



A BRAND NEW DAY



17.5 Kilometer Multan Road, Lahore - 53700, Pakistan
Tel: + 92 42 111 000 456, Fax: + 92 42 3751 0037
Email: info@highnoon.com.pk, Web: www.highnoon-labs.com

2020
ANNUAL REPORT

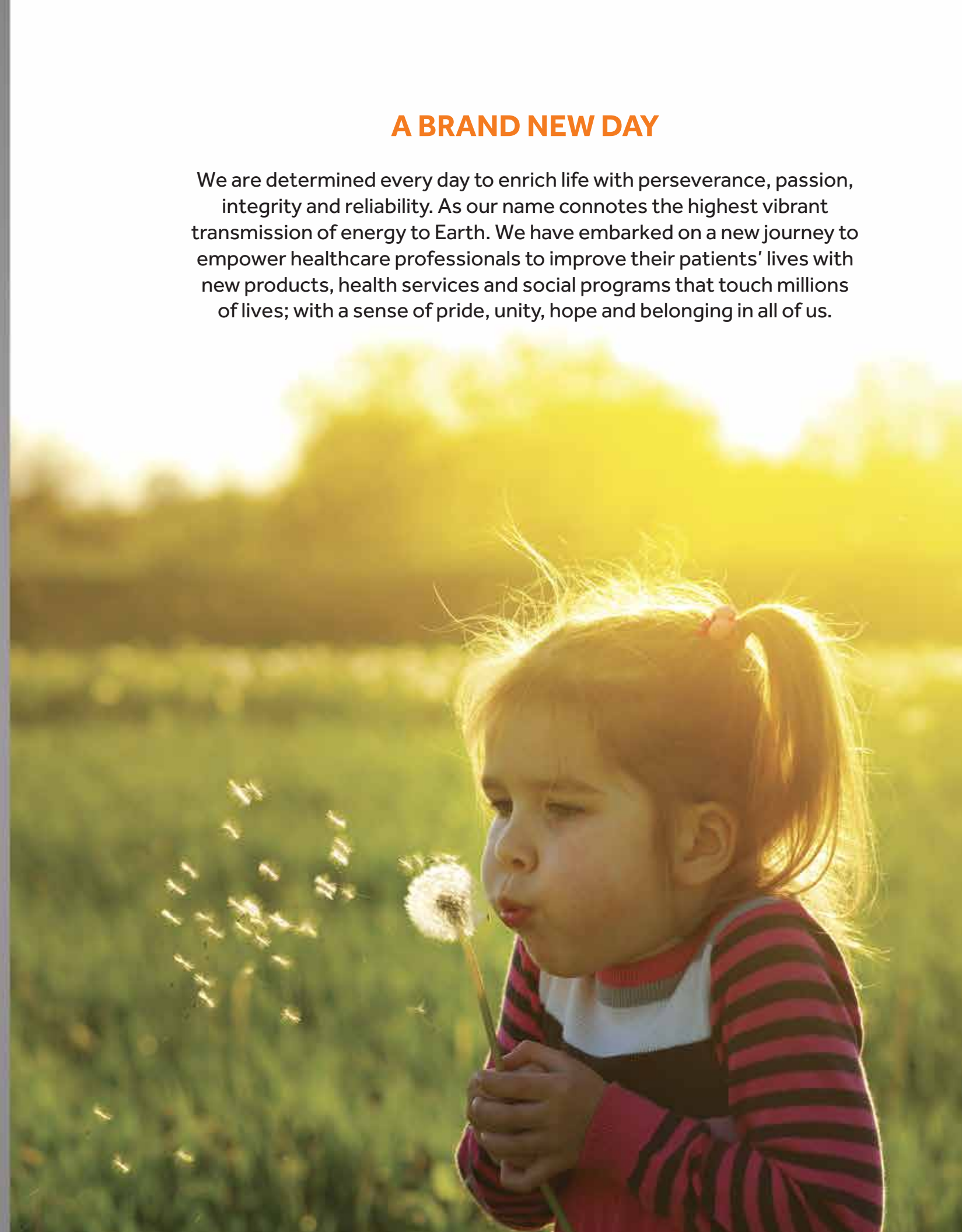


A BRAND-NEW JOURNEY: MARKING NEW MILESTONES AND TERRITORIES

As a foundation stone of our corporate identity, our logo is the symbolic reflection of our values. On the imagery and the nuances of the new mark: The bright colourful sun at the angle is a bolder and global version. It connotes the highest vibrant transmission of energy to Earth. A deep sense of simplicity, solidity and permanence. Vim and vigour. Our boundless optimism. Culminating the highest peaks. To sum up, our new mark embeds a sense of pride, unity, hope and aspires everyone at Highnoon to outperform.

A BRAND NEW DAY

We are determined every day to enrich life with perseverance, passion, integrity and reliability. As our name connotes the highest vibrant transmission of energy to Earth. We have embarked on a new journey to empower healthcare professionals to improve their patients' lives with new products, health services and social programs that touch millions of lives; with a sense of pride, unity, hope and belonging in all of us.



Contents

Financial Highlights		4
Company Information		6
Notice of Annual General Meeting	سالانہ اجلاس عام	8
Highnoon Values		12
Directors' Report to the Shareholders	ڈائریکٹرز رپورٹ	14
Chairman's Review	چائرمین آف چیئر مین	24
Six Years at a Glance		36
Graphical Presentation		38
Statement of value addition and its distribution		39
Horizontal & Vertical Analysis		40
Pattern of Shareholding		44
Statement of Compliance with Listed Companies (Code of Corporate Governance) Regulations, 2019		47
Independent Auditor's Review Report to the members of Highnoon Laboratories Limited		49

Financial Statements of Highnoon Laboratories Limited

Independent Auditor's Report	51
Unconsolidated Statement of Financial Position	55
Unconsolidated Statement of Profit or Loss	57
Unconsolidated Statement of Comprehensive Income	58
Unconsolidated Statement of Cash Flows	59
Unconsolidated Statement of Changes in Equity	61
Unconsolidated Notes to the Financial Statements	62

Consolidated Financial Statements

Directors' Report to the Shareholders	113
Independent Auditor's Report	117
Consolidated Statement of Financial Position	121
Consolidated Statement of Profit or Loss	123
Consolidated Statement of Comprehensive Income	124
Consolidated Statement of Cash Flows	125
Consolidated Statement of Changes in Equity	127
Consolidated Notes to the Financial Statements	128
Proxy Form	



FINANCIAL HIGHLIGHTS



A NEW DAWN

COMPANY INFORMATION

Board of Directors

Mr. Tausif Ahmad Khan
Chairman

Dr. Adeel Abbas Haideri
Chief Executive Officer

Mr. Ghulam Hussain Khan
Mr. Shazib Masud
Mr. Taufiq Ahmed Khan
Mrs. Zainub Abbas
Mr. Romesh Elapata
Ms. Nael Najam
(Alternate Director)

Chief Financial Officer

Mr. Ashfaq P. Alidina
Tel : +92 42 3751 1953
Email : ashfaq.alidina@highnoon.com.pk

Company Secretary

Mr. Khadim Hussain Mirza
Tel: +92 42 3751 0036
Email: khadim@highnoon.com.pk

Bankers

Habib Bank Limited
United Bank Limited
J.S. Bank Limited
Allied Bank Limited
Habib Metropolitan Bank Limited

Registered, Headoffice
& Plant

17.5 Kilometer Multan Road,
Lahore - 53700, Pakistan
UAN : +92 42 111 000 465
Fax : +92 42 3751 0037
E-mail : info@highnoon.com.pk
Web : www.highnoon-labs.com

Legal Advisor

Raja Muhammad Akram
& Company

Tax Advisor

Yousuf Islam & Associates

Auditors

EY Ford Rhodes
Chartered Accountants

Shares Registrar

Corplink (Pvt.) Ltd.
Wings Arcade,
1-K Commercial,
Model Town, Lahore.
Tel : +92 42 3591 6714, 3591 6719
Fax : +92 42 3586 9637

Audit Commitee

Mr. Shazib Masud
Chairman

Mr. Ghulam Hussain Khan
Member

Mrs. Zainub Abbas
Member

Mr. Khadim Hussain Mirza
Secretary

Human Resource and
Remuneration Committee

Mr. Shazib Masud
Chairman

Dr. Adeel Abbas Haideri
Member

Mrs. Zainub Abbas
Member

Executive Committee

Dr. Adeel Abbas Haideri Chairman
CEO

Mr. Javed Hussain Member
Group Director Finance

Mr. Ashfaq P. Alidina Member
Chief Financial Officer

Mr. Sajjad Hafeez Butt Member
COO (Technical)

Dr. Saleem Akhtar Member
Group Director
Quality Operations

Mr. Ahmad Raza Member
Group Director
Research & Development

Mr. Aamir Zafar Member
COO (SB)

Mr. Azfar Abbas Haideri Member
Director Commercial

Ms. Iram Naila Member
Associate Director
Regulatory Affairs

I.T. Steering Committee

Dr. Adeel Abbas Haideri Chairman
CEO

Mr. Javed Hussain Member
Group Director Finance

Mr. Ashfaq P. Alidina Member
Chief Financial Officer

Mr. Sajjad Hafeez Butt Member
COO (Technical)

Mr. Aamir Zafar Member
COO (SB)

Mr. Azfar Abbas Haideri Member
Director Commercial

BEYOND
BOUNDARIES

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING



NOTICE is hereby given that the 38th Annual General Meeting of Highnoon Laboratories Limited will be held on Tuesday, April 27, 2021, at 10:00 a.m., at Registered Office, 17.5 Kilometer, Multan Road, Lahore to transact the following business:

1. To confirm Minutes of the last Annual General Meeting held on May 12, 2020.
2. To receive, consider and adopt the annual audited financial statements of the Company and consolidated financial statements with its subsidiary for the year ended December 31, 2020, together with Directors' and Auditors' Reports thereon.
3. To consider and approve payment of Cash Dividend at the rate of one hundred fifty percent (150%) and Bonus Shares at the rate of ten percent (10%) to the shareholders as recommended by the Board of Directors.
4. To appoint Auditors and fix their remuneration for the year ending December 31, 2021.
5. To discuss any other business with the permission of the Chair.

Lahore
06 April 2021

By order of the Board

Khadim Hussain Mirza
Company Secretary

Notes:

1. The share transfer books of the Company will remain closed from April 26, 2021, to May 08, 2021 (both days inclusive) to determine the entitlement of payout.
2. A member entitled to attend and vote at this meeting may appoint another member as a proxy to attend and vote instead of him. The instrument of proxy must be received at the Registered Office of the Company, 17.5 K.M. Multan Road, Lahore not less than 48 hours before the time of holding the meeting. Members are advised to immediately intimate any change in their address to our Shares Registrar M/s Corplink (Pvt.) Limited. Members may download and print the proxy form from the Company's website.

3. All CDC accountholders shall authenticate their identity by showing the original CNIC at the time of attending the meeting. In the case of a corporate entity, a certified copy of the resolution of the Board of Directors / valid Power of Attorney having the name and specimen signature of the nominee should be produced at the time of the meeting.
4. In compliance with a regulatory requirement, the dividend will not be paid to shareholders whose CNIC Nos. are not available with the Company. Shareholders who have not yet provided a copy of their CNIC are requested to provide the same to our Shares Registrar M/s Corplink (Pvt.) Limited at the earliest.
5. To enable the Company to make a tax deduction on the amount of cash dividend @15% instead of @ 30%, all shareholders who are filer of the tax return are advised to make sure that their names are entered in the Active Taxpayers List (ATL) provided on the website of FBR. Corporate shareholders having CDC account are required to have their NTN updated with their respective participants, whereas corporate physical shareholders should send a copy of their NTN certificate to our Share Registrars M/s Corplink (Pvt.) Ltd. The FBR vide its Clarification letter No.1(54) Exp/2014-132872-R of September 25, 2014, has clarified that holders of shares held in joint accounts will be treated individually as filers or non-filers and tax will be deducted according to the proportionate holding of each shareholder.
6. In compliance with S.RO. 1145(I) 2017 of SECP and Section 242 of the Companies Act 2017, it is mandatory to make payment of any cash dividend through electronic mode by directly crediting the dividend amount in the shareholder's designated bank account. The shareholders who have not yet provided details of their bank account are once again requested to provide the details giving Name of designated Bank, Branch Name and Address, Title of Account and IBAN No. along-with a valid copy of CNIC. CDC shareholders are requested to have their bank account details updated with their respective participants and physical shareholders send the details to the Company or our Share Registrar M/S Corplink (Pvt.) Ltd. Please mention the Company name and Folio No. while sending the details of the Bank Account.
7. Members can exercise their right to poll subject to meeting the requirement of Section 143-145 of the Companies Act, 2017 and applicable clauses of Companies (Postal Ballot) Regulations, 2018.
8. According to Section 132(2) of the Companies Act 2017, if the Company receives consent from members holding in aggregate 10% or more shareholding residing at a geographical location, to participate in the meeting through video conference at least 7 days before the date of the meeting, the Company will arrange video conference facility in that city subject to availability of such facility in that city.
9. The Securities & Exchange Commission of Pakistan (SECP) through its Circular No. EMD/ MISC/82/2012-77 dated February 15, 2021, has directed the listed companies to arrange participation of shareholders in annual general meetings through videos link, webinar, zooming, etc., in addition to allowing physical attendance by the members. This direction has been issued to safeguard the shareholders against the continuing threat posed by the COVID-19 pandemic and to protect their wellbeing. The members who are willing to attend and participate in the AGM can do so through video-link via smartphones, computers, tablets, etc. To attend the AGM through video-link, members are requested to get their following particulars registered by sending an email or WhatsApp at the number/address given below, at least 48 hours before the time of the AGM, and download video-link from <https://zoom.us/download>.

Name	Folio/CDC Account No.	CNIC No	Cell phone	Email

Signature of Member

WhatsApp	Email
0333-4374060	Khadim@highnoon.com.pk

Upon receipt of requests, the video-link login credentials will be shared with the interested shareholders on their email addresses or WhatsApp messages. The members can send their comments/ suggestions related to the agenda items of the meeting through the above mentioned means.

10. Members are hereby informed that according to SECP SRO 787(1)/2014 dated September 8, 2014, and under Section 223(6) of the Companies Act 2017, circulation of Audited Financial Statements and Notice of Annual General Meeting has been allowed in electronic format through email. In compliance with the above requirements, soft copies of the Annual Report 2020 are being emailed to the members who have opted to receive such communication in electronic format. Other members who wish to receive the Annual Report 2020 in electronic form may file an application as per the format provided on the Company's website. The members who have provided consent to receive the Annual Report through email can subsequently request a hard copy which shall be provided free of cost within seven days. Members are also requested to intimate any change in their registered email addresses on time, to ensure effective communication by the Company.
11. Annual Audited Financial Statements for the year ended December 31, 2020, along-with Directors' and Auditors' Report of the Company have also been placed on the Company's website, i.e. www.highnoon-labs.com.

سالانہ اجلاس عام

سالانہ اجلاس عام

ہائی نون لیبارٹریز لمیٹڈ کے حصہ داران کا اڑتیسواں سالانہ عام اجلاس بروز منگل 27 اپریل 2021ء بوقت 10:00 بجے صبح کمپنی کے رجسٹرڈ دفتر 17.5 کلومیٹر ملتان روڈ، لاہور میں مندرجہ ذیل امور پر فیصلہ کیلئے منعقد ہوگا۔

- 1- گزشتہ سالانہ عام اجلاس منعقدہ 12 مئی 2020ء کی کاروائی کی توثیق۔
- 2- 31 دسمبر 2020ء کو ختم ہونے والے مالی سال کی بابت کمپنی کے نتیجہ شدہ حسابات بمعہ اشتمال شدہ حسابات ہمراہ ڈائریکٹرز و آڈیٹرز کی رپورٹس پر غور اور ان کی قبولیت۔
- 3- ڈائریکٹرز کے سفارش کردہ ایک سو پچاس فیصد %150 نقد منافع کی ادائیگی اور دس فیصد %10 بونس شیئرز کے اجراء کی منظوری۔
- 4- آئندہ مالی سال ختمہ 31 دسمبر 2021ء کے لیے آڈیٹرز کا تقرر اور ان کے صلہ خدمت کا تعین۔
- 5- چیئرمین کی اجازت سے دیگر امور کی انجام دہی۔

تکم بورڈ آف ڈائریکٹرز

(خادم حسین مرزا)

کمپنی سیکرٹری

لاہور:

مورخہ 06 اپریل 2021ء

نوٹ:

- 1- کمپنی کی منتقلی حصہ کتب 26 اپریل تا 08 مئی 2021ء (بشمول ہر دو ایام) اعلان کردہ منافع کے حقداران کے تعین کے لیے بند رہیں گی۔
- 2- حصہ داران جو کہ اجلاس میں شرکت کے اہل ہیں اپنی جگہ دوسرے حصہ دار کو شرکت کرنے اور ووٹ دینے کے لیے اپنا نمائندہ مقرر کر سکتے ہیں۔ اختیار نامہ نمائندگی اجلاس کے وقت سے 48 گھنٹے قبل کمپنی کے رجسٹرڈ دفتر میں لازماً وصول ہو جانا چاہیے۔ اجلاس میں شرکت کے لیے اپنا اصل شناختی کارڈ ہمراہ لائیں۔ حصہ داران سے درخواست ہے کہ ان کے پتہ جات میں اگر کوئی تبدیلی ہے تو فوراً مطلع فرمائیں۔
- 3- سینٹرل ڈیپازٹری کمپنی کی وساطت سے درج تمام حصہ داران سے گزارش ہے کہ اجلاس میں شرکت کے لیے اپنا اصل شناختی کارڈ ضرور ہمراہ لائیں تاکہ ان کی شناخت میں آسانی ہو جبکہ کمپنی یا ادارے کی صورت میں بورڈ آف ڈائریکٹرز کی قرارداد کی مصدقہ کاپی یا منوٹر مختار نامہ جس پر ان کے نام تحریر ہوں اور دستخط تصدیق کیے گئے ہوں نمائندگان اپنے ہمراہ لائیں۔
- 4- ایس ای سی پی کی ہدایت کے مطابق جن حصہ داران کے شناختی کارڈ نمبر کا اندراج کمپنی کے ریکارڈ میں نہیں ہوگا انھیں ڈیویڈنڈ کی ادائیگی نہیں ہوگی۔ جن حصہ داران نے اپنے کمپیوٹرائزڈ شناختی کارڈ کی کاپی پہلے فراہم نہیں کی تو فوراً شیئرز رجسٹر کارپ لنک (پرائیویٹ) لمیٹڈ کو ارسال کریں۔
- 5- اس امر کو یقینی بنانے کے لیے کہ کمپنی آپ کے نقد منافع (کیش ڈیویڈنڈ) میں سے 15% کے بجائے 30% ٹیکس کٹوتی نہ کرے وہ تمام حصہ داران جن کے نام FBR (فیڈرل بورڈ آف ریونیو) کی ویب سائٹ پر ٹیکس کی ادائیگی کرنے والے فعال افراد کے طور پر موجود نہیں ہیں باوجود اس کے کہ وہ ٹیکس کی ادائیگی کرتے ہیں ان سے گزارش ہے کہ اس امر کو یقینی بنائیں کہ ان کے نام ٹیکس کی ادائیگی کرنے والے فعال افراد (ایکٹیو ٹیکس پیئرز لسٹ) کی فہرست میں شامل ہو جائیں۔ کارپوریٹ حصہ داران جو سی ڈی سی اکاؤنٹس کے حامل ہوں ان کے لیے لازمی ہے کہ وہ اپنے متعلقہ شراکت داروں سے اپنا نیشنل ٹیکس نمبر (این ٹی این) آپ ڈیٹ کرالیں جبکہ کارپوریٹ فزیکل جن حصہ داران کے لیے ضروری ہے کہ وہ اپنے این ٹی این سرٹیفکیٹ کی نقل کمپنی یا اس کے شیئرز رجسٹر کارپ لنک (پرائیویٹ) لمیٹڈ کو ارسال کریں۔ ایف بی آر نے 25 ستمبر 2014 کے اپنے وضاحتی خط نمبر 1/1/1/ ای ایکس پی/2014-132872- آر میں واضح کیا ہے کہ مشترکہ اکاؤنٹ میں منعقد حصص رکھنے والوں کو انفرادی طور پر فائلر یا نان فائلر سمجھا جائے گا۔ اور ہر شیئر ہولڈر کی متناسب ہولڈنگ کے مطابق ٹیکس کی کٹوتی کی جائے گی۔

-6-

کمپنیز ایکٹ کی دفعہ 242 اور ایس ای سی پی کے ایس آر او نمبر 2017(1) 1145 کی روشنی میں اس امر کو یقینی بنایا جانا لازم ہے کہ حصہ داران کو نقد منافع کی ترسیل برقی طریقہ کار سے حصہ داران کے فراہم کردہ بینک اکاؤنٹس میں کی جائے۔ حصہ داران کے بینک اکاؤنٹ کی تفصیلات جاننے کے لیے کمپنی پہلے ہی حصہ داران کو خط کے ذریعے نوٹس جاری کر چکی ہے جن حصہ داران نے اب تک اپنے بینک اکاؤنٹ کی تفصیلات فراہم نہیں کی ہیں۔ اُن سے گزارش ہے کہ وہ جلد از جلد اپنے بینک اکاؤنٹ کی تفصیلات جو کہ بینک کے نام، برانچ کا نام اور پتہ، بینک اکاؤنٹ ہولڈر کا نام، اور انٹرنیشنل بینک اکاؤنٹ نمبر (IBAN NO), CNIC کی کاپی پر مشتمل ہیں فراہم کر دیں۔ وہ حصہ داران جن کے تھرس سی ڈی سی پر ہیں وہ اپنے بینک اکاؤنٹ کی تفصیلات اپنے شیئرز بروکر کو فراہم کریں جبکہ فزیکل شیئرز ہولڈر اپنے بینک کی اکاؤنٹ کی تفصیلات کمپنی کے شیئرز رجسٹر اریڈرسز کارپ لنک (پرائیویٹ) لمیٹڈ کو فراہم کریں۔ بینک اکاؤنٹ کی تفصیلات بھیجتے ہوئے اپنا فوئیو نمبر اور کمپنی کا نام ضرور لکھیں۔

-7- ممبرز کمپنیز ایکٹ 2017 کی دفعہ 143-145 اوکٹینیز ریگولیشنز 2018 پوسٹل بیلٹ کی متعلقہ شرائط کو پورا کرنے کی صورت میں اپنے ووٹ دینے کا حق استعمال کر سکتے ہیں۔

-8-

کمپنیز ایکٹ 2017 کی دفعہ (2) 132 کی روشنی میں اگر کمپنی کو کسی ایک جغرافیائی مقام پر مجموعی طور 10 فیصد یا زیادہ کے حصہ داران کی جانب سے اجلاس میں ویڈیو کانفرنس کے ذریعے شرکت کی درخواست اجلاس سے 7 دن قبل تک موصول ہو جاتی ہے تو کمپنی ویڈیو کانفرنس کا اہتمام کرے گی اگر اس شہر میں یہ سہولت موجود ہوگی۔

-9-

سیکورٹیز ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے اپنے سرکلر نمبر ای ایم ڈی/ایم آئی سی 82 / 77-2012 بتاریخ 15 فروری 2021 میں لسٹڈ کمپنیز کو ہدایت کی ہے کہ وہ حصہ داران کے سالانہ عمومی اجلاس میں ذاتی موجودگی کے علاوہ ویڈیو لنک، ویبینار، زومنگ وغیرہ کا انتظام کریں۔ یہ ہدایت حصہ داران کی کرونا وبا کے جاری خطرات سے بچاؤ اور انکی صحت کے تحفظ کے مد نظر دی گئی ہے۔ جو حصہ داران اجلاس میں شریک ہونا چاہتے ہیں وہ اپنے سمارٹ فون، کمپیوٹرز، بالیپ ٹاپ کے ذریعے ویڈیو لنک پر شرکت کر سکتے ہیں۔ سالانہ اجلاس میں بذریعہ ویڈیو لنک شرکت کے لیے حصہ داران کو درخواست کی جاتی ہے کہ وہ درج ذیل معلومات درج ذیل ای میل یا فون نمبر پر اجلاس شروع ہونے سے کم از کم 48 گھنٹے پہلے فراہم کریں اور یہ درخواست وصول ہونے کے بعد حصہ داروں کو ان کے دیے گئے ای میل یا فون نمبر پر ویڈیو لنک میں رسائی کی معلومات دی جائیں گی۔

نام	فولیو سی ڈی سی اکاؤنٹ نمبر	شناختی کارڈ نمبر	موبائل نمبر	ای میل

دستخط حصہ دار

وائس ایپ	ای میل
0923334374060	khadim@highnoon.com.pk

-10-

ممبران کو مطلع کیا جاتا ہے کہ سیکورٹیز ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے اپنے سرکلر نمبر 2014 / (1) 787 بتاریخ 8 ستمبر 2014 اوکٹینیز ایکٹ 2017 کی دفعہ (6) 223 کے تحت آڈٹ شدہ مالیاتی گوشوارے اور سالانہ عمومی اجلاس کے نوٹس کو بذریعہ ای میل بھیجنے کی اجازت دی ہے۔ اس سرکلر کی تعمیل کے لیے سالانہ رپورٹ 2020 کی سافٹ کاپیاں ان حصہ داران کو بھیجی جارہی ہیں جو بذریعہ ای میل ترسیل کے لیے رضامندی ظاہر کر چکے ہیں۔ ان کے علاوہ جو ممبران بھی درج بالا الیکٹرانک ترسیل کے خواہشمند ہیں وہ کمپنی کی ویب سائٹ پر موجود فارم پر کر کے بھیج دیں۔ الیکٹرانک ترسیل کے ذریعے سالانہ رپورٹ حاصل کرنیوالے حصہ داران اگر بعد میں ہارڈ کاپی بھی حاصل کرنا چاہیں تو درخواست دے کر بلا معاوضہ سات یوم میں حاصل کر سکتے ہیں۔

-11- کمپنی کے آڈٹ شدہ مالیاتی گوشوارے بمعہ ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز پورٹس برائے سال ختمہ 31 دسمبر 2020 کمپنی کی ویب سائٹ www.highnoon-labs.com

پر موجود ہیں۔

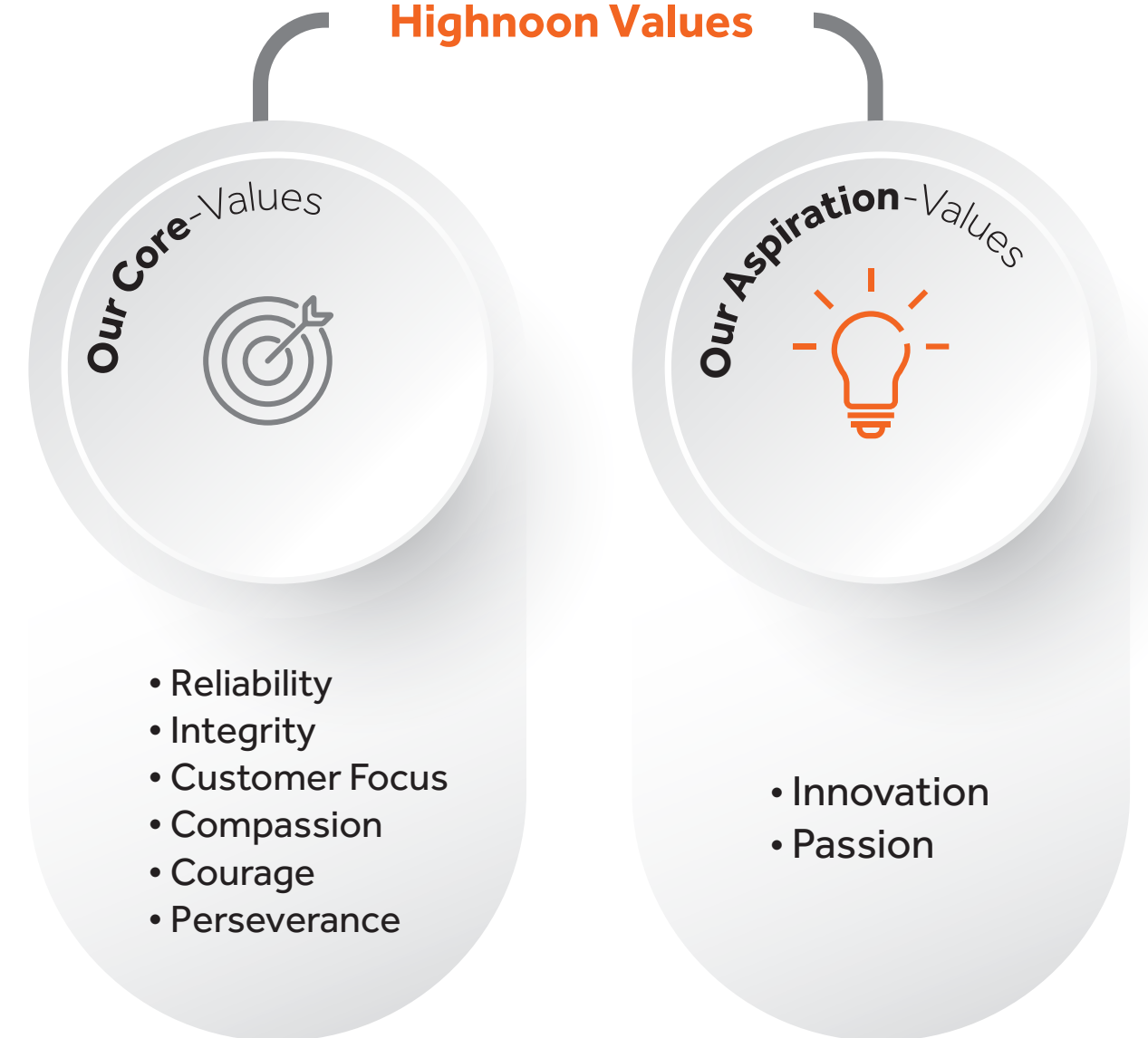
Highnoon Values



Our Core-Values
at the heart of
our business

Our Aspiration-Values
that set us apart to
create the future we
imagined

Highnoon Values



- Reliability
- Integrity
- Customer Focus
- Compassion
- Courage
- Perseverance

- Innovation
- Passion

INHERENT VALUES EXPECTATIONS FROM ALL ORGANISATIONS

- Diversity
- Teamwork
- Accountability
- Quality
- Environmentalism

Directors' Report to the Shareholders

The Board of Directors ("the Board") of Highnoon Laboratories Limited ("the Company") is pleased to submit its annual report and audited accounts for the year ended 31 December 2020. The Directors' Report has been prepared in accordance with Section 227 of the Companies Act, 2017 and the Listed Companies (Code of Corporate Governance) Regulations 2019.

By the grace of Almighty, it is indeed a proud moment for us to share that 2020 has been yet another year of all round professional excellence. I would also like to extend gratitude to all our employees who went extra miles and kept company goals ahead of their safety. Our teams have not only embraced the challenge but delivered beyond expectations. I would also like to assure you of our continuous momentum and resilience in 2021 to ascend to new heights. It is our pleasure to share with you the financial highlights of 2020 and our promise for tomorrow to build on a sustainable growth paradigm.

FINANCIAL HIGHLIGHTS OF THE COMPANY

	2020 (Rupees in thousands)	2019
Profit before tax	1,921,731	1,341,086
Taxation	(500,996)	(370,073)
Profit after tax	1,420,736	971,013
Profit available for appropriation	3,612,121	2,656,544
Appropriations:		
Final cash dividend for the FY 2020 @ Rs. 15 per share (FY 2019:@ Rs. 13 per share)	(519,224)	(409,086)
Bonus share @ 10% (FY 2019:10%)	(34,615)	(31,468)

CHAIRMAN'S REVIEW

The Chairman of the Board has given his review on pages 24 to 35 which provides insight on:

- ▶ Economic Overview and Financial Performance
- ▶ Products and Market
- ▶ Corporate Social Responsibility-Healthcare
- ▶ Operational Excellence
- ▶ Quality Operations
- ▶ Future Business Outlook and Challenges

The Board endorses the contents of Chairman's review and it forms part of this Directors' Report.

EARNINGS PER SHARE

Based on the audited accounts for the year ended 31 December 2020, Basic Earnings Per Share (EPS) of the Company is Rs. 41.04 (2019: Rs.28.05 Restated).

DIVIDEND ANNOUNCEMENT

The Board is pleased to announce a final cash dividend of 150% (2019: 130%) i.e. Rs. 15 per share (2019: Rs. 13 per share) and bonus shares at the rate of ten percent i.e. 10 shares for every 100 shares (2019: 10%) for the financial year ended 31 December 2020 subject to the approval by the shareholders at the Annual General Meeting to be held on 27 April 2021.

PATTERN OF SHAREHOLDING

The shareholding information as of 31 December 2020 and other related information is set out on pages 44 to 46.

THE BOARD AND MEETINGS

The Company complies with all the requirements set out in the Companies Act, 2017 and the Listed Companies (Code of Corporate Governance) Regulations, 2019 with respect to the composition, procedures and meetings of the Board and its committees.

The Board comprises of 7 directors including the Chief Executive Officer and possesses a diverse mix of gender, knowledge and expertise to enhance its effectiveness. The Board consists of 1 female director and 6 male directors, categorized as follows:

Independent Directors	Mr. Shazib Masud Mr. Romesh Elapata
Non-Executive Directors	Mr. Tausif Ahmad Khan Mr. Ghulam Hussain Khan Mr. Taufiq Ahmed Khan Mrs. Zainub Abbas
Executive Director	Dr. Adeel Abbas Haideri

The Board reviews all significant matters of the Company ; these include Company's strategic direction, annual business plans, targets, regular performance tracking against targets, decision on long-term investments and potential financing options. The Board is committed to maintain high standards of Corporate Governance. In 2020 the Board met four times during the year under review to discharge their responsibilities. The attendance of members at the meetings is summarized as under:

Sr. No.	Members of the Board	No. of Meetings Attended
1.	Mr. Tausif Ahmad Khan	3
2.	Mr. Ghulam Hussain Khan	3
3.	Mr. Taufiq Ahmed Khan	4
4.	Mr. Shazib Masud	4
5.	Mrs. Zainub Abbas	3
6.	Dr. Adeel Abbas Haideri	4
7.	Ms. Nael Najam	4

TRADING OF SHARES BY DIRECTORS, CEO, CFO AND COMPANY SECRETARY ETC.

Directors, Chief Executive Officer, Chief Financial Officer, Company Secretary their spouses and minor children have not sold or purchased shares of the Company during 2020 except the following:

Sr. No.	Name	No. of Shares	Remarks
1.	Mr. Ghulam Hussain Khan (non-executive director)	16,350	Sold in the market

In compliance with requirements of Regulations PSX and SECP were informed of the details of transactions. The members of the Board were also apprised with the details of these transactions in meetings held immediately after the transactions.

AUDIT COMMITTEE

The Board has established an Audit Committee in accordance with the requirements of Listed Companies (Code of Corporate Governance) Regulations, 2019. The Audit Committee consists of three non-executive directors of the Board. The Chairman of the Committee is an independent director and the rest of the members are non-executive directors of the Company.

1.	Mr. Shazib Masud	Chairman
2.	Mr. Ghulam Hussain Khan	Member
3.	Mrs. Zainub Abbas	Member

The Committee periodically reviews the financial aspects and appropriateness of resources, the corporate accounting and financial reporting process, the effectiveness and adequacy of internal controls, the management of risks and the external and internal audit process. The head of internal audit reports to the Audit Committee and the Company Secretary also acts as the Secretary of the Committee. The internal audit function continuously examines the Company's records and operations, ensuring fair financial reporting processes, compliance with applicable laws and adherence with internal control systems.

The Committee meets once every quarter of the financial year. These meetings are held prior to the approval of the interim results of the Company by the Board and after completion of external audit. The Committee held 5 meetings in 2020 and met once with the head of Internal Audit and other members of the Internal Audit function without the CFO and the external auditors being present. The Committee also met with the external auditors without the CFO and Head of Internal Audit being present.

The attendance by each member in those meetings is

summarized as under:

Sr. No.	Name of the Members	No. of Meetings Attended
1.	Mr. Shazib Masud	5
2.	Mr. Ghulam Hussain Khan	5
3.	Mrs. Zainub Abbas	1

HUMAN RESOURCE AND REMUNERATION COMMITTEE

In compliance with requirement of Listed Companies (Code of Corporate Governance) Regulations, 2019, Human Resource and Remuneration (HR & R) Committee consists of three members, majority of which are non-executive directors. The Committee is responsible for recommending to the Board human resource management policies, selection, evaluation, compensation (including retirement benefits) and succession planning of the CEO, CFO, Company Secretary and head of Internal Audit and consideration & approval on recommendation of CEO on such matters for key management positions who report directly to the CEO. Following are the members of HR & R Committee:

1.	Mr. Shazib Masud (Independent director)	Chairman
2.	Dr. Adeel Abbas Haideri (CEO/Executive director)	Member
3.	Mrs. Zainub Abbas (Non-executive director)	Member

The attendance in the meeting is given as under:

Sr. No.	Name of the Members	No. of Meetings Attended
1.	Mr. Shazib Masud	1
2.	Dr. Adeel Abbas Haideri	1
3.	Mrs. Zainub Abbas	-

OUR RISK MANAGEMENT IDEOLOGY

Highnoon believes in value creation by instituting a robust risk identification & mitigation apparatus in the company. We believe that in today's day and age, there is a significant need to assess the risks engulfing the business operations beforehand and to take necessary preventive measures well ahead of others to maintain our competitive streak. Operating in a well regulated industry and being in the business that has a huge societal impact, we truly embrace our responsibilities to the pharma sector and to the nation at large.

Owing to this vow, we have laid down a Lean Risk Management Framework to combine tight estimating,

creating optimal buffers and enhancing shareholder value and overall customer experience. The Risk Management Committee strictly monitors the environmental, operational, legal, quality compliance and financial risks and formulates strategies to mitigate the same.

CONTRIBUTION TO NATIONAL EXCHEQUER

During the year, the contribution to the National Exchequer has further increased and the Company paid/payable on account of different government levies, including custom duty, sales tax, WPPF, WWF, CRF and income tax amounted to Rs. 1.16 billion (2019:Rs.845 million).

STATEMENT OF ETHICS AND BUSINESS PRACTICES

The Board has prepared and disseminated the Statement of Ethics and Business Practices. The statement is placed on the website of the Company and circulated throughout the Company to every Director and employee for awareness and understanding of the standards of conduct in relation to persons associated or dealing with the Company.

EXTERNAL AUDITORS

The external auditors of the Company EY Ford Rhodes, Chartered Accountants shall retire on the conclusion of Annual General Meeting. Being eligible for re-appointment under the listing regulations, they have offered their services as auditors of the Company for the financial year 2021. The Audit Committee has recommended the appointment of EY Ford Rhodes, Chartered Accountants as Auditors of the Company for the year ended 31 December 2021 and the Board agrees to the recommendation of the Audit Committee.

The Auditors have also given their consent for the next year. They have confirmed having received a satisfactory rating under the Quality Control Review of The Institute of Chartered Accountants of Pakistan and that the firm and all its partners are fully compliant with the code of ethics issued by International Federation of Accountants (IFAC). Further, they are also not rendering any related services to the Company. The Auditors have also confirmed that neither the firm nor any of their partners, their spouses or minor children at any time during the year held or traded in the shares of the Company.

SUBSIDIARY COMPANY Curexa Health (Private) Limited (The Subsidiary)-Performance Review

A separate Directors' Report is annexed with the Consolidated Financial Statements with its wholly owned subsidiary. A brief review of subsidiary's individual financial performance as well as review on Group results is given in that report.

DIRECTORS' REMUNERATION

The Company has an approved Directors Remuneration policy governing remuneration of executive, non-executive and independent directors of the Company.

The significant features of the policy are:

- Non-executive directors are only entitled to receive fees and incidental expenses for attending meetings of the Board and its Committees.
- The remuneration of the executive directors is fixed in line with the Company policies. The remuneration is reviewed annually on the basis of overall corporate performance in a given year and the key performance indicators. Perquisites and benefits are paid in accordance with the Company policies.
- The Board of Directors ("BOD") on recommendation of Human Resource & Remuneration (HR & R) Committee from time to time, determine and approve the remuneration of the members of the BOD for attending Board Meetings.
- Details of the remuneration paid to executive Director during the year is given in Note 40 of the Financial Statements.

RELATED PARTY TRANSACTIONS

In compliance with the requirements of Companies Act, 2017 the details of all related party transactions occurred during the year were placed before the Board periodically for consideration and approval on recommendation of the Audit Committee. The pricing method for related party transactions was approved by the Board. All the transactions were at arm's length and the Audit Committee and the Board have approved all related party transactions in their respective meetings in compliance with approved pricing method. The details of related party transactions are given in note 40 and note 44 to the financial statements.

BOARD'S PERFORMANCE REVIEW

As required under the Code of Corporate Governance, an annual evaluation of the Board of Directors is carried out to ensure that the Board's overall performance and effectiveness is not only being measured but also benchmarked against expectations with respect to the objectives set for the Company. Improvement areas if any, identified during the process of performance evaluation are duly considered by the Board and corrective action plans are framed and implemented accordingly. A comprehensive criterion has

been developed and the performance of the Board is evaluated against this criterion. The Board has completed annual evaluation for the year ended 31 December 2020. Based on the performance evaluation, the overall performance of the Board has been satisfactory.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

The corporate social endeavor of Highnoon needs no introduction. We maintain our constant sponsorship to causes of health, education, relief & rehabilitation work and women development.

With a constant support to Thalassemia patients for the last many years, we continue to provide free of cost iron chelating agent to patients suffering from blood disorders. The Company in collaboration with Pakistan Red Crescent Society has established a Thalassemia Centre in Lahore. The Company in addition to the provision of free of cost iron chelating medicines also providing financial assistance to support operations of the Thalassemia Centre. We are also financially assisting needy students, so they pursue their education.



The company provides financial assistance to the underprivileged students of Punjab University College of Pharmacy. In this regard, every year, we award three funded scholarships for pharmacy students. Similarly, a program has been initiated to support deserving children of company employees towards professional education at undergraduate/ post graduate level.

During this Pandemic Situation, Patient Healthcare Facilitation programs were run across the country to take precautionary measures and provide basic sanitization facilities at clinics and hospitals at mass level.



INTERNAL CONTROL ENVIRONMENT

The integrity and reliability of the internal control systems are achieved through clear policies and procedures, process automation, training and development of employees and on structure that segregates responsibilities. The Board and its sub-committee(s) are independent of the management and take full responsibility for providing oversight for the development and operation of controls. In compliance with Code of Corporate Governance the management has established an effective internal audit function which directly reports to the Audit Committee. The audit function independently provides assurance to the audit committee on the adequacy and effectiveness of the internal controls in place as well as compliance with the Company's policies and standard operating procedures.

CORPORATE GOVERNANCE

The Directors confirm compliance with the Corporate and Financial Reporting framework of the Code of Corporate Governance and other regulations for the following:

1. The financial statements together with the notes thereon have been drawn up in conformity with the Companies Act 2017. These Statements, prepared by the management present fairly the Company's state of affairs, the results of its operations, cash flows and changes in equity.
2. Proper Books of accounts have been maintained.
3. Appropriate accounting policies have been consistently applied in preparation of financial statements except changes mentioned in 4.1 to the financial statements and accounting estimates are based on reasonable and prudent judgment.
4. International Financial Reporting standards, as applicable in Pakistan, have been followed in preparation of the financial statements.
5. The System of internal controls is sound in design and has been effectively implemented and monitored.
6. There are no significant doubts upon the Company's ability to continue as a going concern.

ڈائریکٹرز رپورٹ

مستقل عملداری ممکن بنانے کیلئے اسکی نگرانی کی جاتی ہے۔ یہ نظام انتظامی ڈھانچے ترتیب دیتا ہے، ذمہ داریوں کا تعین کرتا ہے اور اختیارات تفویض کرتا ہے۔ اختیارات کی حدود غیر مبہم انداز میں وضع کی گئی ہیں، طریقہ کار اور ضابطہ عمل بنا کر اپنی اصل روح کیساتھ نافذ کئے گئے ہیں تاکہ کمپنی حکمت عملی اور کاروبار سے منسلک مقاصد حاصل کر سکے۔ بورڈ اور اسکی کمیٹیاں انتظامیہ سے جدا ہیں اور تمام کاروباری امور کے لیے کنٹرولز وضع کرنے اور ان پر عملدرآمد کی نگرانی کرنے کے لئے اپنی ذمہ داری لیتی ہیں۔ کوڈ آف کارپوریٹ گورننس کی مطابق بورڈ نے داخلی آڈٹ کا ایک موثر شعبہ قائم کیا ہوا ہے جو آڈٹ کمیٹی کو جوابدہ ہے۔ یہ شعبہ آڈٹ کمیٹی کو باور کرواتا ہے کہ داخلی کنٹرولز مناسب اور موثر ہیں اسکے ساتھ ساتھ یہ کمپنی کی پالیسیز، طریقہ کار اور ضوابط عمل کی پیروی کا جائزہ لیتا ہے۔

کارپوریٹ گورننس

بورڈ درج ذیل تمام امور میں کوڈ آف کارپوریٹ گورننس کے کارپوریٹ اور مالیاتی رپورٹنگ کے ڈھانچے کی اور دوسرے ضوابط کی پیروی کی تصدیق کرتا ہے۔

1۔ مالیاتی گوشوارے اور انکے نوٹس کمپنیز ایکٹ 2017 کی مطابق بنائے گئے۔ انتظامیہ کے تیار کردہ یہ گوشوارے شفافیت کیساتھ کمپنی کے کاروباری معاملات، اسکے امور کے نتائج، کیش فلو، اور ایکوٹی میں تبدیلی کو بیان کرتے ہیں۔

2۔ کمپنی کے حسابات کے کھاتے باضابطہ طور پر بنائے جا رہے ہیں۔

3۔ مالیاتی گوشواروں کی تیاری میں مناسب اکاؤنٹنگ پالیسیز کا توازن کیساتھ اطلاق کیا گیا ہے ماسوائے ان تبدیلیوں کے جو ان گوشواروں کے نوٹ 4.1 میں بیان کی گئی ہیں اور اکاؤنٹنگ کے تخمینوں کی بنیاد مناسب اور محتاط رائے پر ہے۔

4۔ وہ تمام بین الاقوامی مالیاتی رپورٹنگ سٹینڈرڈز جو پاکستان میں لاگو ہیں مالیاتی گوشوارے بناتے وقت ان کی پیروی کی گئی ہے۔

5۔ داخلی کنٹرول کا نظام اپنی ساخت کے اعتبار سے مضبوط ہے اور موثر طور پر نافذ کیا گیا ہے اور اسکی عملداری کی نگرانی کی جاتی ہے۔

6۔ کمپنی کی اس استعداد میں کہ وہ اپنے کاروبار کو جاری رکھ سکے کی کوئی شکوک و شبہات نہیں ہیں۔

7۔ اکاؤنٹنگ کے تخمینے محتاط رائے پر منحصر ہیں اور مالیاتی گوشواروں کے نوٹ 12 اور 15 میں بیان کیے گئے واجبات کے علاوہ کوئی بھی سرکاری ٹیکسیز، ڈیوٹیز، لیویز اور اخراجات کمپنی کے ذمہ واجب الادا نہیں ہیں۔

8۔ 31 دسمبر 2020 کے بعد سے لیکر اس رپورٹ کی تاریخ تک کوئی بھی ایسی تبدیلی واقع نہیں ہوئی نہ ہی کمپنی نے کوئی بڑی ذمہ داری اٹھائی ہے جس سے کمپنی کی مالی حالت پر اثر پڑے۔

9۔ کوئی بھی ڈائریکٹر مالیاتی اداروں یا بینکوں کا ناہندہ نہیں ہے اور نہ ہی ڈائریکٹرز اور انکے شرکاء حیات اسٹاک بروکریج کرتے ہیں۔ بورڈ نے لفظ کمپنیز (کوڈ آف کارپوریٹ گورننس) ریگولیشنز 2019 کی پیروی پر تخریر اپنی رپورٹ کیساتھ علیحدہ سے منسلک کر دی ہے اور آڈیٹرز نے اس پر اپنی غیر کوالیفائیڈ رپورٹ جاری کر دی ہے۔

10۔ لفظ ریگولیشنز میں بیان کردہ دکارپوریٹ گورننس کی بہترین کاروباری عملداری سے کسی قسم کا انحراف نہیں پایا گیا۔

11۔ پراویڈنٹ فنڈ کی سرمایہ کاری کی قدر 31 دسمبر 2020 پر غیر تصفیق شدہ حسابات کی مطابق 313 ملین روپے ہے جسکے موازنہ میں 31 دسمبر 2019 کے تصفیق شدہ حسابات کی مطابق یہ قدر 275 ملین روپے تھی۔

12۔ گزشتہ چھ سال کے اہم اعداد و شمار سرمایہ کاروں کی رہنمائی کے لئے اس رپورٹ کیساتھ منسلک ہے۔

ویب پر موجودگی

سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کے ضوابط کی مطابق کمپنی کی تمام اہم معلومات بشمول سالانہ اور سہ ماہی مالیاتی گوشوارے کمپنی کی ویب سائٹ پر موجود ہے۔ حصہ داران اور عوام الناس کمپنی کی ویب سائٹ پر جا کر مطلوبہ معلومات حاصل کر سکتے ہیں۔

اظہار تشکر

ہم اپنے حصہ داران، ماہرین طب اور صارفین کے شکرگزار ہیں کہ انھوں نے کمپنی پر متواتر اعتماد کا مظاہرہ کیا۔ ہم ہائی نون خاندان کے ہر فرد کی استقامت، عزم، لگن اور جدت پسند فکر کا مظاہرہ کرنے پر پُر خلوص تعریف کرنا چاہتے ہیں اور پر اعتماد ہیں کہ وہ مستقبل میں بھی اسی رویے کا مظاہرہ کریں گے۔

اجازت

بورڈ کمپنیز ایکٹ 2017 کی دفعہ 227 کی مطابق چیف ایگزیکٹو آفیسر اور ایک ڈائریکٹر کو اپنی طرف سے ڈائریکٹرز رپورٹ پر دستخط کرنے کی اجازت دیتا ہے۔

منجانب بورڈ آف ڈائریکٹرز

توفیق احمد خان

ڈائریکٹر

ڈاکٹر عدیل عباس حیدری

چیف ایگزیکٹو آفیسر

لاہور

25 مارچ 2021ء

7. Accounting estimates are based on prudent judgments and there are no outstanding statutory payments on account of Government taxes, duties, levies and charges except for those which have been disclosed in note 12 and note 15 to the financial statements.

8. There have been no material changes since 31 December 2020 and the Company has not entered any commitment, which would affect the financial position at the report date.

9. None of the Directors has been convicted as a defaulter in payment of any loans of Banks / DFIs, neither they nor their spouses are engaged in the business of stock brokerage. The Board has separately appended "Statement of Compliance with Listed Companies (Code of Corporate Governance) Regulations, 2017" and auditors have given unqualified review report thereon.

10. There has been no significant departure from the Best Practices of Corporate Governance, as detailed in the listing regulations.

11. The fair value of investment of the Provident Fund based on un-audited accounts as on 31 December 2020 was Rs.313.32 million as compared to Rs. 275.37 million as per audited accounts of 31 December 2019.

12. Key financial data for the last six years as an investors' guide is annexed to the Report.

WEB PRESENCE

In compliance with the requirements of Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) all information relating to the Company including periodic financial statements / annual reports etc., are available on the website. Stakeholders and general public can log on to Company's website www.highnoon-labs.com to retrieve their desired information.

ACKNOWLEDGMENT

We would like to express our sincerest appreciation to all our stakeholders – our shareholders, medical professionals and customers who have consistently strengthened our company with their belief, preference for our products and confidence in us. We would also like to place on record our sincere appreciation for the unflinching commitment and loyalty of each member of our Highnoon family with a promise to build on this trust in years to come.

AUTHORIZATION

The Board in compliance with requirement of section 227(5) of Companies Act 2017, authorized the Chief Executive Officer and a director to sign the Directors' Report on behalf of the Board.

For and on behalf of the Board

Dr. Adeel Abbas Haideri
Chief Executive Officer

Taufiq Ahmed Khan
Director

Lahore: 25 March 2021

خدمات کے معیار کے جائزہ کے تحت تسلی بخش درجہ بندی کے حامل ہیں اور یہ کہ فرم اور اسکے شرکاء انٹرنیشنل فیڈریشن آف اکاؤنٹنٹس کے جاری کردہ ضابطہء اخلاق پر پورا اترتے ہیں۔ مزید یہ کہ وہ کمپنی کو کوئی دوسری خدمت فراہم نہیں کر رہے۔ آڈیٹرز نے اس بات کی تصدیق کی ہے کہ نہ فرم اور نہ ہی اسکے شرکاء اور ان کے شرکاء حیات اور نابالغ بچے کسی بھی وقت کمپنی کے حصص کی ملکیت یا ان کے لین دین میں شامل نہیں رہے۔

ذیلی کمپنی

کیوریکسا ہیلتھ (پرائیویٹ) لمیٹڈ۔ مالیاتی کارکردگی کا جائزہ کمپنی اور اسکی ذیلی کمپنی کے اشتغال لاتی گوشواروں کے ساتھ ایک علیحدہ ڈائریکٹر رپورٹ پیش کی گئی ہے جو گروپ کے مالیاتی کارکردگی کے ساتھ ساتھ ذیلی کمپنی کے انفرادی کاروباری امور اور مالیاتی کارکردگی پر جائزہ پیش کرتی ہے۔

ڈائریکٹرز کا معاوضہ

- کمپنی نے ڈائریکٹرز کے معاوضہ کے تعین کے لئے ایک پالیسی وضع کر کے منظور کی ہے جو ایگزیکٹو، نان ایگزیکٹو اور آزاد ڈائریکٹران کے معاوضہ کا تعین کرتی ہے۔
- اس پالیسی کے مطابق نان ایگزیکٹو ڈائریکٹران بورڈ اور کمیٹیوں کی میٹنگز میں شمولیت کیلئے کمپنی کے آرٹیکلز آف ایسوسی ایشن کی شقوں کے مطابق معاوضہ لینے کے حقدار ہوں گے
- بورڈ انفرادی وسائل اور معاوضہ کمپنی کی سفارشات پر وقتاً فوقتاً بورڈ میٹنگ میں شمولیت کیلئے ڈائریکٹران کے لئے معاوضے کا تعین کرتا ہے
- سال کے دوران ایگزیکٹو ڈائریکٹر کو دیے جانے والے معاوضے کی تفصیل مالیاتی گوشواروں کے نوٹ 40 میں بتادی گئی ہے۔

متعلقہ پارٹیوں سے لین دین

کمپنیز ایکٹ 2017 کی دفعات کے مطابق متعلقہ پارٹیوں سے ہونے والے لین دین کی تمام تفصیلات آڈٹ کمپنی کی سفارشات اور منظوری کیساتھ بورڈ کے سامنے جائزہ کے لیے پیش کی جاتی رہیں ہیں۔ متعلقہ پارٹیوں سے ہونے والے لین دین میں قیمتوں کے تعین کی پالیسی بورڈ سے منظور شدہ ہے۔ تمام لین دین آرمر لینتھ کے اصول کی بنیاد پر ہوا اور آڈٹ کمپنی اور بورڈ نے اپنی میٹنگ میں ان لین دین پر منظوری دی کیونکہ تمام لین دین منظور شدہ قیمت کی پالیسی کے مطابق ہوا۔ ان لین دین کی تفصیلات مالیاتی گوشواروں کے نوٹ 40 اور 44 میں دی گئیں ہیں۔

بورڈ کی کارکردگی کا جائزہ

کوڈ آف کارپوریٹ گورننس کے مطابق بورڈ کی کارکردگی کی سالانہ قدر پیمانی کی جاتی ہے۔ جبکہ مقصد کمپنی کے متعین کردہ اہداف کے تناظر اور اس سے وابستہ پیدا ہونیوالی توقعات کے مقابلے میں بورڈ کی کارکردگی کو جانچنا ہے۔ قدر پیمانی کے عمل میں ان تمام امور کی نشاندہی کی جاتی ہے جہاں بہتری کی گنجائش موجود ہے بورڈ ان امور پر غور کرنے کے بعد ان کے لیے اصلاحی منصوبے بناتا ہے اور ان پر عملدرآمد کرواتا ہے۔

بورڈ کی قدر پیمانی کا ایک جامع پیمانہ تشکیل دیا گیا ہے اور اسی پیمانے پر بورڈ کی کارکردگی کو پرکھا جاتا ہے۔ سال ختمتہ 31 دسمبر 2020 کے لیے یہ قدر پیمانی مکمل کر لی گئی ہے اور اسکی بناء پر بورڈ کی کارکردگی کو تسلی بخش قرار دیا گیا ہے۔

کمپنی کی سماجی ذمہ داری

کمپنی کا مقصد اسکی سماجی ذمہ داریوں سے متعلقہ سرگرمیاں کرنے کے لئے اسکی رہنمائی کرتا ہے۔ ہم باقاعدگی کیساتھ صحت عامہ کے مختلف فلاحی منصوبوں کے لئے تعاون فراہم کرتے ہیں جس میں امداد اور بحالی، فروغ تعلیم، مفت ادویات کی فراہمی، خواتین اور بچوں کی بہبود سے متعلق اقدامات چند ایک ہیں۔ ہم گذشتہ کئی سالوں سے تھیلیمیا کے مریضوں کی مدد کر رہے ہیں اور امراض خون سے متاثرہ مریضوں کو آئرن چیلیٹنگ ایجنٹ جیسی ادویات مفت فراہم کرتے رہیں گے۔ ہلال احمر سوسائٹی کے ساتھ مل کر کمپنی نے لاہور میں تھیلیمیا مرکز قائم کیا جسکے امور کو جاری رکھنے کے لئے کمپنی آئرن چیلیٹنگ ایجنٹ مفت فراہم کرنے کے علاوہ مالی معاونت بھی فراہم کر رہی ہے۔

تعلیمی مواقعوں کو بہتر بنا کر ملازمت کے حصول میں آسانی پیدا کرنا ہمارا اقدام رہا ہے جسے ہم نے اپنے کاروباری امور سے منسلک کیا ہے اور ان کا جزو بنایا ہے۔ تعلیم ایک دوسرا اہم شعبہ ہے جہاں کمپنی باقاعدگی سے تعاون فراہم کر رہی ہے۔ ہمارا مقصد مستحق طلباء کی مدد کرنا ہے تاکہ وہ اپنی تعلیم کے حصول کو یقینی بنائیں۔ کمپنی پنجاب یونیورسٹی کے فارمیسی کالج کے مستحق طلباء کو مالی معاونت فراہم کر رہی ہے۔ اسی طرح کمپنی اپنے مستحق کارکنان کے بچوں کی گریجویٹ اور انڈر گریجویٹ پیشہ ورانہ تعلیم کے حصول کے لئے مالی معاونت فراہم کرنے کا منصوبہ پر عملدرآمد کر رہی ہے۔

کرونا وبا سے پیدا ہونے والی صورتحال کے دوران مریضوں کو ہیاتھ کیر سہولیات ملک بھر میں مہیا کرنے کے لئے مختلف پروگرام ترتیب دیئے گئے۔ اور احتیاطی تدابیر اختیار کرنے کے ساتھ ساتھ کلینک اور ہسپتالوں میں بڑے پیمانے پر بنیادی سینیٹائزیشن سہولیات مہیا کی گئیں۔

داخلی کنٹرول کا مناسب نظام

بورڈ نے مینجمنٹ ٹیم کی مدد سے کمپنی میں ایک مناسب داخلی کنٹرول کا نظام قائم کر رکھا ہے۔ یہ نظام اپنی ساخت کے اعتبار سے مضبوط ہے اور اسے کمپنی میں ہر سطح پر موثر طور پر نافذ کیا گیا ہے اور اسکی

ایکسٹرنل آڈٹ کے بعد ملتی ہے۔ سال 2020 میں اس کمپنی نے پانچ ملاقاتیں کی ہیں جس میں ایک دفعہ یہ ملاقات انٹرنل آڈٹ کے شعبہ کے سربراہ اور اس شعبہ کے دوسرے ممبران سے سی ایف او اور ایکسٹرنل آڈیٹرز کی غیر موجودگی میں کی گئی ہے اور ایک بار ایکسٹرنل آڈیٹرز سے سی ایف او اور انٹرنل آڈٹ کے شعبہ کے سربراہ کی غیر موجودگی میں کی گئی ہے۔ ان ملاقاتوں میں کمپنی ممبران کی حاضری کی تفصیل درج ذیل ہے:

ممبر کا نام	ملاقاتوں میں حاضری کی تعداد
محترم شاذب مسعود	5
محترم غلام حسین خان	5
محترمہ زینب عباس	1

انفرادی وسائل اور معاوضہ کی کمیٹی

لسٹڈ کمپنیز (کوڈ آف کنڈٹ) ریگولیشنز 2019 کی متعلقہ شقوں کے مطابق یہ کمیٹی تین ممبران پر مشتمل ہے جن میں سے اکثریت نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز کی ہے۔ یہ کمیٹی بورڈ کو انفرادی وسائل کی تنظیم سے متعلقہ اصول سازی، انتخاب، قدر پیمانی، معاوضہ کے تعین، سی ای او، سی ایف او، کمپنی سیکرٹری اور داخلی کنٹرول کے سربراہ کے پیش رو کی منصوبہ سازی پر تجاویز دینے کی ذمہ دار ہے۔ اور ان اہم عہدیداروں کے معاملات پر بھی سی ای او کی تجاویز اور منظوری کے بعد غور کرتی ہے جو براہ راست سی ای او کو رپورٹ کرتے ہیں۔ اس کمیٹی کی ترتیب درج ذیل ہے۔

نام	حیثیت
محترم شاذب مسعود	چیئر مین (آزاد ڈائریکٹر)
ڈاکٹر عدیل عباس	ممبر (سی ای او۔ ایگزیکٹو ڈائریکٹر)
محترمہ زینب عباس	ممبر (ایگزیکٹو ڈائریکٹر)

سال 2020 میں کمیٹی کی واحد ملاقات میں محترم شاذب مسعود اور ڈاکٹر عدیل عباس حاضر تھے۔

تدارک خطرات کیلئے ہماری فکر

ہائی نون کاروبار کو لاحق خطرات کو جانچنے اور ان سے نمٹنے کیلئے کمپنی میں ایک موثر تدارک خطرات ڈھانچہ استعمال کرتے ہوئے اپنی کاروباری قدر میں اضافہ پر یقین رکھتی ہے۔ ہمارا خیال ہے موجودہ دور کے حالات میں کاروباری امور کو درپیش خطرات کو جانچنے اور مسابقت داروں سے پہلے ان خطرات کے تدارک کیلئے اقدامات اٹھا کر ہم اپنی مسابقتی برتری کو برقرار رکھ سکتے ہیں۔

ہم ایک ایسی صنعت سے وابستہ ہیں جو ایک سخت انضباطی ماحول میں کام کرتی ہیں اور ہمارا کاروبار معاشرے پر بہت بڑا اثر رکھتا ہے۔ ہمیں دواسازی کی صنعت سے وابستہ اپنی قومی ذمہ داریوں کا حقیقی طور پر ادراک ہے۔ اس ادراک کے پیش نظر ہم نے تدارک خطرات کیلئے ایک موثر ڈھانچہ بنایا ہوا ہے جو خطرات کو جانچنے، حفاظتی نظام کی تشکیل، حصہ داروں کیلئے قدر میں اضافہ، اور صارفین کے اطمینان بخش تجربات جیسے عوامل کو ایک جگہ پر یکجا کرتا ہے۔

ہماری رسک مینجمنٹ کمیٹی ماحولیاتی، کاروباری، قانونی، مصنوعات کے معیار سے متعلقہ، اور مالیاتی خطرات کی باقاعدگی سے نگرانی کرتی ہے اور اور ان سے نمٹنے کیلئے موثر حکمت عملی مرتب کرتی ہے۔

قومی خزانے میں حصہ

سال 2020 میں کمپنی نے انکم ٹیکس، سیلز ٹیکس، کسٹم ڈیوٹی، ورکرز بہبود فنڈ، ورکرز کی منافع میں شراکت کے فنڈ، مرکزی تحقیقی فنڈ اور دیگر سرکاری واجبات کی مد میں حکومت اور اسکے منسلکہ اداروں کو 1.16 بلین روپے (2019: 845 بلین روپے) جمع کروائے ہیں یا کروائے گی۔

کاروباری اخلاقیات اور مطلوبہ ضابطہ عمل کی تحریر

بورڈ نے کاروباری اخلاقیات اور مطلوبہ ضابطہ عمل کی تحریر تیار کروا کے اسکی ترویج کو ہر سطح پر ممکن بنایا ہے۔ یہ تحریر کمپنی کی ویب سائٹ پر بھی موجود ہے اور پوری کمپنی میں اسکی تشہیر کی گئی ہے تاکہ ڈائریکٹرز سے لیکر کارکن کی سطح تک ہر فرد معیاری ضابطہ عمل کو سمجھ سکے اور اس سے آگاہ ہو جو اسے پیشہ ورانہ امور میں کمپنی کے معاملات میں اور دوسرے لوگوں کیساتھ اختیار کرنا پڑتا ہے۔

بیرونی آڈیٹران

کمپنی کے آڈیٹران میسرز ای وائی فورڈ روڈز، چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس سالانہ عام اجلاس کے انعقاد پر ریٹائرڈ ہو جائیں گے اور لسٹر ریگولیشنز کے مطابق دوبارہ تعیناتی کے اہل ہیں، سال 2021 کیلئے انہوں نے اپنی خدمات پیش کیں ہیں۔ آڈٹ کمیٹی نے ڈیٹران میسرز ای وائی فورڈ روڈز، چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس کو سال ختمتہ 31 دسمبر 2021 کیلئے کمپنی کے آڈیٹرز کے طور پر تعینات کرنے کی سفارش کی ہے اور بورڈ نے اس سفارش سے اتفاق کیا ہے۔ آڈیٹران نے اگلے سال تعیناتی کے لیے اپنی رضامندی ظاہر کی ہے اور یہ بتایا ہے کہ وہ انسٹیٹیوٹ آف چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس آف پاکستان کے

آزاد ڈائریکٹرز	محترم شاذب مسعود
نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز	محترم رویش ایلا پانا
	محترم توصیف احمد خان
	محترم غلام حسین خان
	محترم توفیق احمد خان
	محترمہ زینب عباس
ایگزیکٹو ڈائریکٹر	ڈاکٹر عدیل عباس

بورڈ کمپنی کے تمام اہم معاملات کا باقاعدہ جائزہ لیتا ہے۔ ان میں کمپنی کی اسٹریٹجک سمت، سالانہ کاروباری منصوبہ سازی اور اہداف کا تعین، اہداف کے تقابل میں اصل کارکردگی کا باقاعدہ جائزہ اور طویل مدتی سرمایہ کاری اور سرمایہ کی فراہمی کے ممکنہ ذرائع کے انتخاب پر فیصلہ سازی شامل ہیں۔ بورڈ کارپوریٹ نظم و نسق کے اعلیٰ معیارات کو برقرار رکھنے کے لیے پرعزم ہے۔ سال 2020 میں اپنے فرائض کی بجا آوری کے لیے بورڈ نے چار ملاقاتیں کی ہیں جن میں حاضری کی تفصیل درج ذیل ہے:

بورڈ ممبر کا نام	ملاقاتوں میں حاضری کی تعداد
محترم توصیف احمد خان	3
محترم غلام حسین خان	4
محترم توفیق احمد خان	4
محترم شاذب مسعود	4
محترمہ زینب عباس	3
ڈاکٹر عدیل عباس	4
محترمہ نائل نجم	4

ڈائریکٹرز، سی ای او، سی ایف او اور کمپنی سیکریٹری کا کمپنی کے حصص کا لین دین

ڈائریکٹرز، سی ای او، سی ایف او اور کمپنی سیکریٹری ان کے شرکاء حیات اور ان کے نابالغ بچوں نے درج ذیل خرید و فروخت کے علاوہ سال 2020 میں کمپنی کے حصص کا کوئی بھی لین دین نہیں کیا۔	
نام	حصص کی تعداد
محترم غلام حسین خان	16,350
پاکستان اسٹاک ایکسچینج اور سیکیورٹیز ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کو ان لین دین کی معلومات موجودہ ضوابط کے مطابق دے دی گئی تھی اور بورڈ کو بھی لین دین کے فوراً بعد ہونے والی ملاقات میں مطلع کروایا گیا تھا۔	

آڈٹ کمیٹی

لسٹڈ کمپنیز (کوڈ آف کنڈٹ) ریگولیشنز 2019 کی متعلقہ شقوں کے مطابق بورڈ نے آڈٹ کمیٹی تشکیل دی ہے۔ جو کہ تین نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز پر مشتمل ہے اور اسکے چیئر مین کمپنی کے ایک آزاد ڈائریکٹر ہیں۔ ممبران کے نام درج ذیل ہیں۔

نام	عہدہ
محترم شاذب مسعود	چیئر مین
محترم غلام حسین خان	ممبر
محترمہ زینب عباس	ممبر

آڈٹ کمیٹی مالی معاملات اور وسائل کی فراہمی، کارپوریٹ اکاؤنٹنگ اور فنانشل رپورٹنگ کے نظم، انٹرنل کنٹرول سسٹم کی موزونیت اور اثربخبری، خطرات کے تدارک کی منصوبہ بندی اور انٹرنل اور ایکسٹرنل آڈٹ کے عمل کا جائزہ سالانہ بنیاد پر کرتی ہے۔ انٹرنل آڈٹ کے محکمے کا سربراہ آڈٹ کمیٹی کو رپورٹ کرتا ہے۔ کمپنی سیکریٹری اس کمیٹی کے سیکرٹری کے طور بھی کام کرتا ہے۔

انٹرنل آڈٹ کا شعبہ تسلسل کے ساتھ کمپنی کے ریکارڈز اور آپریشنز کا معائنہ کرتا رہتا ہے تاکہ یہ یقینی بنایا جائے کہ مالیاتی معلومات کی فراہمی کا عمل شفاف ہے اور متعلقہ قوانین کی پاسداری کرتا ہے اور انٹرنل کنٹرول کے نظام سے ہم آہنگ ہے۔ یہ کمیٹی مالی سال کی ہر سہ ماہی میں ملاقات کرتی ہے اور یہ ملاقات سہ ماہی نتائج کی بورڈ کی طرف سے منظوری سے پہلے منعقد ہوتی ہے اور ایک بار یہ کمیٹی

ہائی نون لیبارٹریز لمیٹڈ کا بورڈ آف ڈائریکٹرز کمپنی کی سالانہ رپورٹ اور نتیجہ شدہ حسابات برائے سال ختمہ 31 دسمبر 2020 پیش کرتے ہوئے خوشی محسوس کر رہا ہے۔ ڈائریکٹرز رپورٹ کمپنیز ایکٹ 2017 کی دفعہ 227 اور لسٹڈ کمپنیز (کوڈ آف کنڈٹ) ریگولیشنز 2019 کے مطابق تیار کی گئی ہے۔

اللہ تعالیٰ کے فضل و کرم سے ہمارے لیے یہ بتانا باعث فخر ہے کہ سال 2020 بھی ہماری ہمہ جہت پیشہ ورانہ مہارت اور کارکردگی کا آئینہ دار ہے۔ ہم اپنے تمام کارکنان کے ممنون ہیں کہ جنہوں نے کمپنی کے مقاصد کے حصول کو اپنے ذاتی تحفظ پر بھی ترجیح دے کر غیر معمولی اقدامات کیے۔ ہماری ٹیموں نے نہ صرف مشکل حالات کا مقابلہ کیا بلکہ توقع سے بڑھ کر کارکردگی کا مظاہرہ کیا۔ ہم آپ کو یقین دلاتے ہیں کہ کارکردگی کا یہ تسلسل سال 2021 میں نہ صرف برقرار رہے گا بلکہ کامیابیوں کی نئی بلندیوں کو حاصل کریگا۔ سال 2020 کے مالی نتائج کی شہ سرخیاں اور مستقبل میں پائیدار ترقی کو برقرار رکھنے کا عزم آپ کے سامنے پیش کرنا ہمارے لیے باعث مسرت ہے۔

کمپنی کے مالی تجزیہ کی شہ سرخیاں

	2019	2020
قبل از ٹیکس خالص منافع	1,341,086 روپے	1,921,731 روپے
ٹیکس	(370,070)	(500,996)
بعد از ٹیکس خالص منافع	971,013	1420,736
قابل تقسیم منافع	2,656,544	3,612,121
تخصیص منافع		
نقدیہ ڈیوڈنڈ برائے مالی سال 2020 فی حصص 15 روپے کے حساب سے (2019: فی حصص 13 روپے)	(409,086)	(519,224)
بونس حصص 10 فیصد (2019: 10 فیصد)	(31,468)	(34,615)

جائزہ از چیئر مین

بورڈ کے چیئر مین نے اپنا تجزیہ صفحہ نمبر 24 سے 35 پر پیش کیا ہے جو درج ذیل معاملات پر آگاہی فراہم کرتا ہے

- معیشت کا جائزہ اور کمپنی کی مالی کارکردگی
- مصنوعات اور مارکیٹ
- کارپوریٹ سماجی ذمہ داریاں
- پیداواری امور میں بہتری
- معیار کو برقرار رکھنے کے امور
- مستقبل کا منظر نامہ اور درپیش مشکلات

بورڈ چیئر مین کے جائزہ کے مندرجات کو منظور کرتا ہے اور یہ ڈائریکٹرز رپورٹ کا حصہ ہیں۔

فی حصص آمدنی

کمپنی کے نتیجہ شدہ حسابات کی بنیاد پر فی حصص آمدنی برائے مالی سال ختمہ 31 دسمبر 2020 41.04 روپے (2019: 28.05 روپے) تھی۔

ڈیوڈنڈ کا اعلان

بورڈ نقدیہ ڈیوڈنڈ بحساب 150 فیصد (2019: 130 فیصد) جو کہ فی حصص 15 روپے (2019: 13 روپے) بنتا ہے اور بونس حصص بحساب 10 فیصد (2019: 10 فیصد) یعنی ہر 100 حصص پر 10 بونس حصص برائے سال ختمہ 31 دسمبر 2020 کا اعلان کرتے ہوئے خوشی محسوس کرتا ہے۔ یہ تقسیم حصہ داروں کے سالانہ عام اجلاس منعقدہ 27 اپریل 2021 میں دی گئی منظوری سے مشروط ہے۔

حصص کی ملکیتی معلومات

کمپنی کے حصص کی خرید و فروخت پاکستان اسٹاک ایکسچینج پر ہوتی ہے۔ 31 دسمبر 2020 پر حصص کی موجودہ ملکیتی معلومات صفحہ نمبر 44 سے 46 پر دی گئی ہے۔

بورڈ اور اسکے اجلاس

کمپنی بورڈ اور اسکی تمام کمیٹیوں کی تشکیل، معاملات اور ملاقاتوں سے متعلقہ کمپنیز ایکٹ 2017 اور لسٹڈ کمپنیز (کوڈ آف کنڈٹ) ریگولیشنز 2019 کے مطلوبہ قوانین پر عمل کرتی ہے۔ بورڈ بشمول چیف ایگزیکٹو 7 ڈائریکٹرز پر مشتمل ہے اور بالفاظ تشکیل جنسی تنوع، قابلیت اور مہارت کا حامل ہونا اسکی کارکردگی میں اضافہ کا باعث ہے۔ اس میں 6 مرد اور 1 خاتون ڈائریکٹر ہیں جنہیں درج ذیل کیلگریز میں شام کیا جاتا ہے۔