

**CREDIT RATING REPORT
ON
TAKAFUL ISLAMI INSURANCE LIMITED**

RATING REPORT CONTENTS

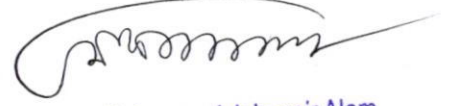
Detailed Report:	Page No.
Disclaimer	--
Executive Summary	--
Rating	01
Rating Basis	01
Rating Definition	01
Rating Rationale	02
Business Overview	03
Industry Risk Analysis	04
Business Risks	08
Operational Risks	12
Financial Risks	15
Appendix-I	I

[FORM-IX]
[Rule 10(8) A(g)]

Disclaimer

প্রতিবেদনে উল্লেখিত তথ্যাদি বিশ্বাসযোগ্য সূত্রে প্রাপ্ত ও তা সঠিক ও নির্ভরযোগ্য। তবে ক্রেডিট রেটিং কোম্পানি এ সকল তথ্যাদির সঠিকতা, পর্যাপ্ততা অথবা পূর্ণাঙ্গতার বিষয়ে কোনো নিশ্চয়তা প্রদান করে না এবং কোনো ধরনের ভুল অথবা বিচ্যুতি তথ্যাদি ব্যবহারের পর প্রাপ্ত ফলাফল এর দায়িত্ব বহন করে না। রেটিং একটি মতামত যা দ্বারা শুধুমাত্র ক্রেডিটমান নির্দেশ করে এবং এটা দ্বারা কোনো সিকিউরিটিজ ক্রয় বিক্রয় অথবা কোনো প্রকল্পে বিনিয়োগের সুপারিশ করে না। উক্ত প্রতিবেদনের সর্বসত্ত্ব ক্রেডিট রেটিং কোম্পানি দ্বারা সংরক্ষিত। প্রতিবেদনের অংশবিশেষ কোনো সংবাদ মাধ্যম এবং গবেষণা কাজে ব্যবহার করতে হলে অবহিতকরণ সাপেক্ষে তা ব্যবহার করা যাবে।

Information used herein was obtained from sources believed to be accurate and reliable. However, Credit Rating Company does not guarantee the accuracy, adequacy or completeness of any information and is not responsible from any errors or omissions or for the results obtained from the use of such information. The rating is an opinion on credit quality only and is not a recommendation to buy or sell any securities or to finance in a project. All rights of this report are observed by Credit Rating Company. The contents may be used by the news media and researchers with due acknowledgement.



Mohammad Jahangir Alam
Chief Executive Officer (CEO)
National Credit Ratings Ltd

EXECUTIVE SUMMARY

INITIAL ENTITY RATINGS OF TAKAFUL ISLAMI INSURANCE LIMITED

Declaration Date	19.02.2024
Long Term Entity Rating	AA+ (Double A Plus)
Short Term Entity Rating	ST-2
Outlook	Stable
Expiry Date	18.02.2025

Performance Highlights:

(TK in Million)

Particulars	2023 (09 months) Jan. to Sept.	2022
Total Assets	1,228.23	1,242.98
Total Investment	179.52	168.14
Paid Up Capital	425.87	425.87
Total Equity Capital	803.06	805.77
Gross Premium Written	556.94	626.23
Net Premium Earned	328.46	360.27
Underwriting Income	47.62	73.05
Profit After Tax	46.98	64.35
Outstanding claim	121.4	248.67
Premium Solvency Ratio (%)	217.85	225.14
Loss Ratio (%)	3.29	1.36
Current Ratio (X)	0.17	0.31
ROE (%)	8.33	15.03
ROA (%)	5.43	9.79

Strengths

- Diversified products and services
- Huge district coverage & number of agents
- Experience promoters & management committee
- Sound business performance
- Sound claim settlement
- Satisfactory premium solvency ratio, financial base & liquid assets to NPR
- Increased investment income
- Satisfactory IT infrastructure
- Regular payment of cash dividend (12% in 2022)

Challenges

- Developing innovative ideas and new products
- Raising public faith & awareness
- Increasing market share in a very competitive market structure


 Mohammad Jahangir Alam
 Chief Executive Officer (CEO)
 National Credit Ratings Ltd