Directors' Review

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, 2024.

Financial Highlights:

The highlights for the year under review are as follows:

	31 December 2024 Audited	31 December 2023 Audited
	---------- Rupees in '000 ----------	
Gross Premium	30,968,830	23,350,828
Net Premium	30,284,691	22,685,659
Investment income	26,771,527	18,062,049
Net Benefits paid to and reserved for policyholders	49,642,838	34,893,773
Acquisition & other operating expenses	4,877,141	4,312,733
Profit before tax	2,536,239	1,541,202
Profit after tax	1,554,305	908,075
Size of Statutory Fund	104,946,390	78,264,502
Shareholders' Equity	5,432,729	4,417,568
	---------- Rupees ----------	
Earnings Per Share	6.22	3.63

Performance Review:

Pakistan's macroeconomic indicators have witnessed a broad-based improvement since the entry into the IMF fold last year. The economic stability is insight with relatively stable USD parity, projected GDP growth of around 3%, improved current account situation, downward trajectory in headline inflation with decreasing interest rates.

The Company has delivered an outstanding result despite the challenging environment thanks to steady portfolio buildup over the years, lower acquisition cost, and significantly higher returns on investments against non-policyholders' reserves.

Both gross and net premiums have shown remarkable growth of around 33%. Investment income has also surged by 48% during the year, fueled by a strongly bullish stock market and earnings from high interest bearing securities. Consequently, the benefits paid and reserves set aside for policyholders have increased by 42% compared to prior year. The Company's underwriting margin was 10.08% as against 10.88% last year due to sale of high volume of single premium policies. The profit before tax for the year has grown by 65%, while profit after tax has risen by nearly 71% compared to last year.

Though the new business from bancassurance segment has declined by 6% in line with the focus on further improving quality of sales and documentation, it is very encouraging to note that business from Agency distribution has grown by 14% despite the negative growth registered by most of our competitors in the similar distribution line. The total of new regular premium business of the

Company was Rs. 2.8 billion.

We are also pleased to report that our business from group life segment has registered a growth of 20%, which now stands at Rs. 1.1 billion.

The highest growth of 84% was seen in sale of single premium policies with gross premium of Rs. 17 billion which though carries short term maturity of 2-3 years.

The renewal premium of Rs.10.12 billion registered a decline of 2% due to higher amount of maturities falling due in 2024 and higher policy surrenders due to financial crunch experienced by the masses in the past year. This trend will hopefully be reversed with improving economic situation.

The returns and policyholders' cash values have significantly improved in the funds which are majorly invested in comparatively low risk, debt and money market instruments due to historically high interest rates and booming equity market. The average return earned on all funds combined was 27.2% p.a. in 2024.

Subsequent to the end of financial year 2024, the SHC has dismissed industry's petition on chargeability of provincial sales tax on life insurance merely on technical grounds and without considering the merits of the arguments that forms the basis of the petition, essentially directing the petitioners to re-approach SRB regarding show cause notices issued by the department, on the matter of taxability of life and health insurance. However, it has been unanimously decided by the industry, through the platform of Insurance Association of Pakistan (IAP), to refer the case to and file a constitutional petition in the Supreme Court of Pakistan.

Due to the significance of the matter to the users of the financial statements, the auditors have highlighted the aforesaid matter in their audit report, by inserting an emphasis of matter paragraph.

The Company was so far on track with respect to implementation of IFRS -17 according to phase wise scheduled given by the SECP. The Company has successfully completed Phase III during the year and has entered into final Phase IV which requires system development & implementation, audited test runs and GO-Live with effect from January, 1 2026. There are certainly some challenges which the Company has to face in this final phase with regards to availability of skilled actuarial resources in the Country.

Window Takaful Operations:

The gross contribution generated from Window Takaful Operations was Rs. 4.259 Billion (Dec 31, 2023: Rs. 3.988 Billion). The profit before tax that has been reported for December 31, 2024 amounts to Rs. 422.48 million, which is an increase of 67.76% from the corresponding period i.e. Rs. 251.84 million. The new business mix of takaful was 38.31% as against 25% in the last year.

Surplus Transfer:

During the year, a surplus of Rs. 500 million has been transferred from the statutory funds to the shareholder's fund. Such an amount was transferred based on the advice of the Appointed Actuary of the Company.

Future Outlook:

Pakistan's economy is undergoing a process of structural reforms in alignment with the international financing programs. A stable and well-functioning democracy is a prerequisite to initiating structural reforms and institutional overhauling. The indication of stable macroeconomic factors, as mentioned

above at the beginning of this report, will improve the liquidity and disposable income of the masses and hence there will be a higher propensity to buy financial products in the market. We believe that there is a significant opportunity in creating awareness about the life insurance products along with developing new products according to the needs of the market. The abovementioned steps must be accompanied with creating excellence in the customers' journey starting from the issuance of the policy till the end of the contract. This can only be done through digital enablement of the entire process.

The Company's leadership is well cognizant of all the challenges mentioned above and is actively implementing essential strategies to capture greater market share in the coming times.

The year 2025 is also anticipated to pose certain challenges in response to declining interest rates. Therefore, it will be difficult to maintain the higher rate of returns on investments which was experienced in the last couple of years.

The Company will continue to analyze the situation carefully to explore new opportunities, new markets and to improve policyholders' experience.

The implementation of Phase IV with respect to IFRS-17 will be a major project that will draw significant technical resources of the Company. The Company has adequately budgeted for such implementation. The IFRS-17 will greatly enhance the understandability of the financial statements. The Company so far is on track with the Go-Live date of January 01, 2026. However, as mentioned above, there is a dearth of relevant technical resources in the country which may put extra pressure on the Company's resources both in terms of time & money.

The Company is more than sufficiently capitalized, all its statutory funds are adequately solvent with total reserves of Rs. 2.9 billion over its paid-up capital.

Earnings per Share

The basic and diluted earnings per share for the year 2024 were Rs. 6.22 as compared to Rs. 3.63 in 2023.

Dividends to Shareholders

The Board of Directors has recommended a final cash dividend of Rs. 1 per share, i.e. 10%. This is in addition to the interim cash dividend paid by the Company of Rs. 1.00 per share (10%), thereby making a total cash dividend of Rs. 2 per share, i.e. 20% for the year 2024, subject to the approval of the shareholders at the Annual General Meeting of the Company to be held on April 28, 2025.

Insurer Financial Strength Rating (IFS rating)

The Pakistan Credit Rating Agency Limited reviews the Company's IFS rating on an annual basis. On June 26, 2024, the most recent annual assessment was completed, and the company's IFS rating was confirmed at A++, with a "Stable" Outlook. The rating 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 2024 and have won the Pakistan Digital Award—Best Digital Campaign of the Year 2024 (Small Budget) at Digi Awards 2024

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 (CSR)

Being a part of one of the largest conglomerates in Pakistan, Adamjee Life has always been a purpose driven Organization. Our CSR wing – Nigehbaan - strives to improve the lives in low income communities with impactful initiatives.

The CSR Policy, which was adopted by the Board, offers a guiding framework for realizing our goal.

The initiatives for year 2024 were in collaboration with Kiran Foundation, Hunar Foundation, and Indus Hospital. The details of CSR activities are as follows:

- Sisterhood Circle at Kiran Foundation in Lyari where women came together to share their stories of love and joy, gratitude and abundance, blessings and rewards
- Education and Digital courses under the *Khuwabon ke Nigehbaan*: Education and Skill Development Programme in collaboration with Kiran Foundation and Hunar Foundation
- Support for Kiran Foundation's Mindful Mela programme, and Mental Health programme
- Blood Donation Drive with Indus Hospital
- Lecture series with Indus Hospital with employees
- Khudmukhtar: Future Business Leaders program for students of Kiran Foundation
- Sponsorship for technical education of select individuals at Hunar Foundation, which led to On Job Training and entrepreneurship opportunities for financial independence

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 in which area needed greater focus and participation are identified and worked upon.

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 40 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:

Name	**Category**
Mr. Ahmad Alman Aslam	Independent Director (Resigned on December 30, 2024)
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

Directors' Participation / Attendance in various meetings including Board, its Committees and Annual General Meeting (AGM) held during 2024 is presented in below table:

		Board Meeting	BAC	EHRRNC	BIC	AGM
No. of Meeting held During 2023		5	4	2	4	1
Directors	Mr. Shaikh Muhammad Jawed	5	4	2	4	1
	Mr. Umer Mansha	4		0		1
	Mrs. Naz Mansha	4				1
	Mr. Muhammad Ali Zeb	5	4	2	4	1
	Mr. Imran Maqbool	5			4	1
	Mr. Ahmad Alman Aslam	1				1
	Mr. Shahmeer Khalid Butt	5	4	2		1
Management	Mr. Samad Ali Naqvi		4			1
	Mr. Muhammad Amir				4	
	Ms. Zehra Faiz			2		
	Mr. Jalal Meghani	5	4		4	1
	Mr. Amin Nizar Ali				4	
	Mr. Manzar Mushtaq	5	4	2	4	1

BAC: Board Audit Committee
EHRRNC: Ethics, Human resource, Remuneration and Nomination Committee
BIC: Board Investment Committee

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

Other committees include the Investment Management Committee (IMC), the IT Steering Committee (ITSC), Project Management Group (PMG) and Fraud Management Committee (FMC).

Pattern of Shareholding

Details of shareholding pattern are available in the Governance section of the annual report.

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, through Risk Management & Compliance Committee, 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

There have been no material changes since December 31, 2023. to the date of this report except for the change of Head of Takaful, Company Secretary and resignation of an independent director.

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 at December 2024 is Rs. 234 million (2023: Rs. 215 Million) refer note 20 of the financial statements.

Auditors

The retiring auditor M/s. KPMG Taseer Hadi & Co, Chartered Accountants have indicated their consent to act as auditors of the Company. On recommendation of the Audit Committee, the Board of Directors have recommended the appointment of KPMG Taseer Hadi & Co, Chartered Accountants for the year 2025.

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 hard work 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 25, 2025

S.M. Jawed
Chairman

Manzar Mushtaq Chief
Executive Officer

ڈائریکٹرز کا جائزہ

- **گریجوئٹی فنڈ** کی مالیت دسمبر 2024 میں **234 ملین روپے** ہے (2023 : **215 ملین روپے**)۔ تفصیلات مالیاتی گوشواروں کے **نوٹ 20** میں موجود ہیں۔

آڈیٹرز

ریٹائر ہونے والے آڈیٹرز، **KPMG تاثیر ہادی اینڈ کو، چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس** نے 2025 کے لیے کمپنی کے آڈیٹرز کے طور پر آئندہ بھی خدمات انجام دینے پر آمادگی ظاہر کی ہے۔ **آڈٹ کمیٹی** اور **بورڈ آف ڈائریکٹرز** نے، قانونی تقاضوں کے تحت، مادر کمپنی کی منظوری سے انہی بیرونی آڈیٹرز کی دوبارہ تقرری کی سفارش کی ہے۔

اعتراف

کمپنی کی ترقی اور کامیابی میں اس کے باصلاحیت **ایگزیکٹوز، ملازمین، اور فیلڈ فورس** نے نمایاں کردار ادا کیا ہے۔ **بورڈ آف ڈائریکٹرز** ان کی محنت، دیانت داری، اور کسٹمر سروس میں بہترین کارکردگی کو **خراج تحسین** پیش کرتا ہے۔

ہم **ادمجی جنرل انشورنس** کے بھی شکر گزار ہیں، جن کی مسلسل حمایت اور رہنمائی نے کمپنی کو مارکیٹ میں ایک مضبوط مقام بنانے میں مدد فراہم کی۔

آخر میں، ہم **سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان** کے تعاون اور مدد کے ساتھ ساتھ اپنے معزز **کسٹمرز** کا شکریہ ادا کرتے ہیں، جنہوں نے ہم پر اپنا اعتماد برقرار رکھا۔

فروری 2025

ایس ایم جاوید (چیئرمین)

منظر مشتاق (چیف ایگزیکیٹف آفسر)

اہم تبدیلیاں

31 دسمبر 2023 کے بعد سے، اس رپورٹ کی تاریخ تک کوئی **نمایاں** تبدیلی نہیں آئی، **سوائے** درج ذیل کے:

- **ہیڈ آف تکافل** کی تقرری میں تبدیلی
- **کمپنی سیکریٹری** کی تبدیلی
- **ایک آزاد ڈائریکٹر کا استعفیٰ**

ہولڈنگ کمپنی

یہ کمپنی **ادمجی انشورنس کمپنی لمیٹڈ** کی **ذیلی کمپنی** ہے۔

کارپوریٹ اور مالیاتی رپورٹنگ کا فریم ورک

- کمپنی کے مالیاتی گوشوارے اس کی مالی صورتحال، آپریشنز کے نتائج، کیش فلو، اور ایکوئٹی میں تبدیلی کو منصفانہ طریقے سے پیش کرتے ہیں۔
- کمپنی نے مناسب **اکاؤنٹنگ بکس** برقرار رکھے ہیں۔
- مالیاتی گوشواروں کی تیاری میں **مناسب اکاؤنٹنگ پالیسیوں** کا مستقل اطلاق کیا گیا ہے، اور اکاؤنٹنگ کے اندازے **درست اور محتاط فیصلوں** پر مبنی ہیں۔
- مالیاتی گوشواروں کی تیاری میں پاکستان میں قابل اطلاق **بین الاقوامی اکاؤنٹنگ معیارات** کی پیروی کی گئی ہے، اور کسی بھی انحراف کو مناسب طریقے سے ظاہر کیا گیا ہے۔
- کمپنی کے **اندرونی کنٹرول کا نظام** مضبوط اور موثر طریقے سے نافذ اور مانیٹر کیا گیا ہے۔
- کمپنی کی **بطور فعال ادارہ جاری رہنے** کی صلاحیت پر کوئی قابل ذکر شبہات موجود نہیں ہیں۔
- کمپنی نے **کارپوریٹ گورننس کے بہترین اصولوں** سے کسی بھی قسم کی نمایاں روگردانی نہیں کی۔
- گزشتہ **چھ سالوں کے کلیدی آپریشنل اور مالیاتی اعداد و شمار** رپورٹ کے ساتھ منسلک کیے گئے ہیں۔

ڈائریکٹرز کا جائزہ

انشورنس کمپنیوں کے لیے 2016 کے کارپوریٹ گورننس کوڈ، کے تحت مینجمنٹ کمیٹیاں

مندرجہ بالا کے علاوہ، درج ذیل تین کمیٹیاں بھی کمپنی کے ڈائریکٹرز کی سربراہی میں کام کرتی ہیں اور انشورنس کمپنیوں کے لیے 2016 کے کارپوریٹ گورننس کوڈ میں متعین کردہ شرائط وضوابط کے مطابق کام کرتی ہیں:

1. **کلیم سیٹلمنٹ کمیٹی**
2. **انڈررائٹنگ، ری انشورنس اور کو-انشورنس کمیٹی**
3. **رسک مینجمنٹ اور کمپلائنس کمیٹی**

دیگر کمیٹیوں میں **انویسٹمنٹ مینجمنٹ کمیٹی (IMC)**، **آئی ٹی اسٹیئرنگ کمیٹی (ITSC)**، **پروجیکٹ مینجمنٹ گروپ (PMG)**، اور **فراڈ مینجمنٹ کمیٹی (FMC)** شامل ہیں۔

انٹرنل آڈٹ فنکشن

کمپنی کا انٹرنل آڈٹ ڈیپارٹمنٹ ایک متعین دائرہ کار اور اختیارات کے تحت کام کرتا ہے، جو **انٹرنل آڈٹ چارٹر** میں بیان کیے گئے ہیں۔ یہ ڈیپارٹمنٹ ایک **رسک بیسڈ میتھڈالوجی** کے تحت انٹرنل آڈٹ کرتا ہے، جس میں اندرونی کنٹرول کی افادیت اور مؤثریت، پالیسی اور طریقہ کار کے اطلاق میں یکسانیت، اور قوانین وضوابط کی پاسداری کا جائزہ لیا جاتا ہے۔ انٹرنل آڈٹ کی رپورٹس کی روشنی میں **پروسیس اونرز** بہتری کے اقدامات کرتے ہیں۔

انٹرنل آڈٹ ڈیپارٹمنٹ کی **غیر جانبداری اور خود مختاری** کو برقرار رکھنے کے لیے، یہ **بورڈ آڈٹ کمیٹی (BAC)** کو **فنکشنل رپورٹنگ** اور **سی ای او** کو **ایڈمنسٹریٹو رپورٹنگ** دیتا ہے۔

رسک اور مواقع

کمپنی کے پاس ایک مضبوط **رسک مینجمنٹ سسٹم** موجود ہے۔ **بورڈ آف ڈائریکٹرز** اور **رسک مینجمنٹ اینڈ کمپلائنس کمیٹی** کے ذریعے کمپنی کی قیادت کاروباری خطرات پر قریبی نظر رکھتی ہے اور جامع تجزیے کرتی ہے تاکہ کاروباری سرگرمیوں کو بہتر طریقے سے چلایا جاسکے اور طویل المدتی حکمت عملی اور وژن کے مطابق مواقع سے فائدہ اٹھایا جاسکے۔

یہ ٹیبل 2024 کے دوران منعقدہ بورڈ اجلاس، اس کی کمیٹیوں، اور سالانہ جنرل اجلاس (AGM) میں ڈائریکٹرز اور مینجمنٹ کی شرکت/حاضری کو واضح کرتا ہے۔

اجلاس کی قسم	بورڈ میٹنگ	BAC	EHRRNC	BIC	AGM
سال 2023 میں منعقدہ اجلاسوں کی تعداد	**5**	**4**	**2**	**4**	**1**
ڈائریکٹرز					
شیخ محمد جاوید	5	4	2	4	1
عمر منشاء	4	-	0	-	1
ناز منشاء	4	-	-	-	1
محمد علی زیب	5	4	2	4	1
عمران مقبول	5	-	-	4	1
احمد المن اسلم	1	-	-	-	1
شاہمیر خالد بٹ	5	4	2	-	1
مینجمنٹ					
سمعاد علی نقوی	-	4	-	-	1
محمد عامر	-	-	-	4	-
زہرا فیض	-	-	2	-	-
جلال میگھانی	5	4	-	4	1
امین نزار علی	-	-	-	4	-
منزر مشتاق	5	4	2	4	1

بورڈ آڈٹ کمیٹی (BAC)
اخلاقیات، انسانی وسائل، معاوضہ اور نامزدگی کمیٹی (EHRRNC)
بورڈ انویسٹمنٹ کمیٹی (BIC)

ڈائریکٹرز کا جائزہ

لسٹڈ کمپنیز(کوڈآف کارپوریٹ گورننس)،2019انشوررز کے لیے کوڈآف کارپوریٹ گورننس2016،اور PSX رول بک کی تعمیل

بطورایک لسٹڈلائف انشورنس کمپنی، کمپنی PSX رول بک،لسٹڈ کمپنیز(کوڈآف کارپوریٹ گورننس)،2019اورانشوررز کے لیے مخصوص کوڈآف کارپوریٹ گورننس،2016 کے ضوابط کی مکمل پاسداری کرتی ہے۔سالانہ رپورٹ میں **"اسٹیٹمنٹ آف کمپلائنس "**شامل کی گئی ہے،جوان تمام ضوابط کی تعمیل کو ظاہر کرتی ہے۔

بورڈآف ڈائریکٹرز

کمپنی کابورڈآف ڈائریکٹرز،کل چارنان ایگزیکٹوڈائریکٹرز،ایک خاتون ڈائریکٹر،اوردوانڈیمینڈنٹ نان ایگزیکٹوڈائریکٹرز شامل ہیں۔

مطلوبہ **جینڈرڈائیورسٹی** کے مطابق،بورڈآف ڈائریکٹرزدرج ذیل اراکین پر مشتمل ہے:

نام	عہدہ
مسٹراحمداسلم	آزادڈائریکٹر(30دسمبر2024کو مستعفی ہوئے)
مسٹر شاہمیر خالدبٹ	آزادڈائریکٹر
مسٹرعمرمنشاہ	نان ایگزیکٹوڈائریکٹر
مسزنازمنشاہ	خاتون ڈائریکٹر
مسٹر شیخ محمدجاوید	نان ایگزیکٹوڈائریکٹر
مسٹرعمران مقبول	نان ایگزیکٹوڈائریکٹر
مسٹرمحمدعلی زیب	نان ایگزیکٹوڈائریکٹر

ڈائریکٹرزکی شرکت/حاضری

سال2024کے دوران منعقدہونے والے بورڈ،اس کی کمیٹیوں،اورسالانہ جنرل اجلاس (AGM) سمیت مختلف اجلاسوں میں ڈائریکٹرزکی شرکت/حاضری درج ذیل جدول میں پیش کی گئی ہے:

• لیاری میں کرن فاؤنڈیشن کے تحت **"سسٹرہوڈ سرکل "** جہاں خواتین نے اپنی محبت، خوشی، شکر گزاری، نعمتوں اور کامیابیوں کی کہانیاں ایک دوسرے سے شیئر کیں۔

" • **خوابوں کے نگہبان: تعلیم اور ہنر کی ترقی کا پروگرام** " جس کے تحت کرن فاؤنڈیشن اور ہنر فاؤنڈیشن کے ساتھ مل کر تعلیمی اور ڈیجیٹل کورسز کا انعقاد کیا گیا۔

• کرن فاؤنڈیشن کے **"مائنڈفل میلہ "** پروگرام اور ذہنی صحت کے منصوبے کی معاونت۔

• انڈس اسپتال کے ساتھ **بلڈ ڈونیشن ڈرائیو** کا انعقاد۔

• انڈس اسپتال کے ساتھ ملازمین کے لیے **لیکچر سیریز** کا انعقاد۔

• کرن فاؤنڈیشن کے طلبہ کے لیے **"خود مختار: مستقبل کے بزنس لیڈرز "** پروگرام۔

• ہنر فاؤنڈیشن میں منتخب افراد کے لیے **ٹیکنکل ایجوکیشن کی اسپانسرشپ**، جس سے انھیں آن جاب ٹریننگ اور کاروباری مواقع ملے تاکہ وہ مالی طور پر خود مختار بن سکیں۔

بورڈ ایویلیوایشن میکنزم

کارپوریٹ گورننس کے ضابطہ 2019 کے مطابق، کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز نے ایک ایسا فریم ورک ترتیب دیا ہے جس کے تحت سالانہ بنیادوں پر بورڈ اور اس کی کمیٹیوں کی کارکردگی کا جائزہ لیا جاتا ہے۔ یہ سالانہ جائزہ بورڈ آف ڈائریکٹرز اور بورڈ کمیٹیز کے ذریعے لیا جاتا ہے، جس میں ان شعبوں کی نشاندہی کی جاتی ہے جن میں مزید بہتری اور شمولیت درکار ہو، اور ان پہ عملی اقدامات کیے جاتے ہیں۔

ڈائریکٹرز کا معاوضہ

کمپنی کے آرٹیکلز کے مطابق، بورڈ آف ڈائریکٹرز کو یہ اختیار حاصل ہے کہ وہ وقتاً فوقتاً نان ایگزیکٹو اور انڈیپنڈنٹ ڈائریکٹرز کے معاوضے کا تعین کرے۔ بورڈ آف ڈائریکٹرز نے ایک "بورڈ ریمونریشن پالیسی" کی منظوری دی ہے۔ کمپنی اپنے نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز کو بورڈ میٹنگز میں شرکت کے لیے فیس کے علاوہ کوئی اضافی معاوضہ فراہم نہیں کرتی، اور یہ فیس کمپنی کی پالیسی کے عین مطابق ہے۔ بورڈ یا بورڈ کمیٹی میٹنگز میں شرکت پر ہونے والے اخراجات سمیت تمام معاوضے مالیاتی گوشواروں کے نوٹ 40 میں واضح طور پر بیان کیے گئے ہیں۔

ڈائریکٹرز کا جائزہ

کمپنی 1 روپے فی شیئر (10 فیصد) کا عبوری ڈیویڈنڈ پہلے ہی ادا کر چکی ہے۔ اس طرح کل نقد ڈیویڈنڈ 2 روپے فی شیئر (20 فیصد) بنتا ہے، جس کی منظوری کمپنی کی سالانہ جنرل میٹنگ میں 28 اپریل 2025 کو لی جائے گی۔

انشورر فنانشل اسٹرینتھ ریٹنگ (IFS) ریٹنگ

پاکستان کریڈٹ ریٹنگ ایجنسی لمیٹڈ (PACRA) کمپنی کی IFS ریٹنگ کا سالانہ جائزہ لیتی ہے۔ 26 جون 2024 کو کیے گئے حالیہ سالانہ جائزے کے مطابق کمپنی کی IFS ریٹنگ ++A برقرار رکھی گئی، جس کا آؤٹ لک "مستحکم" قرار دیا گیا۔ اس ریٹنگ میں کمپنی کی پالیسی ہولڈرز اور معاہدہ جاتی ذمہ داریوں کو پورا کرنے کی مضبوط صلاحیت کو مد نظر رکھا گیا ہے۔ PACRA کے جائزے کے مطابق، کمپنی کے روایتی اور ونڈو تکافل آپریشنز کی ترقی اور پریمیم بیس زیادہ تر حریفوں کے مقابلے میں بہتر رہی ہے۔

ایوارڈز اور اعزازات

سال 2024 کے دوران کمپنی نے مزید کامیابیاں حاصل کیں اور **Digi Awards 2024** میں **پاکستان ڈیجیٹل ایوارڈ – کم بجٹ میں بہترین ڈیجیٹل مہم** جیتا۔

کاروباری اخلاقیات اور ضابطہ اخلاق

ایڈم جی لائف نے ایک **ضابطہ اخلاق (Code of Conduct)** مرتب کیا ہے، جو تمام اسٹیک ہولڈرز بشمول بورڈ ممبران، ملازمین، اور کمپنی کے دیگر افراد کی ذمہ داریوں کو واضح کرتا ہے۔ یہ ضابطہ کمپنی کی **کارپوریٹ اسٹریٹیجی**، **وژن**، **مشن اور بنیادی اقدار** پر مبنی ہے اور کمپنی کلچر کا ایک اہم جزو ہے۔ ضابطہ اخلاق کمپنی کی ویب سائٹ پر دستیاب ہے اور اسے تنظیم کے اندر مؤثر انداز میں متعارف کروایا گیا ہے۔

کارپوریٹ سوشل ریسپانسبلیٹی (CSR)

پاکستان کے سب سے بڑے کاروباری گروپس میں سے ایک کا حصہ ہونے کے ناطے، آدم جی لائف ہمیشہ سے ایک مقصد پر مبنی تنظیم رہی ہے۔ ہمارا CSR ونگ – "نگہبان" – کم آمدنی والی کمیونٹیز میں بہتری لانے کے لیے مؤثر اقدامات کے ذریعے کام کر رہا ہے۔

بورڈ کی طرف سے منظور شدہ CSR پالیسی ہمارے مقصد کے حصول کے لیے ایک رہنما فریم ورک فراہم کرتی ہے۔

سال 2024 کے CSR اقدامات کرن فاؤنڈیشن، ہنر فاؤنڈیشن، اور انڈس اسپتال کے ساتھ شراکت میں کیے گئے۔ ان سرگرمیوں کی تفصیلات درج ذیل ہیں:

مصنوعات کی خریداری کا رجحان بڑھے گا۔ ہم سمجھتے ہیں کہ زندگی کی بیمہ مصنوعات کے بارے میں آگاہی پیدا کرنے اور مارکیٹ کی ضروریات کے مطابق نئی مصنوعات متعارف کروانے میں نمایاں مواقع موجود ہیں۔ان اقدامات کے ساتھ ساتھ، صارفین کے تجربے میں بہتری لانا بھی ضروری ہے، جو پالیسی کے اجرا سے لے کر معاہدے کے اختتام تک بہترین سہولت فراہم کرے۔ یہ ہدف مکمل ڈیجیٹلائزیشن کے ذریعے ہی حاصل کیا جاسکتا ہے۔

کمپنی کی قیادت ان تمام چیلنجز سے بخوبی آگاہ ہے اور مستقبل میں زیادہ مارکیٹ شیئر حاصل کرنے کے لیے مؤثر حکمتِ عملی پر عمل پیرا ہے۔

سال 2025 میں شرح سود میں متوقع کمی کے باعث کچھ چیلنجز درپیش ہو سکتے ہیں۔ پچھلے چند سالوں میں حاصل ہونے والے بلند سرمایہ کاری منافع کو برقرار رکھنا مشکل ہوگا۔

کمپنی مستقبل کے مواقع تلاش کرنے، نئی مارکیٹوں میں داخل ہونے اور پالیسی ہولڈرز کے تجربے کو مزید بہتر بنانے کے لیے صورتحال کا بغور جائزہ لیتی رہے گی۔

IFRS-17 فیز IV کا نفاذ

کمپنی کے لیے IFRS-17 کے فیز IV کا نفاذ ایک بڑا منصوبہ ہوگا، جس کے لیے تکنیکی وسائل کی بڑی تعداد درکار ہوگی۔ کمپنی نے اس مقصد کے لیے مناسب بجٹ مختص کر رکھا ہے۔ IFRS-17 کے نفاذ سے مالیاتی بیانات کی تفہیم میں نمایاں بہتری آئے گی۔ کمپنی اب تک 1 جنوری 2026 کی "گو لائیو" تاریخ کے مطابق کام کر رہی ہے۔ تاہم، ملک میں متعلقہ تکنیکی وسائل کی کمی کے باعث کمپنی کو وقت اور لاگت دونوں کے لحاظ سے دباؤ کا سامنا کرنا پڑ سکتا ہے۔

سرمایہ اور مالی استحکام

کمپنی کے پاس وافر سرمایہ موجود ہے اور اس کے تمام قانونی فنڈز پوری طرح سالوینٹ ہیں، جن کے مجموعی ذخائر 2.9 ارب روپے سے زائد ہیں۔

فی شیئر آمدنی

سال 2024 کے لیے بنیادی اور کم شدہ فی شیئر آمدنی 6.22 روپے رہی، جو 2023 میں 3.63 روپے تھی۔

حصہ داروں کو ڈیویڈنڈ کی ادائیگی

بورڈ آف ڈائریکٹرز نے سال 2024 کے لیے 1 روپے فی شیئر (10 فیصد) کے حتمی نقد ڈیویڈنڈ کی سفارش کی ہے۔اس سے قبل

ڈائریکٹرز کا جائزہ

پالیسی ہولڈرز کے منافع میں بھی نمایاں بہتری آئی ہے، کیونکہ کمپنی کے فنڈز زیادہ تر کم رسک والے ڈیبٹ (DEBT) اور منفی مارکیٹ کی سرمایہ کاری میں لگائے گئے ہیں، جو بلند شرح سود اور تیزی سے بڑھتی ہوئی ایکویٹی مارکیٹ کے باعث 27.2 فیصد سالانہ منافع دے رہے ہیں۔

سال 2024 کے اختتام کے بعد، سندھ ہائی کورٹ (SHC) نے انشورنس انڈسٹری کی درخواست کو صرف تکنیکی بنیادوں پر مسترد کر دیا اور صوبائی سیلز ٹیکس کے نفاذ کے بنیادی دلائل پر غور نہیں کیا، اور درخواست گزاروں کو سندھ ریونیو بورڈ (SRB) سے رجوع کرنے کی ہدایت دی گئی۔ تاہم، انشورنس ایسوسی ایشن آف پاکستان (IAP) کے پلیٹ فارم سے یہ متفقہ فیصلہ کیا گیا ہے کہ معاملے کو سپریم کورٹ میں لے جایا جائے اور اس کے خلاف آئینی درخواست دائر کی جائے۔

اس قانونی معاملے کی اہمیت کے پیش نظر، کمپنی کے آڈیٹرز نے اپنے آڈٹ رپورٹ میں اس پر زور دیا ہے۔

کمپنی نے SECP کی مرحلہ وار ہدایات کے مطابق IFRS-17 کے نفاذ میں نمایاں پیش رفت کی ہے۔ کمپنی نے فیز III کامیابی سے مکمل کر لیا ہے اور اب فائنل فیز IV میں داخل ہو چکی ہے، جس میں سسٹم ڈیولپمنٹ، آڈٹ شدہ ٹیسٹ رنز، اور یکم جنوری 2026 سے مکمل نفاذ شامل ہیں۔

ونڈو تکافل آپریشنز

ونڈو تکافل آپریشنز کے تحت مجموعی کنٹری بیوشن 4.259 ارب روپے تک پہنچ گیا، جو 2023 میں 3.988 ارب روپے تھا۔ ٹیکس سے قبل منافع 67.76 فیصد بڑھ کر 422.48 ملین روپے ہو گیا، جو گزشتہ سال 251.84 ملین روپے تھا۔ تکافل کے نئے کاروبار کا تناسب 38.31 فیصد تک پہنچ گیا، جو پچھلے سال 25 فیصد تھا۔

سرپلس ٹرانسفر

سال کے دوران، 500 ملین روپے کی اضافی رقم سٹیچوٹری فنڈز سے حصص داران کے فنڈ میں منتقل کی گئی۔ رقم کی یہ منتقلی کمپنی کی طرف سے مقرر کئے گئے ایکچوئری کے مشورے کی بنیاد پر کی گئی۔

آئندہ منظر نامہ

پاکستان کی معیشت بین الاقوامی مالیاتی پروگراموں کے مطابق ڈھانچہ جاتی اصلاحات کے عمل سے گزر رہی ہے۔ اداروں کی بنیادی اصلاحات اور اور ہالنگ کے کئے ایک مستحکم اور فعال جمہوری نظام کلیدی کردار ادا کرتا ہے۔ جیسا کہ اس رپورٹ کے آغاز میں ذکر کیا گیا، مستحکم معاشی عوامل کی موجودگی سے لیکویڈیٹی اور عوام کی قابل خرچ آمدنی میں بہتری آئے گی، جس کے نتیجے میں مالیاتی