209,349,172	219,287,359			209,349,172	219,287,359

The annexed notes 1 to 29 form an integral part of these Financial Statements.



Chief Executive Officer (In charge)



Director



Director



Chairman



Dated: 26 April, 2015
Place: Dhaka

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

GLOBAL INSURANCE LIMITED
Fire Insurance Revenue Account
 For the year ended December 31, 2014

Particulars	Notes	Amount in Taka 2014	Amount in Taka 2013	Particulars	Notes	Amount in Taka 2014	Amount in Taka 2013
Claims under policies less Re-insurances							
Paid during the year		4,972,331	4,570,032	Balance of account at the beginning of the year		8,249,235	9,351,934
Add : Total estimated liability in respect of outstanding claims at the end of the year whether due or intimated		18,889,325	8,125,431	Premium less Re-insurances	18	24,441,002	20,623,088
		23,861,656	12,695,463	Commission on Re-insurances		17,749,891	21,064,429
Less: Claims outstanding at the end of the previous year		8,125,431	5,547,605				
		15,736,225	7,147,858				
Agent Commission		11,890,838	11,064,294				
Expenses of management		18,232,515	18,774,615				
Profit transferred to profit & loss account	19	(5,195,850)	5,803,449				
Balance of account at the end of the year as shown in statement of financial position:							
Reserve for unexpired risks being 40% of net premium income of the year		9,776,401	8,249,235				
		50,440,128	51,039,451			50,440,128	51,039,451

The annexed notes 1 to 29 form an integral part of these Financial Statements.



Chief Executive Officer (In charge)



Director



Director



Chairman



ARTISAN
Chartered Accountants

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

Dated: 26 April, 2015
Place: Dhaka



GLOBAL INSURANCE LIMITED
Marine Insurance Revenue Account
For the year ended December 31, 2014

Particulars	Notes	Amount in Taka 2014	Amount in Taka 2013	Particulars	Notes	Amount in Taka 2014	Amount in Taka 2013
Claims under policies less Re-insurances Paid during the year		2,709,237	5,122,904	Balance of account at the beginning of the year		34,818,347	34,859,532
Add : Total estimated liability in respect of outstanding claims at the end of the year whether due or intimated		4,673,598	5,800,440	Premium less Re- insurances	18	92,300,355	87,045,868
		7,382,835	10,923,344	Commission on Re-insurances		3,698,806	4,401,626
Less: Claims outstanding at the end of the previous year		5,800,440	4,386,175				
		1,582,395	6,537,169				
Agent Commission		14,208,280	15,934,870				
Expenses of management	19	21,648,673	26,870,244				
Profit transferred to profit & loss account		56,458,017	42,146,396				
Balance of account at the end of the year as shown in statement of financial position:							
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		36,920,142	34,818,347				
Hull		36,920,142	34,818,347				
		130,817,507	126,307,026			130,817,507	126,307,026

The annexed notes 1 to 29 form an integral part of these Financial Statements.



Chief Executive Officer (In charge)



Director



Director



Chairman



ARTISAN
Chartered Accountants

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

Dated: 26 April, 2015
Place: Dhaka

GLOBAL INSURANCE LIMITED
Miscellaneous Insurance Revenue Account
For the year ended December 31, 2014

Particulars	Notes	Amount in Taka 2014			2013			Particulars	Notes	Amount in Taka 2014			2013						
		Motor	Misc	Total	Motor	Misc	Total			Motor	Misc	Total	Motor	Misc	Total				
Claims under policies less Re-insurances																			
Paid during the year		2,599,327	6,651	2,605,978			13,671,879	Balance of account at the beginning of the year		8,270,958	2,650,699	10,921,657			10,963,732				
Add: Total estimated liability in respect of outstanding claims at the end of the year whether due or intimated		2,707,015	247,096	2,954,111			5,002,316	Premium less Re-insurances	18	13,477,602	1,646,299	15,123,902			27,304,141				
Less: Claims outstanding at the end of the previous year		5,306,342	253,747	5,560,089			18,674,195	Commission on Re-insurances		1,506,351	539,627	2,045,978			3,673,009				
		4,798,287	204,029	5,002,316			5,848,497												
		508,055	49,718	557,773			12,825,698												
Agent Commission		2,603,426	519,609	3,123,035			4,512,298												
Expenses of management	19	4,548,702	1,513,010	6,061,712			8,190,783												
Profit transferred to profit & loss account		10,203,686	2,095,770	12,299,456			5,490,446												
Balance of account at the end of the year as shown in statement of financial position:																			
Reserve for unexpired risks being 40% of net premium income of the year		5,391,041	658,520	6,049,561			10,921,657												
		23,254,911	4,836,626	28,091,537			41,940,882			23,254,911	4,836,626	28,091,537			41,940,882				

The annexed notes 1 to 29 form an integral part of these Financial Statements.



Chief Executive Officer (In charge)



Director



Director



Chairman



ARTISAN
Chartered Accountants

Dated: 26 April, 2015
Place: Dhaka

GLOBAL INSURANCE LIMITED**Statement of Cash Flows**

For the year ended December 31, 2014

	<u>Amount in Taka</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A) Cash Flow from Operating Activities:		
Premium collection & other receipts	244,833,645	285,178,352
Payments of magt. exp., commission, re-ins & claim	(248,909,927)	(226,571,467)
Income tax paid and deducted at source	(23,047,802)	(23,792,520)
Net Cash provided from Operating Activities	(27,124,085)	34,814,365
B) Cash flow from Investing Activities:		
Acquisition of fixed assets	(1,234,554)	(9,273,130)
Disposal of fixed assets	-	-
National Investment Bond	-	(16,000,000)
Investment in Share	92,230	3,779,983
Net Cash used in Investing Activities	(1,142,324)	(21,493,147)
C) Cash flow from Financing Activities:		
Interest on Short term Loan	(7,477,571)	(8,238,873)
Overdraft	-	-
Term loan	31,863,138	2,601,762
Net Cash used in Financing Activities	24,385,567	(5,637,111)
D) Net Increase in Cash & Bank Balances for the Year: (A+B+C)	(3,880,842)	7,684,107
E) Opening Cash and Bank Balances	253,317,276	245,633,169
F) Closing Cash and Bank Balances : (D+E)	249,436,434	253,317,276

Chief Executive Officer (In charge)

Director

Director

Chairman

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

Dated: 26 April, 2015

Place: Dhaka

ARTISAN
Chartered Accountants

GLOBAL INSURANCE LIMITED
Statement of Changes in Equity

For the year ended December 31, 2014

Particulars	Amount in Taka				Total
	Share Capital	Reserve for Exceptional Losses	General Reserve	Retained Earnings	
Balance as on 01.01.2013	219,615,000	39,135,412	4,000,000	26,852,049	289,602,461
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)	-
Balance as on 31.12.2013	245,968,800	45,135,412	4,000,000	27,228,657	322,332,869
Balance as on 01.01.2014	245,968,800	45,135,412	4,000,000	27,228,657	322,332,869
Stock Dividend for 2013	24,596,880			(24,596,880)	-
Net Profit after Tax				31,229,879	31,229,879
Reserve for Exceptional Loss				-	-
Balance as on 31.12. 2014	270,565,680	45,135,412	4,000,000	33,861,656	353,562,748



Chief Executive Officer (In charge)



Director



Director



Chairman

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

Dated: 26 April, 2015
 Place: Dhaka



ARTISAN
 Chartered Accountants

GLOBAL INSURANCE LIMITED

Notes to the Financial Statements

As at for the year ended December 31,2014

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 both 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 it's 24 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 has 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 statement of financial position has been prepared in accordance with the regulations as contained in part I of the First Schedule and as per Form 'A' as 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, 2014. 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 2014 through the operation of 25 offices (Including Head Office) the gross premium income earned by the Company was to Tk. 231,581,538 including Public Sector business of Tk 36,767,187 after ceding for re-insurance premium, the net premium for the year amounted to Tk 131,865,258 and after charging direct expenses there from the net underwriting profit stood at Tk. 54,131,590.

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 Non- current Assets:

Non- current 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 Non- current Assets:

Depreciation on Tangible non- current 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, 2013 to 30th June, 2014 received from Sadharan Bima Corporation and other insurance companies has been incorporated in the Company's account for the year ended 31st December, 2014. 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. 45,942,900 is approximately 19.84% of gross premium of Tk. 231,581,538. The expenses have been apportioned 40.69% to Fire, 48.62% to Marine, 8.91% to Motor and 1.78% 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 at the rate of 100% of the total net premium for the year 2014.

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:

There was no provision taken for Reserve for Exceptional Losses during this year.

2.16 General Reserve:

The Company creates a general reserve from the year 2007 for an amount of Tk. 4,000,000 on profit to avoid 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 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.

2.21 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.

2.22 Investment in Shares:

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

2.23 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, 2014.
- b) Profit and Loss Appropriation Account for the year ended December 31, 2014.
- c) Statement of Comprehensive Income (Profit and Loss Account) for the year ended December 31, 2014.
- d) Revenue Accounts for specific class of business for the year December 31, 2014.
- e) Statement of Cash Flows for the year ended December 31, 2014.
- f) Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2014.
- g) Notes to the financial statements and significant accounting policies as at & for the year ended December 31, 2014.

2.24 General:

- a) Financial Statements of the Company cover from January 01, 2014 to December 31, 2014.
- 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>2014</u>	Taka <u>2013</u>
5 Years	20.05.2009	20.05.2015	Prime Bank Ltd.	10.14	9,000,000	9,000,000
10 Years	13.03.2013	13.03.2014	Mercantile Bank Ltd.	12.10	16,000,000	16,000,000
					25,000,000	25,000,000

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



Amount in Taka**2014****2013****4. INVESTMENTS IN SHARE**

Details are given below:

Name of the Company	No of Share	Cost Price per share	Total Cost	Market Price per share as on 31.12.2014	Total Market Price as on 31.12.2014
CMC Kamal	4,200	23.39	98,251	20.50	86,100
Fareast Life Insurance	12,477	171.87	2,144,468	75.10	937,023
Green Delta MF	500,000	10.00	5,000,000	4.60	2,300,000
KPCL	28,526	102.70	2,929,562	57.00	1,625,982
MBL 1st Mutual Fund	250,000	10.00	2,500,000	4.50	1,125,000
Meghna Life Insurance	16,940	237.86	4,029,276	90.60	1,534,764
Meghna Petroleum	73	116.15	8,479	211.00	15,403
MHSML	29,125	23.96	697,730	28.00	815,500
Padma Oil	11,200	341.42	3,823,925	251.60	2,817,920
Prime Bank Ltd.	10,692	47.12	503,857	19.60	209,563
Pubali Bank Ltd.	60,243	62.82	3,784,520	25.50	1,536,197
R A K Ceramics	320	121.25	38,801	57.70	18,464
S Alam Steel	108,900	77.11	8,396,956	34.50	3,757,050
SP Ceramics	40,807	66.01	2,693,784	14.40	587,621
Summit Power (Pref.)	68,305	52.24	3,568,456	38.30	2,616,082
Total	1,141,808		40,218,065		19,982,668

Value of shares have been shown at cost. Provision has been made for an amount of Tk. 2,02,35,398 due to fall in market price in view of the fact that the aggregate market value of the shares as on December 31, 2014 is lower than total cost price.

5. INTEREST, DIVIDEND & RENT RECEIVABLE

Opening Balance	9,773,796	13,468,051
Add: Receivable during the year	23,140,787	26,982,788
	32,914,583	40,450,839
Less: Received during the year	30,327,370	30,677,043
	2,587,213	9,773,796

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, 2014.

Amount due from Shadharon Bima Corporation & other Insurance Companies:

Opening Balance	32,286,161	26,907,391
Add, Receivable from SBC against PSB	9,065,681	5,378,770
Add, Receivable from SBC against Claim	12,964,384	
	54,316,226	32,286,161

7. SUNDRY DEBTORS

	Amount in Taka	
	2014	2013
Advance against office rent	1,689,630	2,231,851
Advance against other parties		-
Deposit clearing	21,820,738	20,088,365
Short deposit premium	-	-
Advance against salary	2,498,432	113,335
Advance against mobile	-	-
Advance against commission	-	-
Collection control A/C	98,834,494	84,111,214
Advance for automation	1,933,330	1,933,330
VAT Collection control A/C	1,012,738	705,565
Rent receivable	87,840	
Advance & security deposit	-	-
Stamp collection control A/C	1,519,107	924,119
Total	129,396,308	110,107,779

8. ADVANCE AGAINST FLOOR PURCHASE

3,930 sft at Central Plaza (7th floor), Mirpur	15,739,500	15,739,500
--	-------------------	-------------------

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 which has been paid up to 31.12.2010.

9. CASH & BANK BALANCES

Cash in hand:

Head office	757,832	587,999
Branch offices	1,015,420	4,120,217
	1,773,252	4,708,216

Cash at bank:

STD	12,350,389	18,845,205
Current deposit	112,793	1,763,855
	12,463,182	20,609,060
FDR	235,200,000	228,000,000
	247,663,182	248,609,060

Total	249,436,434	253,317,276
--------------	--------------------	--------------------



Amount in Taka**10. Non-current Assets**

Particulars	Cost				Rate (%)	Depreciation				Written Down Value as on 31.12.2014
	Balance as on 01.01.2014	Addition during the year	Adjustment during the year	Balance as on 31.12.2014		Balance as on 01.01.2014	Charged during the year	Adjustment during the year	Balance as on 31.12.2014	
Office Space	50,327,720			50,327,720	2.5	3,676,174	1,166,289		4,842,463	45,485,257
Furniture & Fixture	4,414,095	118,350		4,532,445	10	2,235,288	229,716		2,465,003	2,067,442
Motor Vehicles	35,806,301	-		35,806,301	20	15,827,657	3,995,729		19,823,385	15,982,916
Office Decoration	9,966,863	816,704		10,783,567	20	6,761,925	804,328		7,566,253	3,217,314
Computer	3,976,286	-		3,976,286	30	2,531,681	433,382		2,965,063	1,011,224
Air Conditioner	1,913,906	-		1,913,906	15	970,481	141,514		1,111,995	801,911
Office Equipment	3,894,527	299,500		4,194,027	15	2,220,908	295,968		2,516,877	1,677,150
Total as on 31-12-2014	110,299,698	1,234,554	-	111,534,252		34,224,114	7,066,925	-	41,291,039	70,243,213
Total as on 31-12-2013	101,026,568	9,273,130	-	110,299,698		26,659,244	7,564,870	-	34,224,114	76,075,584

11. SHARE CAPITAL

		<u>Amount in Taka</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Detailed break up of shareholders capital is as below:			
a)	Authorised capital: 100,000,000 Ordinary shares of Tk. 10 each	1,000,000,000	1,000,000,000
b)	Issued, subscribed and paid-up capital 27,056,568 Ordinary shares of Tk. 10/- each	270,565,680	245,968,800

During the year 2014 the company has paid stock dividend by issuing 2,459,688 ordinary shares of Tk. 10 each against retained earnings of 2013.

The Category-wise share holding position as on 31st December, 2014 is as under:

Category of Shareholders	No. of Shares	(%) of Holding	Amount in Taka
Sponsor & Director (Group-A)	9,248,975	34.18	92,489,750
Financial & Other Institution (Group-B)	7,073,960	26.15	70,739,600
General Public (Group-B)	10,733,633	39.67	107,336,330
TOTAL	27,056,568	100	270,565,680

**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	01-500			0.00	0.00%
2	501-5,000			0.00	0.00%
3	5,001-10,000			0.00	0.00%
4	10,001-20,000			0.00	0.00%
5	20,001-30,000			0.00	0.00%
6	30,001-40,000			0.00	0.00%
7	40,001-50,000			0.00	0.00%
8	50,001-1,00,000	50,512	1	0.55	0.19%
9	1,00,001-10,00,000	9,198,463	16	99.45	34.00%
10	10,00,001-Over			0.00	0.00%
Total		9,248,975	17	100.00	34.18%

**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	01-500	322,492	2177	1.81	1.19%
2	501-5,000	2,734,992	1903	15.36	10.11%
3	5,001-10,000	1,230,811	174	6.91	4.55%
4	10,001-20,000	1,236,997	88	6.95	4.57%
5	20,001-30,000	485,787	20	2.73	1.80%
6	30,000-40,000	411,858	12	2.31	1.52%
7	40,001-50,000	371,137	8	1.37	1.37%



8	50,001-1,00,000	1,741,086	25	9.78	6.43%
9	1,00,001-10,00,000	5,443,226	19	30.57	20.12%
10	10,00,001- Over	3,829,207	2	21.50	14.15%
Total		17,807,593	4428	100.00	65.82%
GRAND TOTAL		27,056,568	4445		100.00%

Amount in Taka**2014****2013****12. RETAINED EARNINGS**

Balance brought forward from last year	2,631,777	498,249
Add: Net profit during the year after tax & workers' profit participation fund	31,229,879	32,730,408
	33,861,656	33,228,657
Less: Reserve for exceptional losses	-	6,000,000
	33,861,656	27,228,657

12.1 BALANCE BROUGHT FORWARD FROM LAST YEAR

Net profit before dividend	27,228,657	26,852,049
Less: Dividend paid	24,596,880	26,353,800
	2,631,777	498,249
	3,823,472	3,218,145

13. PREMIUM DEPOSIT

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, 2014.

14. LOANS & OVERDRAFT

Loans (14.1)	83,864,995	52,001,857
Overdraft (14.2)	-	-
Total	83,864,995	52,001,857

14.1 Loans

Computer loan	670,022	974,303
Car loan	469,078	2,075,446
SOD Loan (UCBL, Bijoy Nagar Branch)	40,144,293	17,657,375
SOD Loan (MBL, Bijoy Nagar Branch)	19,615,463	-
Term loan (UCBL, Bijoy Nagar Branch)	22,966,139	31,294,733
Sub-Total	83,864,995	52,001,857

14.2 Overdraft

	-	-
	-	-

15. ESTIMATED LIABILITY IN RESPECT OF OUTSTANDING CLAIMS WHETHER DUE OR INTIMATED

Fire	18,889,325	8,125,431
Marine (Cargo)	4,673,598	5,800,440
Miscellaneous (Motor)	2,707,015	4,798,287
Miscellaneous	247,096	204,029
Total	26,517,034	18,928,187



	Amount in Taka	
	2014	2013
16. AMOUNTS DUE TO OTHER PERSONS OR BODIES CARRYING ON INSURANCE BUSINESS		
Shadharon Bima Corporation & other Insurance Companies	-	62,528,101
Opening Balance	62,528,101	51,105,818
Add, Ceded in this year	74,787,210	88,390,928
	137,315,311	139,496,746
Less, Paid in this year	137,315,311	76,968,645
Closing Balance	-	62,528,101

17. SUNDRY CREDITORS

Provision for office rent	338,323	317,273
Provision for audit fee	82,500	50,000
VAT deducted at source	35,384	165,280
Salary income tax payable	32,100	34,383
Brokerage loan A/c	17,542,442	14,817,041
Income tax deduction (Office rent)		19,380
Security deposit against office rent	609,800	225,500
I.T. deduction at source	22,398	35,860
GIL foundation	5,000	5,000
Share application money refundable	743,173	714,502
Provision for loss on investment in shares	20,235,398	9,010,691
Provision for employees Contribution(P.F)		153,567
Provision for WPPF	2,706,580	
VAT payable	1,231,817	1,119,341
Provision for company's Contribution(P.F)	108,184	153,567
Income tax payable , Note no-24	24,164,632	24,310,723
Total	67,857,731	51,132,108

18. PREMIUM INCOME LESS RE-INSURANCE

Business	Gross Premium	Re-Insurance accepted	Re-Insurance ceded	Net Premium	Net Premium
Fire	94,233,253	-	69,792,251	24,441,002	20,623,088
Marine	112,598,663	-	20,298,308	92,300,355	87,045,868
Motor	20,631,795	-	7,154,192	13,477,602	20,677,394
Miscellaneous	4,117,827	-	2,471,528	1,646,299	6,626,747
Total	231,581,538	-	99,716,280	131,865,258	134,973,097



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			39.69	18,232,515	18,774,615
Marine			47.12	21,648,673	26,870,244
Motor			9.90	4,548,702	5,329,193
Miscellaneous			3.29	1,513,010	2,861,591
Total			100%	45,942,900	53,835,643

Amount in Taka**2014****2013****20. DIRECTORS FEE****1,142,000****1,159,200**

During the year under review an amount of Tk.1,142,000 was paid to the Directors of the company as Board and committee meeting attendance fee.

21. INTEREST INCOME

Interest on National Investment Bond (NIB)	2,392,300	2,466,704
Interest on Fixed Deposit	20,717,375	24,417,931
Interest on STD	31,112	98,153
Total	23,140,787	26,982,788

22. CONTINGENT LIABILITIES**a) 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 writ with the Honourable High Court for the assessment year 2006-07 and appeal to appellate tribunal for the assessment years 2007-08, 2008-09, 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 & WPPF)	31,229,879	32,730,408
Weighted average number of ordinary shares outstanding during the year	27,056,568	27,056,568
	1.15	1.21

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



24. PROVISION FOR INCOME TAX

Particulars	Amount in Taka	
	2014	2013
Balance as on 1st January, 2014	106,802,333	84,980,953
Add, Provision made during the year	22,901,711	21,821,380
	129,704,044	106,802,333
Less, payment & Adjustment during the year	102,954,382	79,585,154
Less, Tax deducted at source for transfer to advance Tax	2,585,030	2,906,456
Income tax Payable	24,164,632	24,310,723

24.1 Re- arrangement of figures regarding of provision and adjustment of income tax. Income tax payable included in the sundry creditors, Note- 17.

25. BOARD MEETING

During the year 2014 the Company had 19 members Board of Directors and held 09 Board meetings. Board of Directors of the Company has formed other Committees and Sub-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 286. None of them received salary below Tk. 5,000 per month.

27 There was no credit facility available to the company under any contract availed of as at 31st December, 2014 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 statement of financial position date and the date when the financial statements are authorized for issue by the Board of Directors except the following:

- (a) The Board of Directors in its meeting held on 27 April, 2015 approved the financial statements of the company for the year ended December 31, 2014 and authorised the same issue.
- (b) The Board of Directors has also recommended 10% stock dividend on paid up capital out of the surplus available for distribution for the year 2014, which is subject to approval of shareholders in the forthcoming Annual General Meeting of the company.



Chief Executive Officer (In charge)



Director



Director



Chairman

Date: 26 April, 2015

Place: Dhaka



Annexure-A**GLOBAL INSURANCE LIMITED****Form AA****Classified Summary of Assets**

As on December 31, 2014

Particulars	Book value as per financial position	Market value	Remarks
Deposit with Prime Bank Ltd. (5 years National Investment Bond @ 10.14% Interest)	9,000,000	9,000,000	Not Quoted in Market
Deposit with Mercantile Bank Ltd. (10 years National Investment Bond @ 12.10% Interest)	16,000,000	16,000,000	Not Quoted in Market
Investment in Shares	40,218,065	19,982,668	At Cost
Amount due from other persons or bodies carrying on insurance business	54,316,226	54,316,226	Realizable Value
FDR	235,200,000	235,200,000	Realizable Value
CD & STD	12,463,182	12,463,182	Realizable Value
Cash in Hand	1,773,252	1,773,252	Realizable Value
Interest accrued	2,587,213	2,587,213	Realizable Value
Sundry debtors, advance, deposits and prepayments	129,396,308	129,396,308	All Considered Good
Fixed Assets (At cost less depreciation)	70,243,213	70,243,213	At Written Down Value
Advance against floor purchase	15,739,500	15,739,500	At Cost
Stamp in hand	555,978	555,978	At Cost
Stock of Printing and Stationery	879,146	879,146	At Cost
Total	588,372,084	568,136,687	



Chief Executive Officer (In charge)



Director



Director



Chairman

Dated: 26 April, 2015

Place: Dhaka





GLOBAL INSURANCE LIMITED

Head Office:
Al-Razi Complex (12th 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 **15th Annual General Meeting** of the Company to be held on **Saturday, 11th July, 2015 at 11:00 a.m.** at the Sindurpur Banquet Hall of 'FARS Hotel & Resorts' 212 Shaheed Syed Nazrul Islam Sharani, Purana Paltan, Dhaka and at any adjournment thereof or at any ballot to be taken in consequence thereof.
As witness my hand this day of 2015

Revenue
Stamp
Tk.20/-

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 (12th floor), 166-167, Shaheed Syed Nazrul Islam Sarani,
Purana Paltan, Dhaka-1000

PROXY FORM

I hereby record my attendance at the **15th Annual General Meeting** of the Company being held on **Saturday, 11th July, 2015 at 11:00 a.m.** at the Sindurpur Banquet Hall of 'FARS Hotel & Resorts' 212 Shaheed Syed Nazrul Islam Sharani, Purana Paltan, 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.



