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, 2020 along with their review on the affairs of the Company.

Financial Results:

The Company's business was started to improve during the 3rd quarter as compared to the previous quarters of the current financial year. However, the sudden outbreak of pandemic COVID-19 throughout the country has halted the business activities under the lock down announced by the Provincial Governments which has adversely affected the production and sales volume of the Company.

The net sales of 3rd quarter has decreased by 0.48% from Rs. 1,038.790 M to Rs. 1,033.796 M, gross profit increased by 6.57% from Rs. 111.592 M to Rs. 118.927 M and pre-tax profit decreased by 27.15% from Rs. 50.558 M to Rs. 36.830 M compared with the corresponding period of last year.

Whereas the nine months' net sales has decreased by 8.99% from Rs. 2.430 **Billion** to Rs. 2.212 **Billion**, gross profit by 0.25% from Rs. 255.712 M to Rs. 255.077 M and pre-tax profit by 44.46% from Rs. 96.189M to Rs. 53.422M compared with the corresponding period of last year.

The earnings per share for the cumulatively nine months and 3rd quarter have decreased from Rs. 3.09 to Rs. 1.88 and from Rs. 1.58 to Rs. 1.26 respectively compared with the corresponding period of last year.

During the 3rd quarter and cumulatively nine months, the Company produced 4,419 & 10,463 units of Three Wheelers whereas during the corresponding periods of last year, the production was 4,607 and 12,832 units respectively.

The production of wheel rims was 13,930 & 51,228 in 3rd quarter and cumulatively nine months whereas the production of wheel rims during the same corresponding periods was 18,240 & 51,518 respectively.

Announcement of Right Issue:

The Board of Directors of the Company in their meeting held on February 07, 2020 has decided to issue 65.8418140217 Right Shares for every 100 ordinary shares held i.e. 65.8418140217% at par value of Rs. 10/- per share and Rs. 40/- as premium (i.e. Rs. 50/- per share) to raise funds of Rs. 710.00 million.

Election of Directors:

The election of directors of the Company was held as on March 19, 2020 in the Extra ordinary General Meeting of the Company and new Board has been constituted for a period of three years commencing from March 20, 2020. The names of nine (9) newly elected directors are given below:

1. Mr. Mian Asad Hameed
2. Mrs. Saira Asad Hameed
3. Mr. Saeed Iqbal Khan
4. Mr. Mian Muhammad Ali Hameed
5. Mrs. Sana Suleyman
6. Mr. Humza Amjad Wazir
7. Mr. Sardar Ejaz Ishaq Khan (Independent Director)
8. Mr. Taha Mahmood (Independent Director)
9. Mr.Umair Ejaz (Independent Director)

Appointment of Chairperson, Chief Executive and Executive Directors:

The Board has appointed Mrs. Saira Asad Hameed as Chairperson, Mr. Mian Asad Hameed as Chief Executive, Mr. Saeed Iqbal Khan as Executive Director-Technical and Mr. Mian Muhammad Ali Hameed as Executive Director-Marketing of the Company as on March 28, 2020 for a period of three years commencing from March 28, 2020. The Board has also fixed the monthly Remuneration of Chief Executive at Rs. 2.20 M, Executive Director-Technical at Rs. 1.050 M and Executive Director-Marketing at Rs. 0.425 M.

Progress on Four Wheeler Project:

Your Company is trying its level best to achieve the completion date of project as per estimated time schedule, however, progress work may be adversely affected due to pandemic COVID-19.

Future Outlook:

Sudden outbreak of pandemic COVID-19 in the country followed by lock down of businesses and substantial depreciation of Pak-Rupee against foreign currencies will have negative effect on the production and sales volume of the Company during the last quarter of current financial year. The reduction in borrowing cost, however, would have positive impact on the profitability of the Company. It is hoped that the Government of Pakistan will control the situation and provide the workable conditions to the industries for the continuity of the business activities in the country.

The company is committed to pass through these challenges by taking appropriate measures for achieving the stability and 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: 16-04-2020

Mian Asad Hameed
(Chief Executive)

Saeed Iqbal Khan
(Director)

ڈائریکٹرز کا جائزہ

آپ کی کمپنی کے ڈائریکٹرز 31 مارچ 2020 کو مکمل ہونے والی تیسری سہ ماہی اور نو ماہی کے لئے غیر پڑتال شدہ عبوری مالیاتی گوشوارے ہمراہ کمپنی کے معاملات پر اپنا جائزہ بخوشی پیش کرتے ہیں۔

مالیاتی نتائج:

موجودہ مالی سال کی پچھلی سہ ماہیوں کے مقابلے میں تیسری سہ ماہی کے دوران کمپنی کا کاروبار بہتر ہونا شروع ہوا تھا۔ تاہم، ملک بھر میں وبائی مرض کرونا وائرس COVID-19 کے اچانک پھیلنے سے صوبائی حکومتوں کے اعلان کردہ لاک ڈاؤن کے تحت کاروباری سرگرمیاں رک گئی ہیں جس سے کمپنی کی پیداوار اور فروخت کا حجم بری طرح متاثر ہوا ہے۔

پچھلے مالیاتی سال کی تیسری سہ ماہی کے مقابلہ میں اس سال کی تیسری سہ ماہی میں مجموعی فروخت 0.48 فی صد کمی کے حساب سے 1,038.790 ملین روپے سے کم ہو کر 1,033.796 ملین روپے ہوگئی ہے، مجموعی منافع 6.57 فی صد کے حساب سے 111.592 ملین روپے سے بڑھ کر 118.927 ملین روپے اور قبل از ٹیکس منافع 27.15 فی صد کے حساب سے 50.558 ملین روپے سے کم ہو کر 36.830 ملین روپے ہوگیا ہے۔

جبکہ پچھلے مالیاتی سال کی نو ماہی کے مقابلہ میں اس سال کی نو ماہی میں مجموعی فروخت 8.99 فی صد کے حساب سے 2.430 بلین روپے سے کم ہو کر 2.212 بلین روپے ہوگئی ہے، مجموعی منافع 0.25 فی صد کے حساب سے 255.712 ملین روپے سے کم ہو کر 255.077 ملین روپے اور قبل از ٹیکس منافع 44.46 فی صد کے حساب سے 96.189 ملین روپے سے کم ہو کر 53.422 ملین روپے ہوگیا ہے۔

پچھلے مالیاتی سال کی نو ماہی کے مقابلہ میں اس سال کی نو ماہی کی مجموعی فی حصص آمدن 3.09 روپے سے کم ہو کر 1.88 روپے ہوگئی ہے اور تیسری سہ ماہی کی فی حصص آمدن 1.58 روپے سے کم ہو کر 1.26 روپے ہوگئی ہے۔

کمپنی نے تیسری سہ ماہی اور مجموعی طور پر نو ماہی کے دوران بالترتیب 4,419 عدد اور 10,463 عدد تھری ویلرز بنائے جبکہ پچھلے سال اسی عرصہ کے دوران تھری ویلرز کی پیداوار بالترتیب 4,607 عدد اور 12,832 عدد تھی۔

اس سال کی تیسری سہ ماہی اور مجموعی طور پر نو ماہی میں ویل رمز کی پیداوار بالترتیب 13,930 اور 51,228 تھی جبکہ پچھلے سال اسی عرصہ کے دوران ویل رمز کی پیداوار بالترتیب 18,240 اور 51,518 تھی۔

رائٹ ایشو کا اعلان:

کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز نے 07 فروری 2020ء کو اپنے منعقدہ اجلاس میں 710.00 ملین روپے کا فنڈ جمع کرنے کے لئے 65.8418140217 حصص ہر 100 حصص کے عوض یعنی 65.8418140217 فی صد، -/10 روپے فی مساوی حصص اور -/40 روپے پریمیم (یعنی -/50 روپے فی حصص) جاری کرنے کا فیصلہ کیا ہے۔

ڈائریکٹرز کا انتخاب:

کمپنی کے ڈائریکٹرز کا انتخاب 19 مارچ، 2020ء کو منعقد ہونے والے غیر معمولی اجلاس عام میں کیا گیا تھا اور نیا بورڈ 20 مارچ 2020ء سے شروع ہونے والی تین سال کی مدت کے لئے تشکیل دیا گیا ہے۔ نئے منتخب ہونے والے نو (9) ڈائریکٹرز کے نام ذیل میں دیئے گئے ہیں:

1. جناب میاں اسد حمید
2. محترمہ سائرہ اسد حمید
3. جناب سعید اقبال خان
4. جناب میاں محمد علی حمید
5. محترمہ ثناء سلیمان
6. جناب حمزہ امجد وزیر
7. جناب سردار اعجاز اسحاق خان (آزاد ڈائریکٹر)
8. جناب طحہٰ محمود (آزاد ڈائریکٹر)
9. جناب عمیر اعجاز (آزاد ڈائریکٹر)

چیئر پرسن، چیف ایگزیکٹواور ایگزیکٹوڈائریکٹرز کی تقرری:

بورڈ نے 28 مارچ 2020ء سے شروع ہونے والی تین سال کی مدت کے لئے محترمہ سائرہ اسد حمید کو چیئر پرسن، جناب میاں اسد حمید کو چیف ایگزیکٹو، جناب سعید اقبال خان کو ایگزیکٹوڈائریکٹر ٹیکنیکل اور جناب میاں محمد علی حمید کو کمپنی کا ایگزیکٹوڈائریکٹر مارکیٹنگ مقرر کیا ہے۔ بورڈ نے چیف ایگزیکٹو کا ماہانہ مشاہرہ 2.20 ملین روپے، ایگزیکٹوڈائریکٹر ٹیکنیکل کا 1.050 ملین روپے اور ایگزیکٹوڈائریکٹر مارکیٹنگ کا 0.425 ملین روپے بھی مقرر کیا ہے۔

فور ویلر پروجیکٹ پر ترقیاتی کام:

آپ کی کمپنی پروجیکٹ کی تخمینہ مدت میں تکمیل کے لئے بھرپور کوشش کر رہی ہے تاہم وبائی مرض کرونا وائرس COVID-19 کی وجہ سے پیشرفت کا کام بری طرح متاثر ہوسکتا ہے۔

مستقبل پر نقطہ نظر:

ملک میں وبائی مرض کرونا وائرس COVID-19 کے اچانک پھیل جانے کے بعد کاروباری اداروں کا لاک ڈاؤن اور غیر ملکی کرنسی کے مقابلہ میں پاکستانی روپے میں نمایاں ابتری کے نتیجے میں رواں مالی سال کی آخری سہ ماہی کے دوران کمپنی کی پیداوار اور فروخت کے حجم پر منفی اثر پڑے گا۔ قرضوں کے حصول کی لاگت میں کمی، تاہم کمپنی کے منافع پر مثبت اثر ڈالے گی۔ امید ہے کہ حکومت پاکستان صورت حال پر قابو پالے گی اور ملک میں کاروباری سرگرمیوں کے تسلسل کے لئے صنعتوں کو قابل عمل ماحول فراہم کرے گی۔

کمپنی فروخت کے حجم اور منافع میں استحکام اور ترقی کے حصول کے لئے مناسب اقدامات کر کے ان چیلنجز سے گزرنے کے لئے پرعزم ہے۔

ڈائریکٹرز کمپنی کے ملازمین کی انتھک کوششوں، ٹیم ورک اور لگن جس کا اظہار انہوں نے موجودہ عرصہ کے دوران کیا ہے، کے شکر گزار ہیں۔ وہ اپنے معزز حصص داران کاروباری شراکت دار 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 16 اپریل 2020