DIRECTORS' REVIEW

The directors of your Company are pleased to present the un-audited condensed interim financial statements for the 3rd quarter and nine months ended March 31, 2019 along with their review on the affairs of the Company.

Financial Results:

The demand of auto rickshaws remained lower due to uncertain economic conditions. Pak- Rupee is constantly losing its value against foreign currencies, the rate of inflation and borrowing cost is rising and resultantly input costs have increased substantially. This forced the company to pass on certain amount of impact to the customers of auto rickshaws in form of increase in prices. Possibly this will improve the profitability of the company.

Fortunately, the demand of tractor wheel rims has started to increase due to rise in booking of tractors which will positively affect the sales and profitability of the company in coming months.

The net sales of 3rd quarter has decreased by 11.69% from Rs. 1,176.358M to Rs. 1,038.790M, gross profit by 16.37% from Rs. 133.436M to Rs. 111.592M and pre-tax profit by 37.77% from Rs. 81.245M to Rs. 50.558M compared with the corresponding period of last year.

Whereas the nine months net sales has decreased by 18.40% from Rs. 2.978 **Billion** to Rs. 2.430 **Billion**, gross profit by 24.57% from Rs.339.006M to Rs.255.712M and pre-tax profit by 50.53% from Rs. 194.430M to Rs. 96.189M compared with the corresponding period of last year.

The earnings per share for the cumulatively nine months and 3rd quarter have decreased from Rs. 6.59 to Rs. 3.09 and from Rs. 2.69 to Rs. 1.58 respectively compared with the corresponding period of last year.

During the 3rd quarter and cumulatively nine months, the Company produced 4,607 & 12,832 units of Auto Rickshaws whereas during the corresponding periods of last year, the production was 5,536 and 17,176 units respectively.

The production of wheel rims was 18,240 & 51,518 in 3rd quarter and cumulatively nine months whereas the production of wheel rims during the same corresponding periods was 29,480 & 84,851respectively.

Progress on Four Wheeler Project:

Setting up of Four Wheeler Project is in progress as per schedule. The construction and civil work is almost completed. Procurement of plant & machinery, hiring of technical and marketing staff is in process. The company has also initiated the process of establishment of dealership network.

Future Outlook:

The present economic conditions are big challenges to face in future period. The country's economic decision makers have to take prudent decisions to put the economy on right track and to restore the confidence of investors. The company is committed to pass through these challenges by taking suitable measures for achieving the growth in sales volume and profitability.

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: 23-04-2019

Mian Asad Hameed
(Chief Executive)

Saeed Iqbal Khan
(Director)

ڈائریکٹرز کا جائزہ

آپ کی کمپنی کے ڈائریکٹرز 31 مارچ 2019 کو مکمل ہونے والی تیسری سہ ماہی اور نو ماہی کے لئے غیر پڑتال شدہ عبوری مالیاتی گوشوارے ان کے ساتھ کمپنی کے معاملات پر اپنا جائزہ بخوشی پیش کرتے ہیں۔

مالیاتی نتائج:

غیر مستحکم اقتصادی صورت حال کی وجہ سے آٹو رکشہ کی طلب کم رہی۔ غیر ملکی کرنسی کے مقابلہ میں پاکستانی روپے کی اپنی قدر مسلسل کم ہو رہی ہے، افراط زر کی شرح اور قرضوں کے حصول کی لاگت بڑھ رہی ہے اور اس کے نتیجہ میں پیداواری لاگت کافی بڑھ گئی ہے۔ اس سے مجبور ہو کر کمپنی نے پیداواری لاگت کے بڑھتے ہوئے کچھ حصہ کو آٹو رکشوں کی قیمتوں میں اضافے کی صورت میں گاہکوں کو منتقل کیا ہے ممکن طور پر اس سے کمپنی کے منافع میں بہتری ہو گی۔

خوش قسمتی سے، ٹریکٹرز کی بکنگ میں اضافے کی وجہ سے ٹریکٹر ویل رمز کی طلب میں اضافہ شروع ہوا ہے جس سے آنے والے مہینوں میں کمپنی کی فروخت اور منافع پر مثبت اثر پڑے گا۔

پچھلے مالیاتی سال کی تیسری سہ ماہی کے مقابلے میں اس سال کی تیسری سہ ماہی میں مجموعی فروخت 11.69 فیصد کے حساب سے 1,176.358 ملین روپے سے کم ہو کر 1,038.790 ملین روپے ہو گئی ہے، مجموعی منافع 16.37 فیصد کے حساب سے 133.436 ملین روپے سے کم ہو کر 111.592 ملین روپے اور قبل از ٹیکس منافع 37.77 فیصد کے حساب سے 81.245 ملین روپے سے کم ہو کر 50.558 ملین روپے ہو گیا ہے۔

جبکہ پچھلے مالیاتی سال کی نو ماہی کے مقابلہ میں اس سال کی نو ماہی میں مجموعی فروخت 18.40 فیصد کے حساب سے 2.978 **بلین** روپے سے کم ہو کر 2.430 **بلین** روپے ہو گئی ہے، مجموعی منافع 24.57 فیصد کے حساب سے 339.006 ملین روپے سے کم ہو کر 255.712 ملین روپے ہو گیا ہے اور قبل از ٹیکس منافع 50.53 فیصد کے حساب سے 194.430 ملین روپے سے کم ہو کر 96.189 ملین روپے ہو گیا ہے۔

پچھلے مالیاتی سال کی نو ماہی کے مقابلہ میں اس سال کی نو ماہی مجموعی فی حصص آمدن 6.59 روپے سے کم ہو کر 3.09 روپے ہو گئی ہے اور تیسری سہ ماہی کی فی حصص آمدن 2.69 روپے سے کم ہو کر 1.58 روپے ہو گئی ہے۔

کمپنی نے تیسری سہ ماہی اور مجموعی طور پر نو ماہی میں بالترتیب 4,607 عدد اور 12,832 عدد آٹو رکشہ بنائے جبکہ پچھلے سال اسی عرصہ کے دوران پیداوار بالترتیب 5,536 عدد اور 17,176 عدد آٹو رکشہ تھی۔

اس سال کی تیسری سہ ماہی اور مجموعی طور پر نو ماہی میں ویل رمز کی پیداوار بالترتیب 18,240 اور 51,518 تھی جبکہ پچھلے سال کے اسی عرصہ کے دوران ویل رمز کی پیداوار بالترتیب 29,480 اور 84,851 تھی۔

فور ویلر پروجیکٹ پر ترقیاتی کام:

فور ویلر پروجیکٹ کے قیام کے لئے منصوبے کے مطابق کام جاری ہے۔ تعمیراتی اور سول ورک تقریباً مکمل ہو چکا ہے۔ پلانٹ اینڈ مشینری کا حصول، مارکیٹنگ اور ٹیکنیکل سٹاف کی تعیناتی جاری ہے۔ کمپنی نے ڈیلرشپ نیٹ ورک کے قیام کے لئے کام شروع کر دیا ہے۔

مستقبل پر نقطہ نظر:

موجودہ اقتصادی حالات بڑے چیلنجز ہیں جن کا مستقبل میں سامنا کرنا پڑے گا۔ ملکی معیشت کے فیصلہ سازوں کو معیشت کو صحیح راستے پر ڈالنے کے لئے اور سرمایہ کاروں کے اعتماد کو بحال کرنے کے لئے دانشمندانہ فیصلے کرنے پڑیں گے۔ کمپنی فروخت اور منافع میں اضافہ حاصل کرنے کے لئے مناسب اقدام کر کے ان چیلنجز سے نمٹنے کا عزم رکھتی ہے۔

ڈائریکٹرز ملازمین کی ان تھک کوششوں، ٹیم ورک اور لگن جس کا اظہار انہوں نے موجودہ عرصہ کے دوران کیا ہے، کے شکر گزار 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
ڈائریکٹر

میاں اسد حمید
چیف ایگزیکٹو

لاہور
مورخہ **23** اپریل **2019**