DIRECTOR'S REPORT

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

FINANCIAL RESULTS

Unconsolidated:

During the period ended 30 September 2020, standalone revenues of the company grew by 41% over the corresponding period last year, from Rs. 3,806.8 million to Rs. 5,360.0 million. Gross profit and operating profit increased by 52% and 63% respectively. Profit for the period increased by 46% from 1,075.2 million to Rs. 1,565.3 million, which translates into 69% growth in net profit without accounting for exchange gain from both years. Basic and diluted earnings per share increased by 43% and 42% respectively as a consequence of higher operating profit and profit for the period.

The increase in profits for the period is primarily driven by topline growth, led by the North American and Europe Segment which can be seen in the segment performance. This growth has been achieved without significant addition to headcount by optimization and efficient utilization of existing resource. Currency devaluation impact for the nine months is at Rs. 145.9 million which is Rs. 87.8 million below same period last year, whereas an exchange loss of Rs. 23.1 million has been recorded in Q3 2020.

Key Financial Highlights - Standalone			
Particulars	**Sep-20 (unaudited)**	Sep-19 (unaudited)	Change
	Rs.	Rs.	%
Revenue	**5,360,040,459**	3,806,817,840	41%
Gross Profit	**1,959,357,402**	1,290,664,298	52%
Operating profit	**1,350,055,838**	826,238,253	63%
Profit after tax	**1,565,389,891**	1,075,222,143	46%
Earnings per share (basic)	**12.61**	8.81	43%
Earnings per share (diluted)	**12.42**	8.76	42%

Other Income - Standalone				
Particulars	**Nine months ended 30 September**		**Three months ended 30 September**	
	2020	2019	**2020**	2019
	Rs.	Rs.	**Rs.**	Rs.
Other Income	**134,294,131**	74,239,389	**51,241,257**	32,952,205
Exchange Gain / (Loss)	**145,975,614**	233,730,523	**(23,150,445)**	(32,952,663)
	280,269,745	307,969,912	**28,090,812**	(458)

Consolidated:

During period ended 30 September 2020, consolidated revenue grew by 29% from Rs. 5,472.3 million to Rs. 7,068.6 million. Gross profit and operating profit increased by 38% and 44% respectively. Exchange gain for the period amounted to Rs. 142.5 million as compared to Rs. 233.7 million during the same period last year on a consolidated basis whereas an exchange loss of Rs 20.7 million has been recorded in Q3 2020. Net profit for the period increased by 32% from 1,223.1 million to Rs. 1,616.2 million which translates into 49% growth with exchange gain adjustment in both years. Basic and diluted earnings per share increased by 30% and 29% respectively 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.

Key Financial Highlights - Consolidated			
Particulars	**Sep-20 (unaudited)**	Sep-19 (unaudited)	Change
	Rs.	Rs.	%
Revenue	**7,068,619,417**	5,472,374,148	29%
Gross Profit	**2,367,548,438**	1,714,755,958	38%
Operating profit	**1,430,607,681**	996,411,919	44%
Profit after tax	**1,616,261,440**	1,223,119,231	32%
Earnings per share (basic)	**13.14**	10.10	30%
Earnings per share (diluted)	**12.94**	10.04	29%

Other Income - Consolidated				
Particulars	Nine months ended 30 September		Three months ended 30 September	
	2020	2019	**2020**	2019
	Rs.	Rs.	**Rs.**	Rs.
Other Income	**118,983,783**	60,081,774	**46,505,525**	32,566,752
Exchange Gain / (Loss)	**142,543,641**	233,730,523	**(20,711,189)**	(32,764,108)
	261,527,424	293,812,297	**25,794,336**	(197,356)

Performance by Segment (Standalone):

The segment analysis shows a good growth across all four segments, with the North American and European Regions leading the trend. Export sales of the Company comprise over 80% of total sales, with the Company's target being to further increase the exports component in coming years. Diversification into new regions and new markets will support this objective.

Standalone

* Rs in million	North America		Europe		Middle East		Pakistan		Total	
	Un-audited Nine Months Ended 30 September		Un-audited Nine Months Ended 30 September		Un-audited Nine Months Ended 30 September		Un-audited Nine Months Ended 30 September		Un-audited Nine Months Ended 30 September	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Sales	3,032	2,090	694	362	504	399	1,130	955	5,360	3,807
Cost of sales	1,663	1,179	405	225	408	349	924	764	3,401	2,516
Gross profit	**1,369**	**911**	**288**	**137**	**96**	**50**	**206**	**192**	**1,959**	**1,291**
Distribution expenses	11	7	2	1	6	3	71	61	90	73
Administrative expenses	293	212	72	37	44	33	40	30	450	312
	304	220	74	38	50	36	111	90	540	384
Profit / (loss) before taxation and Unallocated income and expenses	**1,065**	**692**	**214**	**99**	**46**	**14**	**95**	**101**	**1,420**	**906**
Unallocated income and expenses:										
Other operating expenses									(70)	(80)
Other income (excluding exchange gain)									134	74
Exchange gain									146	234
Finance cost									(32)	(25)
									178	203
Profit before taxation									1,598	1,109
Taxation									33	34
Profit for the period									**1,565**	**1,075**

Key Financial Ratios:

There has been positive movement in Company's key financial ratios. All profitability ratios are showing a positive trend for both the standalone and consolidated financials. The high current and quick ratio is reflective of strong liquidity position of the Company, which can be directly linked with improved debtor management.

Key Financial Performance Ratios				
Ratio Description	Standalone Nine months ended 30 September		Consolidated Nine months ended 30 September	
	2020	**2019**	**2020**	2019
Gross Profit Margin (%)	37%	34%	33%	31%
Operating Margin (%)	25%	22%	20%	18%
Net Profit Margin (%)	29%	28%	23%	22%
Assets turnover (%)	70%	68%	83%	90%
Return on Equity (%)	23%	22%	21%	24%
Current ratio	3.57	3.65	3.61	3.30
Quick Ratio	3.14	2.91	2.92	2.53
Debtor Turnover (Months)	6.1	8.0	4.5	5.7
Interest Cover (Times)	47	42	40	40

FUTURE OUTLOOK

The Company is in the planning phase for the next three years and sees robust opportunities for its services as the world emerges from the COVID-19 pandemic. Having a healthy balance sheet, the Company is pursuing multiple options for growth, including inorganic growth through acquisition of strategic target companies both in our export markets and domestically which can create a multiplier effect in our suite of product and service offerings. The Company is also planning to invest in startups through its subsidiary Systems Ventures, to support its growth plans through access to products and solutions to service customer needs.

For its organic growth, the Company is continuing to work on following strategies:

- The Company is aggressively running the sales campaigns focused on three technologies which are in high demand; Digital; Data and Cloud. The Company is getting positive traction from global and local markets with a healthy pipeline of future opportunities.
- Work from home and remote work has enabled the Company to get more outsourcing business globally. The Company is investing heavily in Research and Development and creating innovative solutions 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 by leveraging Pakistan's current strength as one of the most cost-effective destinations for IT services.
- Having made a successful entry into the European market, the Company plans to strengthen and grow in this geography.
- The Company continues to invest in strengthening its Human Resource and is recruiting experienced talent in line with its future plans. The Company is also working 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.

The Company is aware that sharp and extended resurgence of the pandemic in Pakistan and its export markets, and other local or global political issues like the US election, US-China relationship etc., and effect of currency appreciation can impact the business acceleration plans. The management is closely monitoring these to take appropriate preemptive actions as required.

ACKNOWLEDGEMENT

The Company would like to thank its valued customers, bankers and other stakeholders for their cooperation and support, the Board for their guidance and encouragement and of course our core strength, our employees.

On behalf of the Board

Asif Peer
Chief Executive Officer
27 October 2020
Lahore

اہم مالیاتی کارکردگی تناسب				
تناسب کی تفصیل	غیر منظم 30 ستمبر کو ختم ہوئے 9 ماہ		منظم 30 ستمبر کو ختم ہوئے 9 ماہ	
	2020	2019	2020	2019
مجموعی منافع مارجن (%)	37%	34%	33%	31%
آپریٹنگ مارجن (%)	25%	22%	20%	18%
خالص منافع مارجن (%)	29%	28%	23%	22%
اثاثوں کا کاروبار (%)	70%	68%	83%	90%
ایکویٹی پر واپسی (%)	23%	22%	21%	24%
موجودہ تناسب	3.57	3.65	3.61	3.30
فوری تناسب	3.14	2.91	2.92	2.53
قرض داروں کا کاروبار (مہینے)	6.1	8.0	4.5	5.7
منافع کا احاطہ (اوقات)	47	42	40	40

مستقبل کا خاکہ

کمپنی اگلے تین برسوں کیلئے منصوبہ بندی کے مرحلے میں ہے اور کوویڈ 19 کی عالمی وباء سے ابھرتی ہوئی دنیا میں اپنی خدمات کیلئے زبردست مواقع دیکھ رہی ہے۔ اپنی بہترین بیلنس شیٹ کے ساتھ کمپنی ترقی کے متعدد موقعوں کی تلاش میں ہے، جس میں ہماری ایکسپورٹ مارکیٹس اور مقامی سطح پر حکمت عملی کی ہدف کمپنیوں کے حصول کے ذریعے غیر نامیاتی نمو بھی شامل ہے جو ہماری مصنوعات اور خدمات کی پیش کشوں میں جزو ضربی کا اثر پیدا کر سکتی ہے۔ کمپنی اپنے ذیلی ادارے سسٹمز وینچرز کے ذریعے سٹارٹ اپس میں بھی سرمایہ کاری کرنے کا ارادہ رکھتی ہے، تا کہ مصنوعات تک رسائی اور کسٹمر کی ضروریات کے حل کے ذریعے اپنے ترقی کے منصوبے کی معاونت کر سکے۔

نامیاتی ترقی کیلئے کمپنی مندرجہ ذیل حکمت عملیوں پر کام جاری رکھے ہوئے ہے۔

- کمپنی جارحانہ طور پر تین ٹیکنالوجیز پر مرکوز فروخت کی مہمیں چلا رہی ہے جن کی ڈیمانڈ سب سے زیادہ ہے؛ ڈیجیٹل، ڈیٹا اور کلاؤڈ۔ کمپنی کو مستقبل کے بہترین مواقع کے ساتھ عالمی اور مقامی منڈیوں سے مثبت انداز میں آگے بڑھنے کی راہ مل رہی ہے۔
- گھر سے کام اور دُور دراز سے کام نے کمپنی کو عالمی سطح پر آؤٹ سورسنگ کا مزید کاروبار حاصل کرنے کے قابل بنایا ہے۔ کمپنی ریسرچ اینڈ ڈیویلپمنٹ میں بھاری سرمایہ کاری کر رہی ہے اور ریٹیلرز، ٹیلی کمیونی کیشن سیکٹر (ٹیلکوز) اور دیگر کسٹمرز کی ضروریات کو پورا کرنے کیلئے منفرد حل پیش کر رہی ہے۔ چونکہ ٹیلکوز، بینکنگ اور ریٹیل کے شعبے عالمی 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 آئی ٹی خدمات کیلئے سب سے زیادہ موزوں مقامات میں سے ایک ہونے کے ناطے پاکستان کی موجودہ طاقت کا فائدہ اٹھاتے ہوئے انہیں ارزاں حل فراہم کرنے کیلئے کام کر رہی ہے۔
- یورپی مارکیٹ میں کامیابی سے داخل ہونے کے بعد کمپنی اس جغرافیائی خطہ میں استحکام اور ترقی کے منصوبے بنا رہی ہے۔
- کمپنی اپنے انسانی وسائل کو مستحکم کرنے میں سرمایہ کاری جاری رکھے ہوئے ہے اور اپنے مستقبل کے منصوبوں کیلئے تجربہ کار ہنرمند افراد کو بھرتی کر رہی ہے۔ کمپنی افرادی قوت میں مزید تنوع لانے کیلئے بھی کام کر رہی ہے اور ایسی تعلیم یافتہ خواتین کو بھرتی کر رہی ہے جو کہ اب گھر میں رہتے ہوئے کام کر سکتی ہیں اور معیشت اور معاشرے میں اپنا کردار ادا کر سکتی ہیں۔

کمپنی پاکستان اور اپنی برآمدی منڈیوں میں وبائی مرض کی تیزی اور دوبارہ پھیلاؤ، اور دیگر عالمی سیاسی امور جیسے کہ امریکی انتخابات، امریکہ اور چین کے تعلقات وغیرہ سے واقف ہے، اور یہ بھی جانتی ہے کہ کرنسی کی قدر و قیمت کا اثر کاروبار میں تیزی لانے کے منصوبوں کو متاثر کر سکتا ہے۔ انتظامیہ ضرورت کے مطابق قبل از وقت موزوں کارروائی کرنے کیلئے ان امور کی باریک بینی سے نگرانی کر رہی ہے۔

اعتراف

کمپنی اس موقع پر تعاون اور معاونت کیلئے اپنے قابل قدر کسٹمرز، بینکرز اور دیگر متعلقین کی، اور رہنمائی اور حوصلہ افزائی کیلئے بورڈ کی، اور بلاشبہ ہماری سب سے بڑی طاقت، ہمارے تمام ملازمین کی شکر گزار ہے۔

حسب الحکم بورڈ

آصف پیر

چیف ایگزیکٹو آفیسر

مورخہ: 27 اکتوبر 2020ء

لاہور

منظّم

دیگر آمدنی	30 ستمبر کو ختم ہوئے 9 ماہ		30 ستمبر کو ختم ہوئے 3 ماہ	
تفصیلات	2020 روپے	2019 روپے	2020 روپے	2019 روپے
دیگر آمدنی	118,983,783	60,081,774	46,505,525	32,566,752
زرمبادلہ کا فائدہ/(نقصان)	142,543,641	233,730,523	(20,711,189)	(32,764,108)
	261,527,424	293,812,297	25,794,336	(197,356)

سیگمنٹ کی کارکردگی (علیحدہ):

سیگمنٹ کا جائزہ تمام چاروں سیگمنٹس میں بہترین بڑھوتری کو ظاہر کرتا ہے، جس میں شمالی امریکہ اور یورپی علاقے رجحان میں سرفہرست ہیں۔ کمپنی کی برآمدی فروخت کل (ای پروسیسنگ سسٹمز کے علاوہ) فروخت کے 80% سے بھی زیادہ ہے، کمپنی کا ہدف یہ ہے کہ آنے والے برسوں میں برآمدات میں مزید اضافہ کیا جائے۔ نئے علاقوں اور نئی مارکیٹوں میں تنوع سے اس مقصد کے حصول میں مدد ملے گی۔

غیر منظّم

*روپے ملین میں	شمالی امریکہ غیر آڈٹ شدہ		یورپ غیر آڈٹ شدہ		مشرق وسطیٰ غیر آڈٹ شدہ		پاکستان غیر آڈٹ شدہ		کل میزان غیر آڈٹ شدہ	
	30 ستمبر کو ختم ہوئے 9 ماہ		30 ستمبر کو ختم ہوئے 9 ماہ		30 ستمبر کو ختم ہوئے 9 ماہ		30 ستمبر کو ختم ہوئے 9 ماہ		30 ستمبر کو ختم ہوئے 9 ماہ	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
فروخت	3,032	2,090	694	362	504	399	1,130	955	5,360	3,807
فروخت کی لاگت	1,663	1,179	405	225	408	349	924	764	3,401	2,516
مجموعی منافع	1,369	911	288	137	96	50	206	192	1,959	1,291
ڈسٹری بیوشن کے اخراجات	11	7	2	1	6	3	71	61	90	73
انتظامی اخراجات	293	212	72	37	44	33	40	30	450	312
	304	220	74	38	50	36	111	90	540	384
ٹیکس سے قبل نفع/(نقصان) اور غیر مختص آمدنی اور اخراجات	1,065	692	214	99	46	14	95	101	1,420	906
غیر مختص آمدنی اور اخراجات:										
دیگر آپریٹنگ اخراجات									(70)	(80)
دیگر آمدنی (زرمبادلہ کے فائدہ کے علاوہ)									134	74
زرمبادلہ کا فائدہ									146	234
فنانس کی لاگت									(32)	(25)
									178	203
ٹیکس سے قبل منافع									1,598	1,109
لاگو ٹیکس									33	34
اس عرصہ کیلئے منافع									1,565	1,075

اہم مالیاتی تناسب:

کمپنی کے اہم مالیاتی تناسب میں مثبت پیشرفت ہوئی ہے۔ منافع بخشی کے تمام تناسب علیحدہ اور منظّم مالیات دونوں میں مثبت رجحان کو ظاہر کرتے ہیں۔ حالیہ بلند اور فوری تناسب کمپنی کی مضبوط رقیق حالت کی عکاس ہے، جس کا براہ راست تعلق قرض داروں کے بہتر نظم و نسق کے ساتھ جوڑا جا سکتا ہے۔

ڈائریکٹر کی جائزہ رپورٹ - 30 ستمبر 2020ء

ہمیں بورڈ آف ڈائریکٹرز کے ایماء پر 30 ستمبر 2020ء کو ختم ہونے والے 9 ماہ کیلئے غیر منظم اور منظم مالیاتی گوشوارے پیش کرنے پر خوشی ہے۔

مالی نتائج

غیر منظّم

30 ستمبر 2020ء کو ختم ہوئے عرصہ کے دوران کمپنی کی علیحدہ آمدنی اسی عرصہ کے دوران پچھلے سال کے مقابلے میں 41% اضافہ کے ساتھ 3,806.8 ملین روپے سے بڑھ کر 5,360.0 ملین روپے ہوگئی۔ مجموعی منافع اور آپریٹنگ منافع میں بالترتیب 52% اور 63% اضافہ ہوا۔ اس عرصہ کے دوران منافع 46% اضافہ کے ساتھ 1,075.2 ملین روپے سے بڑھ کر 1,565.3 ملین روپے ہوگیا، جس کی ترجمانی دونوں برسوں کے زرمبادلہ کا حساب کئے بغیر خالص منافع میں 69% شرح نمو کی صورت میں ہوتی ہے۔ اس عرصہ کے دوران بلند تر منافع اور آپریٹنگ منافع کے نتیجے میں فی شیئر بنیادی اور رقیق آمدنیوں میں بالترتیب 43% اور 42% اضافہ ہوا۔

اس مدت کے منافع میں اضافہ بنیادی طور پر ٹاپ لائن گروتھ سے ہوا ہے، جس کی قیادت شمالی امریکی سیگمنٹ کرتا ہے اور جسے سیگمنٹ کی کارکردگی میں دیکھا جاسکتا ہے۔ یہ ترقی ملازمین میں نمایاں اضافہ کیے بغیر موجودہ وسائل کی اصلاح اور موثر استعمال کے ذریعے حاصل کی گئی ہے۔ نو ماہ کے دوران کرنسی کی قدر کا اثر 145.9 ملین روپے ہے جو کہ گزشتہ سال اسی عرصہ کے مقابلے میں 87.8 ملین روپے کم ہے، جبکہ 2020 کی تیسری سہ ماہی میں 23.1 ملین روپے کا ایکسچینج خسارہ ریکارڈ کیا گیا۔

غیر منظّم			
تفصیلات	ستمبر 2020	ستمبر 2019	سال بہ سال
آمدنی	**5,360,040,459**	3,806,817,840	41%
مجموعی منافع	**1,959,357,402**	1,290,664,298	52%
ٹیکس سے پہلے منافع	**1,350,055,838**	826,238,253	63%
ٹیکس کے بعد منافع	**1,565,389,891**	1,075,222,143	46%
کمائی فی شیئر (بنیادی)	**12.61**	8.81	43%
کمائی فی شیئر (رقیق)	**12.42**	8.76	42%

غیر منظّم				
دیگر آمدنی	30 ستمبر کو ختم ہوئے 9 ماہ		30 ستمبر کو ختم ہوئے 3 ماہ	
تفصیلات	2020 روپے	2019 روپے	2020 روپے	2019 روپے
دیگر آمدنی	134,294,131	74,239,389	51,241,257	32,952,205
زرمبادلہ کا فائدہ/(نقصان)	145,975,614	233,730,523	(23,150,445)	(32,952,663)
	280,269,745	307,969,912	28,090,812	(458)

منظّم

30 ستمبر 2020ء کو ختم ہوئے عرصہ کے دوران منظّم آمدنی 29% اضافہ کے ساتھ 5,472.3 ملین روپے سے بڑھ کر 7,068.6 ملین روپے ہوگئی۔ مجموعی منافع اور آپریٹنگ منافع میں بالترتیب 38% اور 44% اضافہ ہوا۔ اس عرصہ کیلئے زرمبادلہ کا فائدہ منظّم بنیادوں پر پچھلے سال اسی عرصہ کیلئے 233.7 ملین روپے کے مقابلے میں 142.5 ملین روپے رہا جس کی وجہ سے 2020 کی تیسری سہ ماہی میں 20.7 ملین روپے کا خسارہ ریکارڈ کیا گیا۔ اس عرصہ کیلئے خالص منافع 32% کی شرح سے 1,223.1 ملین روپے سے بڑھ کر 1,616.2 ملین روپے ہوگیا جو کہ دونوں سالوں میں زرمبادلہ کے فائدہ کی ایڈجسٹمنٹ کے ساتھ 49% بڑھوتری کی ترجمانی کرتا ہے۔ پچھلے سال کے اسی عرصہ کے دوران فی شیئر بنیادی اور رقیق آمدنی میں بالترتیب 30% اور 29% 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	ستمبر 2020	ستمبر 2019	سال بہ سال
آمدنی	**7,068,619,417**	5,472,374,148	29%
مجموعی منافع	**2,367,548,438**	1,714,755,958	38%
ٹیکس سے پہلے منافع	**1,430,607,681**	996,411,919	44%
ٹیکس کے بعد منافع	**1,616,261,440**	1,223,119,231	32%
کمائی فی شیئر (بنیادی)	**13.14**	10.10	30%
کمائی فی شیئر (رقیق)	**12.94**	10.04	29%