DIRECTORS' REVIEW

The directors of your Company are pleased to present their review on the affairs of the Company for the 2nd quarter and half year ended December 31, 2017:

Financial Results:

ALHAMDOLILLAH, the Company has successfully maintained the growing trend of sales and profitability in 2nd quarter of current financial year. The sales has increased by 20.91% from Rs.727.83 M to Rs.880.01 M, gross profit by 49.93% from Rs. 69.58M to Rs.104.33M and pre-tax profit by 68.75% from Rs.35.75 M to Rs. 60.33 M compared with corresponding period of last year.

The half year sales has increased by 18.59% from Rs.1,519.49 M to Rs.1,801.96 M, gross profit by 34.65% from Rs. 152.67 M to Rs.205.57 M, pre-tax profit by 40.85% from Rs.80.36 M to Rs. 113.18 M and earning per share from Rs 2.71 (Restated) to Rs. 3.90 as compared with the corresponding period of last year.

The major contribution of increase in sales and profitability of the company is due to the higher demand of Auto Rickshaw as well as tractor wheel rims during the period under review.

During the 2nd quarter and half year, the Company produced 5,957 & 11,640 units of Auto Rickshaws whereas during the corresponding periods of last year, the production was 5,864 and 11,201 units respectively.

The production of wheel rims was 29,926 & 55,371 in 2nd quarter and half year whereas the production of wheel rims during the same corresponding periods was 22,405 and 37,423 respectively.

Four Wheeler Project:

The Company signed a **Vehicle Assembly Cooperation Agreement** with a Chinese Automobile Manufacturer in November, 2017 for manufacture, assembly, sales and after sales service of passenger and off-road vehicles, in accordance with the policies and legal framework of Pakistan for the Automobile Sector. The approval of Project under Green Field Category from the concerned Regulatory Authorities is still under process.

Future Outlook:

Pak-Rupee depreciation and escalation in material prices, has resulted in increase in input cost of production that may adversely affect the profitability of the company in future period. In order to minimize the adverse effect, the Company has increased the prices of Auto Rickshaws subsequent to the period under review whereas for the tractor wheel rims, the Company is in the process of negotiations with the tractor assemblers for the increase in prices.

Your company is committed to maintain the consistency in the growth of revenue and profitability through constant improvement in manufacturing processes, innovation of new products and sales network.

It is hoped that there would not be any political uncertainty that may deteriorate the business conditions throughout the country.

The directors would like to place on record their appreciation for the untiring efforts, teamwork and dedication shown by the company's employees during the period under review. They would also like to express their gratitude to the valued shareholders,customers, suppliers and financial institutions for their co-operation, constant support and trust on the Company.

For and on behalf of the Board

Lahore

Dated: 24-02-2018

Mian Asad Hameed
(Chief Executive)

Saeed Iqbal Khan
(Director)

ڈائریکٹرز کا جائزہ

آپ کی کمپنی کے ڈائریکٹرز 31 دسمبر 2017 کو ختم ہونے والی دوسری سہ ماہی اور ششماہی کے لئے کمپنی کے معاملات پر خوشی کے ساتھ اپنا جائزہ پیش کرتے ہیں۔

مالیاتی نتائج:

الحمدللہ، اس مالیاتی سال کی دوسری سہ ماہی میں کمپنی نے کامیابی کے ساتھ فروخت اور منافع کے بڑھتے ہوئے رجحان کو برقرار رکھا ہے۔ پچھلے مالیاتی سال کے مقابلہ میں اس سال دوسری سہ ماہی میں مجموعی فروخت 20.91 فیصد اضافہ کے حساب سے 727.83 ملین روپے سے بڑھ کر 880.01 ملین روپے ہوگئی ہے۔ مجموعی منافع 49.93 فیصد کے حساب سے 69.58 ملین روپے سے بڑھ کر 104.33 ملین روپے ہوگیا ہے اور قبل از ٹیکس منافع 68.75 فیصد کے حساب سے 35.75 ملین روپے سے بڑھ کر 60.33 ملین روپے ہوگیا ہے۔

پچھلے مالیاتی سال کی ششماہی کے مقابلہ میں اس سال کی ششماہی میں مجموعی فروخت 18.59 فیصد کے حساب سے 1519.49 ملین روپے سے بڑھ کر 1801.96 ملین روپے ہوگئی ہے۔ مجموعی منافع 34.65 فیصد کے حساب سے 152.67 ملین روپے سے بڑھ کر 205.57 ملین روپے ہوگیا ہے۔ قبل از ٹیکس منافع 40.85 فیصد کے حساب سے 80.36 ملین روپے سے بڑھ کر 113.18 ملین روپے ہوگیا ہے اور آمدنی فی حصص 2.71 روپے (Restated) سے بڑھ کر 3.90 روپے ہوگئی ہے۔

اس جائزہ عرصہ کے دوران کمپنی کی فروخت اور منافع میں اضافہ آٹو رکشہ کے ساتھ ساتھ ٹریکٹر ویل رمز کی زیادہ طلب کی بدولت ممکن ہوا ہے۔

کمپنی نے پچھلے سال کی دوسری سہ ماہی اور ششماہی میں بالترتیب 5,864 عدد اور 11,201 عدد آٹو رکشہ کی پیداوار کے مقابلہ میں اس سال دوسری سہ ماہی اور ششماہی میں بالترتیب 5,957 عدد اور 11,640 عدد رکشے بنائے۔

کمپنی کی پچھلے سال دوسری سہ ماہی اور ششماہی میں بالترتیب 22,405 عدد اور 37,423 عدد ویل رمز کی پیداوار کے مقابلہ میں اس سال دوسری سہ ماہی اور ششماہی میں بالترتیب 29,926 عدد اور 55,371 عدد ویل رمز کی پیداوار کی ہے۔

4 ویلر پروجیکٹ:

کمپنی نے نومبر 2017 میں چائینز کار ساز ادارے کے ساتھ مسافر بردار اور آف روڈ گاڑیوں کے بنانے، جوڑنے، فروخت اور بعد از فروخت خدمات فراہم کرنے کے لئے پاکستانی آٹو موبائل سیکٹر کی پالیسیوں اور قانونی دائرہ کار کے مطابق گاڑی جوڑنے پر تعاون معاہدہ کیا۔ گرین فیلڈ کیٹگری کے تحت منصوبے کی منظوری متعلقہ اداروں کے پاس ابھی زیرِ غور ہے۔

مستقبل پر نقطہ نظر:

روپے کی قدر میں کمی اور خام مال کی قیمتوں میں اضافے کی وجہ سے پیداواری لاگت میں اضافہ ہوگیا ہے جو کہ آنے والے وقت میں کمپنی کے منافع پر منفی طور پر اثر انداز ہوسکتا ہے اس منفی اثر کو کم کرنے کے لئے کمپنی نے اس مدت جائزہ کے بعد آٹو رکشہ کی قیمتوں میں اضافہ کردیا ہے جبکہ ٹریکٹر بنانے والے اداروں سے کمپنی ٹریکٹر ویل رمز کی قیمتوں میں اضافے کے لئے بات چیت کر رہی ہے۔ آپ کی کمپنی پیداواری طریقہ میں مستقل بہتری، نئی مصنوعات کی ایجاد اور سیلز نیٹ ورک میں بہتری کے ذریعے آمدنی اور منافع میں اضافے کے رجحان کو برقرار رکھنے کے لئے پرعزم ہے۔ امید ہے کہ پورے ملک میں کوئی ایسی غیر یقینی سیاسی صورت حال نہیں ہوگی جو کہ کاروباری حالات کو خراب کرسکے۔

ڈائریکٹرز ملازمین کی ان تھک کوششوں، ٹیم ورک اور لگن جس کا اظہار انہوں نے موجودہ عرصہ کے دوران کیا ہے، کے شکرگزار ہیں۔ ہم اپنے معزز حصص داران، گاہکوں، سپلائرز اور مالی اداروں کے کمپنی کے ساتھ مسلسل تعاون کرنے پر بھی شکر گزار ہیں۔

بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے

سعید اقبال خان	میاں اسد حمید	لاہور
ڈائریکٹر	چیف ایگزیکٹو	مورخہ 24 فروری 2018