Directors Report to the Shareholders on Company's Affairs and Future outlook

The Directors of Adamjee Life Assurance Company Limited take pleasure in presenting their Annual Report together with the Audited Financial Statements of the Company for the year ended December 31, 2022.

Financial Highlights

The highlights for the period under review are as follows:

	31 December 2022 Audited	30 December 2021 Audited
	---------- Rupees in '000 ----------	
Gross Premium	20,948,801	20,658,169
Net Premium	20,315,452	20,128,118
Investment income	3,734,153	3,128,020
Net Benefits paid to and reserved for policyholders	19,171,741	18,595,929
Acquisition & other operating expenses	4,067,554	4,429,004
Profit before tax	810,310	231,205
Profit after tax	497,702	173,804
Size of Statutory Fund	61,810,326	56,677,955
Shareholders' Equity	3,748,290	3,249,728
	---------- Rupees ----------	
Earnings Per Share	1.99	1.03

Performance Review

The year 2022 has been particularly challenging for our Country in the wake of significant macroeconomic imbalances, daunting CPI inflation, political uncertainty and unprecedented losses inflicted by the monsoon flood in Sindh and Baluchistan. These factors have resulted in tremendous pressure on the disposal income of the masses.

Despite the fact that insurance penetration is also correlated with economic growth and disposable income, both of which have been negatively impacted by political turmoil and inflationary pressure, our business partners and effective direct sales force have continued to maintain their reach to the prospects, underpinning the need to hedge uncertainties of life.

Under these tough economic conditions, the Company's new business from regular premium policies declined by 17.94%, whereas the Company's renewal premium & corporate group life business grew by 10.21% and 36.97% respectively; thus the total gross premium of the Company was 1.4% higher than the last year. It is pertinent to note that the industry's business from Bancassurance distribution declined by 2.5%, whereas industry's business from direct distribution, in private sector, has also registered negative growth.

The Company's underwriting surplus (profit before management expenditure and income from Shareholders' fund) has increased to Rs 1,783 million as compared to Rs. 1,441 million in the last year, registering an increase of 19.18%. The increase in underwriting surplus is mainly attributable to higher income on interest based securities invested against solvency & other reserves in statutory fund, higher fund management fee due to increase in the size of renewal book & hence the fund size and better mortality experience than last year.

The Company's net income from shareholders' fund has risen significantly to Rs. 208 million as against Rs. 73 million in the last year. The rise is attributable to return on increased paid up capital of the Company through issue of right shares in late 2021 which is mainly invested in Government Securities and Mutual Funds.

The Company has been able to exercise prudence and control over its expenditure duly warranted due to economic situation. The total expenditure was 4.65% lower as compared to last year, this is commendable considering high inflation which prevailed during the current year.

The resultant profit before tax of the Company has thus increased to Rs. 810 million as compared to Rs. 231 million in the last year, generating an earnings per share of Rs. 1.99 for the year.

The fall in the equity market in the reporting period has also impacted returns on the policyholders' fund which are majorly invested in equity market. The absolute return on such fund was -6.36% whereas the return on KSE 100 index was -11.27% in the same period.

Nonetheless, the returns and cash value has significantly improved in the funds which are majorly invested in comparatively low risk, debt and money market instruments due to historically high interest rates. The average net return on such funds is approx. 14% p.a. The return on these funds is likely to improve in future after averaging for further rise in interest rates.

The Company's Claims Settlement Ratio within 90 days of intimation was (83%) and the Company's Complaint Closure Ratio within 30 days was 92%.

The Company's size of Statutory Fund was Rs. 61.8 billion as of December 31, 2022, registering an increase of 9% over the period of one year.

There was no major development in the matter of petitions filed by the Company and other life insurance industry players in the Hon'ble High Courts of Sindh and Lahore, against the levy of Sindh Sales Tax on Services (SST) and Punjab Sales Tax on Services (PST) by the Sindh Revenue Board and Punjab Revenue Authority (PRA) respectively. The Company has not provided any liability against this levy as it believes that such sales tax on services cannot be levied on Life Insurance Premium.

Window Takaful Operations

The gross contribution generated from Window Takaful Operations was Rs. 4.166 Billion (Dec 31, 2021: Rs. 4.238 Billion). The profit before tax that has been reported for December 31, 2022 amounts to Rs. 184 million, which is an increase of 18.5% from the corresponding period i.e. Rs. 155.5 million. The new business mix of takaful was 38% as against 49% in the last year.

Future Outlook

The management of the company is fully cognizant of the economic situation of the country and is taking all necessary measures to manage these challenges. The year 2023 is likely to be a very challenging year on economic front. Further tightening of fiscal and monetary policy due to unprecedented balance of payment crisis will put significant pressure on people disposable income. The revised GDP growth projection for the country is 2% for the FY 2022-23 with inflation projected to the level of 21%.

The Company's growth of new business is likely to remain subdued with some increase in lapse ratio of current portfolio. However the fast-developing digital arena and the Fintech continuously excites us of its potential to increase insurance penetration in the country thru small ticket large scale sales. We are proud to report that our direct sales force has been able to sale it first long term investment linked policy from proposal to policy issuance completely from our digital platform.

The Company will continue to analyze situation carefully to explore new opportunities, new market and to incentivize policy holder to keep their policies active.

Having said that, Company is more than sufficiently capitalized, all its statutory funds are adequately solvent with total reserves of 1.25 Billion over its paid up capital. The Company does not see any downside impact on its equity while the country will grapple to manage economy in 2023.

Earnings per Share

The basic and diluted earnings per share for the year 2022 was Rs. 1.99 as compared to Rs. 1.03 in 2021.

Insurer Financial Strength Rating (IFS rating)

The Pakistan Credit Rating Agency Limited reviews the Company's IFS rating on an annual basis. On June 29, 2022, the most recent annual assessment was completed, and the company's IFS rating was confirmed at A++, with a "Stable" Outlook. The grade takes into account the Company's strong capacity to fulfil its contractual and policyholder commitments. The Company's operations under both the Conventional and Window Takaful Operations showed growth patterns and a premium base that contrasted favorably to rivals, according to the PACRA rating assessment.

Awards and Accolades

The Company continued to add more feathers to its cap during the year 2022:

- Emerging brand of the year Award
- NFEH CSR Award (National Forum for Environment & Health Award)

Code of Conduct & Business Ethics

Adamjee Life has established a Code of Conduct, which outlines the duties and responsibilities of all stakeholders, including board members, employees, and the company itself. This Code is based on the company's Corporate Strategy, Vision, Mission, and Core Values, and is a crucial aspect of the company culture. The Code of Conduct can be found on the company's website, and has been effectively communicated throughout the organization.

Corporate Social Responsibility

Adamjee Life aspires to be "Nigehbaan" and is a good corporate citizen. By establishing a clear focus and allocating resources in a way that has a positive influence on the Company's CSR endeavors and contributions, the Corporate Social Responsibility (CSR) and Donations Policy, which was adopted by the Board, offers a guiding framework for realizing our goal.

CSR initiatives during the year

- MOU signing with Indus Hospital Network, as gesture of continued support towards the health care sector of the country
- Blood donation drive in collaboration with Indus Hospital
- Heat Wave Campaign in collaboration with Sindh Government
- Heat Wave Campaign in collaboration with First Response Initiative of Pakistan
- Ramzan Campaign for Frontline Workers and Traffic Police
- Life Promising Pakistan Campaign - brings into the limelight all the good that the people of Pakistan have accomplished.

Board Evaluation Mechanism

As required by the Code of Corporate Governance Regulations, the Board of Directors of the Company has a framework in place for evaluating both the performance of the Board and that of its committees on an annual basis. These review processes are conducted yearly by the Board of Directors and the Board Committees.

Directors' Compensation

The Board of Directors is empowered under the Company's Articles to periodically determine the compensation for Non-Executive and Independent Directors. A "Board Remuneration Policy" has been authorized by the board of directors. Except for the meeting fee for attending the Board meetings strictly in accordance with the policy, the Company does not provide any other compensation to its non-executive directors. The compensation given to the directors including the cost of attending board or board committee meetings, has been properly stated in note 41 of the financial statements.

Compliance with the Listed Companies (Code of Corporate Governance) Regulations, 2019, Code of Corporate Governance for Insurers, 2016, and with PSX Rule Book

As a listed life insurance company, the Company abides by the rules of the PSX Rule Book, the Listed Companies (Code of Corporate Governance) 2019, and the particular Code of Corporate Governance for Insurers, 2016. The Statement of Compliance, which relates to these standards, is appended to the Annual Report.

Board of Directors

A total of four non-executive directors, one female director, and two independent non-executive directors make up the board of directors for the company.
According to the mandated gender diversity, the Board of Directors is made up of the following:

Member	Category
Mr. Ahmad Alman Aslam	Independent Director
Mr. Shahmeer Khalid Butt	Independent Director
Mr. Umer Mansha	Non-Executive Director
Mrs. Naz Mansha	Female Director
Mr. Shaikh Muhammad Jawed	Non-Executive Director
Mr. Imran Maqbool	Non-Executive Director
Mr. Muhammad Ali Zeb	Non-Executive Director

		Board Meeting	BAC	EHRRNC	BIC	AGM
No. of Meetings held during 2022		6	4	2	4	1
Directors	Mr. Shaikh Muhammad Jawed	6	4	2	4	1
	Mr. Umer Mansha	5	2	2	1	1
	Mrs. Naz Mansha	3				
	Mr. Muhammad Ali Zeb	6	4	1	4	
	Mr. Imran Maqbool	6			3	
	Mr. Ahmad Alman Aslam	2				
	Mr. Shahmeer Khalid Butt	6	4	2		1
Management	Mr. Samad Ali Naqvi		4			1
	Ms. Sidrah Kanwar				4	
	Mr. Ahson Nasim			1		
	Ms. Zehra Faiz			1		
	Mr. Jalal Meghani	5	4	2	4	1
	Mr. Amin Nizar Ali				4	
	Mr. Manzar Mushtaq	4	2	1	3	

Management Committee

The Company's Management Committee, which meets on a regular basis and is presided over by the Head of Policy Holder Services of the Company, oversees day-to-day operations in all functional areas.

Other committees include the Investment Management Committee (IMC), the IT Steering Committee, Project Management Group (PMG), all of which are chaired by the Key executives of the Company.

Management Committees under the Code of Corporate Governance for Insurers, 2016
In addition to the aforementioned, the following three committees are also chaired by the directors of the company and operate in accordance with the terms of reference laid forth in the Code of Corporate Governance for Insurers, 2016:

1. Claims Committee
2. Underwriting, Reinsurance & Co-insurance Committee
3. Risk Management & Compliance Committee

Internal Audit Function

The Internal Audit Department of the company operates under a defined scope and authority, outlined in the approved Internal Audit Charter. This department follows a risk-based methodology for conducting internal audits, evaluating the effectiveness and sufficiency of internal controls, consistency in policy and procedure application, and adherence to laws and regulations. Based on the reports generated by the internal audit function, process owners take corrective actions to enhance controls. To preserve its impartiality and independence, the Internal Audit Department reports to the Board Audit Committee (BAC) in a functional capacity and to the CEO in an administrative capacity.

Risk and Opportunity

The company has a strong risk management system in place. The Board of Directors closely monitors risks, both internal and external, and performs comprehensive assessments to ensure smooth business operations and to take advantage of opportunities that align with the company's long-term strategies and vision. They are diligent in identifying and mitigating risks.

Material Changes

Following are the material changes happened during the year:

- Company got listed on the stock exchange (PSX) through an offer for sale by parent Company
- Mr. Manzar Mushtaq was appointed as Chief Executive Officer of the Company

Holding Company

The Company is a subsidiary of the Adamjee Insurance Company Limited.

Corporate and Financial Reporting Frame Work

- The financial statements prepared by the management of the Company present fairly its state of affairs, the result of its operations, cash flow and changes in equity.
- Proper books of accounts have been maintained by the Company.
- Appropriate accounting policies have been consistently applied in preparation of financial statements and accounting estimates are based on reasonable and prudent judgment.
- The International Accounting Standards, as applicable in Pakistan, have been followed in preparation of financial statements and any departure there from has been adequately disclosed.
- System of internal control is sound in design and has been effectively implemented and monitored.
- There are no significant doubts upon the Company's ability to continue as a going concern.
- There has been no material departure from the best practices of Corporate Governance, as detailed in the listing regulations.
- The key operating and financial data for the last six years is annexed.
- The value of assets of gratuity fund as on December 31, 2022 is Rs. 184 Million.

Acknowledgement

The Company's talented and distinguished executives, personnel, and field force made a significant contribution to its development and progress, and the Directors want to publicly express their gratitude for this. Their persistent dedication to upholding the highest ethical standards, providing excellent customer service, and working hard have enabled your company to establish and hold its position as one of the top players among private sector life insurers.

We must also express our thanks to Adamjee General for their ongoing support and direction, which have helped the company build a solid reputation in the marketplace.

Finally, we would like to express our gratitude to the Securities and Exchange Commission of Pakistan for their support and cooperation throughout the year as well as to our clients for their faith in us.

February 10, 2023

Sheikh Muhammad Jawed
Chairman Board of Directors

Manzar Mushtaq
Chief Executive Officer

اعتراف

کمپنی کے باصلاحیت اور ممتاز ایگزیکٹوز، اہلکاروں اور فیلڈ فورس نے اس کی ترقی اور پیشرفت میں اہم کردار ادا کیا اور ڈائریکٹرز اس کے لیے خاص طور پر اس کا شکریہ ادا کرنا چاہتے ہیں۔ اعلیٰ ترین اخلاقی معیارات کو برقرار رکھنے، بہترین کسٹمر سروس فراہم کرنے اور سخت محنت کرنے کے لیے ان کی مسلسل لگن نے آپ کی کمپنی کو نجی شعبے کی زندگی کی بیمہ کنندگان میں سرفہرست اداروں میں سے ایک کے طور پر اپنا مقام قائم کرنے اور برقرار رکھنے کے قابل بنایا ہے۔

ہمیں آدم جی جنرل کو ان کے تعاون اور رہنمائی کے لیے بھی شکریہ ادا کرنا چاہتے ہیں جس نے کمپنی کو مارکیٹ میں ایک ٹھوس ساکھ بنانے میں مدد کی ہے۔

آخر میں، ہم سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کا سال بھر تعاون کرنے کے ساتھ ساتھ اپنے کلائنٹس کا ہم پر اعتماد دکھانے کے لیے بھی شکریہ ادا کرنا چاہیں گے۔

ایس ایم جاوید
چیئرمین

منظر مشتاق
چیف ایگزیکٹیو آفیسر

۱۰ فروری ۲۰۲۳

مادی تبدیلیاں

سال کے دوران ہونے والی مادی تبدیلیاں درج ذیل ہیں:

- کمپنی کو پیرنٹ کمپنی کی طرف سے فروخت کے لیے پیش کش کے ذریعے اسٹاک ایکسچینج (PSX) میں لسٹ کیا گیا
- جناب منظر مشتاق کو کمپنی کا چیف ایگزیکٹو آفیسر مقرر کیا گیا

ہولڈنگ کمپنی

یہ کمپنی آدم جی انشورنس کمپنی لمیٹڈ کا ذیلی ادارہ ہے۔

کارپوریٹ اور مالیاتی رپورٹنگ فریم ورک

ہم کمپنی کی انتظامیہ کی طرف سے تیار کردہ مالیاتی بیانات اس کی حالت، اس کے کاموں کے نتائج، نقد بہاؤ (کیش فلو) اور ایکویٹی میں ہونے والی تبدیلیوں کو پیش کرتے ہیں۔

- اکاؤنٹس کی مناسب بکس کو کمپنی نے برقرار رکھا ہے۔
- مالیاتی رپورٹ کی تیاری میں بہترین اکاؤنٹنگ پالیسیوں کا مسلسل اطلاق کیا گیا ہے اور اکاؤنٹنگ کے تخمینے معقول اور دانشمندانہ فیصلے پر مبنی ہیں۔
- مالیاتی گوشواروں کی تیاری میں بین الاقوامی اکاؤنٹنگ معیارات جیسا کہ پاکستان میں لاگو ہوتا ہے کی پیروی کی گئی ہے اور اس سے ہٹ کر کچھ کرنے کے بارے میں مناسب طور پر انکشاف کیا گیا ہے۔
- اندرونی کنٹرول کا نظام ڈیزائن کیا گیا ہے اور اسے مؤثر طریقے سے لاگو کرتے ہوئے اس کی نگرانی کی گئی ہے۔
- کمپنی کے اپنے آپ کو جاری رکھنے کی صلاحیت پر کوئی خاص شک نہیں ہے۔
- کارپوریٹ گورننس کے بہترین طریقوں سے کوئی رعایت نہیں جیسا کہ لسٹنگ ریگولیشنز میں تفصیل سے بتایا گیا ہے۔
- پچھلے چھ سالوں کا کلیدی آپریٹنگ اور مالیاتی ڈیٹا منسلک ہے۔
- 31 دسمبر 2022 تک گریجویٹی فنڈ کے اثاثوں کی قیمت 184 ملین روپے ہے۔

کوڈ آف کارپوریٹ گورننس برائے بیمہ کنند گان 2016 کے تحت انتظامی کمیٹیاں

مذکورہ بالا کے علاوہ، مندرجہ ذیل تین کمیٹیاں بھی کمپنی کے ڈائریکٹرز کی سربراہی میں ہیں اور بیمہ کنند گان کے لیے کارپوریٹ گورننس کے ضابطہ 2016 میں بیان کردہ شرائط کے مطابق کام کرتی ہیں:

1. کلیمز کمیٹی
2. انڈر رائٹنگ، ری انشورنس اینڈ کو انشورنس کمیٹی
3. رسک مینجمنٹ اینڈ کمپلائنس کمیٹی

انٹرنل آڈٹ فنکشن

کمپنی کا انٹرنل آڈٹ ڈیپارٹمنٹ ایک متعین دائرہ کار اور اختیار کے تحت کام کرتا ہے جس کی وضاحت منظور شدہ اندرونی آڈٹ چارٹر میں کی گئی ہے۔ یہ شعبہ انٹرنل آڈٹ کرنے، انٹرنل کنٹرول، پالیسی وطریقہ کار کے اطلاق میں مستقل مزاجی، اور قوانین وضوابط کی پابندی کے لیے رسک مینجمنٹ پر مبنی طریقہ کار کی پیروی کرتا ہے۔ اندرونی آڈٹ فنکشن کی طرف سے تیار کردہ رپورٹس کی بنیاد پر مالکان کنٹرول کو بڑھانے کے لیے اصلاحی اقدامات کرتے ہیں۔ اپنی غیر جانبداری اور آزادی کو برقرار رکھنے کے لیے اندرونی آڈٹ ڈیپارٹمنٹ بورڈ آڈٹ کمیٹی (BAC) کو ایک فعال اور انتظامی حیثیت میں سی ای او کو رپورٹ کرتا ہے۔

خطرہ اور موقع

کمپنی کے پاس ایک مضبوط رسک مینجمنٹ سسٹم موجود ہے۔ بورڈ آف ڈائریکٹرز اندرونی اور بیرونی خطرات پر گہری نظر رکھتا ہے اور ہموار کاروباری کارروائیوں کو یقینی بنانے اور کمپنی کی طویل مدتی حکمت عملیوں اور وژن کے مطابق ہونے والے مواقع سے فائدہ اٹھانے کے لیے جامع اسسمنٹس (تشخیص) کرتا ہے۔ تاکہ خطرات کی شناخت کر کے ان کو کم کیا جاسکے۔

بورڈ اس کی کمیٹیوں اور 2022 کے دوران منعقد ہونے والے سالانہ جنرل میٹنگ (AGM) سمیت مختلف میٹنگز میں ڈائریکٹرز کی شرکت / حاضری ذیل کے جدول میں پیش کی گئی ہے:

		بورڈ میٹنگ	BAC	EHRRNC	BIC	AGM
2022 میں منعقدہ میٹنگز		6	4	2	4	1
ڈائریکٹرز	جناب محمد شیخ جاوید	6	4	2	4	1
	جناب عمر منشا	5	2	2	1	1
	مسز ناز منشا	3				
	جناب علی زیب	6	4	1	4	
	جناب عمران مقبول	6			3	
	جناب احمد عالم اسلم	2				
	جناب شاہ میر خالد بٹ	6	4	2		1
مینجمنٹ	جناب صمد علی نقوی		4			1
	محترمہ سدرہ کنور				4	
	جناب احسن نسیم			1		
	مسز زہرا فیض			1		
	جناب جلال میگھانی	5	4	2	4	1
	جناب امین نظر علی				4	
	جناب منظر مشتاق	4	2	1	3	

انتظامی کمیٹی

کمپنی کی انتظامی کمیٹی جو کہ مستقل بنیادوں پر میٹنگ کرتی ہے اور جس کی صدارت کمپنی کے پالیسی ہولڈر سروسز کے سربراہ کرتے ہیں تمام فعال ایریاز میں روزانہ کی کارروائیوں کی نگرانی کرتی ہے۔

دیگر کمیٹیوں میں انویسٹمنٹ مینجمنٹ کمیٹی (IMC)، IT اسٹیئرنگ کمیٹی، پروجیکٹ مینجمنٹ گروپ (PMG) شامل ہیں جن کی سربراہی کمپنی کے کلیدی ایگزیکٹوز کرتے ہیں۔

لسٹڈ کمپنیز (کوڈ آف کارپوریٹ گورننس) ریگولیشنز 2019، کوڈ آف کارپوریٹ گورننس برائے بیمہ کنندگان، 2016، اور PSX رول بک پر عملدرآمد

ایک لسٹڈ لائف انشورنس کمپنی کے طور پر کمپنی PSX رول بک، لسٹڈ کمپنیز (کوڈ آف کارپوریٹ گورننس) 2019، اور خاص کوڈ آف کارپوریٹ گورننس برائے بیمہ کنندگان، 2016 کے قواعد کی پابندی کرتی ہے۔ جسے اسٹیٹمنٹ آف کمپلائنس کے مطابق معیارات کو سالانہ رپورٹ میں شامل کیا جاتا ہے۔

بورڈ آف ڈائریکٹرز

کل چار نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز، ایک خاتون ڈائریکٹر اور دو آزاد نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز کمپنی کے لیے بورڈ آف ڈائریکٹرز بناتے ہیں۔
لازمی صنفی تنوع کے مطابق بورڈ آف ڈائریکٹرز مندرجہ ذیل پر مشتمل ہے:

نام	زمرہ
جناب احمد المان اسلم	آزاد ڈائریکٹر
جناب شاہ میر خالد بٹ	آزاد ڈائریکٹر
جناب عمر منشا	نان ایگزیکٹیو ڈائریکٹر
مسز ناز منشا	خاتون ڈائریکٹر
جناب شیخ محمد جاوید	نان ایگزیکٹو ڈائریکٹر
جناب عمران مقبول	نان ایگزیکٹیو ڈائریکٹر
جناب محمد علی زیب	نان ایگزیکٹیو ڈائریکٹر

کارپوریٹ سماجی ذمہ داری (CSR)

آدم جی لائف "نگہبان" بننے کا خواہاں ایک اچھی سماجی ذمہ دارہ نبھانے والا کارپوریٹ ادارہ ہے۔ ہماری تمام تر توجہ وسائل کو اس طرح مختص کرنے پر ہے جس سے کمپنی کی CSR کوششوں اور شراکتوں کو مثبت انداز سے کروایا جاسکے۔ ہم کارپوریٹ سماجی ذمہ داری (CSR)، عطیات کی پالیسی، جسے بورڈنے اپنایا، جسمیں ہمارے مقاصد کو حاصل کرنے کے لیے ایک رہنما فریم ورک میں موجود ہے۔

سال کے دوران CSR کے اقدامات ذیل ہیں:

- انڈس ہسپتال نیٹ ورک کے ساتھ ایم او یو پر دستخط کیا گیا تا کہ ملک کے شعبہ ء صحت کے لیے مسلسل تعاون فراہم کیا جائے
- انڈس ہسپتال کے تعاون سے خون کے عطیئے کی مہم
- حکومت سندھ کے تعاون سے ہیٹ ویو (Heat Wave) مہم
- پاکستان کے فرسٹ رسپانس انیشیٹو کے تعاون سے ہیٹ ویو مہم
- فرنٹ لائن ورکرز اور ٹریفک پولیس کے لیے رمضان مہم
- لائف پر امیسنگ پاکستان مہم - ان تمام اچھی چیزوں کو منظر عام پر لانا جو پاکستان کے لوگوں نے سرانجام دی ہیں

بورڈ کی تشخیص کا طریقہ کار

کوڈ آف کارپوریٹ گورننس ریگولیشنز کے تحت کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے پاس سالانہ بنیادوں پر بورڈ اور اس کی ذیلی کمیٹیوں دونوں کی کارکردگی کا جائزہ لینے کے لیے ایک فریم ورک موجود ہے۔ یہ عمل ہر سال بورڈ آف ڈائریکٹرز اور بورڈ کمیٹیوں کے ذریعے کیے جاتے ہیں۔

ڈائریکٹرز کا معاوضہ

بورڈ آف ڈائریکٹرز کو کمپنی کے آرٹیکلز کے تحت وقتاًفوقتاًنان - ایگزیکٹو اور آزاد ڈائریکٹرز کے لیے معاوضے کا تعین کرنے کا اختیار حاصل ہے۔ بورڈ آف ڈائریکٹرز کی طرف سے "بورڈ ریمونریشن پالیسی" کو اتھارائزڈ کیا گیا ہے۔ پالیسی کے مطابق بورڈ کے اجلاسوں میں شرکت کے لیے میٹنگ فیس کے علاوہ، کمپنی اپنے غیر ایگزیکٹو ڈائریکٹرز کو کوئی دوسرا معاوضہ فراہم نہیں کرتی ہے۔ بورڈ یا بورڈ کمیٹی کے اجلاسوں میں شرکت کی لاگت سمیت ڈائریکٹرز کو دیا جانے والا معاوضہ مالیاتی رپورٹ کے نوٹ 41 میں مناسب طریقے سے بیان کیا گیا ہے۔

ہم یہ کہنا چاہیں گے کہ کمپنی کے پاس کافی سرمایہ ہے، اس کے تمام سیچوٹری فنڈز اس کے اداشدہ سرمائے سے زیادہ 1.25 بلین کے کل ذخائر کے ساتھ مناسب طور پر سالوینٹ ہیں۔ کمپنی کو اپنی ایکویٹی پر کوئی منفی اثر نظر نہیں آرہا ہے جبکہ ملک 2023 میں معیشت کو سنبھالنے کی کوشش کرے گا۔

فی شیئر آمدنی

سال 2022 کے لیے فی شیئر کی بنیادی اور ڈائیلوٹڈ آمدنی 1.99 روپے تھی جو کہ اس سال کے مقابلے میں 2021 میں 1.03 روپے تھی۔

بیمہ کنندہ کی مالی طاقت کی درجہ بندی (IFS درجہ بندی)

پاکستان کریڈٹ ریٹنگ ایجنسی لمیٹڈ کمپنی کی IFS ریٹنگ کا سالانہ بنیادوں پر جائزہ لیتی ہے۔ 29 جون 2022 کو حالیہ سالانہ جائزہ مکمل ہوا اور کمپنی کی IFS درجہ بندی کی ++A پر ایک "مستحکم" آؤٹ لک کے ساتھ تصدیق کی گئی۔ یہ گریڈ کمپنی کے معاہدے اور پالیسی ہولڈر کے وعدوں کو پورا کرنے کی مضبوط صلاحیت کا اظہار کرتا ہے۔ PACRA کی درجہ بندی کے جائزے کے مطابق، روایتی اور ونڈو تکافل دونوں آپریشنز کے تحت کمپنی کے آپریشنز نے ترقی کے نمونوں اور ایک پریمیم بنیاد کو ظاہر کیا جو اس کے حریفوں کے موافق تھا۔

ایوارڈز اور اعزازات

کمپنی نے سال 2022 کے دوران اعزازات اپنے نام کرنے کا سلسلہ جاری رکھا:

- امرجنگ برانڈ آف دی ایئر ایوارڈ
- NFEH CSR ایوارڈ (نیشنل فورم برائے ماحولیات اور صحت ایوارڈ)

ضابطہ اخلاق اور کاروباری اخلاقیات

آدم جی لائف نے ایک ضابطہ اخلاق قائم کیا ہے، جو بورڈ کے اراکین، ملازمین، اور خود کمپنی سمیت تمام اسٹیک ہولڈرز کے فرائض اور ذمہ داریوں کا خاکہ پیش کرتا ہے۔ یہ ضابطہ کمپنی کی کارپوریٹ حکمت عملی، وژن، مشن، اور بنیادی اقدار پر مبنی ہے، اور کمپنی کی ثقافت کا ایک اہم پہلو ہے۔ ضابطہ اخلاق کو اور کمپنی کی ویب سائٹ پر دیکھا جاسکتا ہے، اور اسے منظم طریقہ کار سے سب ہی کو بتایا گیا ہے۔

کمپنی کے سیچوٹری فنڈ کا حجم 31 دسمبر 2022 تک 61.8 بلین روپے تھا، ایک سال کی مدت میں 9 فیصد کا اضافہ درج کیا گیا ہے۔

سندھ اور لاہور کی معزز ہائی کورٹس میں کمپنی اور دیگر لائف انشورنس انڈسٹری کے اداروں کی جانب سے سروسز پر سندھ ریونیو بورڈ اور پنجاب ریونیو اتھارٹی (PRA) کے ذریعے سندھ سیلز ٹیکس (SST) اور پنجاب سیلز ٹیکس (PST) کے نفاذ کے خلاف دائر درخواستوں کے معاملے میں کوئی بڑی پیش رفت نہیں ہوئی۔ کمپنی نے اس لیوی کے خلاف کوئی ذمہ داری فراہم نہیں کی ہے کیونکہ اس کا ماننا ہے کہ خدمات پر اس طرح کا سیلز ٹیکس لائف انشورنس پریمیم پر نہیں لگایا جاسکتا۔

ونڈو تکافل آپریشنز:

ونڈو تکافل آپریشنز سے حاصل ہونے والی مجموعی شراکت 4.166روپے تھی۔ جو گزشتہ سال 4.238 بلین روپے تھی جو گزشتہ سال 4.238 بلین روپے تھی۔ 31 دسمبر 2022 کے لیے ٹیکس سے پہلے کا منافع 184 ملین روپے ہے۔ جس میں اسی مدت کے مقابلے میں 18.5 فیصد کا اضافہ ہوا ہے جو 155.5 ملین روپے تھا۔ تکافل کا نیا بزنس 38 فیصد ہے جو پچھلے سال 49 فیصد تھا۔

مستقبل کی صورتحال:

کمپنی کی انتظامیہ ملک کی معاشی صورتحال سے پوری طرح باخبر ہے اور ان چیلنجز سے نمٹنے کے لیے تمام ضروری اقدامات کر رہی ہے۔ سال 2023 معاشی محاذ پر بہت مشکل سال ہونے کا امکان ہے۔ ادائیگیوں کے غیر معمولی توازن کے بحران کی وجہ سے مالیاتی اور مالیاتی پالیسی کو مزید سخت کرنے سے لوگوں کی آمدنی پر خاصا دباؤ پڑے گا۔ مالی سال 2022-23 میں ملک کے لیے نظر ثانی شدہ جی ڈی پی کی نمو کا تخمینہ 2 فیصد ہے اور افراط زر 21 فیصد تک متوقع ہے۔

موجودہ پورٹ فولیو کے لیپس کی شرح میں کچھ اضافے کے ساتھ نئے کاروبار کو لے کر کمپنی کی نمو کا امکان کم رہے گا۔ تاہم تیزی سے ترقی کرنے والا ڈیجیٹل میدان اور Fintech ہمیں چھوٹے حصوں میں بڑے پیمانے پر فروخت کے ذریعے ملک میں انشورنس کی رسائی کو بڑھانے کے لئے مسلسل پرجوش کرتا ہے۔ ہمیں یہ بتاتے ہوئے فخر ہے کہ ہماری براہ راست سیلز فورس اپنے ڈیجیٹل پلیٹ فارم سے یونٹ لنک انویسٹمنٹ پروڈکٹ، جس میں تجویز سے اجراء تک کا تمام عمل شامل ہے اسے فروخت کرنے میں کامیاب رہی ہے۔

کمپنی نئے مواقع، نئی مارکیٹ تلاش کرنے اور پالیسی ہولڈر کو اپنی پالیسیوں کو فعال رکھنے کی ترغیب دینے کے لیے صورتحال کا بغور جائزہ لینا جاری رکھے گی۔

ان سخت معاشی حالات میں ریگولر پریمیم پالیسیوں سے کمپنی کے نئے کاروبار میں 17.94 فیصد کی کمی واقع ہوئی ہے جب کہ کمپنی کے تجدید پریمیم اور کارپوریٹ گروپ لائف بزنس میں بالترتیب 10.21 فیصد اور 36.97 فیصد کا اضافہ ہوا۔ اس طرح کمپنی کا کل مجموعی پریمیم گزشتہ سال کے مقابلے میں 1.4 فیصد زیادہ ہے۔ یہ بات قابل ذکر ہے کہ بینک اشورنس کی تقسیم سے صنعت کے کاروبار میں 2.5 فیصد کی کمی واقع ہوئی ہے، جبکہ نجی شعبے میں براہ راست تقسیم سے صنعت کے کاروبار میں بھی منفی نمو دیکھنے میں آئی۔

کمپنی کا انڈر رائٹنگ سر پلس (انتظامی اخراجات سے پہلے کا منافع اور شیئر ہولڈرز کے فنڈ سے آمدنی) روپے کے مقابلے میں 1,441 ملین روپے کے مقابلے میں 1,783 ملین روپے تک بڑھ گیا ہے۔ جس میں گزشتہ سال سے 19.18 فیصد کا اضافہ رجسٹرڈ کیا گیا ہے۔ انڈر رائٹنگ سر پلس انٹرسٹ بیسڈ سیکیورٹیز میں سالوینسی اور سیکیورٹی فنڈ کے تحت چلنے والے دیگر ذخائر کے عوض سرمایہ کاری سے حاصل ہونے والی زیادہ آمدنی میں اضافے سے منسوب ہے، جبکہ زیادہ فنڈ مینجمنٹ فیس کی وجہ سے تجدیدی کھاتے (ری نیول بک) کے حجم میں اضافہ اور گزشتہ سال کے مقابلے میں فنڈ کا حجم و بہتر شرح اموات رہا ہے۔

شیئر ہولڈرز فنڈ سے کمپنی کی خالص آمدنی (نیٹ انکم) گزشتہ سال میں 73 ملین روپے سے نمایاں طور پر بڑھ کر 208 ملین پر روپے تک پہنچ گئی ہے۔ یہ اضافہ 2021 کے آخر میں رائٹ شیئرز کے اجراء کے ذریعے کمپنی کے بڑھتے ہوئے اداشدہ سرمائے پر واپسی سے منسوب ہے جس کے لئے بنیادی طور پر سیکیورٹیز اور میوچل فنڈز میں سرمایہ کاری کی جاتی ہے۔

کمپنی معاشی صورتحال کی وجہ سے اپنے اخراجات پر احتیاط اور کنٹرول کرنے میں کامیاب رہی ہے۔ کل اخراجات گزشتہ سال کے مقابلے میں 4.65 فیصد کم تھے، یہ بڑی ہوئی افراط زر کے پیش نظر قابل ستائش ہے جو رواں سال کے دوران بھی زیادہ رہا۔

اس طرح کمپنی کا ٹیکس سے پہلے کا منافع بڑھ کر 810 روپے ہو گیا ہے جو گزشتہ سال 231 ملین روپے تھا، اس سال فی شیئر آمدنی 1.99 ہے۔

رپورٹنگ کی مدت میں ایکویٹی مارکیٹ میں گراوٹ نے پالیسی ہولڈرز کے فنڈ پر منافع کو بھی متاثر کیا ہے جو ایکویٹی مارکیٹ میں زیادہ تر سرمایہ کاری کرتے ہیں۔ اس طرح کے فنڈ پر منافع 6.36- فیصد تھا جبکہ اسی مدت میں KSE 100 انڈیکس پر منافع 11.27- فیصد تھا۔

بہر حال ان فنڈز میں منافع اور نقد قدر (کیش ویلیو) میں بہتری آئی ہے جو تاریخی طور پر بلند شرح سود کی وجہ سے نسبتاً کم رسک، قرض اور منی مارکیٹ کے انسٹرومنٹس میں سرمایہ کاری کرتے ہیں ان کے لئے ہے۔ ایسے فنڈز پر اوسط خالص منافع تقریباً 14 فیصد سالانہ ہے۔ مستقبل میں ان فنڈز پر ریٹرن (منافع) میں بہتری آنے کا امکان ہے۔

مطلع کرنے کے بعد 90 دنوں کے اندر کمپنی کا کلیمز سیٹلمنٹ ریشو 83 فیصد تھا اور 30 دنوں کے اندر کمپنی کی شکایت کے ازالے کرنے کا تناسب 92 فیصد تھا۔

ڈائریکٹرز رپورٹ

آدم جی لائف نشورنس کمپنی لمیٹڈ کے ڈائریکٹرز مورخہ 31 دسمبر 2022 کو ختم ہونے والے سال کے لیے کمپنی کے آڈٹ شدہ مالیاتی گوشواروں کے ساتھ اپنی سالانہ رپورٹ پیش کرنے پر مسرت محسوس کر رہے ہیں۔

مالیاتی جھلکیاں:

زیر غور مدت کی جھلکیاں درج ذیل ہیں:

	31 دسمبر 2022 آڈٹ شدہ	30 دسمبر 2021 آڈٹ شدہ
	---------- 000'روپے میں ----------	
گراس پریمئیم	20,948,801	20,658,169
نیٹ پریمئیم	20,315,452	20,128,118
انویسٹمنٹ انکم	3,734,153	3,128,020
پالیسی ہولڈرز کو اداشدہ اور مختص شدہ رقم	19,171,741	18,595,929
اکتساب اور دیگر آپریٹنگ خرچ	4,067,554	4,429,004
ٹیکس سے پہلے منافع	810,310	231,205
ٹیکس کے بعد منافع	497,702	173,804
سیجوٹری فنڈ کا سائز	61,810,326	56,677,955
شیئر ہولڈرز ایکویٹی	3,748,290	3,249,728
	---------- روپے میں ----------	
فی حصص آمدنی	1.99	1.03

کارکردگی کا جائزہ:

سال 2022 ہمارے ملک کے لیے خاص طور پر اہم میکرو اکنامک عدم توازن، خطرناک CPI افراط زر، سیاسی غیر یقینی صورتحال اور سندھ اور بلوچستان میں مون سون کے سیلاب سے ہونے والے وسیع نقصانات کے تناظر میں خاصا چیلنجنگ رہا ہے۔ ان عوامل کے نتیجے میں عوام کی تصرف کی آمدنی (ڈسپوزل انکم) پر زبردست دباؤ پڑا ہے۔

اس حقیقت کے باوجود کہ انشورنس تک رسائی بھی اقتصادی ترقی اور قابل استعمال آمدنی کے ساتھ منسلک ہے اور سیاسی بحران وافراط زر کے دباؤ سے منفی طور پر متاثر ہوتے ہوئے بھی ہمارے کاروباری شراکت داروں اور موثر براہ راست سیلز فورس نے ہر ممکن نئے امکانات روشن کرنے کا تسلسل جاری رکھا تاکہ کسی بھی غیر یقینی صورتحال سے بچا جا سکے۔