DIRECTOR'S REPORT

On behalf of the Board of Directors we are pleased to present Standalone and Consolidated Financial Statements for six months ended 30 June 2020.

FINANCIAL RESULTS

Unconsolidated:

During half year ended 30 June 2020, standalone revenues of the company grew by 37% over the corresponding period last year, from Rs. 2,478.61 million to Rs. 3,388.59 million. Gross profit and operating profit increased by 40% and 48% respectively. Foreign currency impact ie exchange gain, for the half year 2020 is Rs. 169.7 million as compared to Rs. 267.4 million during the same period last year. Profit for the period increased by 32% from 779.20 million to Rs. 1029.35, which translates into 68% growth in net profit without accounting for exchange gain from both years. Basic and diluted earnings per share both increased by 32% in as a consequence of higher operating profit and profit for the period.

It is pertinent to mention that increase in profits for the period is primarily driven by topline growth, led by the North American Segment. This growth has been achieved without increasing the headcount by optimization and efficient utilization of existing resource. Moreover, rigorous controls over direct and indirect costs directly contributed to improvement in net profits.

Unconsolidated			
Particulars	**June-20 (unaudited)**	June-19 (unaudited)	Change
	Rs.	Rs.	%
Revenue	**3,388,593,868**	2,478,612,319	37%
Gross Profit	**1,158,233,418**	824,517,505	40%
Operating profit before other income/expense	**836,039,963**	563,812,884	48%
Profit after tax	**1,029,356,666**	779,203,149	32%
Earnings per share (basic)	**8.32**	6.31	32%
Earnings per share (diluted)	**8.20**	6.27	31%

Consolidated:

During half year ended 30 June 2020, consolidated revenue grew by 27% from Rs. 3,580.77 million to Rs. 4,559.37 million. Gross profit and operating profit increased by 30% and 33% respectively. Exchange gain for the half year 2020 amounted to Rs. 168.2 million as compared to Rs. 268.4 million during the same period last year on a consolidated basis. Net profit for the period increased by 22% from 878.18 million to Rs. 1,067.66 million which translates into 47% alongwith exchange gain adjustment in both years. Basic and diluted earnings per share both increased by 15% over the same period last year.

Growth in revenue is contributed by both the Company and its subsidiaries and rigorous controls on costs helped it flow through to the bottom line.

Consolidated			
Particulars	**June-20 (unaudited)**	June-19 (unaudited)	Change
	Rs.	Rs.	%
Revenue	**4,559,370,645**	3,580,778,430	27%
Gross Profit	**1,428,370,576**	1,102,861,859	30%
Operating profit before other income/expense	**908,925,150**	685,786,780	33%
Profit after tax	**1,067,663,846**	878,186,408	22%
Earnings per share (basic)	**8.73**	7.61	15%
Earnings per share (diluted)	**8.61**	7.57	14%

Future Outlook

Given the continuing global pandemic, business conditions and dynamics have changed significantly as the world endevours to adjust to the new normal. The Company was quick to adapt to the changing world and as a consequence minimize the impact of the pandemic on the business by "re-imagining and re-thinking everything" and focusing on the CORE. The Company has adjusted the business plan accordingly and sees a bigger opportunity for it's services as we emerge from this pandemic- seeing opportunity in adversity.

The Company has re-strategized to cater for the post pandemic situation based on the following.

- Re-positioning sales campaigns to adapt to a post-covid world where three technologies are in high demand; Digital; Data and Cloud. The Company is getting positive traction from global markets with a healthy pipeline of future opportunities. We expect to close new logos in the last two quarters of the year which will provide a good start for the coming year.
- The Company is witnessing a strong demand surge for its products and services as smaller players were unable to sustain the financial and economic pressures caused by the pandemic. This has opened new space for the Company especially in the Middle East region.
  The Company is investing heavily in Research and Development and creating innovative solutions for the post-pandemic world to cater for the needs of retailers, telecommunication sector (Telcos) and other customers. As sectors such as Telcos, Banking and Retail face the financial stress brought on by the pandemic, they are increasingly being forced to look for ways to optimize costs and enhance efficiencies in order to survive. Hence the Company is working to provide cost effective solutions. Leveraging Pakistan's current strength as one of the most cost-effective destinations for IT services, the Company's aggressive pricing strategy will have a positive volume play for the Company. The Company is forecasting to maintain the current growth momentum in the future.
- For Pakistan market, the Government has revived the Digital Pakistan vision with donor agencies providing funding for the digitization of Government departments and regulators in Pakistan. The Company is fully aligned with this strategy, as these projects will be managed by donor agencies and are not expected to have funding issues. The Company is looking to partner with the Government providing the necessary skills and scale on home ground to play its part in the digitization initiative.
- While looking for growth, the Company is reimagining the products and markets it is operating in. The Company has already started exploring new geographies and will be expanding into at least one new region next year.
- To ensure sustainable business operations, the Company is focused on efficient cash flow management and despite the pandemic has maintained a regular inflow and robust cash position.
- The Company continues to invest in strengthening its Human Resource and talent acquisition. The Organization is recruiting experienced talent with futuristic and leading vision. This pandemic has also enabled the Company to bring more diversity in the workforce by recruiting qualified stay-at-home women who can now work from home and make their contribution to the economy and society.
- With all the actions listed above, the extension of the pandemic or other global political issues like US election, US-China relationship etc, can have an adverse impact on the business, which the management is sharply monitoring to take appropriate preemptive action as required.

ACKNOWLEDGEMENT

The Board takes this opportunity to thank the Company's valued customers, bankers and other stakeholders for their corporation and support. The Board greatly appreciates hard work and dedication of all employees of the Company.

On behalf of the Board

Asif Peer
Chief Executive Officer
25 August 2020
Lahore

- کووِڈ کے بعد کی دنیا کے مطابق سیلز کیمپینز کی دوبارہ پوزیشننگ جہاں تین ٹیکنالوجیز کی سب سے زیادہ ڈیمانڈ ہے؛ ڈیجیٹل، ڈیٹا اور کلاؤڈ۔ کمپنی کو مستقبل کے بہترین مواقع کے ساتھ عالمی منڈیوں سے مثبت انداز میں آگے بڑھنے کی راہ مل رہی ہے۔ ہم سال کے آخری دو کوارٹرز میں نئے لوگوز کو بند کرنے کی توقع رکھتے ہیں جس سے آنے والے سال کیلئے ایک اچھا آغاز ملے گا۔
- کمپنی اپنی مصنوعات اور خدمات کی مانگ میں زبردست اضافہ دیکھ رہی ہے کیونکہ چھوٹے کھلاڑی اس وبائی مرض کی وجہ سے ہونے والے مالی اور معاشی دباؤ کو برداشت کرنے میں ناکام رہے۔ اس سے کمپنی کیلئے خاص طور پر مشرق وسطیٰ کے خطے میں نئی راہیں کھلی ہیں۔
- کمپنی ریسرچ اینڈ ڈیویلپمنٹ میں بھاری سرمایہ کاری کر رہی ہے اور وبائی مرض کے بعد کی دنیا کیلئے جدید حل ڈھونڈ رہی ہے تاکہ ریٹیلرز، ٹیلی کمیونی کیشن سیکٹر (ٹیلکو) اور دیگر کسٹمرز کی ضروریات کو پورا کر سکے۔ چونکہ ٹیلکو، بینکنگ اور ریٹیل کے شعبے وباء کی وجہ سے مالی دباؤ کا سامنا کر رہے ہیں اس لئے وہ خود کو برقرار رکھنے کیلئے اخراجات کو بہتر بنانے اور اپنی اہلیت میں اضافے کے طریقے تلاش کر رہے ہیں۔ لہٰذا کمپنی انہیں ارزاں حل فراہم کرنے کیلئے کام کر رہی ہے۔ آئی ٹی خدمات کیلئے سے سب سے زیادہ موزوں مقامات میں سے ایک ہونے کے ناطے پاکستان کی موجودہ طاقت کا فائدہ اٹھاتے ہوئے کمپنی کی جارحانہ قیمتوں کی حکمت عملی کمپنی کیلئے ایک مثبت کردار ادا کرے گی۔ کمپنی حالیہ ترقی کی رفتار کو مستقبل میں بھی برقرار رکھنے کی پیش گوئی کر رہی ہے۔
- پاکستانی مارکیٹ کیلئے حکومت نے پاکستان میں سرکاری محکموں اور ریگولیٹرز کی ڈیجیٹلائزیشن کیلئے فنڈنگ کرنے والی ڈونر ایجنسیوں کے ساتھ ڈیجیٹل پاکستان ویژن کو بحال کیا ہے۔ کمپنی اس حکمت عملی کے ساتھ پوری طرح ہم آہنگ ہے کیونکہ ان منصوبوں کا انتظام ڈونر ایجنسیاں کریں گے اور انہیں فنڈنگ کا مسئلہ درپیش آنے کی توقع نہیں ہے۔ کمپنی ضروری مہارتوں کی فراہمی اور ڈیجیٹلائزیشن کی طرف پیش قدمی میں اپنا کردار ادا کرنے کیلئے حکومت کے ساتھ اشتراک کی خواہاں ہے۔
- ترقی کی تلاش میں کمپنی ان مصنوعات اور مارکیٹوں پر دوبارہ غور کر رہی ہے جن میں وہ کام کر رہی ہے۔ کمپنی نے پہلے ہی نئے جغرافیائی علاقوں کی تلاش شروع کر دی ہے اور اگلے سال کم از کم ایک نئے خطے تک پھیل جائے گی۔
- پائیدار کاروباری آپریشنز کو یقینی بنانے کیلئے کمپنی موثر نقد بہاؤ کے انتظام پر توجہ مرکوز کئے ہوئے ہے اور وباء کے باوجود اس نے باقاعدہ انفلو اور مضبوط کیش پوزیشن برقرار رکھی ہے۔
- کمپنی اپنے انسانی وسائل اور ٹیلنٹ کے حصول کو مستحکم کرنے میں سرمایہ کاری جاری رکھے ہوئے ہے۔ کمپنی تجربہ کار ہنر مند اور جدید سوچ کے حامل افراد کو بھرتی کر رہی ہے۔ اس وباء نے کمپنی کو افرادی قوت میں مزید تنوع لانے کا بھی موقع فراہم کیا ہے اور اس نے ایسی تعلیم یافتہ خواتین کو بھرتی کیا ہے جو گھر میں رہتے ہوئے کام کر کے معیشت اور معاشرے میں اپنا کردار ادا کر سکتی ہیں۔
- مذکورہ بالا تمام اعمال کے ساتھ وبائی مرض میں پھیلاؤ اور دیگر عالمی سیاسی امور جیسے کہ امریکی انتخابات، امریکہ اور چین کے تعلقات وغیرہ کی وجہ سے کاروبار پر منفی اثر پڑ سکتا ہے، انتظامیہ ضرورت کے مطابق قبل از وقت موزوں کارروائی کرنے کیلئے ان امور کی باریک بینی سے نگرانی کر رہی ہے۔

اعتراف

بورڈ اس موقع پر کمپنی کے قابل قدر کسٹمرز، بینکرز اور دیگر متعلقین کے تعاون اور معاونت کیلئے شکر گزار ہے۔ بورڈ کیلئے کمپنی کے تمام ملازمین کی محنت اور لگن بڑی قابل تعریف ہے۔

حسب الحکم بورڈ

آصف پیر

چیف ایگزیکٹیو آفیسر

مورخہ: 25 اگست 2020ء

ڈائریکٹرز کی جائزہ رپورٹ - 30 جون 2020ء

بورڈ آف ڈائریکٹرز کی طرف سے ہمیں 30 جون 2020ء کو ختم ہونے والے چھ ماہ کیلئے علیحدہ اور یکجا مالیاتی گوشوارے پیش کرنے پر خوشی ہے۔

مالی نتائج

غیر منظّم

30 جون 2020ء کو ختم ہوئے نصف سال کے دوران کمپنی کی علیحدہ آمدنی اسی عرصہ کے دوران پچھلے سال کے مقابلے میں 37% اضافہ کے ساتھ 2,478.61 ملین روپے سے بڑھ کر 3,388.59 ملین روپے ہوگئی۔ مجموعی منافع اور آپریٹنگ منافع میں بالترتیب 40% اور 48% اضافہ ہوا۔ غیر ملکی کرنسی کے اثرات یعنی 2020ء کے نصف سال کیلئے مبادلہ کا فائدہ پچھلے سال اسی عرصہ کے 169.7 ملین روپے کے مقابلے میں 267.4 ملین روپے ہے۔ اس عرصہ کیلئے منافع 32% اضافہ کے ساتھ 779.20 ملین روپے سے بڑھ کر 1029.35 ملین روپے ہوگیا، جو کہ دونوں سالوں سے مبادلہ کے فائدہ کی اکاؤنٹنگ کے بغیر خالص منافع میں 68% شرح نمو کو ظاہر کرتا ہے۔ اس عرصہ کے دوران منافع اور اعلیٰ آپریٹنگ منافع کے نتیجے میں فی شیئر بنیادی اور رقیق آمدنی دونوں میں 32% اضافہ ہوا۔

یہاں یہ ذکر کرنا موزوں ہوگا کہ اس مدت کے منافع میں اضافہ بنیادی طور پر ٹاپ لائن گروتھ سے ہوا ہے، جس کی قیادت شمالی امریکی سیگمنٹ کرتا ہے۔ یہ ترقی ملازمین میں اضافہ کیے بغیر موجودہ وسائل کی اصلاح اور موثر استعمال کے ذریعے حاصل کی گئی ہے۔ مزید یہ کہ اخراجات پر براہ راست اور بالواسطہ سخت کنٹرولز نے خالص منافع کی بہتری میں اہم کردار ادا کیا۔

غیر منظّم			
تفصیلات	جون 2020	جون 2019	سال بہ سال
آمدنی	**3,388,593,868**	2,478,612,319	37%
مجموعی منافع	**1,158,233,418**	824,517,505	40%
ٹیکس سے پہلے منافع	**836,039,963**	563,812,884	48%
ٹیکس کے بعد منافع	**1,029,356,666**	779,203,149	32%
کمائی فی شیئر (بنیادی)	**8.32**	6.31	32%
کمائی فی شیئر (رقیق)	**8.20**	6.27	31%

منظّم

30 جون 2020ء کو ختم ہوئے نصف سال کے دوران منظّم آمدنی 27% اضافہ کے ساتھ 3,580.77 ملین روپے سے بڑھ کر 4,559.37 ملین روپے ہوگئی۔ مجموعی منافع اور آپریٹنگ منافع میں بالترتیب 30% اور 33% اضافہ ہوا۔ 2020ء کے نصف سال کیلئے مبادلہ کا فائدہ منظّم بنیادوں پر پچھلے سال اسی عرصہ کیلئے 268.4 ملین روپے کے مقابلے میں 168.2 ملین روپے ہوگیا۔ اس عرصہ کیلئے خالص منافع 22% کی شرح سے 878.18 ملین روپے سے بڑھ کر 1,067.66 ملین روپے ہوگیا جو کہ دونوں سالوں میں مبادلہ کے فائدہ کی ایڈجسٹمنٹ کے ساتھ 47% کی ترجمانی کرتا ہے۔ پچھلے سال کے اسی عرصہ کے دوران فی شیئر بنیادی اور رقیق آمدنی میں 15% اضافہ ہوا۔

آمدنی میں اضافہ کمپنی اور اس کے ماتحت اداروں اور اخراجات پر سخت کنٹرول کی بدولت ہوا اور اسے نچلی سطح تک لے جانے میں مدد ملی۔

منظّم			
تفصیلات	جون 2020	جون 2019	سال بہ سال
آمدنی	**4,559,370,645**	3,580,778,430	27%
مجموعی منافع	**1,428,370,576**	1,102,861,859	30%
ٹیکس سے پہلے منافع	**908,925,150**	685,786,780	33%
ٹیکس کے بعد منافع	**1,067,663,846**	878,186,408	22%
کمائی فی شیئر (بنیادی)	**8.73**	7.61	15%
کمائی فی شیئر (رقیق)	**8.61**	7.57	14%

مستقبل کا خاکہ

عالمی وباء کے پیش نظر کاروباری حالات اور ڈائنامکس میں نمایاں تبدیلی آئی ہے اور دنیا نئے معمول پر ایڈجسٹ کرنے کی کوشش کر رہی ہے۔ کمپنی نے جلد ہی اس بدلتی دنیا کے مطابق خود کو ڈھال لیا اور اس کے نتیجے میں ہر چیز پر ''دوبارہ غور وفکر اور دوبارہ سوچ'' کے ذریعے اور اس کی اصل پر توجہ مرکوز کرتے ہوئے کاروبار پر وبائی مرض کے اثرات کو کم سے کم کیا۔ کمپنی نے اس کے مطابق کاروباری منصوبے کو ایڈجسٹ کیا ہے اور اس وبائی حالت سے نکلنے کے بعد اپنی خدمات کیلئے ایک بڑا موقع دیکھ رہی ہے۔

کمپنی نے وبائی مرض کے بعد کی صورتحال سے نمٹنے کیلئے درج ذیل کی بنیاد پر نئی حکمت عملی تیار کی ہے۔