CHAIRMANS REVIEW

Dear Shareholders,

On behalf of The Board of Directors, I am pleased to present the annual financial results of our organization. I would like to further highlight the proactive efforts of the Board in providing the management with policy direction and support in these testing times.

I would like to begin by acknowledging the hard work and dedication with which your management has steered the Company during this difficult period. At a time when most sectors with deep economic linkages to our industry are at a virtual standstill, your Company's performance remained relatively sound. We continued to distribute a fair return to our valued shareholders by way of interim and final dividends and bonus shares and have, by and large maintained our market share in the domestic marketplace.

IIL and ISL sold over 780,000 metric tons (MT) of steel products, including exports of over 73,000 MT, and posted gross sales in excess of Rs. 89 billion for the year under review. Group contributions to the National Exchequer during the year amounted to Rs. 18.5 billion.

The outgoing year witnessed rapidly deteriorating economic indicators and sentiments causing challenging business conditions. Large Scale Manufacturing (LSM) growth declined by 2.9% and the iron and steel sector in particular declined by 11% year over year. Under the prevailing conditions, where growth prospects in the short-to-medium term are expected to remain subdued, the prime concerns for growth-oriented companies such as ours will be the effective allocation of resources and increasing market share, in order to counteract the high cost of capital. As a foundation industry for any nation, the iron and steel industry however remains an essential part of the economy and long-term prospects for the industry are bright.

I look forward to the new government's initiatives to stabilize the economy and build a sound footing for industrial development. Well-meaning initiatives to document the economy and increase the tax to GDP ratio are commendable and shall ultimately benefit the organized sector in the long term.

By the Grace of Allah, I am pleased to report that your company posted a Profit after Tax (PAT) of Rs. 1,575 million. Sales volumes remained lower compared to last year as demand from the automotive, building and construction and fabrication sectors failed to maintain their momentum from last year.

Despite the challenges we continued to engage our customers and partners in the architecture, building and construction and automotive industries to further promote our brand name. To this end, we have signed an MOU with the Association of Builders and Developers (ABAD) and shall henceforth provide its members with an exclusive price list of IIL products. I am also proud to highlight the proactive initiatives taken by IIL this year towards helping Pakistan bridge the national housing deficit with the launch of a low-cost housing scheme. A complete architectural plan and transparent cost structure were made publicly available, and built-up model houses in Karachi and Lahore were constructed to engage the public and concerned ministries. Under this scheme individual houses can be constructed in as little as 7 days, and at a cost that can be borne by the common man.

Alongside business, IIL continues to invest in communities and social uplift programs throughout

the country. One such notable initiative during the year was the donation of IIL's products to The Charter for Compassion, which constructs schools to provide free of cost education to children from underprivileged areas. In addition, IIL continues to donate 2.5% of its profit after tax excluding income from dividends for various social and humanitarian causes.

Our subsidiary, International Steels Limited (ISL), reported PAT of Rs. 2,664 million. Its gross turnover was up from Rs. 56 billion last year to Rs. 65 billion. The company has successfully completed all its planned expansions as of June 2019.

Board Performance

The previous board completed its term on September 30th, 2016 and a new Board was elected for a term of three (3) years and its term expires on September 30th, 2019. The BoD consists of nine (9) Directors.

The Board has performed its duties and responsibilities diligently, and has contributed effectively in guiding the Company in its strategic affairs. The Board also played a key role in monitoring of management performance and focusing on major risk areas. The Board was fully involved in the strategic planning process and enhancing the vision of the Company.

The Board recognizes that well defined Corporate Governance processes are vital to enhancing corporate accountability and is committed to ensure high standards of Corporate Governance to preserve and maintain stakeholder value. All Directors, including Independent Directors, fully participated and contributed in the decision-making process of the Board.

As Chairman of your Company, I will continue to be responsible for leading the Board, fostering a culture of openness and constructive debate during which all views are heard and ensure that the Board hears from an appropriate range of senior management. I will remain firmly committed to ensuring that your Company complies with all relevant codes and regulations, and that the management continues to take decisions which create value for you in the short, medium and long term.

The Company has an independent Internal Audit department, which believes in a risk-based audit methodology and leads the Internal Audit function together with an external firm. Internal Audit reports are presented to the Board Audit Committee (BAC) on a quarterly basis and areas for improvement are highlighted.

This was the seventh year that the Board as a whole carried out its self-evaluation, and second time individual Directors were also self-evaluated. The evaluations identified areas for further improvement in line with global best practices. The main focus remained on strategic growth, business opportunities, risk management, Board composition and providing oversight to the management. Along with the Boards' self-evaluation, the Board Audit Committee and Human Resources Remuneration Committee also carried out their independent evaluations.

The casual vacancy arising out of the resignation of a director, Mr. Shoaib Mir was duly filled by appointing an independent director, Mr. Adnan Afridi.

The BAC is chaired by Mr. Ehsan A. Malik and the Board Human Resources Remuneration Committee (HRRC) is chaired by Mr. Tariq Ikram. Apart from the BAC and the HRRC, the Board met six (6) times this year. The Board normally meets at least once in every quarter to consider operational results, once a year to consider the budget for the following year whereas one meeting is focused on strategy.

The Company in keeping with tradition IIL was the proud recipient of the FPCCI Best Export Performance Award 2018 in the engineering products (mechanical) segment for the 19th consecutive year.

We continued our efforts to showcase our products at local and international forums in order to further strengthen our brand. Notable exhibitions in which we participated during the year included:

1. Tube China 2018, Shanghai. This is among the world's largest pipe & tube exhibitions. IIL was the only company representing Pakistan at the event.

2. Single Country Exhibition, Thailand. The event was organized in collaboration with TDAP, under the banner of "Emerging Pakistan".

3. Build Pakistan, 2018. Held in Lahore, this event is focused on providing companies in the building and construction industry an opportunity to showcase it products to a large number of builders and developers.

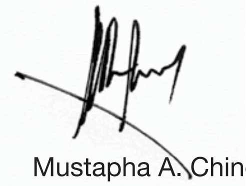
4. Pakistan Water and Energy Expo, 2018.

5. Pakistan Auto Show, 2019.

6. IAPEX 2019.

In addition to the above, your Company continues its efforts to promote the IIL brands visibility through multiple channels.

In closing, on behalf of the Board, I wish to acknowledge the contribution of all our shareholders, customers, suppliers, bankers and other stakeholders during the year. Finally, I would like to emphasize that the challenges for our Company and the economy as a whole shall persist in the year ahead, however the Board and management is confident and fully prepared to face all eventualities as we have in the past.



Mustapha A. Chinoy
Chairman

August 21st, 2019

کی پلاننگ کے طریقۂ کار اور کمپنی کے وژن کو بڑھانے کے سلسلے میں بھی پوری طرح شامل رہا۔

بورڈ تسلیم کرتا ہے کہ نہایت منظّم کارپوریٹ گورننس پر عمل درآمد مجموعی احتساب کے عمل میں اضافہ کیلئے کتنا اہم ہے اور کارپوریٹ گورننس کے اعلیٰ معیارات کو یقینی بنانے سے اسٹیک ہولڈرز کی قدر و منزلت برقرار رکھنے میں مدد ملتی ہے۔ تمام ڈائریکٹرز بشمول خود مختار ڈائریکٹرز نے بورڈ کی فیصلہ سازی کے عمل میں پوری طرح اور بڑھ چڑھ کر حصہ لیا۔

آپ کی کمپنی کے چیئرمین کی حیثیت سے، میں بورڈ کی قیادت کرنے اور کھلے دل سے تعمیری بحث و مباحثہ کے کلچر کو پروان چڑھانے کی ذمہ داری ادا کرتا رہوں گا جس میں سب کی رائے سنی جائے اور اس بات کو یقینی بنایا جائے گا کہ بورڈ سینئر انتظامیہ کی مناسب تعداد کے ساتھ گفت و شنید کی جائے۔ میں اس بات کیلئے پوری طرح پر عزم ہوں کہ آپ کی کمپنی میں یقینی طور پر تمام متعلقہ قواعد و ضوابط کی پیروی کی جاتی ہے اور انتظامیہ ایسے فیصلے کرتی رہے گی جو مختصر، درمیانی اور طویل مدت میں آپ کی قدر میں اضافہ کا باعث ہوں۔

کمپنی کا اپنا خود مختار اندرونی آڈٹ ڈپارٹمنٹ موجود ہے جو خدشات پر مبنی آڈٹ کے طریقۂ کار پر یقین رکھتا ہے اور اندرونی آڈٹ کے امور کو بیرونی آڈٹ فرم کے ساتھ مل کر انجام دیتا ہے۔ اندرونی آڈٹ کی رپورٹس بورڈ آڈٹ کمیٹی (BAC) کو سہ ماہی بنیادوں پر پیش کی جاتی ہیں جن میں بہتری کے امکانات والے حصوں کی نشاندہی کی جاتی ہے۔

یہ ساتواں سال تھا جب کہ بورڈ نے اجتماعی طور پر اپنی جانچ پڑتال کی اور دوسرا موقع تھا کہ انفرادی طور پر بھی ڈائریکٹرز نے اپنی جانچ کا کام انجام دیا۔ اس طرح جانچ کے نتیجے میں مزید بہتری کے ایریاز کی نشاندہی کی گئی جو عالمی سطح کے معیار کے ہم پلہ ہوں۔ اس میں خصوصی توجہ ایک حکمت عملی کے تحت گروتھ، کاروبار کے مواقع، رسک مینجمنٹ، بورڈ کی تشکیل اور انتظامیہ کو عمومی جائزہ فراہم کرنے پر دی گئی۔ بورڈ کے خود اپنی جانچ کرنے کے عمل کے ساتھ ساتھ بورڈ آڈٹ کمیٹی اور ہیومن ریسورس ز ریمونریشن کمیٹی نے بھی آزادانہ طور پر ان کی جانچ کی۔

جناب شعیب میر کے استعفے سے خالی ہونے والی عارضی اسامی پر ایک خود مختار ڈائریکٹر جناب عدنان آفریدی کا تقرر کیا گیا۔

BAC کے سربراہ تھے جناب احسان اے ملک اور ہیومن ریسورسز ریمونریشن کمیٹی (HRRC) کے چیئرمین تھے جناب طارق اکرام۔

BAC اور HRRC کے علاوہ اس سال بورڈ کی چھ (6) میٹنگز ہوئیں۔ عام طور پر بورڈ کی میٹنگ ہر تین ماہ بعد ہوتی ہے جس میں آپریشنز کے نتائج پر غور کیا جاتا ہے اور سال میں ایک بار آنے والے سال کیلئے بجٹ پر غور کیلئے منعقد ہوتی ہے جب کہ ایک میٹنگ حکمت عملی پر توجہ کیلئے ہوتی ہے۔

کمپنی کی روایات کو برقرار رکھتے ہوئے IIL نے پھر FPCCI Best Export Performance Award 2018 حاصل کیا۔ یہ ایوارڈ انجینئرنگ پروڈکٹس (مکینیکل) کے شعبہ میں لگاتار 19 ویں سال میں حاصل ہوا ہے۔

ہم نے اپنے برانڈ کو مزید تقویت دینے کی غرض سے ملکی اور غیر ملکی سطح پر اپنی پروڈکٹس کی نمائش کرنے کا سلسلہ جاری رکھا۔ اس سال جن اہم نمائشوں میں ہم نے حصہ لیا ان میں شامل ہیں:

۱۔ ٹیوب چائنا-2018، شنگھائی۔ اس کا شمار دنیا کی سب سے بڑی پائپ اینڈ ٹیوب نمائشوں میں ہوتا ہے۔ IIL اس تقریب میں پاکستان کی نمائندگی کرنے والی واحد کمپنی تھی۔

۲۔ سنگل کنٹری ایگزیبیشن، تھائی لینڈ۔ اس تقریب کا اہتمام TDAP کے اشتراک سے "Emerging Pakistan" کے بینر کے تحت کیا گیا تھا۔

۳۔ بلڈ پاکستان-2018 : لاہور میں منعقد ہونے والی اس تقریب میں بلڈنگ اور کنسٹرکشن کی صنعت سے متعلق کمپنیز کو شامل کیا گیا تھا جو کہ بلڈرز اور ڈیولپرز کی بڑی تعداد کے سامنے ہماری پروڈکٹس کی نمائش کیلئے سنہری موقع تھا۔

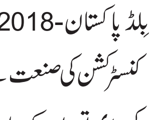
۴۔ پاکستان واٹر اینڈ انرجی ایکسپو 2018

۵۔ پاکستان آٹو شو 2019

۶۔ IAPEX 2019

ان کے علاوہ آپ کی کمپنی IIL برانڈز کے فروغ کیلئے مسلسل مختلف چینل استعمال کرتی ہے۔

آخر میں، میں بورڈ کی جانب سے اس سال کے دوران میں اپنے تمام شیئر ہولڈرز، صارفین، سپلائرز، بینکرز اور دیگر اسٹیک ہولڈرز کے کنٹری بیوشن اور تعاون کا شکریہ ادا کرتا ہوں۔ نیز میں اس بات پر زور دینا چاہتا ہوں کہ آنے والے سال کے دوران میں ہماری کمپنی اور مجموعی طور پر معیشت کیلئے چیلنج برقرار رہیں گے تاہم بورڈ اور انتظامیہ کو بھروسہ ہے اور ہم گزشتہ عرصہ کی طرح اس بار بھی تمام مشکلات کو طے کرنے کیلئے پوری طرح تیار ہیں۔



مصطفیٰ اے چنائے

چیئرمین

21 اگست 2019

چیئرمین کا جائزہ

عزیز حصص داران

بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے میں بمسرت اپنے ادارے کے سالانہ مالیاتی نتائج پیش کررہا ہوں۔ میں بورڈ کی جانب سے اس امتحان کے وقت میں انتظامیہ کو پالیسی ڈائریکشن فراہم کرنے اور بھرپور تعاون کیلئے ان تھک کاوشوں کی جھلک بھی پیش کروں گا۔

میں انتظامیہ کی سخت محنت اور لگن کے اعتراف سے آغاز کروں گا جس نے کمپنی کو مشکل حالات میں کامیابی کی راہ پر گامزن رکھا۔ ایسے وقت میں جب کہ ہماری صنعت سے گہری معاشی وابستگی رکھنے والے اکثر شعبے حقیقت میں ایک مقام پر رک گئے تھے، ان کے مقابلے میں آپ کی کمپنی کی کارکردگی بہت مستحکم رہی۔ ہم نے اپنے معزز حصص داران کو عبوری اور حتمی منافع منقسمہ اور بونس شیئرز کی صورت میں مناسب آمدنی کی فراہمی کا سلسلہ جاری رکھا اور عمومی طور پر مقامی مارکیٹ میں اپنا مارکیٹ شیئر برقرار رکھا۔

IIL اور ISL نے 780,000 میٹرک ٹن (MT) سے زیادہ کی اسٹیل پروڈکٹس فروخت کیں جس میں 73,000 MT کی برآمدات بھی شامل ہیں اور زیرِ جائزہ سال کیلئے 89 بلین روپے سے زیادہ کی مجموعی فروخت پوسٹ کیں۔ گروپ نے اس سال کے دوران میں قومی خزانے میں 18.5 بلین روپے کی رقم جمع کرائی۔

گزرے سال میں معاشی اشاریوں کی صورتحال تیزی سے خراب ہوئی جس کی بناء پر کاروباری حالات کو انتہائی چیلنجز کا سامنا کرنا پڑا۔ بڑے پیمانے کی مینوفیکچرنگ (LSM) میں 2.9% کمی آئی اور آئرن اور خاص طور پر اسٹیل کے شعبہ میں سال بہ سال 11% کمی واقع ہوئی۔ موجودہ حالات میں، جب کہ قلیل سے اوسط مدت کی گروتھ کی توقع کم سے کم ہے، ہمارے جیسی گروتھ پر مبنی کمپنیز کیلئے سب سے بڑا مسئلہ وسائل کی موثر تقسیم اور مارکیٹ شیئر میں اضافہ کرنا ہے تاکہ کیپٹل کی بڑھتی لاگت کا مقابلہ کیا جاسکے۔ کسی بھی قوم کی بنیادی صنعت کے طور پر، آئرن اور اسٹیل کی صنعت معیشت کا اہم ترین حصہ ہے اور صنعت کے مستقبل کو روشن بنانے کا ذریعہ ہے۔

میں نئی حکومت کے معیشت کو مستحکم کرنے اور صنعتی ترقی کیلئے ایک مضبوط بنیاد فراہم کرنے کے اقدامات کی جانب دیکھ رہا ہوں۔ معیشت کو دستاویزی حیثیت دینے اور ٹیکس اور جی ڈی پی کے تناسب کو بڑھانے کے ٹھوس اقدامات قابل تحسین ہیں اور ان سے مستقبل میں مربوط شعبہ کو بہت فائدہ پہنچے گا۔

میں آپ کو بتاتے ہوئے خوشی محسوس کررہا ہوں کہ اللہ کے فضل سے آپ کی کمپنی نے 1,575 ملین روپے کا بعد از ٹیکس منافع (PAT) حاصل کیا ہے۔ البتہ فروخت کی والیم گزشتہ سال کے مقابلے میں کم رہی کیونکہ آٹو موٹیو، بلڈنگ اور کنسٹرکشن اور فیبریکیشن کے شعبہ جات گزشتہ سال کی ترقی کی رفتار کو اس سال برقرار نہ رکھ سکے۔

چیلنجز کے باوجود ہم نے اپنے برانڈ نیم کو مزید فروغ دینے کی غرض سے آرکیٹیکچر، بلڈنگ اور کنسٹرکشن اور آٹوموٹیو کے شعبہ جات میں اپنے صارفین اور پارٹنرز کے ساتھ سرگرمیاں جاری رکھیں۔ اس سلسلے میں ہم نے ایسوسی ایشن آف بلڈرز اینڈ ڈیولپرز (ABAD) کے ساتھ ایک MOU پر دستخط کئے اور اب ہم ان کے ممبرز کو IIL پروڈکٹس خصوصی قیمت پر فراہم کریں گے۔ مجھے IIL کی جانب سے پیش قدمی کے اقدامات کی جھلک پیش کرنے پر بھی فخر محسوس ہورہا ہے جیسے کہ اس سال کم قیمت ہاؤسنگ اسکیم کے آغاز سے قومی ہاؤسنگ کے خسارے کو پورا کرنے کے لئے پاکستان کی مدد کی ہے۔ اس سلسلے میں مکمل آرکیٹیکچرل پلان اور لاگت کا شفاف اسٹرکچرل پلان عوام کے سامنے پیش کیا گیا اور عوام اور متعلقہ وزارتوں کے ملاحظہ کیلئے کراچی، اور لاہور میں ماڈل ہاؤسز کے نمونے تعمیر کئے گئے۔ اس اسکیم کے تحت ایک مکان صرف 7 دن کی مدت میں تیار کیا جاسکتا ہے اور ایک عام آدمی کیلئے اس کی قیمت ادا کرنا مشکل نہ ہوگا۔

کاروبار کے ساتھ ساتھ IIL کی جانب سے کمیونٹیز اور معاشرے کی بہتری کے پروگرام میں سرمایہ کاری کا سلسلہ بھی جاری ہے۔ اس سال میں ایک قابل ذکر اقدام چارٹر فار کمپیشن (The Charter for Compassion) کو IIL پروڈکٹس کے عطیہ کی پیشکش تھا جو پسماندہ علاقوں میں بچوں کو مفت تعلیم کیلئے اسکول تعمیر کرتا ہے۔ اس کے علاوہ IIL اپنے بعد از ٹیکس منافع میں سے 2.5% رقم، علاوہ ڈیویڈنڈ سے حاصل ہونے والی آمدنی کے، مختلف سماجی اور انسانیت کی خدمت کے مقاصد کیلئے عطیہ کرتا ہے۔

ہمارے ذیلی ادارے انٹرنیشنل اسٹیل لمیٹڈ (ISL) نے 2,664 ملین روپے کا PAT حاصل کیا۔ اس کی مجموعی آمدنی گزشتہ سال کی رقم 56 بلین روپے سے بڑھ کر اس سال 65 بلین روپے ہوئی۔ کمپنی نے جون 2019 تک اپنے تمام منصوبوں کی توسیع مکمل کرلی۔

بورڈ کی کارکردگی

گزشتہ بورڈ کی مدت 2016 کو ختم ہوگئی تھی اور نیا بورڈ 3 سال کی مدت کیلئے منتخب کیا گیا تھا جس کی مدت 30 ستمبر 2019 کو پوری ہورہی ہے۔ بورڈ آف ڈائریکٹرز 9 ڈائریکٹرز پر مشتمل ہے۔

بورڈ نے اپنے فرائض اور ذمہ داریاں احسن طریقے سے نبھائیں اور حکمت عملی کے معاملات میں کمپنی کی موثر رہنمائی کی۔ بورڈ نے انتظامیہ کی کارکردگی کو مانیٹر کرنے اور بڑے خدشات کے حصوں کی نشاندہی کرنے میں بھی اہم کردار ادا کیا۔ بورڈ حکمت عملی