



DOST STEELS LTD.

RAISING THE BAR



# ANNUAL REPORT 2018



[www.doststeels.com](http://www.doststeels.com)



[info@doststeels.com](mailto:info@doststeels.com)



+92 (42) 35941374



+92(42)111 DSL (375) 000

## C O N T E N T S

Vision / Mission and Corporate Strategies	03
Company's Information	05
Notice of Annual General Meeting	07
Chairman's Review	16
Directors' Report to the Shareholders	25
Code of Conduct	37
Review Report to the Members on Statement of Compliance with Best Practices of Code of Corporate Governance	39
Statement of Compliance with Code of Corporate Governance	40
Independant Auditors' Report	43
Statement of Financial Position	48
Statement of Profit and Loss	49
Statement of Comprehensive Income	50
Statement of Changes in Equity	51
Statement of Cash Flow	52
Notes to the Financial Accounts	53
Pattern of Shareholdings	82
Information as required under the Code of Corporate Governance	90
Form of Proxy	91



## **Our Vision**

- To recognize globally as a leading supplier of steel large bar of the highest quality standards, with market leading standards of customer service.
- Business development by adoption of emerging technologies, growth in professional competence, support to innovation. Enrichment of human resources and performance recognition.

## **Our Mission**

- To manufacture and supply high quality steel large bar to the construction sector whilst adopting safe and environmentally friendly practices.
- To remain the preferred and consistent supply source for various steel products in the country.
- Offer products that are not only viable in terms of desirability and price but most importantly give true and lasting value to our customers.
- To fulfill social obligation and compliance of good governance.
- Ensure that the business policies and targets are in conformity with national goals.
- Deliver strong returns on investments of our stakeholders by use of specialized and high quality corporate capabilities with the combined use of modern bar mill practices, enterprise class software on a web based solution and targeted human resource support.

## **Corporate Strategies**

- Ensure that the business policies and targets are in conformity with national goals.
- Establish a better and safer work environment for all employees
- Contribute in National efforts towards attaining sustainable self-efficiency in steel products,
- Customer's satisfaction by providing best value and quality products.
- Maintain modern management system conforming to international standards needed for an efficient organization.
- Ensure to foster open communications, listen, and understand other perspectives.
- Acquire newer generation technologies for effective and efficient operations.



## COMPANYS INFORMATION

### Board of Directors

Mr. Naim Anwar	Director/Chairman
Mr. Jamal Iftakhar	Director
Mr. Zahid Iftakhar	Director
Mr. Amir Mahmood	Director/CEO
Mrs. Mona Zahid	Director
Mr. Mustafa Jamal Iftakhar	Director
Mr. Syed Adnan Ali Zaidi	Director
Mr. Abdul Wajid	Nominated by NBP* Director
Mr. Zahid Anjum	Nominated by FBL* Director

### Audit Committee

Mr. Syed Adnan Ali Zaidi	Chairman
Mr. Naim Anwar	Member
Mr. Mustafa Jamal Iftakhar	Member

### Human resource & Remuneration Committee

Mr. Syed Adnan Ali Zaidi	Chairman
Mr. Amir Mahmood	Member
Mrs. Mona Zahid	Member

### Chief Financial Officer

Mr. Muddessar Ramzan

### Company Secretary

Mr. Tariq Majeed

### Bankers

Faysal Bank Limited\*  
National Bank of Pakistan\*  
Askari Commercial Bank Limited  
Bank of Khybar  
Pak Kuwait Investments Co. (Pvt.) Limited  
Saudi Pak Industrial & Agricultural  
Investment Co. Ltd  
United Bank Limited  
Silk Bank Limited

### Auditors

Rahman Sarfaraz Rahim Iqbal Rafiq  
Chartered Accountants

### Legal Advisor

Mr. Ahsan Masood  
Advocate  
Masood & Masood  
Corporate & Legal Consultants  
102 Upper Mall Scheme, Lahore  
Ph # 042-35779628

### Shares Registrar

THK Associates (Pvt.) Limited  
1<sup>st</sup> Floor, 40-C, P.E.C.H.S  
Karachi. P.O Box No. 8533  
UAN +92 (021) 111-000-322  
Fax No. +92 (021) 34168271  
E-mail: secretariat@thk.com.pk

### Registered Office

101, Chapal Plaza,  
Hasrat Mohani Road,  
Karachi-74000  
Ph: # 021-32412200, 32419820  
Fax # 021-32412211

### Head Office

4<sup>th</sup> Floor, Ibrahim Trade Centre  
1-Aibak Block, Barkat Market  
New Garden Town  
Lahore-54700, Pakistan  
Ph: # 042-111-375-000

### Plant Address

52 Km Lahore Multan Road  
Phool Nagar, Distt Kasur Punjab

### Web Presence

www.doststeels.com  
e mail: Info@dosteels.com



## **NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING**

Notice is hereby given that the 15<sup>th</sup> Annual General Meeting of the Shareholders of Dost Steels Limited ("the Company") will be held on Wednesday, 24<sup>th</sup> October 2018, at 9:30 a.m. at Mian A. Ghani Room of, Pakistan Society for Training and Development, Defence Housing Authority, Karachi-75500 to transact the following business:

### **Ordinary Business**

1. To confirm the minutes of Extraordinary General Meeting held on 17 July 2018;
2. To receive, consider and adopt the audited financial statements of the Company for the year ended 30 June 2018 together with the Directors' and Auditors' reports thereon;
3. To appoint the Auditors of the Company for the year ending 30 June 2019 and to fix their remuneration;

### **Special Business:**

To consider and if deemed fit, pass the following "Special Resolutions" with or without modifications:

#### **4. INCREASE IN AUTHORISED CAPITAL**

**"RESOLVED THAT** subject to the approval of the Pakistan Stock Exchange Limited (PSX) and Securities and Exchange Commission of Pakistan, (SECP); Authorized Share Capital of the Company be increased from PKR 3,600,000,000 divided into 360,000,000 ordinary shares of PKR 10/- each to PKR 4,000,000,000 divided into 400,000,000 ordinary shares of PKR 10/- each and the words and figures in Clause V of Memorandum of Association and Article 5 of Articles of Association of the Company be amended accordingly as under:"

#### **CLAUSE-V OF THE MEMORANDUM OF ASSOCIATION**

The Authorized Share Capital of the Company is PKR 4,000,000,000/- (Rupees Four Billion Only) divided into 400,000,000 (Four Hundred Million) ordinary shares of PKR 10/- (Rupees Ten Only) each. The Company shall have the power to increase, reduce, consolidate or re-organize the said capital and to divide the shares in the capital into several classes in accordance with the provisions of the Companies Act, 2017."

#### **CLAUSE-5 OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION**

The Authorized Capital of the Company is PKR 4,000,000,000/- (Rupees Four Billion Only) divided into 400,000,000 (Four Hundred Million) ordinary shares of Rs 10/- (Rupees Ten Only) each. The Company shall have the powers to increase, reduce, consolidate, sub-divide or otherwise re-organize its share capital as permissible under law.

**"RESOLVED FURTHER THAT** any one of the Directors or the Chief Executive Officer or the Company Secretary be and are hereby authorized to complete all the corporate and other formalities in connection with the above resolution and to file necessary forms, applications and documents with the Company Registration Office, Karachi."

#### **5. ISSUANCE OF SHARES AT DISCOUNT AND OTHERWISE THAN RIGHT**

To consider and, if thought fit, to pass with or without modification(s), addition(s) or deletion(s), the



following resolutions as special resolution(s), under Section 82 and Section 83 (1) (b) of the Companies Act, 2017 ("Act"):

**"RESOLVED THAT**, subject to compliance with the provisions of all applicable laws and requisite regulatory approvals, permissions and sanctions, including the approval of Securities and Exchange Commission of Pakistan under Section 82 and Section 83 (1)(b) of the Companies Act, 2017, approval of the shareholders of the Company be and is hereby accorded for issuance of 59,046,511 ordinary shares of PKR 10 each by way of otherwise than right at a price of PKR 6 per share, i.e. at discount of PKR 4 per share to Crescent Star Insurance Company Limited against its outstanding advance against issuance of shares of PKR 354,279,066."

**"RESOLVED FURTHER THAT** the shares, when issued, shall from the date of their allotment, rank pari passu in all respects with the existing fully paid Ordinary Shares and the recipient of such shares shall enjoy similar rights and entitlements in respect of these shares as in respect of previously held shares, from the date of allotment."

**"RESOLVED FURTHER THAT** any one directors or the Chief Executive Officer or the Secretary of the Company (the "Authorised Persons") , be and are hereby authorized singly and /or jointly to enter into and execute such documents as may be required in relation to the further issue of shares otherwise than right shares."

**RESOLVED FURTHER THAT** the aforesaid special resolution(s) shall be subject to any amendment, modification, addition or deletion including the adjustment to the pricing of the shares to be issued as may be suggested, directed and advised by the shareholders, SECP and / or any other regulatory body, which suggestion, direction and advice shall be deemed to be part of these Special resolution(s) without the need of the shareholders to pass fresh Special Resolution(s)."

**"RESOLVED FURTHER THAT** the Authorized Persons, may singly and / or jointly, take all steps necessary, ancillary and incidental for the issuance of the shares otherwise than right shares including but not limited to obtaining all requisite regulatory approvals, engaging legal advisor(s) and consultants for the purposes of the above, filing of the requisite application(s), statutory forms and all other documents as may be required to be filed with SECP and any other authority, submitting all such documents as may be required, executing all such certificates, applications, notices, reports, letters and any other document or instrument including any amendments or substitutions to any of the foregoing as may be required in respect of the issue of further shares without right shares at discount and all other matters incidental or ancillary thereto."

**"RESOLVED FURTHER THAT** the Company be and is hereby authorized to take all such actions including but not limited to the filing the requisite applications (through the Authorized Persons or their appointed consultants) for seeking permission from the Securities and Exchange Commission of Pakistan and such other regulatory authorities as may be required for issuance of further capital without right offering and all matters relating thereto."

**"RESOLVED FURTHER THAT** all acts, deeds, and actions taken by the Authorized Persons pursuant to the above resolutions for and on behalf of and in the name of the Company shall be binding acts, deeds and things done by the Company."

## **6. CHANGE OF REGISTERED OFFICE**

**"RESOLVED THAT** subject to the approval of the Pakistan Stock Exchange Limited (PSX), in Clause II of Memorandum of Association of the Company be amended accordingly as under:"

**CLAUSE-II OF THE MEMORANDUM OF ASSOCIATION**

The Registered Office of the Company will be situated in Province of Sindh to Province of Punjab.

**"RESOLVED THAT** the Registered Office of the company be shifted from 101, Chapal Plaza, Hasrat Mohani Road Karachi-74000 in the Province of Sindh to Room No. 401 4<sup>th</sup> Floor, Ibrahim Trade Centre, 1-Aibak Block Barkat Market New Garden Town, Lahore-54700 in the Province of Punjab subject to the approval of the Securities and Exchange Commission of Pakistan."

**"RESOLVED FURTHER THAT** any one of the Directors or the Chief Executive Officer or the Company Secretary be and are hereby authorized to complete all corporate and legal formalities in connection with the above resolution and to file the necessary forms, applications and documents with the Company Registration Office accordingly as well as to payment of differential incorporation fee to SECP.

**Other Business:**

7. To transact any other business with the permission of the Chair.

**Note: A statement of Special Business under Section 134(3) of the Companies Act, 2017 is attached**

**By order of the Board**



**Tariq Majeed**  
Company Secretary

Karachi:  
03 October 2018

**Notes:**

- 1) The Members Register will remain closed from 17 October 2018 to 24 October 2018 (both days inclusive). Transfers received at THK Associates (Pvt.) Limited, 1st Floor, 40-C, Block-6, P.E.C.H.S., Karachi 75400, the Registrar and Shares Transfer Office of the Company, by the close of business on 16 October 2018 will be treated in time for the purpose of Annual General Meeting.
- 2) Financial Statements for the year ended 30 June 2018 will be available of the website of the Company [www.doststeels.com](http://www.doststeels.com) twenty one day before the date of meeting.

Further, as per approval obtained from members in Annual General Meeting of the Company held on 30 October 2017 to circulate Annual Audited Accounts through CD/DVD/USB in accordance with SRO/470(I) 2016 dated 31 May 2016 of Securities and Exchange Commission of Pakistan ("SECP") Annual Audited Accounts of the Company for the year ended 30 June 2018 are being dispatched to the Member through CD/DVD. The Members may request a hard copy of Annual Audited Accounts free of cost. Standard request form is available of the above website of the Company.

- 3) In pursuance of SECP notification S.R.O. 787 (I) 2014 dated September 08, 2014, the companies have been allowed to circulate their Annual Balance Sheet and Profit and Loss Accounts, Auditors, Report and Director's Report (Annual Financial Statements) along with Notice of

Annual General Meeting (Notice) through E-mail to the members of the Company. Members desiring to avail this facility may provide the requisite information to the Company for which form may be downloaded from the Company's website: [www.doststeels.com](http://www.doststeels.com).

- 4 A member eligible to attend and vote at the meeting may appoint another member as proxy to attend and vote in the meeting. Proxies in order to be effective must be received by the company at the Registered Office not later than 48 hours before the time for holding the meeting.
5. CDC Account Holders will further have to follow the under mentioned guidelines as laid down by the Securities and Exchange Commission of Pakistan.

**A. FOR ATTEENDING THE MEETING:**

- i. In case of individuals, the accounts holders and/or sub-account holder and their registration details are uploaded as per the CDC Regulations, shall authenticate his/her identity by showing his original CNIC or Passport of the time of attending the Meeting.
- ii. In case of corporate entity, the Board of Directors' resolution / power of attorney with specimen signature of the nominee shall be produced (unless it has been provided earlier) at the time of the Meeting.

**B. FOR APPOINTING PROXIES:**

- i. In case of individuals, the account holders and/or sub-account holder and their registration details are uploaded as per the CDC Regulations, shall submit the proxy form as per the above requirements.
- ii. The proxy form shall be witnessed by two persons whose names, addresses and CNIC numbers shall be mentioned on the form.
- iii. Attested copies of CNIC or the passport of the beneficial owner and the proxy shall be furnished with the proxy form.
- iv. The proxy shall produce his/her original CNIC or original Passport at the time of meeting.
- v. In case of corporate entity, the Board of Directors' resolution/power of attorney with specimen signature shall be submitted (unless it has been provided earlier) along with proxy form to the Company.
7. Members are requested to notify/submit the following information/documents, in case of book entry securities in CDS to their respective participant/investor account services and in case of physical shares to the Registrar of the Company by quoting their folio number and name of the Company at the above mentioned address, if not earlier notified/submitted:

Members are requested to notify any change in their registered address immediately.

Valid and legible copy of CNIC/Passport (in case of individual) and NTN Certificate (in case of corporate entity). Please note that CNIC Number is mandatory for issuance of dividend warrants and in the absence of this information payment of dividend shall be withheld.

Dividend mandate information mentioning title of bank account, International Bank Account

Number (IBAN) bank name, branch name, branch code, and address towards direct transfer/credit of cash dividend in your account. Please note that all future dividends shall only be paid through online bank transfer as required under Section 242 of the Companies Act, 2017.

8. Pursuant to the provisions of the Companies Act 2017 the shareholders residing in a city and holding at least 10% of the total paid up share capital may demand the Company to provide the facility of video-link for participating in the meeting. The demand for video-link facility shall be received by the Share Registrar at the address given herein above at least 10 days prior to the date of the meeting on the Standard Form available on the company's website

The Company will intimate respective members regarding venue of the video-link facility before the date of Meeting along with complete information necessary to enable them to access the facility.

I/we \_\_\_\_\_ of \_\_\_\_\_ being members of Dost Steels Limited holder \_\_\_\_\_ Ordinary Shares(s) as per Registered Folio No. CDC/Account No. \_\_\_\_\_ hereby opt for video conference facility at Karachi in respect of 15<sup>th</sup> Annual General Meeting of the Company.

9. For any query / problem/information Members may contact the Company at email [www.info@doststeels.com](mailto:www.info@doststeels.com) and/or the Share Registrar of the Company at above mentioned address

**STATEMENT OF MATERIAL FACTS UNDER SECTION 134 (3)  
OF THE COMPANIES ACT, 2017 REGARDING SPECIAL BUSINESS**

This statement sets out the material facts pertaining to the Special Business to be transacted at the Annual General Meeting of the Company to be held on 24 October 2018.

**AGENDA ITEM NO.4 - INCREASE IN AUTHORIZED SHARE CAPITAL**

1. The Board of Directors of the Company has considered and approved the increase in Authorized Share Capital of the Company from PKR 3,600,000,000 to PKR 4,000,000,000 along with related alteration / amendments in respective clauses of Memorandum of Association and Articles of Association of the Company in their meeting held on 28 September 2018.

**Purpose for increase in Authorized Share Capital**

The purpose for this increase is to accommodate issuance of shares other than right at a discount of PKR 4 per share to an associated Company in lieu of the advance against issue of shares already received by the Company.

**Existing and Proposed Authorized Share Capital**

Existing authorised share capital PKR 3,600,000,000 divided into 360,000,000 having face value of PKR 10 each whereas amount with which authorised share capital is proposed to be increased PKR 4,000,000,000 divided into 400,000,000 shares of PKR 10 each.

**Alteration / amendments in respective clauses of Memorandum of Association and Articles of Association of the Company.**

**Clause-V of the Memorandum of Association**

The Authorized Share Capital of the Company is PKR 4,000,000,000/- (Four Billion Only) divided into 400,000,000 (Four Hundred Million) ordinary shares of PKR 10/- (Ten Only) each. The Company shall have the power to increase, reduce, consolidate or re-organize the said capital and to divide the shares in the capital into several classes in accordance with the provisions of the Companies Act, 2017."

**Clause-5 of the Articles of Association**

1. The Authorized Capital of the Company is PKR 4,000,000,000/- (Rupees Four Billion Only) divided into 400,000,000 (Four Hundred Million) ordinary shares of Rs 10/- (Rupees Ten Only) each. The Company shall have the powers to increase, reduce, consolidate, sub- divide or otherwise re-organize its share capital as permissible under law.
2. The Board of Directors of the Company has recommended that the special resolution as set out in the notice of meeting may be passed at the Annual General Meeting.
3. The directors have no interest in increase in authorised share capital of the Company, whether directly or indirectly.

**AGENDA ITEM NO.5 - ISSUANCE OF SHARES AT DISCOUNT OTHERWISE THAN RIGHT OFFERING**

1. The Board of Directors of the Company in their meeting held on 28 September 2018 has decided to make further issue of share capital amounting to PKR 590,465,110 divided into 59,046,511 ordinary shares of PKR 10 each at a discount of PKR 4 per share (aggregate discount of PKR 236,186,044) to Crescent Star Insurance Company Limited ("the CSIL") against outstanding advance against issue of shares without right offering as proposed in special resolution subject to approval of the shareholders and permission from Securities and Exchange Commission of Pakistan in accordance with the provision of Section 82 and first proviso to Section 83 (1)(b) of the Companies Act, 2017 and subject to completion of all legal and corporate formalities and compliances.
2. The proposed shares shall be issued to Crescent Star Insurance Company Limited at a price of PKR 6 per share (at a discount of PKR 4 per share) against amount of subscription already received by the Company.
3. In this regard, the Company provides following further material information:

**a) Justification for issue of shares otherwise than right shares**

In 2016, the Company executed various agreements for restructuring of debts with its banking partners (including Summit Bank Limited and a banking syndicate led by Faysal Bank Limited. Accordingly, SECP authorized the Company for issue of right shares of 248,269,360 at PKR 4.50 (at discount of PKR 5.50 per share); however Summit Bank Limited, unlawfully appropriated Right Allotment Letters arising from pledged shares belonging to the CSIL. Hence, the very purpose of said issue to allocate equity to the abovementioned company as envisage prior to the right issue could not be achieved completely. Resultantly, 78,728,681 shares could not be issued to CSIL despite the fact that the Company had received advance against issue of shares in this regard. Accordingly, an aggregate amount of PKR 354,279,066 is still lying with the Company as advance against issue of shares and disclosed in note 17 to the audited financial statements of the Company for the year ended June 30, 2018.

Now, the Company intends to issue shares by way of other than right at a discount of PKR 4 per share to CSIL against amounts received earlier as Advance against issue of shares. In the result of

this transaction, there will be discount of PKR 236,186,044 on issue of shares.

The price has been determined on the basis of average of weighted average price of last three months (June 20 2018 to September 19, 2018) as per daily quotation of PSX and breakup value of share as of June 30, 2018. As the amounts so received from CSIL cannot be refunded, therefore, it will be in the best interest of the Company as well as its shareholders to enhance the capital base and give comfort to its creditors and facilitate future business prospects without having and negative impact on the cash flows.

**b) Name of the company to whom the proposed shares will be issued**

NAME	DESIGNATION	NO. OF SHARES	PAK RUPEES
Crescent Star Insurance Company Ltd	Company	59,046,511	354,279,066

**c) Price at which shares will be issued and its justification**

The shares having face value of PKR 10 each shall be issued at PKR 6 per share, i.e. Discount of PKR 4 per share. The price has been determined on the basis of average price of breakup value of shares and weighted average market price for the last three months as per daily quotation of PSX. Weighted average share price for the last three months was PKR 7.95 per share whereas breakup value of shares as at June 30, 2018 was PKR 3.51 per share.

**d) Latest Market price of shares**

PKR 6.52 as of 28 September 2018 as per closing rate Pakistan Stock Exchange Limited.

**e) Break-up value per Share**

PERIOD ENDED	BASIS OF VALUE	BREAK-UP VALUE PER SHARES
		PKR
30-06-2018	<b>Audited Accounts</b>	<b>3.51</b>
30-06-2017	<b>Audited Accounts</b>	<b>3.83</b>
30-06-2016	<b>Audited Accounts</b>	<b>2.57</b>

**f) Consideration for issue of Shares**

The consideration for the proposed issuance of shares will be conversion of advance against issue of shares already received as stated above.

**g) Purpose, Utilization and Benefits**

**Purpose:** To improve capital base of the Company and breakup value of the Company.

**Utilization:** The issuance of the shares shall be against the amounts already received from CSIL as advance against issuance of shares.

**Benefits:** This will enhance the capital base of the Company and shall provide leverage to the Company and increase borrowing capacity of the company to improve its liquidity and business and returns for the Company and value for its shareholders.

**h) Existing Shareholding of the person to whom Shares are proposed to be issued:**

NAME	Existing Shareholding	% of Paid Up Capital
	No. of Shares	
Crescent Star Insurance Company Limited	7,020	0.00

**i) Total shareholding of the person after the proposed issuance of Shares:**

NAME	Post issue Shareholding	% of Paid Up Capital
	No. of Shares	
Crescent Star Insurance Company Limited	59,053,531	15.76

**j) Consent of persons to whom the proposed shares are to be issued:**

The CSIL has consented, in writing, to the issuance of proposed shares at a discount of PKR 4 per share, if approved by the shareholders and the Securities and Exchange Commission of Pakistan.

**k) Ranking of Shares:**

The proposed shares when issued shall rank pari passu with the existing ordinary shares of the Company.

**l) Approval:**

The proposed issuance of shares shall be subject to approval of the Securities and Exchange Commission of Pakistan.

- The Board of Directors of the Company has recommended that the special resolutions as set out in the notice of meeting may be passed at the Annual General Meeting.
- The directors have no interest in the issue of shares, whether directly or indirectly.

**AGENDA ITEM NO.6 - CHANGE OF REGISTERED OFFICE**

- The Board of Directors of the Company has decided to shift the registered office from Karachi to Lahore as the Company's plant and principal place of business are located in Lahore; therefore, it will be more convenient, economic and efficient to carry on the business from Lahore by shifting of registered office in the province of Punjab. Moreover, sponsoring shareholders have already relocated to Lahore to give more time to the business and achieve the Company's targets.

**i) Information on the existing registered office and new proposed registered office**

Existing Registered Office of the company is situated at 101, Chapal Plaza, Hasrat Mohani Road Karachi-74000 in the Province of Sindh whereas proposed office shall be located at its principal place of business, i.e. Room No. 401 4<sup>th</sup> Floor, Ibrahim Trade Centre, 1-Aibak Block Barkat Market New Garden Town, Lahore-54700 in the Province of Punjab.



**ii) Reasons and effects of change in registered office**

The Company's plant and principal place of business are located in Lahore; therefore, it will be more convenient, economic and efficient to carry on the business from Lahore by shifting of registered office in the province of Punjab.

**iii) Geographical dispersion of the members of the company**

<b>NAME OF GENERAL MEETING</b>	<b>REPRESENTING KARACH</b>	<b>REPRESENTING LAHORE</b>	<b>AGGREGATE LHR &amp; KHI</b>
EOGM 17-07-2018	14	<b>3</b>	<b>17</b>
14 <sup>th</sup> AGM 30-06-2017	17	<b>5</b>	<b>22</b>
13 <sup>th</sup> AGM 30-06-2016	26	-	<b>26</b>
12 <sup>th</sup> AGM 30-06-2015	43	-	<b>43</b>

**iv) A brief cost-benefit analysis**

The Company's management including Chief Executive, Executive Directors and key management team are based in Lahore to run business more efficiently and effectively and it is more logical to shift registered office to Lahore to manage company's operation in an efficient manner.

**v) Information on inquiry, inspection or investigation, which has been initiated against the company or prosecution pending against the company, if any.**

No inquiry, inspection or investigation is pending against the Company.

1. The Board of Directors of the Company has recommended that the special resolution as set out in the notice of meeting may be passed at the Annual General Meeting.
2. The Directors have no interest in shifting of registered office, whether directly or indirectly.

**INSPECTION OF DOCUMENTS**

Copies of Memorandum and Articles of Association, Statement under section 134(3) of the Companies Act 2017, financial statements of the Company and other related documents etc., may be inspected during the business hours on any working day at the Registered Office of the Company from the date of publication of this notice till the conclusion of the Annual General Meeting.



## **CHAIRMAN'S REVIEW**

I am pleased to present the review for the year ended 30 June 2018 highlighting the Company's performance and the role of the Board of Directors in guiding the management to carry out its responsibility for the benefit of all its stakeholders.

During the year; the Company started its commercial operations with effect from February 28, 2018. The Company is focusing to improve its liquidity to meet working capital requirements of the Company and strengthening its business. The focus of the Company's management is to ensure delivery of quality products and sound business plans for overall success of the Company. The Company is fundamentally relying on the quality of its workforce, the productions systems and effective supply chain management. I am confident that the Company will be successful in meeting the future challenges and targets.

During the year; the Board played effective role in managing the affairs of the Company in the following manner:

- The Board has ensured that there is adequate representation of non-executive and independent directors on the Board and its committees as laid down in the Code and has taken required initiatives to implement the requirements of new Code in its true letter and spirit.
- The Board has ensured that members of the Board and its respective committees possess adequate skills, experience and knowledge to manage the affairs of the Company. The Board has ensured that the directors are have been provided with the requisite training to enable them to perform their duties in an effective manner and directors on the Board have already taken certification under Directors Training Program and the remaining directors will take the certification in accordance with the Code;
- The Board remain updated with respect to achievement of Company's objectives, goals, strategies and financial performance through review of reports from management, internal auditors and other consultants as a result the Board was able to provide effective leadership to company;
- The Board has performed its duties and responsibilities diligently and has contributed effectively in guiding the Company in all its strategic affairs. The Board also played a key role in monitoring of management performance and focus on major risk areas. The Board was fully involved in strategic planning process and enhancing the vision of the Company.
- The Board recognizes that well defined corporate governance processes is vital in enhancing corporate accountability and is committed to ensure high standards of corporate governance to preserve and maintain stakeholder value.
- The Board shall complete evaluation of the Board in line with requirements of Code of Corporate Governance within time stipulated time period in the Code. The main focus shall remain on strategic growth, business opportunities risk management, Board composition and providing oversight to the management. The Board, apart from the Board Audit Committee and Board Human Resource Committee meetings, normally meets once every

quarter to consider and approve financial and operating results.

The Board has formed Audit Committees and Human Resource & Remuneration Committee and has approved their respective Terms of References and has assigned adequate resources so that the committees are able to perform their responsibilities diligently in line with the expectation of Board.

- All the significant issues were presented before the Board or its committees to strengthen and formalize the corporate decision making process and particularly all the related party transactions executed by the Company were approved by the Board on the recommendations of the Audit Committee;
- The Board has ensured the compensation of Chief Executive, Executive Directors and other Key Executives including Chief Financial Officer, Company Secretary, and Head of Internal Audit in accordance with the Companies Act, 2017 and the Code;
- The Board has ensured that sound system of internal controls are in place and appropriateness and effectiveness of same is considered by internal auditors on regular basis;

Being Chairman of the Board, I will remain firmly committed to ensure that the Company complies with all the relevant provisions of the Code and other regulations and ensuring that our management team continues to take decision that will create value for you in the short, medium and long term.

Lahore  
September 28, 2018



**Naim Anwar**  
**Chairman, Board of Directors**

26	-	26	13 واں سالانہ اجلاس عام منعقدہ 30 جون 2016ء
43	-	43	12 واں سالانہ اجلاس عام منعقدہ 30 جون 2015ء

(iv) لاگت سے استفادہ کا جامع تجزیہ  
کمپنی کی انتظامیہ بشمول چیف ایگزیکٹو، ایگزیکٹو ڈائریکٹرز اور کلیدی انتظامی ٹیم لاہور سے تعلق رکھتی ہے اور لاہور سے ہی کاروباری امور کو موثر اور بہتر انداز میں دیکھتے ہیں اس لئے کمپنی کے آپریشنز کو موثر انداز میں دیکھنے کے لئے کمپنی کے رجسٹرڈ آفس کولہ ہور منتقل کرنا بہتر ہے۔

(v) کمپنی کے خلاف انکوائری، معائنہ یا تحقیق یا کمپنی کے خلاف زیر سماعت مقدمہ کی معلومات، اگر کوئی ہو  
1. کمپنی کے خلاف کوئی انکوائری، معائنہ یا تحقیقات زیر غور نہیں۔  
2. کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز نے سفارش کی ہے کہ اجلاس کے نوٹس میں بیان کردہ خصوصی قرارداد سالانہ اجلاس عام میں پاس ہونے کی توقع ہے۔  
3. رجسٹرڈ دفتر کی منتقلی میں ڈائریکٹرز کا بالواسطہ یا براہ راست کوئی مفاد نہ ہے۔

دستاویزات کا معائنہ  
میورنڈم اور آرٹیکلز آف ایسوسی ایشن کی نقول کمپنیز ایکٹ 2017 کے سیکشن (3) 134 کے تحت بیان، کمپنی کے مالی بیانات اور دیگر دستاویزات وغیرہ اس نوٹس کی اشاعت سے سالانہ اجلاس عام کے اختتام تک کام کے کسی بھی دن کاروباری اوقات کار میں کمپنی کے رجسٹرڈ آفس میں معائنہ کے لئے دستیاب ہیں۔



نعیم انور

چیئر مین، بورڈ آف ڈائریکٹرز

لاہور: 28 ستمبر 2018ء

(h) حصص کے مجوزہ اجراء کے اہل فرد کی موجودہ شیئر ہولڈنگ

نام	موجودہ شیئر ہولڈنگ	اداشدہ سرمایہ کا تناسب
کرینٹ سٹار انشورنس مہینی لمیٹڈ	7,020 حصص	0.00

(i) حصص کے مجوزہ اجراء کے بعد فرد کی کل شیئر ہولڈنگ

نام	موجودہ شیئر ہولڈنگ	اداشدہ سرمایہ کا تناسب
کرینٹ سٹار انشورنس مہینی لمیٹڈ	59,053,531 حصص	15.76 فی صد

(j) حصص کے مجوزہ اجراء کے اہل فرد کی رضامندی

حصص داران اور سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کی منظوری کے بعد CSIL نے تحریری طور پر 4 روپے فی حصص کی رعایت پر مجوزہ حصص کے اجراء پر رضامندی ظاہر کی ہے۔

(k) حصص کی درجہ بندی

اجراء کے بعد مجوزہ حصص کمپنی کے موجودہ عمومی حصص کی حیثیت اختیار کر لیں گے۔

(l) منظوری

1. حصص کا مجوزہ اجراء سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کی منظوری سے مشروط ہے۔
2. کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز نے سفارش کی ہے کہ اجلاس کے نوٹس میں بیان کردہ خصوصی قرارداد کو سالانہ اجلاس عام میں پاس کرنے کی توقع ہے۔
3. حصص کے اجراء میں ڈائریکٹرز کا براہ راست یا بالواسطہ کوئی مفاد نہیں ہے۔

ایجنڈا آئٹیم نمبر 6..... رجسٹرڈ دفتر میں تبدیلی

1. کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز نے کمپنی کے رجسٹرڈ دفتر کو کراچی سے لاہور منتقل کرنے کا فیصلہ کیا ہے کیونکہ کمپنی کا پلانٹ اور کاروباری مقام لاہور میں واقع ہیں اس لئے لاہور صوبہ پنجاب میں منتقلی پر کاروبار چلانے میں آسانی ہوگی اور کفایت شعاری کی وجہ سے مالیات میں بھی بہتری آئے گی۔ مزید برآں، تعاون کرنے والے شیئر ہولڈرز کاروبار کو زیادہ وقت دینے اور کمپنی کے اہداف حاصل کرنے کی غرض سے پہلے ہی لاہور منتقل ہو چکے ہیں۔

(i) موجودہ رجسٹرڈ آفس اور نئے مجوزہ رجسٹرڈ آفس کی معلومات

کمپنی کو موجودہ رجسٹرڈ آفس صوبہ سندھ میں 101، چیل پلازہ، حسرت موبائی روڈ، کراچی۔ 74000 پر واقع ہے جب کہ مجوزہ دفتر کمپنی کے کاروباری مقام یعنی صوبہ پنجاب میں کمرہ نمبر 401، چوتھی منزل، ابراہیم ٹریڈ سنٹر، 1- ایک بلاک، برکت مارکیٹ نیوگارڈن ٹاؤن، لاہور۔ 54700 پر واقع ہے۔

(ii) رجسٹرڈ آفس میں تبدیلی کی وجوہات اور اثرات

کمپنی کا پلانٹ اور بنیادی کاروباری مقام لاہور میں واقع ہے اس لئے صوبہ پنجاب میں رجسٹرڈ دفتر کو منتقل کر کے لاہور میں کاروباری امور چلانا نہایت آسان اور قابل قدر ہوگا۔

(iii) کمپنی کے اراکین کی جیوگرافیکل انتشار

اجلاس عام کا نام	کراچی سے نمائندگی	لاہور سے نمائندگی	کراچی اور لاہور سے مجموعی نمائندگی
غیر معمولی اجلاس عام منعقدہ 17 جولائی 2018ء	14	3	17
14 واں سالانہ اجلاس عام منعقدہ 30 جون 2017ء	17	5	22

اجرا کی اجازت دی تاہم سمٹ بینک لمیٹڈ نے CSIL کے گروہی حصص سے رائٹ الاٹمنٹ لیٹرز کو غیر قانونی طور پر ایپروبرری ایٹ کر دیا۔ اس لئے، مذکورہ بالا کمپنی کورائٹ اجرا سے نقل ایکویٹی کے اجرا کا مذکورہ اجرا کے ذریعے مقصد حاصل نہ ہو پایا۔ نتیجتاً، حصص کے اجرا پر کمپنی کو پیشگی زر موصول ہونے کے باوجود CSIL کو 787,286,813 حصص جاری نہ ہو سکے۔ اسی تناظر میں، حصص کے اجرا کی مد میں 354,270,066 روپے کی رقم ابھی تک کمپنی سے واجب الوصول ہیں اور اسے 30 جون 2018ء کو اختتام پذیر سال کے لئے کمپنی کی پرنٹال شدہ مالی اسٹیٹمنٹس کے نوٹ 17 میں ظاہر کیا گیا ہے۔

اب، کمپنی حصص کے اجرا کے عوض پیشگی زر وصول کرنے کی مد میں CSIL کورائٹ کے علاوہ 4 روپے فی حصص کی رعایت پر حصص کے اجرا کا ارادہ رکھتی ہے۔ اس ٹرانزیکشن کے نتیجے میں، حصص کے اجرا میں 236,186,044 روپے کی رعایت دی جائے گی۔

قیمت کا تعین PSX کے یومیہ نرخ اور 30 جون 2018ء کو حصص کی بریک اپ ویلیو کی شرح سے گذشتہ تین ماہ (20 جون 2018ء تا 19 ستمبر 2018ء) کی اوسط قیمت کی بنیاد پر کیا گیا ہے۔ چونکہ CSIL سے موصول شدہ رقم کوری فنڈ نہیں کیا جاسکتا اس لئے سرمایہ میں اضافہ کمپنی اور اس کے شیئر ہولڈرز کے بہترین مفاد میں ہے جس سے قرض خواہان کو آسانی ہوگی اور کیش فلو پر منفی اثر کے بغیر مستقبل میں کاروبار کے روشن امکانات ہوں گے۔

(b) مندرجہ ذیل کمپنی کو مجوزہ حصص جاری کئے جائیں گے

نام	عہدہ	تعداد حصص	پاکستانی روپے
کریڈنٹ سٹار انٹرنیشنل کمپنی لمیٹڈ	کمپنی	59,046,511	354,279,066

(c) جس قیمت پر حصص جاری کئے جائیں اور اس کا جواز

10 روپے قیمت والے حصص کو 6 روپے فی حصص کی شرح سے جاری کیا جائے گا یعنی 4 روپے فی حصص رعایت۔ قیمت کا تعین حصص کی اوسط بریک اپ ویلیو اور PSX کے یومیہ نرخ کے لحاظ سے گذشتہ تین ماہ کی مارکیٹ پرائس کی بنیاد پر کیا گیا ہے۔ گذشتہ تین ماہ میں ویڈیو ایورٹن شیئر پرائس 7.95 روپے فی حصص تھی جب کہ 30 جون 2018ء کو حصص کی بریک اپ ویلیو 3.51 روپے فی حصص تھی۔

(d) حصص کی تازہ ترین مارکیٹ پرائس

پاکستان سٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کی کلوزنگ شرح کے مطابق 28 ستمبر 2018ء کو 6.52 روپے ہے۔

(e) بریک اپ ویلیو فی حصص

اختتام پذیر مدت	قیمت کی بنیاد	بریک اپ ویلیو فی حصص
30-06-2018	پرنٹال شدہ اکاؤنٹ	3.51 روپے
30-06-2017	پرنٹال شدہ اکاؤنٹ	3.83 روپے
30-06-2016	پرنٹال شدہ اکاؤنٹ	2.57 روپے

(f) حصص کے اجرا کا معاوضہ

حصص کے مجوزہ اجرا کا معاوضہ حصص کی مد میں مذکورہ بالا پیشگی زر کے متبادل حصص کا اجرا ہوگا۔

(g) مقصد، استعمال اور فوائد

مقصد: کمپنی کے سرمایہ اور اس کی بریک اپ ویلیو کو مستحکم کرنا۔  
 استعمال: حصص کے اجرا کے عوض CSIL سے وصول شدہ پیشگی زر کے عوض حصص کا اجرا کیا جائے گا۔  
 فوائد: کمپنی کے سرمایہ میں استحکام آئے گا اور کمپنی کو نئی سمت ملے گی اور قرضوں کی صلاحیت میں اضافہ ہوگا تاکہ کمپنی اپنی لیویورٹی اور کاروبار کو بہتر کرے اور کمپنی کو خاطر خواہ منافع اور حصص داران کی قدر ہو۔

## خصوصی امور سے متعلق کمپنیز ایکٹ 2017ء کے سیکشن (3) 134 کے تحت بنیادی حقائق کا بیان

24 اکتوبر 2018ء کو منعقد ہونے والے کمپنی کے سالانہ اجلاس عام میں خصوصی امور پر مشتمل بنیادی حقائق اس بیان میں مرتب کئے گئے ہیں:

### ایجنڈا نمبر 4۔ منظور شدہ شیئر کیپٹل میں اضافہ

1. کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز نے 28 ستمبر 2018ء کے اجلاس میں کمپنی کے میمورنڈم آف ایسوسی ایشن اور آرٹیکلز آف ایسوسی ایشن میں تبدیلی اور ترمیم کے ہمراہ کمپنی کے منظور شدہ شیئر کیپٹل میں 3,600,000,000 روپے سے 4,000,000,000 روپے اضافہ پر غور کیا ہے اور اسے منظور کیا ہے۔

### منظور شدہ شیئر کیپٹل میں اضافہ کا مقصد

اس اضافہ کا مقصد معاون کمپنی کو کمپنی کو وصول شدہ پیشگی زر کے عوض رائٹ کے علاوہ حصص کے اجرا کو 4 روپے فی حصص کی شرح سے حصص کے اجرا کو موافق بنانا ہے۔

### موجودہ اور مجوزہ منظور شدہ شیئر کیپٹل

10 روپے فی حصص کی شرح سے 360,000,000 حصص میں قابل تقسیم 3,600,000,000 روپے کا موجودہ منظور شدہ شیئر کیپٹل جب کہ 10 روپے فی حصص کی شرح سے 400,000,000 حصص میں قابل تقسیم 4,000,000,000 روپے کا مجوزہ منظور شدہ شیئر کیپٹل ہے۔ کمپنی کے میمورنڈم آف ایسوسی ایشن اور آرٹیکلز آف ایسوسی ایشن کی متعلقہ شقوں میں تبدیلی/ترمیم

### میمورنڈم آف ایسوسی ایشن کی شق V

کمپنی کا منظور شدہ شیئر کیپٹل 10 روپے (دس روپے صرف) فی حصص کی شرح سے 400,000,000 (چار سو ملین) عمومی حصص میں قابل تقسیم ہے۔/4,000,000,000 روپے (چار بلین صرف) سے کمپنیز ایکٹ 2017ء کے قواعد کی روشنی میں کمپنی حصص کو سرمایہ کے مختلف درجات میں تقسیم کرنے اور مذکورہ سرمایہ میں اضافہ کی، محمد یادو بارہ منظم کرنے کا کلی اختیار رکھے گی۔

### آرٹیکلز آف ایسوسی ایشن کی شق V

کمپنی کا منظور شدہ شیئر کیپٹل 10 روپے (دس روپے صرف) فی حصص کی شرح سے 400,000,000 (چار سو ملین) عمومی حصص میں قابل تقسیم ہے۔/4,000,000,000 روپے (چار بلین صرف) ہے۔ اگر قانون اجازت دے تو کمپنی اپنے شیئر کیپٹل میں اضافہ کی، محمد یادو بارہ منظم کرنے کا کلی اختیار رکھے گی۔

### ایجنڈا نمبر 5..... رائٹ آفرنگ کے علاوہ رعایت پر حصص کا اجرا

1. کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز نے 28 ستمبر 2018ء کے اپنے اجلاس میں بغیر رائٹ آفرنگ کے کریڈٹ سٹار انشورنس کمپنی لمیٹڈ ("CSIL") سے حصص کے اجرا پر پیشگی زرو وصول کرنے کے عوض 4 روپے فی حصص کی رعایت پر (مجموعی رعایت سے 236,186,044 روپے) 10 روپے فی حصص کی شرح سے 59,046,511 عمومی حصص میں قابل تقسیم 590,465,110 روپے کے شیئر کیپٹل کے اجرا کا فیصلہ کیا۔ جس کی تجویز خصوصی قرارداد میں دی گئی اور حصص داران کی منظوری اور کمپنیز ایکٹ 2017ء کے سیکشن 82 اور سیکشن (b) (1) 83 کے پہلے پروازوں کے مطابق سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کی اجازت اور قانونی اور کاروباری تقاضوں پر عمل درآمد سے مشروط ہے۔
2. مجوزہ حصص کمپنی کو پیشگی موصول سوسکریپشن رقم کے عوض کریڈٹ سٹار انشورنس کمپنی لمیٹڈ کو 6 روپے فی حصص (4 روپے فی حصص کی رعایت پر) کی شرح سے جاری کئے جائیں گے۔
3. لہذا، کمپنی مندرجہ ذیل انسانی معلومات فراہم کرتی ہے:

### (a) رائٹ شیئرز کے علاوہ حصص کے اجرا کی جواز

سال 2016ء میں کمپنی نے اپنے بینکنگ پارٹنرز (بشمول سٹ بینک لمیٹڈ اور فیصل بینک لمیٹڈ کی سربراہی میں بینکنگ سنڈیکیٹ) سے ساتھ قرضوں کی ری سٹرکچرنگ کے کئی معاہدے طے کئے۔ اسی طرح سے SECP نے کمپنی کو 4.50 روپے فی حصص (5.50 روپے فی حصص کی رعایت پر) کی شرح سے 248,269,360 حصص کے



سالانہ پرتال شدہ اکاؤنٹس کی تفصیلات کی بذریعہ CD/DVD/USB فراہمی سے متعلق اراکین کی منظوری حاصل کرنے کے بعد 30 جون 2018ء کو اختتام پذیر سالانہ کے لئے کمپنی کے سالانہ پرتال شدہ اکاؤنٹس کو بذریعہ CD/DVD اراکین کے حوالے کیا جائے گا۔ اراکین سالانہ پرتال شدہ اکاؤنٹس کی کائنات پر مشتمل بالکل محنت نقل کے حصول کا مطالبہ کر سکتے ہیں۔ کمپنی کی مذکورہ بالا ویب سائٹ پر معیاری درخواست فارم دستیاب ہے۔

3 مؤرخہ 08 ستمبر 2014ء کے SECP کے مراسلہ نمبر 2014 (I) SRO 787 کی پیروی میں کمپنیوں کو اپنی سالانہ بیننس شیٹ اور پرافٹ اینڈ لاس اکاؤنٹس، آڈیٹرز اور ڈائریکٹرز کی رپورٹ (سالانہ مالی اسٹیٹمنٹس) بعد نوٹس برائے سالانہ اجلاس عام (نوٹس) بذریعہ ای میل بھیجنے کی اجازت ہے۔ یہ سہولت حاصل کرنے کے خواہش مند اراکین کمپنی کی ویب سائٹ [www.doststeels.com](http://www.doststeels.com) سے فارم ڈاؤن لوڈ کر کے کمپنی کو ضروری معلومات فراہم کریں۔

4. اجلاس میں شرکت اور ووٹ کرنے کا اہل رکن کسی اور رکن کو اپنا پراکسی مقرر کر کے اجلاس میں شرکت اور ووٹ کرنے کی اجازت دے سکتا ہے۔ پراکسی کو مؤثر کرنے کی غرض سے اجلاس کے انعقاد سے 48 گھنٹے قبل کمپنی کے رجسٹرڈ دفتر میں مکمل پر شدہ پراکسی فارم پیش کرنا چاہئے۔

5. CDC کا ڈونٹ ہولڈرز کو سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کی مندرجہ ذیل ہدایات پر عمل کرنا ہوگا:  
A. اجلاس میں شرکت کے لئے

i. فرد واحد کی صورت میں، اکاؤنٹ ہولڈرز اور/یا ذیلی اکاؤنٹ ہولڈرز جن کی رجسٹریشن کی تفصیلات CDC ضوابط کے مطابق اپ لوڈ کی گئی ہیں، ان کو اپنی شناخت ثابت کرنے کے لئے اجلاس میں شرکت کے وقت اپنا اصلی شناختی کارڈ یا پاسپورٹ پیش کرنا ہوگا۔

ii. کاروباری ادارہ کی صورت میں nominee کے نمونہ کے دستخط پر مشتمل بورڈ آف ڈائریکٹرز کی قرارداد/مختار نامہ (اگر یہ پہلے فراہم نہیں کیا گیا ہے) اجلاس کے انعقاد کے وقت پیش کرنا ہوگا۔

B. پراکسیز کے تقرر کے لئے

i. فرد واحد کی صورت میں، اکاؤنٹ ہولڈرز اور/یا ذیلی اکاؤنٹ ہولڈرز جن کی رجسٹریشن کی تفصیلات CDC ضوابط کے تحت اپ لوڈ کی گئی ہیں، ان کو مذکورہ بالا معیارات کے مطابق پراکسی فارم جمع کرنا ہوگا۔

ii. پراکسی فارم کی توثیق دو افراد کریں گے جن کے نام، پتے اور CNIC نمبر فارم پر موجود ہونے چاہئیں۔

iii. بینیفیش مالک کے CNIC یا پاسپورٹ کی تصدیق شدہ نقول اور پراکسی، پراکسی فارم کے ساتھ پیش کرنا ہوں گی۔

iv. اجلاس کے انعقاد کے وقت پراکسی کو اپنا حقیقی CNIC یا پاسپورٹ پیش کرنا ہوگا۔

v. کاروباری ادارہ کی صورت میں، بورڈ آف ڈائریکٹرز کی قرارداد/مختار نامہ بعد نمونہ کے دستخط (اگر پہلے مہیا نہ کیا گیا ہو) پراکسی کے ہمراہ کمپنی کو جمع کرنا ہوگا۔

7. اراکین سے گزارش ہے کہ وہ مندرجہ ذیل معلومات/ دستاویزات سے متعلق مطلع کریں/ جمع کریں: اپنے متعلقہ شرکت دار/ سرمایہ دار/ اکاؤنٹ سروسز کو CDS میں بک اینٹری سیکورٹیز کی صورت میں اور کمپنی کے رجسٹرڈ کورپوریٹل حصص کی صورت میں کمپنی کی مذکورہ بالا پتا پر اپنے فوئیو نمبر یا کمپنی کے نام سے متعلق آگاہ کریں اگر یہ پہلے جمع نہیں کرایا گیا یا ان سے متعلق مطلع نہ کیا گیا ہو:

✓ اراکین سے درخواست ہے کہ اپنے رجسٹرڈ پتا میں تبدیلی کی صورت میں فوراً آگاہ کریں۔

✓ جائز CNIC / پاسپورٹ نقل (فرد واحد کی صورت میں) اور NTN (توثیق شدہ) (کاروباری ادارہ کی صورت میں)۔ یاد رہے کہ منافع منقسمہ کے وائنس کے اجراء کے لئے CNIC نمبر لازمی ہے اور ان معلومات کی عدم موجودگی کی صورت میں منافع منقسمہ کی ادائیگی کو روک دیا جائے گا۔

✓ بینک اکاؤنٹ، بین الاقوامی بینک اکاؤنٹ نمبر (IBAN)، بینک اور شاخ کا نام، برانچ کوڈ اور پتا کی معلومات منافع منقسمہ کے مینڈیٹ کے لئے لازمی ہے تاکہ آپ کے اکاؤنٹ میں نقد منافع منقسمہ کو کریڈٹ/ براہ راست منتقل کیا جاسکے۔ یاد رہے کہ کمپنیز ایکٹ 2017ء کے سیکشن 242 کے تحت آئندہ کے تمام منافع منقسمہ آن لائن بینک ٹرانسفر کے ذریعے ہی ادا کئے جائیں گے۔

8. کمپنیز ایکٹ 2017ء کی قواعد کی پیروی میں کل ادا شدہ شیئرز لیٹل کے کم از کم 10 فی صد حصص کے مالک اور کسی اور شیئر میں مقیم شیئر ہولڈرز اجلاس میں شرکت کے لئے کمپنی کو ویڈیو لنک کی سہولت فراہم کرنے کا مطالبہ کر سکتے ہیں۔ کمپنی کی ویب سائٹ پر دستیاب معیاری فارم پراکسی کے انعقاد سے کم از کم 10 یوم قبل ویڈیو لنک سہولت کے لئے مذکورہ بالا پتا پر شیئر رجسٹرڈ کو درخواست پیش کرنا چاہئے۔

اجلاس کے انعقاد سے قبل کمپنی متعلقہ اراکین کو ویڈیو لنک سہولت کے مقام اور سہولت تک رسائی کے لئے ضروری معلومات سے متعلق آگاہ کرے گی۔

..... دوست امیلز لمیٹڈ کے رکن کی حیثیت سے رجسٹرڈ فوئیو نمبر/ CDC / اکاؤنٹ نمبر  
..... تحت عمومی حصص کے حامل ہونے پر کمپنی کے چند ہویں سالانہ اجلاس عام میں شرکت کی غرض سے کراچی میں ویڈیو لنک سہولت حاصل کرنے کا/ کے خواہش مند ہوں/ ہیں۔

9. کسی بھی قسم کے استفسار/مسئلہ/معلومات کے لئے اراکین ای میل [info@doststeels.com](mailto:info@doststeels.com) پر اور/یا مذکورہ بالا پتا پر کمپنی کے شیئر رجسٹر سے رابطہ کر سکتے ہیں۔

”مزید یہ قرار پایا کہ مجاز افراد، غرور و احدا اور/یا شریک کی حیثیت سے رامت حصص کے علاوہ حصص کے اجراء کے لئے تمام ضروری، قانونی اور واقعاتی اقدامات کر سکتے ہیں جس میں ریگولٹری منظوری، قانونی مشیران اور کنسلٹنٹس سے رابطہ، ضروری درخواست، قانونی فارم اور دیگر تمام دستاویزات جو SECP یا دیگر اتھارٹی کو مطلوب ہوں کو دائر کرنا، تمام شمولیت، درخواستوں، نوٹس، رپورٹ، خطوں اور دیگر دستاویزات یا انسٹرومنٹ بشمول مذکورہ بالا میں ترامیم اور تبادلہ شامل ہے لیکن یہ محدود نہیں۔ جو رامت حصص کے علاوہ رعایت پر مزید حصص کے اجراء کے لئے مطلوب ہو سکتے ہیں۔“

”مزید یہ قرار پایا کہ کمپنی تمام ایسے اقدامات کرنے کی مجاز ہے جس میں درخواست دائر کرنا (مجاز شخص یا ان کے مقررہ مشیر کے ذریعے) شامل ہیں لیکن محدود نہیں، جس کا مقصد سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان اور دیگر اتھارٹیز سے منظوری حاصل کرنا جو رامت کے علاوہ مزید سرمایہ کی اجراء اور اس سے متعلقہ تمام معاملات کے لئے ضروری ہیں۔“

”مزید یہ قرار پایا کہ مذکورہ بالا قرار دادوں کی پیروی میں مجاز افراد کی جانب سے کمپنی کے لئے تمام ایکٹ، معاہدے اور افعال کمپنی کی جانب سے کامل ایکٹ، معاہدے اور اشیاء پر عمل کرنا لازمی ہوگا۔“

## 6. رجسٹرڈ آفس کی تبدیلی

”قرار پایا کہ پاکستان سٹاک ایکسچینج لمیٹڈ (PSX) کی منظوری سے مشروط کمپنی کے میمورنڈم آف ایسوسی ایشن کی شق II میں حسب ذیل ترمیم کی جائے:

### میمورنڈم آف ایسوسی ایشن کی شق II

”کمپنی کا رجسٹرڈ آفس صوبہ سندھ سے صوبہ پنجاب میں منتقل کیا جائے گا۔“

”قرار پایا کہ سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کی منظوری سے مشروط کمپنی کا رجسٹرڈ آفس صوبہ سندھ میں 101، چیل پلازہ، حسرت موہانی روڈ، کراچی۔ 74000 سے صوبہ پنجاب میں کمرہ نمبر 401، چوتھی منزل، ابراہیم ٹریڈ سنٹر، 1- ایک بلاک، برکت مارکیٹ نیوگارڈن ٹاؤن، لاہور۔ 547000 میں منتقل کیا جائے۔“

”مزید یہ قرار پایا کہ مذکورہ بالا قرار داد سے متعلقہ کوئی بھی ڈائریکٹر یا چیف ایگزیکٹو آفیسر یا کمپنی سیکریٹری تمام کاروباری اور قانونی تقاضوں کو پورا کرنے اور کمپنی کے رجسٹریشن آفس میں ضروری فارم، درخواست اور دستاویزات دائر کرنے اور SECP کو اتھارٹی ایگریمنٹس کی ادائیگی کا مجاز ہے۔“

## دیگر امور

7. چیئر کی اجازت سے دیگر امور پر بحث کرنا۔

نوٹ: کمپنیز ایکٹ 2017ء کے سیکشن (3) 134 کے تحت خصوصی امور کا بیان لف ہذا ہے۔

بجلم بورڈ

طارق مجید  
کمپنی سیکریٹری

کراچی: 03 اکتوبر 2018ء

## مندرجات:

- 1) اراکین کا رجسٹر 17 اکتوبر 2018ء سے 24 اکتوبر 2018ء (بشمول دونوں ایام) بند رہے گا۔ 16 اکتوبر 2018ء کو کاروباری اوقات کا بند ہونے تک THK ایسوسی ایشن (پرائیویٹ) لمیٹڈ، جلی منزل C-40، بلاک 6 PECHS کراچی 75400، کمپنی کے رجسٹرار اور شیئرڈزٹرانسفر آفس کو موصول ٹرانسفر ڈکوسالانہ اجلاس عام کے لئے بروقت تصور کیا جائے گا۔
  - 2) 30 جون 2018ء کو اختتام پذیر سال کے لئے مالی بیانات اجلاس کے انعقاد سے 21 دن قبل کمپنی کی ویب سائٹ [www.doststeels.com](http://www.doststeels.com) پر دستیاب ہوں گے۔
- مزید یہ کہ، سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کے 31 مئی 2016ء کے مراسلہ نمبر (SRO/470(I)) کے تحت 30 اکتوبر 2017ء کو منعقدہ سالانہ اجلاس عام میں



## دوست سٹیلز لمیٹڈ نوٹس برائے سالانہ اجلاس عام

نوٹس ہذا سے مطلع کیا جاتا ہے کہ دوست اسٹیلز لمیٹڈ ("کمپنی") کا پندرہواں (15واں) سالانہ اجلاس عام مورخہ 24 اکتوبر 2018 کو بوقت 09:30 بجے صبح میاں اے غنی روم آف پاکستان سوسائٹی برائے ٹریڈنگ اینڈ ڈیولپمنٹ، ڈیفنس ہاؤسنگ اتھارٹی، کراچی 75500 میں مندرجہ ذیل امور پر بحث کے لئے منعقد ہوگا:

### عمومی امور

- 17 جولائی 2018ء کو منعقدہ غیر معمولی اجلاس عام کی روک تھام کی توثیق کرنا۔
- 30 جون 2018ء کو اختتام پذیر سال کے لئے کمپنی کی مالی اہمیتیں بمعہ ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کی رپورٹس کو وصول کرنا، اپنانا اور زیر غور کرنا۔
- 30 جون 2019ء کو اختتام پذیر سال کے لئے کمپنی کے آڈیٹرز کی تقرری کرنا اور ان کا معاوضہ طے کرنا۔

### خصوصی امور

مندرجہ ذیل "خصوصی قراردادوں" کو بمعہ یا اسوائے ترمیم زیر غور کرنا اور انہیں ہونے پر پاس کرنا:

4. منظور شدہ سرمایہ میں اضافہ  
طے پایا کہ پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ (P S X) اور سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (SECP) کی منظوری سے مشروط کمپنی کا منظور شدہ شیئر کپٹل 3,600,000,000/- روپے فی حصص کی شرح سے 360,000,000 کے عمومی حصص میں قابل تقسیم سے 4,000,000,000/- روپے فی حصص کی شرح سے 400,000,000 کے عمومی حصص میں قابل تقسیم بڑھا دیا جائے لہذا کمپنی کے میمورنڈم آف ایسوسی ایشن کی شق 7 اور آرٹیکلز آف ایسوسی ایشن کی شق 5 میں حسب ذیل ترمیم کی جائے:

#### میمورنڈم آف ایسوسی ایشن کی شق 7

کمپنی کا منظور شدہ شیئر کپٹل 10 روپے فی حصص کی شرح سے 400,000,000 (چار سو ملین) کے عمومی حصص میں قابل تقسیم 4,000,000,000 (چار بلین ملین روپے) صرف ہے۔ مذکورہ سرمایہ کو بڑھانے، کم کرنے، منجمد کرنے یا منظم کرنے اور کمینیز ایکٹ 2017ء کے قواعد کے مطابق سرہ یہ کو حصص کے مختلف درجوں میں تبدیل کرنے کا اختیار کمپنی کے پاس ہوگا۔

#### آرٹیکل آف ایسوسی ایشن کی شق 5

کمپنی کا منظور شدہ شیئر کپٹل 10 روپے فی حصص کی شرح سے 400,000,000 (چار سو ملین) کے عمومی حصص میں قابل تقسیم 4,000,000,000 (چار بلین ملین روپے) صرف ہے۔ قانون کے مطابق کمپنی اپنے شیئر کپٹل کو بڑھانے، کم کرنے، منجمد کرنے یا تقسیم کرنے یا منظم کرنے کا اختیار محفوظ رکھتی ہے۔

"مزید یہ قرار پایا کہ ڈائریکٹرز یا چیف ایگزیکٹو آفیسر یا کمپنی سیکریٹری میں سے کوئی بھی تمام کاروباری اور مذکورہ بالا قرارداد سے منسلک دیگر قواعد کو پورا کرنے اور کمپنی رجسٹریشن آفس، کراچی کو ضروری فارم، درخواستیں اور دستاویز فائل کرنے کے لئے کلی طور پر با اختیار ہے۔"

#### رعایت یا اس کے برعکس رائٹ کے علاوہ حصص کا اجرا

کمپنی ایکٹ 2017ء ("ایکٹ") کے سیکشن 82 اور (b)(1) 83 کے تحت مندرجہ ذیل خصوصی قرارداد بمعہ یا اسوائے تبدیلی، اضافے یا قطع کے زیر غور کرنا اور مناسب خیال کرتے ہوئے اسے پاس کرنا۔

"قرار پایا کہ تمام لاگو قوانین کی تعمیل اور ضروری ریگولیٹری منظوری اور اجازت بشمول کمینیز ایکٹ 2017ء کے سیکشن 82 اور (b)(1) 83 کے تحت سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کی منظوری اور کمپنی کے حصص داران کی منظوری سے مشروط 10 روپے فی حصص کی شرح اور رائٹ کے برعکس 6 روپے فی حصص کی شرح سے یعنی 4 روپے فی حصص کی رعایت پر کریڈٹ سٹار انشورنس کمپنی لمیٹڈ 354,278,066 روپے کے حصص کے اجرا کے عوض واجب الادا ایٹھ لاکھ تالیسی زری تلافی کے لئے 9,046,511 عمومی حصص کے اجرا کو حسب ضابطہ عمل میں لایا گیا۔"

"مزید یہ قرار پایا کہ کوئی بھی ڈائریکٹرز یا چیف ایگزیکٹو آفیسر یا کمپنی سیکریٹری ("مجاہد شخص") حسب ضابطہ فرد واحد اور یا اشتراک ایسے دستاویزات پر عمل درآمد کا مجاز ہوگا جن کی رائٹ حصص کے برعکس مزید حصص کے اجرا کے لئے ضرورت ہوتی ہے۔"

## DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

### Dear Members Assalam-O-Alaikum

On behalf of my colleagues on the Board, I welcome you to the 15<sup>th</sup> Annual General Meeting of your Company and present before you the annual report, along with the audited financial statements of your company for year ended 30 June 2018.

We are glad to report to the shareholders that their company has started its commercial operations from February 28, 2018. The progress of the stability of production and the quality of the finished product attained are both beyond expectations. Financial performance of the Company for the year was as under:

Description	30 June 2018 (PKR)	30 June 2017 (PKR)
Sale	375,625,582	-
Cost of Sales	(359,332,798)	-
Gross Profit/ (Loss)	16,292,784	-
Administrative and Selling expenses	(83,676,717)	(87,472,329)
Finance costs	(21,174,919)	(167,933)
Other operating income	20,931,582	6,149,967
Loss before taxation	(67,627,270)	(81,490,295)
Taxation	(35,548,802)	-
Loss after taxation	(103,176,072)	(81,490,295)

### Business Review

The earnings per share for the year was Rupees (0.33) per share as compared to Rupees (0.36) per share during the corresponding period. The Company has recently commenced its commercial operations and the production levels are gradually increasing however the Company, so far, has not been able to achieve desired production levels due to shortage of working capital. Hence the Company has not yet been able to convert its previously incurred losses into a profits. Therefore, the Company is not in a position to declare dividend or any bonus shares to the shareholders of the Company. The Long term debt equity and current ratio of the company as at 30 June 2018 worked out to 0.74:1 and 2:1 (2017: 0.69:1 and 4.88:1) respectively. The current ratio improved mainly due to increase in current assets.

We are hopeful that the Company would be able to increase its production during the next financial year and improve its financial performance.

### Operational Performance

As the Company commenced its commercial production on February 28, 2018; therefore, it has still not achieved desirable level of production to convert adequate profitability and produce favorable cash flows. The company expects to increase production and stock multiple varieties of re-bar to meet the varying needs of the market. Once this inventory of finished goods has been built up and customer's requirements are adequately fulfilled, it will be possible to achieve a desirable sales cycle in the coming year.

### Risk Management

The Company has formulated the risk management structure with the aim of driving the company's

sustainable growth and stabilizing management by anticipating and mitigating risk swiftly. In order to address business related risks, the Risk Management Policy specifies a role for each department that is responsible for taking appropriate measures and promoting its own independent risk management activities.

### **Material Changes in commitments**

No material changes and commitments affecting the financial position of the Company have occurred between the end of the financial year to which this balance Sheet relates and the date of the report.

### **Future Prospects, Risks and Uncertainties:**

In recent years Pakistan's Iron and Steel industry posted a high growth mainly driven by increased public spending on infrastructure projects such as roads, bridges, power plants, etc., as well as surging private construction activity. As per The State Bank of Pakistan, the demand for steel products remained strong during H1-FY18, due to an increase in public sector infrastructure projects and private investment in housing schemes.

On the supply side, adequate availability of electricity enabled the producers to utilize their capacities optimally during the period. This favorable interplay of demand and supply resulted in steel production growing by 37.1 percent in H1-FY18 after growing 15.6 percent during the corresponding period of FY17. On the other side; steel imports rose by 16.8 percent on YoY basis to US\$ 1.1 billion. A more pronounced increase was witnessed in the import of iron and steel scrap, which went up by 76.0 percent to US\$ 777.3 million in H1-FY18. The imposition of regulatory and anti-dumping duties on finished products, along with growing demand from construction and transport sectors, are the prime reasons behind elevated scrap imports.

Pakistan is on the brink of an investment based growth cycle led by infrastructure investments by China. Further growth in the economy and infrastructure is anticipated at a rapid scale in the face of the China-Pakistan Economic Corridor (CPEC). The Company's strategic location coupled with state of the art technology is in an ideal position to seize the opportunity laid out by CPEC.

The company faces an uphill task to educate the consumers regarding the benefit of higher quality steel re-bar and ensure these higher standards get implemented nationwide. It is imperative to differentiate the Company from the small and fragmented producers in the industry. As an import dependent industry; steel supply chain is vulnerable, albeit limited, to fluctuations in the global steel supply. A worsening current account deficit of the country, a weakening Pakistani Rupee coupled with a higher import bill can have a negative effect on the industry, due to rising import costs. The challenge for the company is to mitigate the risks arising due to volatilities originating locally and internationally by reducing costs and improving overall efficiencies of our supply chain. Pakistan can vastly improve its local infrastructure and reduce dependency on imports whilst enhancing quality levels leading to a healthy and organic improvement in the overall steel industry.

Significant infrastructure development planned to be undertaken under CPEC, high PSDP spending and construction of mega housing schemes is expected to keep demand outlook healthy over the medium term.

Keeping in view the gap between supply and demand, there is bright chances for the Company to increase its production and sale volume without any entering into severe competition.

## Corporate Social Responsibility

The Company encourages Social Action Programs under its policy of Corporate Social Responsibility (CSR) and has prepared a plan which includes the provision of basic health facilities, promotion/education of underprivileged children and students, spending for under privileged classes. These plans shall be implemented as soon as the Company achieve desired production results.

## The impact of the company's business on the environment

### a) Health and Safety Management

The installed facility at Dost Steels is a green field plant, wholly designed and sourced from a global leader in steel making. This particular series of rolling mills have been installed all around the world and have excellent safety track records. All safety standards and procedures have been implemented in line with the best international practices.

### b) Environment Management System

DSL acknowledges that in order for a sustainable future, environmentally friendly practices need to be embedded into the manufacturing process. It is for this reason that we have included 2 components that ensure a cleaner manufacturing process.

One of these features is an extensive Water Treatment Plant, which has been designed by Italian Engineers. This plant limits the water extraction requirements of the plant and more importantly, filters out the unwanted iron oxide particles and oil-based sludge in the wastewater. Since large quantities of water are used in the processing of steel, this ensures sustainability of water resources around us for generations to come.

In order to minimize carbon emissions, our furnace is designed to ensure high insulation levels and automated systems ensure optimum burning of fuel. DSL also uses a heat recuperator, in order to recover waste heat in exhaust gasses. This energy is used to heat incoming fresh combustion air.

### c) Quality Management System

All materials processed by DSL are approved after obtaining a verified material testing report (MTC). DSL products are approved by PSQCA (Pakistan Standards & Quality Control Authority). Finished product characteristics are thoroughly measured by testing against international ASTM (American Society for Testing Materials) and UK Cares BS-4449 (British Standard for Reinforced Steel Rebar Standards). Material properties of the rebar are tested in a dedicated lab containing state of the art and using ultimate tensile testing machines.

## Internal Financial Controls

A system of sound internal control is established and implemented at all levels within the Company. The system of internal control is sound in design for ensuring achievement of company's objectives, operational effectiveness and efficiency, reliable financial reporting and compliance with laws, regulations and policies.

## Financial Statements

The financial statements of the company have been duly audited and signed by the auditors of the

Company, Messrs. Rahman Sarfaraz Rahim Iqbal Rafiq, Chartered Accountants and their report is attached with the financial statements. The auditors of the Company M/s Rahman Sarfaraz Rahim Iqbal Rafiq Chartered Accountants have expressed certain reservations in their audit report for the financial year ended 30 June 2018. These reservations (as matter of emphasis) and our para wise comments on these reservations are as follows:

**Auditors' reservations**

- a) Note 18 to the financial statements which describes the Company's arrangement of Restructured Term Finance Facilities as Syndicated Loan. All the syndicate banks except Pak Kuwait Investment Company (Private) Limited have signed the rescheduling and restructuring agreement.
- b) Note 5.2.1 and 29.1 to the financial statements regarding unrecovered advances of Rs. 17.9 million as reported in audit report of 2017. Management have provided for these advances which have remained unrecovered / unadjusted, however directors have compensated for the loss by making onetime special grant of the amount.

**Our response**

- a) The Company is making all its efforts to strengthen relationship with banking partners including Pak Kuwait Investment Company Limited. The Company is currently negotiating with Pak Kuwait Investment Company Limited for amicably resolution of the issue to align the conditions agreed with the other banking partner in Syndicate and it is hoped that matter shall be settled in current financial year.
- b) The Company made provision of Rupees 17.913 million against unrecoverable advances paid for purchase of plant and machinery. Subsequently, the company recovered and adjusted advances of Rupees 213.184 million from suppliers against advances paid for purchase of plant and machinery due to quality issues. However, the directors of the Company have provided special grant Rupees 17,913,835 to the Company to compensate the loss incurred by the Company for the unrecoverable advances owing to circumstances beyond the control of the management.

**Related Party transactions**

All related party transactions during the financial year ended on 30 June 2018 were placed before the Audit Committee and the Board for their review and subsequently approved. These transactions were reviewed by the Audit Committee and approved by the Board. All these transactions were in line with the transfer pricing methods and the policy for related parties approved by the Board.

**Code of Conduct**

The Company strives to enhance corporate governance as one of the most important tasks for its management, based on the Company's basic principle, in order to strengthen the trust of our shareholders, customers & society and seek sustainable growth and enhance corporate value.

**Corporate and Financial Reporting Framework**

The financial statements prepared by the management of the Company present fairly its state of affairs, the result of its operations, cash flow and changes in equity. The Company is committed to

good corporate governance. The financial statements together with notes have been drawn up with in conformity with the provisions of the Companies Act, 2017. International Financial Reporting Standards have been followed in preparation of these financial statements and accounting policies have been consistently applied in preparation of the financial statements.

### **Compliance with the Code of Corporate Governance**

The new Code of Corporate Governance has marked a various changes to bring local companies governance in line with the global norms. The Company has taken initiatives to implement amendments in the new Code. The representation of independent directors has been linked with the restructuring of the Board not later than next election of Directors.

The remuneration policy for Board of Directors (for Executive, Non-Executive and Independent Directors) have been prepared. The Board lays great emphasis on adding and practicing good Corporate Governance, with a view to achieve transparency in its operations, so as to boost the confidence of important stakeholders. The objective of this policy is to ensure that the Executive & Non-executive directors' are governed by comprehensive compensation criteria that is based on merit and contributions towards the strategic guidance and success of the Company.

The Statement of compliance with the Code of Corporate Governance is annexed.

### **The Board of Directors**

The existing term of company directors expires on 28 October 2019 and the restructuring of the Board, as per requirement of the Code shall be approved not later than the date of next election.

The Board of Directors is composed of nine members, with statutory representation of different category of directors, which includes an independent director, non-executive directors and executive directors as required by the Listed Companies (Code of Corporate Governance) Regulations, 2017. The Board is responsible for making strategic decisions with respect to important management matters, including the execution of important business activities and other matters as prescribed by law. These decisions are made after deliberating matters according to established criteria: assessing risks and giving due consideration to ground realities. The Board is also responsible for supervising and monitoring conduct guidelines.

### **Changes in Board and its Committees**

The directors wish to report the following changes during 2018 in the composition of the Board of Directors since the previous year's Annual report:

- Mr. Amir Mahmood appointed as Chief Executive Officer in place of Mr. Jamal Iftakhar with effect from 16 July 2018;
- Mr. Abdul Wajid, Non-Executive Director, joined the board as nominee of National Bank of Pakistan in place of Lt. General (R) Syed Parwez Shahid with effect from 24 April 2018;
- Mr. Zahid Anjum, Non-Executive Director, joined the board as nominee of Faysal Bank Limited in place of Mr. Mian Nasser Hyatt Maggo with effect from 24 April 2018;
- Mrs. Mona Zahid, Non-Executive Director, joined the board in place of Mr. Saad Zahid with effect from 09 August 2018;



As result of foregoing changes on the board of directors; of the Company, various changes were made on the Board Committees. Upon reconstitution of the Audit Committee with effect from August, 09, 2018; the Board has appointed Syed Adnan Ali Zaidi, an independent director, as Chairman of the Audit Committee. The Board welcomed the new members and appreciated valuable contribution of the outgoing members while they were on the Board of Directors and its Committees.

**Auditors**

The present auditors, Messrs. Rahman Sarfaraz Rahim Iqbal Rafiq, Chartered Accountants retire and being eligible, offer themselves for re-appointment for the year ending 30 June 2019. The reappointment of the auditors for the year ending 30 June 2019 has been recommended by the Board on the suggestion of the Audit Committee.

**Chairman's Review**

The accompanied Chairman's review deals with the performance of the Company for the year ended 30 June 2018 and future outlook. The directors endorse the contents of the review.

**Change of Registered Office**

The Board of Directors of the Company have decided to relocate its registered office from Province of Sindh to Province of Punjab subject to regulatory approvals from Pakistan Stock Exchange Limited (PSX) and Securities and Exchange Commission of Pakistan and accordingly Clause II of Memorandum of Association shall also be amended. Shareholders' approval is being sought in forthcoming Annual General Meeting of the Company.

**PATTERN OF SHAREHOLDING**

The pattern of shareholding as on 30 June 2018 is attached separately.

**Acknowledgement**

The Board of Directors once again acknowledges the cooperation of its shareholders, project partner, bankers, supplier's, employees who are helping the Company in its efforts to consolidate and commence commercial operations.

On behalf of the Board of Directors



**Amir Mahmood**  
Chief Executive Officer



**Jamal Iftakhar**  
Director

Lahore: 28 September 2018

✓ 09 اگست 2018ء سے مؤثر محترم سعد زاہد کی جگہ محترمہ مونا زاہد، نان ایگزیکٹو ڈائریکٹر نے بورڈ میں شمولیت اختیار کی۔

کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز میں مذکور بالا تبدیلیوں کے نتیجے میں بورڈ کمیٹیوں میں کمی تبدیلیوں کی گئیں۔ 09 اگست 2018ء سے مؤثر آڈٹ کمیٹی کی تشکیل نو پر بورڈ نے سید عدنان علی زیدی، آزاد ڈائریکٹر، کو آڈٹ کمیٹی کا چیئر مین تعینات کیا۔ بورڈ نے اراکین کو خوش آمدید کہتے ہوئے اور بورڈ آف ڈائریکٹرز اور اس کی کمیٹیوں سے رخصت ہونے والے اراکین کے گراں قدر کردار کو سراہتا ہے۔

### آڈیٹرز

حالیہ آڈیٹرز میسرز حسن، سرفراز، رحیم، اقبال، رفیق چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس ریٹائر ہو چکے ہیں اور 30 جون 2019ء کو اختتام پذیر سال کے لئے اہلیت کی بنا پر اپنی دوبارہ تقرری کی پیش کش کرتے ہیں۔ آڈٹ کمیٹی کی تجویز پر بورڈ 30 جون 2019ء کو اختتام پذیر سال کے لئے آڈیٹرز کی دوبارہ تقرری کی سفارش کرتا ہے۔

### چیئر مین کا تجزیہ

ساتھ منسلک چیئر مین کا تجزیہ 30 جون 2018ء کو اختتام پذیر سال کے لئے کمپنی کی کارکردگی اور مستقبل کے نقطہ نظر پر مشتمل ہے۔ ڈائریکٹرز نے اس تجزیہ کے اجراء کی توثیق کی ہے۔

### رجسٹرڈ ہوتا میں تبدیلی

کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز نے پاکستان سٹاک ایکسچینج لمیٹڈ (PSX) اور سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کی ریگولیٹری منظوری سے مشروط اپنا رجسٹرڈ دفتر صوبہ سندھ سے صوبہ پنجاب میں منتقل کرنے کا فیصلہ کیا ہے اور اسی لحاظ سے میمورینڈم آف ایسوسی ایشن کی شق 11 میں بھی ترمیم کی جائے گی۔ کمپنی کے آئندہ سالانہ اجلاس عام میں حصص داران کی منظوری درکار ہے۔

### شیر ہولڈنگ کی وضع

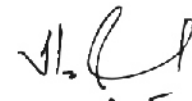
30 جون 2018ء تک کی شیر ہولڈنگ کی وضع ساتھ منسلک ہے۔

### اعتراف

بورڈ آف ڈائریکٹرز شیر ہولڈرز، پراجیکٹ پارٹنر، بینکرز، سپلائرز اور ملازمین، جنہوں نے کمپنی کے کاروباری امور کے آغاز اور استحکام میں اپنا کردار ادا کیا ہے، کے تعاون کا تہ دل سے شکریہ ادا کرتا ہے۔

### منجانب بورڈ آف ڈائریکٹرز

  
جمال افتخار  
ڈائریکٹر

  
عامر محمود  
چیف ایگزیکٹو آفیسر

لاہور: 28 ستمبر 2018ء



### کارپوریٹ اور فنانسنگ رپورٹنگ فریم ورک

کمپنی کی انتظامیہ کی جانب سے مرتب کردہ مالی اسٹیٹمنٹ اپنے امور کی صورت حال، آپریشن کے نتائج، کیش فلو اور ایکویٹی میں تبدیلی کو منصفانہ انداز میں ظاہر کرتی ہیں۔ کمپنی بہتر کارپوریٹ گورننس کے لئے پرعزم ہے۔ نوٹس کے ہمراہ مالی اسٹیٹمنٹس کمپنیز ایکٹ 2017ء کے قواعد کے عین مطابق تیار کی گئی ہیں۔ ان مالی اسٹیٹمنٹس تیار کرنے میں بین الاقوامی مالی رپورٹنگ معیارات کو عمل میں لایا گیا اور مالی اسٹیٹمنٹس کی تیار میں اکاؤنٹنگ پالیسیوں کا متواتر اطلاق کیا گیا ہے۔

### کوڈ آف کارپوریٹ گورننس کی تعمیل

نئے کوڈ آف کارپوریٹ گورننس میں متعدد تبدیلیوں کی نشاندہی کی گئی ہے تاکہ مقامی کمپنیوں کی گورننس کو عالمی معیار کے مطابق ڈھالا جاسکے۔ نئے ضابطہ میں ترامیم کے اطلاق کی غرض سے کمپنی نے کئی اقدامات اٹھائے ہیں۔ آزاد ڈائریکٹرز کی نمائندگی نئے ڈائریکٹرز کے انتخاب کے بعد بورڈ کی تشکیل نو پر منحصر ہے۔ بورڈ آف ڈائریکٹرز کے معاوضہ کی پالیسی (برائے ایگزیکٹو، نان ایگزیکٹو اور آزاد ڈائریکٹرز) مرتب کی گئی ہے۔ بورڈ بہتر کارپوریٹ گورننس کے اطلاق پر زور دیتا ہے تاکہ اپنے آپریشنز میں شفافیت حاصل کی جاسکے اور اہم سٹیک ہولڈرز کے اعتماد میں اضافہ کیا جاسکے۔ اس پالیسی کا مقصد یہ یقینی بنانا ہے کہ ایگزیکٹو اور نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز جامع تلافی کے معیار کے تحت عمل درآمد کریں جو میرٹ اور کمپنی کی رہنمائی اور کامیابی میں ان کے کردار کی بنیاد پر ہو۔

کوڈ آف کارپوریٹ گورننس سے متعلق بیان ساتھ منسلک ہے۔

### بورڈ آف ڈائریکٹرز

کمپنی کے موجودہ ڈائریکٹرز کی مدت 28 اکتوبر 2019ء کو ختم ہو جائے گی اور ضابطہ کے معیار کے مطابق بورڈ کی تشکیل نو کی منظوری اگلے انتخابات تک دی جائے گی۔

بورڈ آف ڈائریکٹرز نو اراکین پر مشتمل ہے۔ جس میں مختلف ڈائریکٹرز باضابطہ نمائندگی کرتے ہیں۔ جس میں سسٹمز (کوڈ آف کارپوریٹ گورننس) ضوابط 2017ء کے تحت آزاد ڈائریکٹر، نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز اور ایگزیکٹو ڈائریکٹرز شامل ہیں۔ بورڈ اہم انتظامی امور پر حکمت عملی وضع کرنے کا ذمہ دار ہے۔ جس میں اہم کاروباری سرگرمیوں اور قانون کے مطابق دیگر امور پر عمل درآمد شامل ہیں۔ یہ فیصلے قائم شدہ معیار کے مطابق ان امور پر بحث کے بعد کئے جاتے ہیں: خدشات کا تعین اور بنیادی حقائق کو زیر غور لانا۔ بورڈ اخلاقی ہدایات کی نگرانی کا بھی ذمہ دار ہے۔

### بورڈ اور اس کی کمیٹیوں میں تبدیلیاں

گذشتہ سال کی سالانہ رپورٹ سے سال 2018ء کے دوران بورڈ آف ڈائریکٹرز کی ترکیب میں مندرجہ ذیل تبدیلیوں کو رپورٹ کرنے کے خواہش مند ہیں:

- ✓ 16 جولائی 2018ء سے مؤثر محترم جمال افتخار کے جگہ پر محترم عامر محمود کو چیف ایگزیکٹو آفیسر مقرر کیا گیا۔
- ✓ 24 اپریل 2018ء سے مؤثر لیفٹنٹ جنرل (ریٹائرڈ) سید پرویز شاہد کی جگہ پر محترم عبدالواجد، نان ایگزیکٹو ڈائریکٹر نے نیشنل بینک آف پاکستان کے nominee کے طور پر بورڈ میں شمولیت اختیار کی۔
- ✓ 24 اپریل 2018ء سے مؤثر محترم میاں ناصر حیات ملو کی جگہ محترم زاہد انجم، نان ایگزیکٹو ڈائریکٹر نے فیصل بینک لمیٹڈ کے nominee کے طور پر بورڈ میں شمولیت اختیار کی۔

### اندرونی مالی کنٹرولز

اندرونی کنٹرول کا مستحکم نظام تشکیل دیا گیا ہے اور اس کا کمپنی میں تمام سطحوں پر اطلاق کیا جاتا ہے۔ کمپنی کے متقد صد، فعالی کارکردگی، قابل بھروسہ مالی رپورٹنگ اور قوانین و ضوابط اور پالیسیوں پر عمل کو یقینی بنانے کے لئے اندرونی کنٹرول کا نظام ترتیب دیا گیا ہے۔

### مالی اسٹیٹمنٹس

کمپنی کے ڈیویڈنڈس، رجمن سرفراز رحیم اقبال رفیق، چارٹرا کاؤنٹنٹس نے کمپنی کی مالی اسٹیٹمنٹس کا باضابطہ آڈٹ کیا ہے اور ان کی رپورٹ، لی اسٹیٹمنٹس کے ساتھ منسلک ہے۔ کمپنی کے آڈیٹرز ڈیویڈنڈس، رجمن سرفراز رحیم اقبال رفیق، چارٹرا کاؤنٹنٹس نے اپنی آڈٹ رپورٹ میں 30 جون 2018ء کو اختتام پذیر مالی سال کے لئے کئی تحفظات کا اظہار کیا ہے (غور کرنے کی غرض سے) اور ان تحفظات پر پیرا کی ٹرزی میں ہماری رائے حسب ذیل ہے:

### آڈیٹرز کے تحفظات

- مالی اسٹیٹمنٹ کے نوٹ 18 میں ری سٹریچرڈ ٹرم فائننس فیسلٹی کو سنڈیکیٹ لون کے طور پر کمپنی کے انتظامات کو ظاہر کیا گیا ہے۔ پاک کویت انویسٹمنٹ کمپنی (پرائیویٹ) لمیٹڈ کے علاوہ تمام سنڈیکیٹ بینک نے ری شیڈولنگ اور ری سٹریچرڈ معاہدے سائن کئے ہیں۔
- 2017 کی آڈٹ رپورٹ میں رپورٹ کئے گئے 17.0 ملین روپے کے غیر موصول شدہ بیٹنگی زر کو مالی بیانات کے نوٹ 15.2.1 اور 29.1 بیان کیا گیا ہے۔ انتظامیہ نے اس بیٹنگی زر کو پیش کیا ہے جو ناقابل وصول / ان ایڈجسٹڈ ہے تاہم ڈائریکٹرز اس رقم کی ایک وقتی خصوصی گرانٹ کے ذریعے اس نقصان کو ازالہ کیا ہے۔

### ہمارا جواب

- پاک کویت انویسٹمنٹ کمپنی لمیٹڈ کے ہمراہ تمام بینک پارٹنرز کے ساتھ کمپنی مستحکم تعلقات استوار کرنے کے لئے کوشاں ہے۔ کمپنی مسئلہ کے دوستانہ حل کے لئے آج کل پاک کویت انویسٹمنٹ کمپنی لمیٹڈ کے ساتھ بات چیت کر رہی ہے تاکہ سنڈیکیٹ میں دیگر بینکنگ پارٹنرز کے ساتھ شرائط کو حتمی شکل دی جائے اور یہ امید کی جاتی ہے کہ حالیہ مالی سال میں یہ مسئلہ حل ہو جائے گا۔
- پلانٹ اور مشینری کی خریداری کے لئے ادا کئے گئے واجب الوصول بیٹنگی زر کی مد میں کمپنی نے 17.913 ملین روپے کی رقم کا بندوبست کیا ہے۔ نتیجتاً، ناقص معیار کی وجہ سے پلانٹ اور مشینری کی خریداری پر ادا شدہ بیٹنگی زر کی مد میں کمپنی نے سپلائرز سے 213.184 ملین روپے کا بیٹنگی زر وصول اور ایڈجسٹ کیا ہے۔ تاہم، انتظامیہ کے کنٹرول سے باہر حالات ہونے کی وجہ سے غیر موصول شدہ بیٹنگی زر کی تلافی کے لئے ڈائریکٹرز نے کمپنی کو 17,913,835 روپے کی خصوصی گرانٹ فراہم کی ہے۔

### متعلقہ پارٹی لین دین

30 جون 2018ء کو اختتام پذیر مالی سال کے دوران متعلقہ فریقین کے تمام لین دین کو جائزہ کی غرض سے آڈٹ کمیٹی اور بورڈ کے سامنے رکھا گیا اور نتیجتاً اسے منظور کر لیا گیا۔ اس لین دین کا آڈٹ کمیٹی نے جائزہ لیا اور بورڈ نے انہیں منظور کیا۔ یہ تمام لین دین (ٹرانزیکشنز) ٹرانسفر پرائیونگ طریقہ کار اور بورڈ کی جانب سے متعلقہ پارٹنرس کی پالیسی کے تحت ہوئیں۔

### ضابطہ اخلاق

کمپنی اپنے بنیادی اصولوں کے تحت اپنی انتظامیہ کے لئے اہم ترین کام کے طور پر کارپوریٹ گورننس کو بڑھانے کے لئے کوشاں ہے۔ تاکہ حصص داران، صارفین اور سوسائٹی کے اعتماد میں اضافہ ہو اور پائیدار ترقی اور کاروباری اقدار حاصل کی جاسکیں۔

CPEC کے تحت بنیادی ڈھانچے کے نمایاں منصوبوں پر کام جاری ہے۔ ترقیاتی فنڈز کا زیادہ استعمال اور بڑی باؤسنگ سیکسوں کی تعمیر سے درمیانی مدت میں طلب کا گراف بڑھنے کی توقع ہے۔

طلب اور رسد میں فیصلہ کو مد نظر رکھتے ہوئے، کسی بڑی مقابلہ سازی کے بغیر کمپنی کے لئے اپنی پیداوار اور فروخت کا حجم بڑھانے کے روشن امکانات ہیں۔

### کاروباری سماجی فرائض

کمپنی اپنی کارپوریٹ سوشل ذمہ داری (CSR) پالیسی کے تحت سوشل ایکشن پروگرام پر عمل پیرا ہے اور ایک منصوبہ ترتیب دیا ہے جس میں صحت کی بنیادی سہولیات، مستحق بچوں اور طلباء کی فلاح/تعلیم، اور مستحق طبقات کے لئے فنڈز شامل ہیں۔ جو کمپنی اپنے مطلوبہ پیداواری اہداف حاصل کر لے گی تو ان منصوبہ جات پر عمل شروع کر دیا جائے گا۔

### کمپنی کاروبار کے ماحول پر اثرات

#### (a) صحت اور تحفظ کا انتظام

دوسٹ اسٹیلز کی تنصیبات گرین فیلڈ پلانٹ ہیں جس کو مکمل طور پر اسٹیل تیار کرنے والی عالمی ادارے کے تحت مرتب اور حاصل کیا گیا ہے۔ رولنگ ملز کی یہ مخصوص سیریز دنیا بھر میں نصب کی گئی ہیں اور ان کا بہترین سیفٹی ٹریک ریکارڈ ہے۔ تمام سیفٹی معیارات اور طریقہ ہائے کار بہترین بین الاقوامی معیارات کے عین مطابق نافذ کئے گئے ہیں۔

#### (b) ماحولیاتی انتظامات کا نظام

DSL اقرار کرتا ہے کہ پائیدار مستقبل کے لئے تیاری کے عمل میں ماحول دوست افعال کو شامل کیا گیا ہے۔ یہی وجہ ہے کہ ہم نے شفاف مینوفیکچرنگ عمل کو یقینی بنانے کے لئے دو پہلو شامل کئے ہیں:

ان میں سے ایک خاصیت وسیع واٹر ٹریٹمنٹ پلانٹ ہے، جسے اٹلی کے انجینئرز نے تیار کیا ہے۔ یہ پلانٹ پانی نکالنے کے معیارات کو محدود کرتا ہے اور خصوصاً ضائع پانی میں تیل پر مشتمل گھٹے پن اور غیر ضروری آئرن آکسائیڈ اجزاء کو فلٹر کرتا ہے۔ چونکہ اسٹیل کی تیاری میں زیادہ مقدار میں پانی استعمال ہوتا ہے اس لئے ہمارے ارد گرد آئندہ نسلوں کے لئے پانی کے ذخائر کو موافق بنانا ہے۔

کاربن اخراج کو کم کرنے کی غرض سے، ہماری فرنٹس اعلیٰ انسوولیشن سطح کو یقینی بنانے کے لئے تیار کی گئی اور آٹومیٹڈ سسٹم اینڈ مین کی کم کھپت کو یقینی بناتا ہے۔ خارج گیسوں سے ضائع حرارت کو حاصل کرنے کے لئے DSL ہیٹ ریکیوری سسٹم استعمال کرتا ہے۔ یہ توانائی تازہ بھاپ کو حرارت دینے کے لئے استعمال ہوتی ہے۔

#### (c) کوالٹی مینجمنٹ سسٹم

تصدیق شدہ میٹریل ٹیسٹ رپورٹ (MTC) حاصل کرنے کے بعد DSL کی جانب سے استعمال کیا گیا تمام میٹریل منظور کیا جاتا ہے۔ DSL مصنوعات کی تصدیق PSQCA (پاکستان اسٹینڈرڈز اینڈ کوالٹی کنٹرول اتھارٹی) کرتی ہے۔ تیار مصنوعات کی خصوصیات کو مکمل طور پر بین الاقوامی ASTM (امریکن سوسائٹی برائے ٹیسٹنگ میٹریلز) اور یو کے کیئرز BS-4499 (برطانوی معیار برائے ری انفورسڈ اسٹیل ری بار معیارات) کے تحت مایا جاتا ہے۔ ری بار میٹریل کی خصوصیات مخصوص لیبل میں عالمی معیار کی ٹیسٹس ٹیسٹنگ مشین کے ذریعے ٹیسٹ کی جاتی ہیں۔

پوری ہو جائیں گی تو آئندہ سال میں موافق ہیلز سائیکل کو حاصل کرنا ممکن ہو جائے گا۔

### خطرات پر قابو پانا

موافق ترقی کو درست سمت دینے اور خطرات کی بروقت آگاہی اور مدارک کے ذریعے انتظامات کو متوازن کرنے کے لئے کمپنی نے خطرات پر قابو پانے کے لئے ایک ڈھانچہ تشکیل دیا ہے۔ کاروباری امور سے متعلقہ خطرات سے نپٹنے کے لئے رسک مینجمنٹ پالیسی ہر شعبہ کو ایک ہدف مقرر کرتی ہے جو مناسب اقدامات اٹھانے اور خطرات پر قابو پانے کے لئے اپنی خود مختار سرگرمیوں پر عمل درآمد کی ذمہ داری ہے۔

### واپسنگی میں ناگزیر تبدیلیاں

بیلنس شیٹ سے متعلقہ مالی سال کے اختتام اور اس رپورٹ کی مقررہ تاریخ کے دوران کمپنی کی مالی حالت پر اثر انداز ہونے والی کوئی بھی ناگزیر تبدیلیوں اور وابستگیوں میں کوئی فرق واقع نہیں ہوا ہے۔

### مستقبل کے امکانات، خدشات اور شبہات

حالیہ برسوں میں عوامی فلاح کے سڑکوں، پلوں، پاور پلانٹس وغیرہ جیسے بنیادی ڈھانچہ اور نجی تعمیراتی سرگرمیوں کے احیاء کے منصوبوں میں کثیر رقم کی وجہ سے پاکستان کی لوہے اور اسٹیل انڈسٹری میں نمایاں ترقی سامنے آئی ہے۔ سٹیٹ بینک آف پاکستان کے مطابق اسٹیل مصنوعات کی طلب، ملی سال 2018ء میں انتہائی مستحکم رہی جس کی بنیادی وجہ سے نجی شعبہ کے بنیادی ڈھانچہ منصوبوں اور ہاؤسنگ سکیموں میں نجی سرمایہ داری ہے۔

رسد کے معاملہ میں، بجلی کی موزوں دستیابی نے صنعت کاروں کو غیر معمولی حد تک اپنی صلاحیت بڑھانے کے قائل بنایا ہے۔ مالی سال طلب و رسد کا باہمی موافق عمل کی وجہ سے مالی سال 2017ء کے پہلے نصف حصہ میں 15.6 فی صد کی ترقی کی شرح کے بعد مالی سال 2018ء کی اسی مدت میں اسٹیل کی پیداوار میں 37.1 فی صد اضافہ ہوا۔ دوسری جانب، اسٹیل کی درآمد میں سالہا سال کی بنیاد پر 1.1 بلین ڈالر کا اضافہ ہوا۔ لوہے اور اسٹیل سکرپ کی درآمد میں بھی نمایاں اضافہ دیکھا گیا جو مالی سال 2018ء کے پہلے نصف حصہ میں 76.0 فی صد کی شرح 777.3 بلین ڈالر رہی۔ تیار مصنوعات پر ریگولیشنز اور ایجنسی ڈیمنگ ڈیوٹی کا اطلاق اور تعمیراتی اور ٹرانسپورٹ کے شعبہ سے بڑھتی ہوئی طلب سکرپ کی درآمد کی ایک بڑھی وجہ ہے۔

پاکستان سرمایہ داری سے لیس پیداواری سائیکل کے دھانے پر ہے جس کی بنیاد چین کی جانب سے بنیادی ڈھانچہ میں سرمایہ داری ہے۔ معیشت اور بنیادی ڈھانچہ میں ترقی کا آغاز پاکستان چین اقتصادی راہداری (CPEC) کی بڑے پیمانے پر وسعت سے ہوا ہے۔ کمپنی کا موافق عمل وقوع اور عالمی معیار کی ٹیکنالوجی CPEC کے زیر اہتمام مواقعوں سے مستفید ہونے کے لئے درست حالت میں ہے۔

کمپنی کو اعلیٰ معیار کی اسٹیل ری بار سے متعلقہ فوائد سے صارفین کو آگاہی پہنچانے اور ان اعلیٰ معیار کو ملک بھر میں نافذ کرنے کے مشکل عمل کا سامنا ہے۔ اس انڈسٹری میں کمپنی کو چھوٹے اور منتشر صنعت کاروں سے منفرد مقام دلانا بھی انتہائی اہمیت کا حامل ہے۔ درآمد سے مطلوب انڈسٹری کی حیثیت سے، اسٹیل کی سپلائی چین غیر مستحکم ہے البتہ یہ عالمی اسٹیل کی رسد میں اتار چڑھاؤ پر منحصر ہے۔ ملک کا کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ، پاکستانی روپے کی کم قدرتی اور اضافی ایپورٹ بل صنعت پر منفی اثرات مرتب کر سکتا ہے۔ عدم استحکام کے نتیجے میں خدشات کو کم کرنا اور بین الاقوامی سطح پر لاگت کو کم کرنا اور اپنی سپلائی چین کی مجموعی صلاحیت کو بہتر کرنا کمپنی کے لئے سب سے بڑا چیلنج ہے۔ پاکستان اپنے مقامی بنیادی ڈھانچہ کو بڑے پیمانے پر بہتر کر سکتا ہے اور درآمدات پر انحصار کو کم کر کے مجموعی اسٹیل انڈسٹری میں حوصلہ افزا ترقی کو اعلیٰ معیار کے ذریعے بڑھا سکتا ہے۔

## شیر ہولڈرز کوڈائریکٹر کی رپورٹ

معزز اراکین

السلام علیکم!

بورڈ کے ساتھیوں کی جانب سے میں آپ کو کمپنی کے چند ہویوں (15 ویں) سالانہ اجلاس عام میں خوش آمدید کہتا ہوں۔ اور 30 جون 2018ء کو اختتام پذیر سال کے لئے کمپنی کی سالانہ رپورٹ بمعہ پڑتال شدہ مالی اسٹیٹمنٹس آپ کے سامنے پیش کرتا ہوں۔

ہم حصص داران کو آگاہ کرنے میں خوش محسوس کرتے ہیں کہ ان کی کمپنی نے 28 فروری 2018ء کو اپنے تجارتی امور کا آغاز کر دیا ہے۔ پیداوار کے استحکام میں بہتری اور تیار مصنوعات کا معیار و تقاضات سے کہیں زیادہ ہے۔ کمپنی کی مالی کارکردگی حسب ذیل رہی:

تفصیلات	30 جون 2018ء (پاکستانی روپوں میں)	30 جون 2017ء (پاکستانی روپوں میں)
بیل	375,625,582	-
فروخت پر لاگت	(359,332,798)	-
مجموعی نفع / (نقصان)	16,292,784	-
فروخت اور انتظامی اخراجات	(83,676,717)	(87,472,329)
قرضوں پر لاگت	(21,174,919)	(167,933)
دیگر آپریٹنگ آمدنی	20,931,582	6,149,967
خسارہ بمعہ ٹیکس	(67,627,270)	(81,490,295)
ٹیکسیشن	(35,548,802)	-
خسارہ علاوہ ٹیکس	(103,176,072)	(81,490,295)

### کاروباری جائزہ

گذشتہ سال کی اسی مدت میں (0.36) روپے فی حصص آمدنی کے مقابلہ میں رواں سال فی حصص آمدنی (0.33) روپے رہی۔ کمپنی نے حال ہی میں اپنے تجارتی امور کا آغاز کیا ہے اور پیداواری عمل تیزی سے بڑھ رہا ہے تاہم کمپنی کاروباری سرمایہ میں کمی کی وجہ سے فی الحال اپنے مطلوبہ اہداف حاصل نہیں کر پائی۔ اس لئے، کمپنی اپنے ماضی کے خسارہ کو نفع میں تبدیل نہیں کر پائی۔ لہذا کمپنی اپنے حصص داران کے لئے کسی منافع منقسمہ یا بونس حصص کا اعلان کرنے سے قاصر ہے۔ طویل مدتی قرض ایکویٹی اور 30 جون 2018ء تک کمپنی کی حالیہ شرح بالترتیب 0.74:1 اور 2:1 (2017: 0.69:1 اور 4.88:1) رہی۔ حالیہ اثاثہ جات میں اضافہ کی وجہ سے حالیہ شرح میں بہتری آئی ہے۔ ہم بڑا امید ہیں کہ آئندہ مالی سال کے دوران اپنی پیداوار میں اضافہ اور مالی کارکردگی میں بہتری لانے کے قابل ہو جائے گی۔

### فعالی کارکردگی

چونکہ کمپنی نے 28 فروری 2018ء کو اپنی تجارتی پیداوار کا آغاز کیا ہے لہذا موافق پیداواری سطح عبور نہ کرنے کی وجہ سے مناسب منافع اور قابل قبول کیش فلک کا حصول ممکن نہ ہو سکا۔ منڈی کی متغیر طلب کو پورا کرنے کے لئے ری باری کی کثیر اقسام اور پیداوار میں اضافہ کے لئے کمپنی پر عزم ہے۔ جو نئی تیار ایشیا کی یہ انوینٹری مکمل اور صارفین کی ضروریات موزوں انداز میں



## **CODE OF CONDUCT**

### **PREAMBLE**

Every Company employee receives a personal copy of our Code of Conduct at the time of employment. This is the code to which the company is committed. The maintaining the highest standards of conduct and ethical behavior is morally right and legally required and requires the personal commitment of every Director and Employee.

This Code of Conduct is a guide to the ethical conduct for directors and Employees of the Company. The Code also aims at informing the public of the principles to which the Company's employees subscribe. The code further signifies that Director and employees shall abide by proper and legal business practices, and perform under a standard of professional behavior that adheres to high principles of ethical conduct on behalf of the public, clients, employees etc.

### **POLICY STATEMENT**

It is the policy of the Company to follow the highest business ethics and standards of conduct. It is the obligation of every employee to be a responsible employee: that is to be honest trustworthy conscientious, and dedicated to the highest standards of ethical business practices

### **RESPONSIBILITIES TO THE SHAREHOLDERS OF THE COMPANY**

A primary obligation of directors and Employees is to serve the shareholders' interest. While the definition of the shareholders' interest changes through ongoing debate, an employee owes faithfulness to a responsibly derived concept of the Shareholders' interest.

### **THE DIRECTOR' RESPONSIBILITIES TO EMPLOYEES**

As an employer, the Board of Directors' has certain responsibilities to its employees, and shall strive to.

- 1) Company with all applicable employment/labor laws and regulations.
- 2) Provide a safe work environment in compliance with all-applicable laws and regulations
- 3) Appropriately acknowledge work performed by employees.
- 4) Provide opportunities for the professional growth and development of employees.
- 5) Develop clear lines of communication between employer and employee, and provide employees with a clear understanding of their responsibilities: and
- 6) Consistently maintain fair, equitable, and professional conduct toward its employees.

### **RESPONSIBILITIES OF EMPLOYEES TO THE COMPANY**

1. Employees shall conduct their employment activities with the highest principles of honesty, integrity, truthfulness and honor. To this end, employees are to avoid not only impropriety, but also the appearance of impropriety
2. Employees have a legal, moral and ethical responsibility to report to the Company, or the appropriate authorities, known or suspected violations of law, regulations, or corporate policy, including the Company's Standards of Conduct.
3. Employees shall not make, recommend, or cause to be taken any action known or believed to be in violation of any law, regulation or corporate policy.
4. Employees shall not make, recommend, or cause to be made any expenditure of funds

known or believed to be in violation of any law, regulation or corporate policy.

5. Employees shall not use their position in employment to force, induce, coerce, harass, intimidate, or in any manner influence any person, including subordinates, to provide any favor gift or benefit whether financial or otherwise, to themselves or others.
6. In business dealings with government entities, whether Pakistan or foreign, employees shall not provide or offer to provide, any gratuity, favor or other benefit to government employees, or engage in any other activity which could improperly influencing, their decisions or activities. All such activities with the governmental agencies shall be conducted strictly on an arm's length, basis.
7. Employees representing the Company to third parties shall not allow themselves to be placed in a position in which actual or apparent conflicts of interest exists. Such conflicts of interest may arise appear to arise or appear to arise, by reason of the employees' acceptance of gratuities, favors or other valuable benefits which could improperly influence or reasonably be interpreted as improperly influencing sound business decisions. All such activities shall be conducted strictly on an arm's length, business basis.
8. Employees will exercise great care in situations in which a pre existing personal relationship exists between an employee and an industry representative or Government employee or official of an agency with whom the Company has an existing or potential business relationship. In such a situation the employee shall immediately report the relationship to management and pending further direction by the Company, the employee shall take no further action associated with the business in which the personal relationship exists. Where there is any doubt as to the propriety of the relationship, the employee shall report the relationship to management so as to avoid even the appearance of impropriety.
9. Employees shall not engage in outside business activities, either directly or indirectly, with a client vendor, supplier or agent of the Company, or engage in business activities, which are inconsistent with or contrary to the business activities of the Company.
10. The employees should observe the time of arrival and leaving of office as determined by Human Resource Department of the Company: and
11. Employees shall not use or disclose the Company's business secrets, proprietary or confidential information, or any other confidential information gained in the performance of Company duties as a means of making private profit, gain or benefit.

## **SUMMARY**

The Company's reputation and its actions as a legal entity depend on the conduct of its Directors and employees. Each Director and employee must commit to act according to the highest ethical standards and to know and abide by applicable laws. We all must assure that our personal conduct is in line with above reproach and complies with the highest standards of conduct and business ethics

We also have no obligation to issuer that the conduct of those who work for and around us comply with the above standards

The Company's Code of Conduct and Standards of Conduct will be enforced at all levels fairly and without prejudice.



## INDEPENDENT AUDITOR'S REVIEW REPORT

**To the members of Dost Steels Limited**  
**Review Report on the Statement of Compliance contained in Listed Companies**  
**(Code of Corporate Governance) Regulations, 2017**

We have reviewed the enclosed Statement of Compliance with the Listed Companies (Code of Corporate Governance) Regulations, 2017 (the Regulations) prepared by the Board of Directors of Dost Steels Limited for the year ended 30 June 2018 in accordance with the requirements of regulation 40 of the Regulations.

The responsibility for compliance with the Regulations is that of the Board of Directors of the Company. Our responsibility is to review whether the Statement of Compliance reflects the status of the Company's compliance with the provisions of the Regulations and report if it does not and to highlight any non-compliance with the requirements of the Regulations. A review is limited primarily to inquiries of the Company's personnel and review of various documents prepared by the Company to comply with the Regulations.

As a part of our audit of the financial statements we are required to obtain an understanding of the accounting and internal control systems sufficient to plan the audit and develop an effective audit approach. We are not required to consider whether the Board of Directors' statement on internal control covers all risks and controls or to form an opinion on the effectiveness of such internal controls, the Company's corporate governance procedures and risks.

The Regulations require the Company to place before the Audit Committee, and upon recommendation of the Audit Committee, place before the Board of Directors for their review and approval, its related party transactions and also ensure compliance with the requirements of section 208 of the Companies Act, 2017. We are only required and have ensured compliance of this requirement to the extent of the approval of the related party transactions by the Board of Directors upon recommendation of the Audit Committee. We have not carried out procedures to assess and determine the Company's process for identification of related parties and that whether the related party transactions were undertaken at arm's length price or not.

Based on our review, nothing has come to our attention which causes us to believe that the Statement of Compliance does not appropriately reflect the Company's compliance, in all material respects, with the requirements contained in the Regulations as applicable to the Company for the year ended 30 June 2018.

Further, we highlight below instances of non-compliance with the requirements of the Regulations as reflected in the paragraph reference where these are stated in the Statement of Compliance:

**Paragraph**

**Reference**

- i. Paragraph 9
- ii. Paragraph 12

**Description**

- Directors' Training Program
- Composition of Committees

**Rahman Sarfaraz Rahim Iqbal Rafiq,**  
CHARTERED ACCOUNTANTS  
Engagement Partner: Rashid Rahman Mir  
Lahore: 28 September 2018



**STATEMENT OF COMPLIANCE WITH LISTED COMPANIES (CODE OF CORPORATE GOVERNANCE) REGULATIONS, 2017**

**DOST STEEL LIMITED ("THE COMPANY")  
FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 2018**

Dost Steels Limited ("the Company") has complied with the requirements of the Listed Companies (Code of Corporate Governance) Regulations, 2017 ("the Regulations") in the following manner:

1. The total number of directors are nine as per the following:
  - a. Male: Nine
  - b. Female\*: Nil

\*Subsequent to reporting date; the Company has appointed a female non-executive director in place of an Executive Director with effect from 09 August 2018 in order to comply with the requirements of the Regulations.

2. The composition of the Board of Directors ("the Board") is as follows:

<b>Category</b>	<b>Names</b>
Independent Director*	Mr. Syed Adnan Ali Zaidi
Non-Executive Directors	Mr. Naim Anwar (Chairman) Mr. Amir Mahmood Mr. Mustafa Jamal Iftakhar Mr. Abdul Wajid ** (Nominee of National Bank of Pakistan) Mr. Zahid Anjum ** (Nominee of Faysal Bank Limited)
Executive Director	Mr. Jamal Iftakhar (CEO) Mr. Zahid Iftakhar Mr. Saad Zahid

\*Number of Independent Directors as prescribed by the Regulations, shall be implemented in accordance with the timeline given in proviso of Regulation 6 of the Regulations, i.e. not later than expiry of its current term pursuant to provisions of the Regulations.

\*\*Mian Naseer Hyatt Maggo and Lt. General (R) Syed Parwez Shahid Directors of the Company resigned with effect from 16 April 2018. Mr. Abdul Wajid, Nominee Director of National Bank of Pakistan, Mr. Zahid Anjum, Nominee Director of Faysal Bank Limited were appointed as Directors of the Company to fill the casual vacancies in the office of directors with effect from April 24, 2018.

3. The directors have confirmed that none of them is serving as a director on more than five listed companies, including this Company (excluding the listed subsidiaries of listed holding companies where applicable).
4. The Company has prepared a Code of Conduct and has ensured that appropriate steps have been taken to disseminate it throughout the Company along with its supporting policies and procedures.
5. The Board has developed a vision/mission statement, overall corporate strategy and

significant policies of the Company. A complete record of particulars of significant policies along with the dates on which they were approved or amended has been maintained.

6. All the powers of the board have been duly exercised and decisions on relevant matters have been taken by the board /shareholders as empowered by the relevant provisions of the Act and these regulations.
7. The meetings of the Board were presided over by the Chairman and, in his absence, by the Board for this purpose. The Board has complied with the requirements of the Act and the Regulations with respect to frequency, recordings and circulating minutes of meeting of the board.
8. The Board of Directors have a formal policy and transparent procedures for remuneration of directors in accordance with the Act and these Regulations.
9. The Board has arranged Directors Training Program during the year for the following:
  - a. Mr. Jamal Iftakhar
  - b. Mr. Amir Mahmood

Presently 5 directors have completed DTP and remaining directors would complete DTP within the prescribed time line given in these regulations.

10. The Board has approved appointment of Chief Financial Officer, Company Secretary and Head of Internal Audit, including their remuneration and terms and conditions of employment and complied with relevant requirements of the Regulations.
11. Chief Financial Officer and Chief Executive Officer duly endorsed the financial statements before approval of the Board.
12. The Board has formed committees comprising of members given below:

#### **Audit Committee**

Mr. Amir Mahmood (Chairman)  
Mr. Syed Adnan Ali Zaidi  
Mr. Zahid Iftakhar

Chairman audit committee is a non executive director

#### **HR AND REMUNERATION COMMITTEE**

Mr. Syed Adnan Ali Zaidi (Chairman)  
Mr. Jamal Iftakhar  
Mrs. Saad Zahid

The Board, in order to align these committees with these regulations, has reconstituted Audit committee and Human Resource & Remuneration committee in board meeting held on 9<sup>th</sup> August 2018 where Mr. Jamal Iftakhar and Mr. Saad Zahid have tendered resignations as member committees of the Board and Mr. Amir Mahmood and Mrs. Mona Zahid have been

appointed as members of Human Resource & Remuneration committee Moreover, Mr. Amir Mahmood and Mr. Zahid Iftakhar have submitted their resignations as member of Audit committee and Mr. Naim Anwar and Mr. Mustafa Jamal Iftakhar have been appointed as members of Audit committee.

13. The terms of reference of the aforesaid committees have been formed, documented and advised to the committee for compliance.
14. The frequency of meetings of the aforesaid committees were as per following:
  - a) Audit Committee: (4) quarterly meetings during the year.
  - b) HR and Remuneration Committee: Once during the year.
15. The Board has set up an effective internal audit function who are considered suitably qualified and experienced for the purpose and are conversant with policies and procedures of the Company.
16. The statutory auditors of the Company confirmed that they have been given a satisfactory rating under the quality control review program of the Institute of Chartered Accountants of Pakistan ("the ICAP") and registered with Audit Oversight Board of Pakistan, that they or any of the partners of the firm, their spouses and minor children do not hold shares of the Company and that the firm and all its partners are in compliance with International Federation of Accountants (IFAC) guidelines on code of ethics as adopted by the ICAP.
17. The statutory auditors or the persons associated with them have not been appointed to provide other services except in accordance with the Act, these Regulations or any other regulatory requirement and the auditors have confirmed that they have observed IFAC guidelines in this regards.
18. We confirm that all other requirements of the Regulations have been complied with.

For and on behalf of the Board  
**Dost Steels Limited**



**Amir Mahmood**  
Chief Executive Officer



**Jamal Iftakhar**  
Director



**Naim Anwar**  
Chairman



## INDEPENDANT AUDITOR'S REPORT

### To the Members of Dost Steels Limited Report on the Audit of the Financial Statements

#### Opinion

We have audited the annexed financial statements of **DOST STEELS LIMITED (the Company)**, which comprise the statement of financial position as at 30 June 2018, and the statement of profit or loss, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity, the statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information, and we state that we have obtained all the information and explanations which, to the best of our knowledge and belief, were necessary for the purposes of the audit.

In our opinion and to the best of our information and according to the explanations given to us, the statement of financial position, the statement of profit or loss, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows together with the notes forming part thereof conform with the accounting and reporting standards as applicable in Pakistan and give the information required by the Companies Act, 2017 (XIX of 2017), in the manner so required and respectively give a true and fair view of the state of the Company's affairs as at 30 June 2018 and of the loss and other comprehensive loss, the changes in equity and its cash flows for the year then ended.

#### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) as applicable in Pakistan. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants as adopted by the Institute of Chartered Accountants of Pakistan (the Code) and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Emphasis of Matter

Without qualifying our opinion on these points, we draw attention to:

- a) Note 18 to the financial statements which describes the Company's arrangement of Restructured Term Finance Facilities as Syndicated Loan. All the syndicate banks except Pak Kuwait Investment Company (Private) Limited have signed the rescheduling and restructuring agreement.
- b) Note 5.2.1 & 29.1 to the financial statements regarding unrecovered advances of Rs. 17.9 million as reported in audit report of 2017. Management have provided for these advances



which have remained unrecovered/unadjusted, however directors have compensated for the loss by making onetime special grant of the amount to resolve the matter.

### Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Following are the Key audit matters:

Sr. No.	Key audit matters	How the matter was addressed in our audit
1	<p><b>First time application of third and fourth schedules to the Companies Act, 2017</b></p> <p>In view of promulgation of the Companies Act 2017, the third and fourth schedules to the Companies Act, 2017 became applicable for the first time for the preparation of the Company's annual financial statements for the year ended June 30, 2018.</p> <p>The Companies Act, 2017 (including third and fourth schedules) forms an integral part of the statutory financial reporting framework as applicable to the Company and amongst others, prescribes the nature and content of disclosures in relation to various elements of the financial statements, particularly change in accounting policy regarding surplus on revaluation of property.</p> <p>The changes are considered as a key audit matter in view of the significant changes in disclosures in the financial statements and failure in compliance may have financial &amp; reputational impact.</p> <p>Refer note 3.5 to the financial statements.</p>	<p>Our audit procedures included the following:</p> <p>Obtained understanding of the requirements regarding preparation, disclosure and filing of financial statements applicable to the Company and assessed the design and operation of its key controls over preparation and filing of financial statements.</p> <p>Reviewed minutes of meetings of Board of Directors, Audit Committee and internal audit reports for any recorded instances of potential noncompliance and maintained a high level of vigilance when carrying out other audit procedures for indication of non-compliance.</p> <p>Reviewed financial statements to ensure completeness and accuracy of disclosures in the financial statements to ensure compliance with reporting and disclosure requirements of Companies Act, 2017.</p>



Sr. No.	Key audit matters	How the matter was addressed in our audit
2	<p><b>Carrying Value of Property, Plant &amp; Equipment</b></p> <p>The Company has commenced production in the current year as a result of which it has recognized/transferred significant capital work-in-progress to property, plant &amp; equipment (PPE) which includes machineries, civil works, land development costs. The carrying value of PPE as at 30 June 2018 is Rs. 2.623 billion.</p> <p>There are number of areas where management judgment impacts the carrying value of PPE and the related depreciation profiles. These include but not limited to:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Determination of costs which meets the cost of capitalization;</li> <li>Determination of date on which the capital work in progress is transferred to property, plant and equipment and depreciation commences;</li> <li>Estimation of useful economic lives and residual values assigned to property, plant and equipment.</li> </ul> <p>We consider the carrying value of property, plant and equipment as Key Audit Matter because of materiality of amounts and degree of management judgement involved.</p> <p>Refer note 5 to the financial statements.</p>	<p>Our audit procedures to assess the carrying value of property, plant &amp; equipment (PPE) includes the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluating the design, implementation and effectiveness of controls over the completeness, existence and accuracy of PPE including the degree of oversight exercised by those charged with governance on such controls.</li> <li>Assessing on sample basis, costs capitalized during the year by comparing the costs capitalized with relevant underlying documentation and assessing whether the costs capitalized met the relevant criteria for capitalization.</li> <li>Evaluating the reasonableness of transfer of Capital Work in Progress to PPE by examining relevant completion certificates and physically verifying on test basis assets on site.</li> <li>Evaluating management's estimations and assumptions regarding useful economic lives and residual values by considering practices adopted in the wider steel manufacturing industry.</li> </ul>

### Information Other than the Financial Statements and Auditor's Report Thereon

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other





information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

### **Responsibilities of Management and Board of Directors for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the accounting and reporting standards as applicable in Pakistan and the requirements of Companies Act, 2017 (XIX of 2017) and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Board of directors are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

### **Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs as applicable in Pakistan will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs as applicable in Pakistan, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our



conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the board of directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the board of directors with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the board of directors, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

### **Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

Based on our audit, we further report that in our opinion:

- a) proper books of account have been kept by the Company as required by the Companies Act, 2017 (XIX of 2017);
- b) the statement of financial position, the statement of profit or loss, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows together with the notes thereon have been drawn up in conformity with the Companies Act, 2017 (XIX of 2017) and are in agreement with the books of account and returns;
- c) investments made, expenditure incurred and guarantees extended during the year were for the purpose of the Company's business; and
- d) no zakat was deductible at source under the Zakat and Ushr Ordinance, 1980 (XVIII of 1980).

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditors' report is Rashid Rahman Mir.

**Rahman Sarfaraz Rahim Iqbal Rafiq**  
CHARTERED ACCOUNTANTS  
LAHORE: 28 September 2018

## STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS AT JUNE 30, 2018

<u>ASSETS</u>	Note	2018 <u>Rupees</u>	2017 <u>Rupees</u>
<b>Non-Current Assets</b>			
Property, plant and equipment	5	2,623,317,967	2,363,043,780
Long term security deposits	6	40,881,345	13,910,345
Deferred tax assets	7	-	-
		<b>2,664,199,312</b>	<b>2,376,954,125</b>
<b>Current Assets</b>			
Stores and spares	5.2	8,852,127	-
Stock in trade	8	256,501,970	-
Trade debtors	9	112,743,907	-
Current portion of Long term security deposits	6	1,170,000	1,170,000
Advances	10	52,542,030	3,386,543
Short term prepayments	11	764,019	-
Interest accrued	12	8,703	17,406
Other receivable	13	-	-
Taxes refundable/adjustable		5,971,520	1,595,033
Cash and bank balances	14	31,491,873	781,199,806
		<b>470,046,149</b>	<b>787,368,788</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>3,134,245,461</b>	<b>3,164,322,913</b>
<u>EQUITY</u>			
<b>Share Capital and Reserves</b>			
Authorized Share Capital 320,000,000 (June 30, 2017 : 320,000,000)		<b>3,200,000,000</b>	3,200,000,000
Issued, subscribed and paid up capital	15	<b>3,157,338,600</b>	3,157,338,600
Discount on issue of right shares	16	<b>(1,365,481,480)</b>	(1,365,481,480)
Accumulated losses		<b>(685,107,074)</b>	(582,011,667)
<b>Total Equity</b>		<b>1,106,750,046</b>	1,209,845,453
<u>LIABILITIES</u>			
<b>Non-Current Liabilities</b>			
Advance for issuance of shares-unsecured	17	<b>358,100,019</b>	358,100,019
Long term financing - secured	18	<b>783,125,777</b>	815,728,583
Markup accrued on secured loans	19	<b>614,940,264</b>	614,940,264
Deferred Liabilities	20	<b>37,263,201</b>	4,243,275
		<b>1,793,429,261</b>	1,793,012,141
<b>Current Liabilities</b>			
Trade & other payables	21	<b>85,226,679</b>	23,233,120
Accrued Markup	22	<b>8,318,854</b>	4,215,915
Short term borrowings - unsecured	23	<b>94,481,181</b>	112,395,016
Current and overdue portion of long term borrowings	18	<b>41,344,120</b>	21,621,268
Provision for Taxation		<b>4,695,320</b>	-
		<b>234,066,154</b>	161,465,319
<b>Contingencies and Commitments</b>	24		
<b>Total Liabilities</b>		<b>2,027,495,415</b>	1,954,477,460
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>3,134,245,461</b>	<b>3,164,322,913</b>

The annexed notes 01 to 42 form an integral part of these financial statements.



**Chief Executive Officer**



**Chief Financial Officer**



**Director**

**STATEMENT OF PROFIT OR LOSS  
FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 2018**

	Note	2018 <u>Rupees</u>	2017 <u>Rupees</u>
Sales	25	375,625,582	-
Cost of sales	26	(359,332,798)	-
<b>Gross profit</b>		<u>16,292,784</u>	<u>-</u>
Administrative and selling expenses	27	(83,676,717)	(87,472,329)
Finance cost	28	(21,174,919)	(167,933)
Other operating income	29	<u>20,931,582</u>	<u>6,149,967</u>
<b>Loss before taxation</b>		<u>(67,627,270)</u>	<u>(81,490,295)</u>
Taxation	30	(35,548,802)	-
<b>Loss after taxation</b>		<u><u>(103,176,072)</u></u>	<u><u>(81,490,295)</u></u>
<b>Loss per share - basic &amp; diluted</b>	31	<u><u>(0.33)</u></u>	<u><u>(0.36)</u></u>

The annexed notes 01 to 42 form an integral part of these financial statements.

  
**Chief Executive Officer**
  
**Chief Financial Officer**
  
**Director**

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME  
FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 2018**

	<b>2018</b>	2017
	<u>Rupees</u>	<u>Rupees</u>
Loss after tax for the period	<b>(103,176,072)</b>	(81,490,295)
<b>Other comprehensive income</b>		
Items that will not be reclassified to profit or loss		
Remeasurement of staff gratuity	<b>113,612</b>	472,596
Deferred Tax impact of Remeasurement	<b>(32,947)</b>	-
Items that may be reclassified to profit or loss		
	-	-
<b>Total comprehensive loss for the year</b>	<b><u>(103,095,407)</u></b>	<u>(81,017,699)</u>

The annexed notes 01 to 42 form an integral part of these financial statements.



Chief Executive Officer



Chief Financial Officer



Director

## STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

### FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 2018

	Issued, subscribed and paid up capital	Discount on issue of right shares	Accumulated losses	Total
	----- Rupees -----			
<b>Balance as at July 01, 2016</b>	674,645,000	-	(500,993,968)	173,651,032
Right shares issued during the period	2,482,693,600	-	-	2,482,693,600
Discount on right shares issued	-	(1,365,481,480)	-	(1,365,481,480)
Total comprehensive loss for the year	-	-	(81,017,699)	(81,017,699)
<b>Balance as at JUNE 30, 2017</b>	<b>3,157,338,600</b>	<b>(1,365,481,480)</b>	<b>(582,011,667)</b>	<b>1,209,845,453</b>
Total comprehensive loss for the year	-	-	(103,095,407)	(103,095,407)
<b>Balance as at JUNE 30, 2018</b>	<b>3,157,338,600</b>	<b>(1,365,481,480)</b>	<b>(685,107,074)</b>	<b>1,106,750,046</b>

The annexed notes 01 to 42 form an integral part of these financial statements.



**Chief Executive Officer**



**Chief Financial Officer**



**Director**

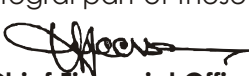


## STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 2018

	Note	2018 Rupees	2017 Rupees
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
Loss before taxation		(67,627,270)	(81,490,295)
<b>Adjustments for non cash items:</b>			
Depreciation		11,498,130	1,278,612
Finance cost		21,174,919	167,933
Provision for gratuity		3,229,694	2,842,310
Bad debts provision		17,913,835	1,200,000
Creditors written back		-	(5,543,350)
One time special grant from Directors		(17,913,835)	-
Interest income		(2,091,117)	(606,617)
		<u>33,811,626</u>	<u>(661,112)</u>
<b>Operating cash flow before working capital changes</b>		<b>(33,815,644)</b>	<b>(82,151,407)</b>
<b>Working capital changes:</b>			
(Increase) / Decrease in current assets:			
Stores and spares		(8,852,127)	-
Stock in trade		(256,501,970)	-
Trade debtors		(112,743,907)	-
Advances		(49,155,487)	(1,691,128)
Short term prepayments		(764,019)	3,446,500
Tax refund due from government		(4,376,487)	(679,110)
Increase / (Decrease) in current liabilities:			
Trade and other payables		61,993,559	(1,209,523)
<b>Cash (outflow) from working capital</b>		<b>(370,400,438)</b>	<b>(133,261)</b>
<b>Cash (used in) operations</b>		<b>(404,216,082)</b>	<b>(82,284,668)</b>
Gratuity Paid		(874,025)	-
Finance cost paid		(52,263,552)	(56,347,547)
Taxation Paid		(108,560)	-
<b>Net cash (used in) operating activities</b>		<b>(457,462,219)</b>	<b>(138,632,215)</b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
Fixed capital expenditure		(254,494,580)	105,620,615
Long term security deposits		(26,971,000)	410,000
Interest received		2,099,820	1,110,831
<b>Net cash (used in) / generated from investing activities</b>		<b>(279,365,760)</b>	<b>107,141,446</b>
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>			
Advance received against issuance of shares		-	(328,503,173)
Receipts against Issuance of Right Shares		-	1,117,212,120
Repayment of long term financing - secured		(12,879,954)	(49,226,604)
(Repayment) / Receipt of short term borrowings- unsecured		-	66,702,783
<b>Net cash (used in) / generated from financing activities</b>		<b>(12,879,954)</b>	<b>806,185,126</b>
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents during the year		<b>(749,707,933)</b>	<b>774,694,357</b>
Cash and cash equivalents at beginning of the year		<b>781,199,806</b>	<b>6,505,449</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	<b>14</b>	<b><u>31,491,873</u></b>	<b><u>781,199,806</u></b>

The annexed notes 01 to 42 form an integral part of these financial statements.

  
Chief Executive Officer

  
Chief Financial Officer

  
Director