

ကုမ္ပဏီစီမံအုပ်ချုပ်မှုအဖွဲ့၏ ဆွေးနွေးမှုများနှင့်ဆန်းစစ်လေ့လာမှု

Ever Flow River Group Public Company Limited သည် ၂၀၂၀ ခုနှစ် မတ်လ 31 ရက် (“HY March 2019-2020”) ခြောက်လတာကာလ အတွက် စီမံခန့်ခွဲမှုဆိုင်ရာဆွေးနွေးမှုများ နှင့်ဆန်းစစ်လေ့လာမှု (“MD&A”) ကို ၂၀၁၉ ခုနှစ်စက်တင်ဘာ 30 ရက် (“HY September, 2019”) တွင် ကုန်ဆုံးသော ယခင် ခြောက်လတာကာလ နှင့် နှိုင်းယှဉ်၍ ထုတ်ပြန်ကြေညာအပ်ပါသည်။ အခြားငွေကြေးအနေနှင့် ဖော်ပြထားခြင်း မရှိပါလျှင် ငွေပမာဏဖော်ပြချက် အားလုံးမှာ မြန်မာကျပ်ငွေဖြစ်ပါသည်။

SUMMARY OF GROUP STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

MMK	HY September 2019 (Audited)	HY March 2020 (Unaudited)	% Change
Revenue	5,604,026,271	8,529,407,952	52.20%
Cost of goods sold	(4,341,874,252)	(6,950,254,607)	60.07%
Gross profit	1,262,152,019	1,579,153,345	25.12%
Gross profit Margin	22.52%	18.51%	(17.80%)
Administration expenses	(1,427,479,985)	(1,466,835,390)	2.76%
Profit before interest and tax	(165,327,966)	112,317,955	167.94%
Other income	80,998,659	21,061,827	(74.00%)
Finance cost	-	-	0%
Profit before tax	(84,329,307)	133,379,782	258.17%
Income tax expenses	(97,684,206)	(52,441,043)	(46.32%)
Profit after tax	(182,013,513)	80,938,739	144.47%
Share of associates profit	(174,790,664)	(61,217,875)	64.98%
Profit for the year	(356,804,177)	19,720,864	105.53%
Other comprehensive income for the year	15,485,574	(64,552,916)	(-516.86%)
Total comprehensive income for the year	(341,318,603)	(44,832,053)	86.87%
Profit attributable to:			
Owners of the Parent	(350,597,531)	17,619,571	105.03%
Non-Controlling Interest (NCI)	(6,206,645)	2,101,293	133.86%
Total profit of the year	(356,804,177)	19,720,864	105.53%
Total comprehensive income attributable to:			
Owners of the Parent	(335,111,957)	(46,933,345)	85.99%
Non-Controlling Interest (NCI)	(6,206,645)	2,101,293	133.86%
Total Comprehensive income for the year	(341,318,603)	(44,832,053)	86.87%
Weighted no. of ordinary shares	9,988,612	19,977,223	
Earnings Per Share	(35)	0.88	

BREAKDOWN OF GROUP REVENUE

MMK	HY September 2019 (Audited)	% OF TOTAL	HY March 2020 (Unaudited)	% OF TOTAL	% CHANGE
EFR (Stand Alone)	189,000,000	3.30%	189,000,000	2.14%	0%
MRTW Logistics	156,710,457	2.73%	632,080,283	7.17%	303%
UCS	117,978,003	2.06%	658,754,473	7.47%	458%
EFR GLE	738,752,478	12.89%	1,294,973,939	14.69%	75%
MRTW Manufacturing	555,853,533	9.70%	779,086,993	8.84%	40%
Gold Shipping	568,232,652	9.91%	460,215,865	5.22%	(19%)
EFR Trading	3,405,953,748	59.42%	4,069,807,233	46.16%	19%
LDC Mandalay	-	0.00%	733,116,900	8.31%	NM
Total Revenue	5,732,480,871	100%	8,817,035,687	100%	54%
Intercompany transaction	(128,454,600)		(287,627,735)		
Total Revenue	5,604,026,271		8,529,407,952		52%

*NM- not meaningful

ကျွန်ုပ်တို့၏ စုစုပေါင်းဝင်ငွေသည်ယခင် HY March 2019 တွင် ၅,၆၀၄,၀၂၆,၂၇၁ ကျပ်ရရှိရာမှ ကုန်ပို့လုပ်ငန်းများ နှင့် LDC Mandalay တို့ကြောင့် HY March 2020 တွင် ၈,၅၂၉,၄၀၇,၉၅၂ကျပ်သို့ ၅၂.၂၀% ထိသိသာစွာ တိုးပွားလာခဲ့ပါသည်။ LDC Mandalay ၏ အဓိကလုပ်ငန်းဖြစ်သည့် ရထားဖြင့်ပို့ဆောင်ခြင်း လုပ်ငန်းများ စတင် မလည်ပတ်သေးသော်လည်း HY March 2020 တွင် ကုန်တင်ယာဉ်ဖြင့်ပို့ဆောင်ရေး လုပ်ငန်းမှ ဝင်ငွေ ၇၃၃,၁၁၆,၉၀၀ ကျပ်ခန့်ရရှိခဲ့ပါသည်။ ယခုနှစ် တတိယလပတ်တွင် ပထမအဆင့် ဆောက်လုပ်ရေးများ ပြီးဆီးသွားပြီး လုပ်ငန်းများအပြည့်အဝ စတင်လည်ပတ်လျှင် LDC Mandalay ၏ဝင်ငွေမှာ ပိုမိုတိုးတက်လာမည် ဟုမျှော်မှန်းပါသည်။ HY March 2020 တွင် EFR ၏လုပ်ငန်းတိုင်းလိုလို၏ ဝင်ငွေများ မြင့်တက်လာခဲ့ပါသည်။ HY March 2020 ကာလအတွင်း ဝင်ငွေတိုးလာခြင်းမှာ အဓိကအားဖြင့် EFR Trading နှင့် EFR GLE တို့ကြောင့်ဖြစ်ပါသည်။ EFR Trading သည် HY March 2020 တွင်တိုးတက်မှုနှုန်း ၁၉% ရှိပြီး စုစုပေါင်း ဝင်ငွေ၏ ၄၆.၁၆% ရှိပါသည်။ EFR GLE သည် တိုးတက်မှုနှုန်း ၇၅% ရှိပြီး စုစုပေါင်းဝင်ငွေ၏ ၁၄.၁၆%ရှိပါသည်။

MRTW Logistics, UCS နှင့် EFR GLE တို့၏ HY March 2020 ဝင်ငွေတွင် Principal ပမာဏကို ထည့်သွင်း စာရင်းသွင်းထားပြီး HY September 2019 တွင် အသားတင်ဝင်ငွေကို စာရင်းသွင်းထားသည်။ ထို့ကြောင့်အဆိုပါလက်အောက်ခံကုမ္ပဏီများ၏ HY September 2019 နှင့် HY March 2020 ဝင်ငွေများသည် တိုက်ရိုက်နှိုင်းယှဉ်၍မရနိုင်ပါ။ စာရင်းကိုင်မူဝါဒ ပြောင်းလဲထားသော်လည်း ကုန်ပစ္စည်း တင်ပို့ခြင်းလုပ်ငန်းမှ ဝယ်လက်အသစ်များ တိုးပွားလာမှုကြောင့် UCS ၏ HY March 2020 ဝင်ငွေမှာ ၆၅၈,၇၅၄,၄၇၃ ကျပ်သို့မြင့်တက်လာခဲ့သည်။

BREAKDOWN OF GROSS PROFIT

MMK	HY September 2019	% OF TOTAL	HY March 2020	% OF TOTAL	% CHANGE
EFR (Stand Alone)	189,000,000	14%	189,000,000	12%	0%
MRTW Logistics	127,135,378	9%	114,250,534	7%	(10%)
UCS	114,055,423	8%	103,758,950	7%	(9%)
EFR GLE	432,444,276	31%	346,235,039	22%	(20%)
MRTW Manufacturing	87,752,190	6%	263,437,223	17%	200%
Gold Shipping	250,389,906	18%	223,164,948	14%	(11%)
EFR Trading	191,545,854	14%	174,404,360	11%	(9%)
LDC Mandalay	(1,716,408)	0%	164,902,290	10%	-
Total Gross Profit	1,390,606,619		1,579,153,345		14%
Intercompany transaction	(128,454,600)				
Total Gross Profit	1,262,152,019		1,579,153,345		25%

ကျွန်ုပ်တို့၏ စုစုပေါင်းအကြမ်းအမြတ် (Gross Profit) သည် HY September 2019 တွင် ၁,၂၆၂,၁၅၂,၀၁၉ ရှိခဲ့ရာမှ HY March 2020 တွင် မြန်မာကျပ်ငွေ ၁,၅၇၉,၁၅၃,၃၄၅ အထိ ရရှိခဲ့ရာ ၂၅% မြင့်တက်လာခဲ့သည်။ သို့သော် EFR GLE, MRTW Logistics နှင့် UCS တို့တွင် ဝင်ငွေပမာဏ အတည်ပြုသည့် နည်းလမ်းပြောင်းလဲမှုကြောင့် ထိုလက်အောက်ခံကုမ္ပဏီများတွင် အကြမ်းအမြတ်မကျင့် လျော့ကျခဲ့မှုနှင့် EFR GLE တွင် တိုက်ရိုက်ကုန်ကျစရိတ် များလာမှုကြောင့် ကျွန်ုပ်တို့၏ စုစုပေါင်းအကြမ်းအမြတ်မကျင့် သည် ၂၂.၅၂% မှ ၁၈.၅၁% သို့ကျဆင်းခဲ့ပါသည်။ MRTW Manufacturing ၏ အကြမ်းအမြတ်နှင့် အကြမ်းအမြတ်မကျင့် သည် ယင်းလက်အောက်ခံကုမ္ပဏီ ၏ဝင်ငွေတိုးလာမှုနဲ့ သတ်မှတ်ထားသောအလုပ်သမားစရိတ် (fixed labor cost) အပြောင်းအလဲမရှိသောကြောင့် HY September 2019 တွင် မြန်မာကျပ် ၈၇,၇၅၂,၁၉၀ ရရှိရာမှ HY March 2020 တွင် မြန်မာကျပ် ၂၆၃,၄၃၇,၂၂၃ အထိတိုးတက်လာခဲ့ပါသည်။

BREAKDOWN OF ADMINISTRATIVE EXPENSES

MMK	HY September 2019	HY March 2020	% CHANGE
EFR (Stand Alone)	(382,565,174)	(261,430,410)	32%
MRTW Logistics	(111,606,222)	(138,256,557)	(24%)
Multipack	1,581,409	(1,004,663)	164%
UCS	(119,505,734)	(105,928,881)	(11%)
EFR GLE	(266,662,121)	(304,959,887)	14%
MRTW Manufacturing	(248,697,388)	(242,915,442)	(2%)
Gold Shipping	(148,534,884)	(141,557,332)	(5%)
EFR Trading	(117,583,590)	(132,684,726)	13%
LDC Mandalay	(144,360,881)	(138,097,491)	(4%)
Total administration expenses	(1,537,934,585)	(1,466,835,390)	(5%)
Intercompany transaction	110,454,600		
Total administration expenses	(1,427,479,985)	(1,466,835,390)	3%

မိခင်ကုမ္ပဏီနှင့်လက်အောက်ခံကုမ္ပဏီများအကြားလုပ်ငန်းဆောင်ရွက်မှုများကိုပါ ထည့်သွင်း တွက်ချက်ထားသော စီမံခန့်ခွဲမှုအသုံးစရိတ်စုစုပေါင်း သည် HY September 2019 တွင် မြန်မာကျပ် ၁,၅၃၇,၉၃၄,၅၈၅ ရှိခဲ့ရာမှ HY March 2020 တွင် မြန်မာကျပ် ၁,၄၆၆,၈၃၅,၃၉၀ သို့ ၅% ခန့် လျော့ကျခဲ့ပါသည်။ MRTW Logistics, EFR GLE နှင့် EFR Trading တို့တွင် ဝန်ထမ်းစရိတ် အစရှိသည့် လုပ်ငန်းလည်ပတ်မှုကုန်ကျစရိတ်များ မြင့်တက်လာခဲ့သော်လည်း EFR ကုမ္ပဏီအုပ်စုအနေဖြင့် စီမံခန့်ခွဲမှုအသုံးစရိတ်များကို ယခင် HY September 2019 ကာလနှင့် နှိုင်းယှဉ်လျှင် တည်ငြိမ်အောင်ထိန်းသိမ်းနိုင်ခဲ့ပါသည်။

BREAKDOWN OF NET PROFIT AND COMPREHENSIVE INCOME

MMK	HY September 2019	HY March 2020	% CHANGE
EFR (Stand Alone)	64,538,409	110,187,823	71%
MRTW Logistics	20,673,549	(6,587,534)	(132%)
Multipack	1,729,590	(838,513)	(148%)
UCS	(4,689,094)	(3,592,990)	23%
EFR GLE	119,877,943	25,433,508	(79%)
MRTW Manufacturing	(160,945,198)	18,373,343	111%
Gold Shipping	76,900,589	61,210,219	(20%)
EFR Trading	57,924,541	31,289,726	(46%)
LDC Mandalay	(83,310,676)	28,017,237	134%
Share of Profit from Associates	(174,790,664)	(61,217,875)	65%
Total net income for the year	(82,091,011)	202,274,944	
Intercompany transaction	(274,713,166)	(182,554,080)	
Total net income for the year	(356,804,177)	19,720,864	106%
Foreign Currency Translation	15,485,574	(64,552,916)	
Total comprehensive income for the year	(341,318,603)	(44,832,053)	

မိခင်ကုမ္ပဏီနှင့် လက်အောက်ခံကုမ္ပဏီများ အကြား လုပ်ငန်းဆောင်ရွက်မှုများ ကို ထည့်သွင်းတွက်ချက် ပြီးနောက် HY September 2019 တွင် မြန်မာကျပ် ၃၅၆,၈၀၄,၁၇၇ ရှုံးခဲ့ သော်လည်း ကျွန်ုပ်တို့၏ HY March 2020 အသားတင်အမြတ်သည် ၁၉,၇၂၀,၈၆၄ ကျပ်ထိ ၁၀၆% တိုးတက်လာခဲ့ပါသည်။ MRTW Manufacturing သည် HY September 2019 တွင် မြန်မာကျပ် ၁၆၀,၉၄၅,၁၉၈ ရှုံးခဲ့ရာမှ စီမံခန့်ခွဲမှုအသုံးစရိတ်လျော့ချလာနိုင်ခြင်း၊ ဝင်ငွေနှင့် အကြမ်းအမြတ်တက်လာခြင်း တို့ကြောင့် HY March 2020 တွင် မြန်မာကျပ် ၁၈,၃၇၃,၃၄၃ ခန့် အသားတင်အမြတ် ရရှိခဲ့ပါသည်။ ထို့အပြင် LDC Mandalay ၏ HY March 2020 ဝင်ငွေပမာဏ သိသိသာသာ တိုးတက်လာမှုကြောင့် အဆိုပါ လက်အောက်ခံ ကုမ္ပဏီ ၏အသားတင်အမြတ်သည် HY September 2019 တွင် မြန်မာကျပ် ၈၃,၃၁၀,၆၇၆ ရှုံးခဲ့ရာမှ HY March 2020 တွင် အသားတင်အမြတ် ၂၈,၀၁၇,၂၃၇ ထိ တိုးတက်လာခဲ့ပါသည်။ ငွေသားဖြင့်မဟုတ်ဘဲ ငွေကြေးပြောင်းလဲဖော်ပြခြင်းဆိုင်ရာအရှုံး (non-cash currency translation loss) ကို ကာလနှစ်ခုလုံးတွင်

ထည့်သွင်းတွက်ချက်တင်ပြရလျှင် HY September 2019 တွင် စုစုပေါင်း ဝင်ငွေအလုံးစုံမှာ အမြတ် ၁၅,၄၈၅,၅၇၄ ကျပ် ဖြစ်၍ HY March 2020 တွင် အရှုံး ၆၄,၅၅၂,၉၁၆ ကျပ် ဖြစ်ပါသည်။

ဘဏ္ဍာရေးအခြေအနေ

SUMMARY GROUP BALANCE SHEET

MMK	As of 30th September, 2019	As of 31st March, 2020	% CHANGE
	(Audited)	(Unaudited)	
ASSETS			
Total Non-Current Assets	5,648,264,764	9,811,607,045	73.71%
Total Current Assets	13,291,391,653	9,689,809,309	(27.10%)
Total Assets	18,939,656,417	19,501,416,354	2.97%
LIABILITIES			
Total Non-Current Liabilities	Nil	Nil	
Total Current Liabilities	2,904,475,590	3,511,067,581	20.88%
Total Liabilities	2,904,475,590	3,511,067,581	20.88%
EQUITY			
Total Equity	16,035,180,827	15,990,348,774	(0.28%)
Total Equity and Liabilities	18,939,656,416	19,501,416,354	2.97%

လက်ငင်းမဟုတ်သောရပိုင်ခွင့်များ (Non-current Assets)

ကျွန်ုပ်တို့၏ လက်ငင်းမဟုတ်သော ရပိုင်ခွင့်များတွင် ပုံသေပိုင်ပစ္စည်း (Property, Plant & Equipment)၊ မထိတွေ့နိုင်သောရပိုင်ခွင့်များ (Intangible Assets)၊ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု (Investment) နှင့် လုပ်ဆောင်ဆဲစီမံကိန်း (Project Under Development) တို့ပါဝင်ပါသည်။ HY March 2020 တွင် HITLC တွဲဖက်ကုမ္ပဏီ ၌ မြန်မာကျပ် ၄,၃၀၀,၀၀၀,၀၀၀ ထပ်မံရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုပြုလုပ်ခဲ့သောကြောင့် စုစုပေါင်း လက်ငင်းမဟုတ်သောရပိုင်ခွင့်များ သည် HY September 2019 တွင် ၅,၆၄၈,၂၆၄,၇၆၄ ရှိရာမှ HY March 2020 တွင် မြန်မာကျပ် ၉,၈၁၁,၆၀၇,၀၄၅ သို့ ၇၃.၇၁% တိုးမြှင့်လာခဲ့သည်။

လက်ငင်းရပိုင်ခွင့်များ (Current Assets)

ကျွန်ုပ်တို့၏ လက်ငင်းရပိုင်ခွင့်တွင် ပစ္စည်းစာရင်း (Inventory)၊ ငွေသားနှင့်ငွေသားဖြစ်လွယ်သောပစ္စည်း (cash and cash equivalent)၊ ကုန်သွယ်မှုနှင့်အခြားရရှိရန်ရှိသည်များ (Trade and other receivables)၊ ကြိုပေးထားသောအခွန်နှင့် အပ်ငွေ (Prepays, Advance Tax and Deposits) အစရှိသည်တို့ပါဝင်ပါသည်။ ကျွန်ုပ်တို့၏ လက်ငင်းရပိုင်ခွင့်များသည် ပစ္စည်းစာရင်းနှင့် ကုန်သွယ်မှုနှင့်အခြားရရှိရန်ရှိသည့်အရာများ ကြောင့် HY March 2020 တွင် မြန်မာကျပ် ၁၃,၂၉၁,၃၉၁,၆၅၃ မှ မြန်မာကျပ် ၉,၆၈၉,၈၀၉,၃၀၉ သို့ကျဆင်းသွားပါသည်။ EFR Trading ၏ ပစ္စည်းစာရင်းသည် HY September 2019 တွင် မြန်မာကျပ် ၅၇၇,၁၅၉,၀၂၆ ရှိရာမှ HY March 2020 တွင် မြန်မာကျပ် ၃၂၃,၇၇၁,၉၆၄ သို့ကျဆင်းသွားပါသည်။

ကျွန်ုပ်တို့၏ ကုန်သွယ်မှု နှင့် အခြားရရှိရန်ရှိ သည့်အရာများ သည် HY September 2019 တွင် မြန်မာကျပ် ၁၁,၁၀၆,၈၂၉,၄၉၄ ရှိခဲ့ပြီး HY March 2020 တွင် ရှယ်ယာရှင်များ ထံမှ မထည့်ဝင်ရသေးသော ရင်းနှီးငွေ (unpaid capital from shareholders) ၆,၃၆၀,၂၇၂,၁၆၆ ပမာဏကိုရရှိခဲ့ခြင်းကြောင့် မြန်မာကျပ် ၃,၃၅၅,၁၂၂,၀၉၁ ရှိခဲ့သည်။ ထို့အပြင် ကျွန်ုပ်တို့သည် ကုန်သွယ်ရေးကြွေးမြီများကို သတ်မှတ်ထားသော ကာလအတွင်းတွင် ကောက်ယူနိုင်ခဲ့ပါသည်။

လက်ငင်းပေးရန်တာဝန်များ (Current Liabilities)

ကျွန်ုပ်တို့၏ လက်ငင်းပေးရန် တာဝန်များတွင် ကုန်သွယ်မှုနှင့် အခြားပေးရန်ရှိသည့်အရာများ (Trade and other payables) ၊ အခွန်လျာထားမှု(Tax provisions)၊ လက်ခံရရှိသော ကြိုတင်ပေးငွေများ(Advanced received) နှင့် ပေးရန်ကျန်ငွေ (Accruals)တို့ ပါဝင်ပါသည်။ HY March 2020 တွင် လက်ငင်းပေးရန် တာဝန်များ သည် မြန်မာကျပ် ၂,၉၀၄,၄၇၅,၅၉၀ မှ မြန်မာကျပ် ၃,၅၁၁,၀၆၇,၅၈၁ သို့ ၂၀.၈၈% တက်လာခဲ့ပါသည်။ ထိုသို့ လက်ငင်းပေးရန်တာဝန်များ တက်လာသော အဓိကအကြောင်းအရင်းမှာ EFR Trading ၏ နိုင်ငံခြား ဝယ်လက်များဆီမှ RSS (Rubber Smoked Sheets) ရောင်းချမှုတွင် ကြိုတင်ရရှိထားသော ပမာဏ ၇၃၃,၃၀၁,၄၂၄ ကျပ် ကြောင့်ဖြစ်ပြီး အဆိုပါပမာဏသည် Stock in transit ဖြစ်သောကြောင့် ရန်ကုန်ဆိပ်ကမ်းတွင် ပို့ဆောင်ရေးလုပ်ငန်းများ ပြီးဆုံးပါက ဝင်ငွေအဖြစ် သတ်မှတ်မည်ဖြစ်သည်။

မတည်ငွေရင်းပိုင်ဆိုင်သူများ (Equity Holder) နှင့် သက်ဆိုင်သောမတည်ငွေရင်း

ကျွန်ုပ်တို့ကုမ္ပဏီ၏ စုစုပေါင်း အစုရှယ်ယာရှင်များ၏ပိုင်ဆိုင်မှု (Total Equity) သည် HY March 2020 တွင် နိုင်ငံခြားငွေကြေးလဲလှယ်နှုန်းအပြောင်းအလဲကြောင့် နိုင်ငံခြားငွေအမြတ်အရန်ငွေ ကျဆင်းခဲ့သဖြင့် မြန်မာကျပ် ၁၆,၀၃၅,၁၈၀,၈၂၇ မှ ၁၅,၉၉၀,၃၄၈,၇၇၄ သို့ အနည်းငယ် လျော့ကျသွားပါသည်။ ကျွန်ုပ်တို့၏ Retained earning သည် HY September 2019 တွင် မြန်မာကျပ် ၁,၈၉၇,၅၀၀,၈၀၆ ရှိခဲ့ရာမှ HY March 2020 တွင် မြန်မာကျပ် ၁,၉၁၅,၁၂၀,၃၇၇ သို့တိုးမြှင့်လာခဲ့ပါသည်။

EFR ၏ ပြန်လည်သုံးသပ်ချက် နှင့် အနာဂတ်မျှော်မှန်းချက်

Ever Flow River Group Company Limited (“EFR”) ၏ ပထမဆုံးသောကုမ္ပဏီဖြစ်သည့် အကောက်ခွန်ရှင်းလင်းရေး ကိုယ်စားလှယ်လုပ်ငန်းကို ၁၉၉၈ ခုနှစ်တွင်စတင်တည်ထောင်ခဲ့ပါသည်။ EFR သည် ၂၀.၀၅.၂၀၂၀ ၌ ရန်ကုန်စတော့အိတ်ချိန်းတွင် အများပိုင်စာရင်းဝင်ကုမ္ပဏီ ဖြစ်လာခဲ့သည်။ ကျွန်ုပ်တို့သည် ထောက်ပံ့ပို့ဆောင်ရေး နယ်ပယ်တွင် နှစ်ပေါင်းနှစ်ဆယ်ကျော်တိုင်အောင် လုပ်ဆောင်ခဲ့သည့်ကာလအတွင်း ပြည်တွင်းနှင့်ပြည်ပကုန်ပစ္စည်းတင်ပို့ခြင်း၊ ကုန်းတွင်းဆိပ်ကမ်း၊ container သိုလှောင်ရုံ၊ အကောက်ခွန်လုပ်ငန်းများပါဝင်သည့်ကုန်သိုလှောင်ရုံများ ၊ ထောက်ပံ့ခြင်းနှင့်စက်မှုလုပ်ငန်းများ ပေါင်းစပ်ထားသည့်ဝန်ဆောင်မှုများ အစရှိသည်ဖြင့် လုပ်ငန်းများကို မဟာဗျူဟာကျစွာ ချဲ့ထွင်ကာ customers များကို ပြီးပြည့်စုံသည့် ထောက်ပံ့ခြင်းဆိုင်ရာဝန်ဆောင်မှုများ ပေးနေပါသည်။ လွန်ခဲ့သော ၆ လတွင် EFR ၏ လုပ်ငန်းပိုင်းဆိုင်ရာနှင့်ဘဏ္ဍာရေးဆိုင်ရာ စွမ်းဆောင်ရည် များကောင်းမွန်ခဲ့သည် ကိုတွေ့ရှိရပြီး နောင်လာမည့်နှစ်များတွင်လည်း UN Global Compact Network ၏ အဖွဲ့ဝင်အနေဖြင့် ပွင့်လင်းမြင်သာမှုနှင့် ကော်ပိုရိတ် အုပ်ချုပ်မှုစနစ်များကို ပိုမိုတိုးတက်ကောင်းမွန်အောင်ကျင့်သုံးပြီး ကျွန်ုပ်တို့၏ စွမ်းဆောင်ရည်ကောင်းများကို ထိန်းသိမ်းထားနိုင်မည်ဟု ယုံကြည်ပါသည်။

ကာလတိုအနေဖြင့် လက်ရှိကမ္ဘာလုံးဆိုင်ရာ Covid-19 ကပ်ရောဂါအကြပ်အတည်းနှင့် မသေချာ မရေရာမှုများသည် ထောက်ပံ့ပို့ဆောင်ရေးအပါအဝင် လုပ်ငန်းများစွာအပေါ် သိသာစွာ အကျိုးသက်ရောက်နိုင်သည်။ EFR ကို စီမံအုပ်ချုပ်သူများအနေဖြင့် အပြောင်းအလဲများနှင့် အံဝင်ခွင်ကျဖြစ်ရန်အပြင် အခွင့်အလမ်းသစ်များ ကိုရှာဖွေခြင်းအားဖြင့် အခြေအနေကို ပြေလျော့စေရန် နှင့် လျော့ပါးစေရန် ကြိုးပမ်းဆောင်ရွက်လျက်ရှိပါသည်။ ထောက်ပံ့ပို့ဆောင်ရေး ကဏ္ဍသည် အခြားလုပ်ငန်းများ ၏ရှေ့ပြေးဖြစ်သဖြင့် Covid အလွန် ကာလတွင် ကျွန်ုပ်တို့လုပ်ငန်းများ အတွက်အလားအလာကောင်းများရှိလာမည်ဟု ယုံကြည်ပါသည်။ One-stop Logistics ကုမ္ပဏီအနေဖြင့် Gold Shipping နှင့် LDC Mandalay ကဲ့သို့သော လက်အောက်ခံ ကုမ္ပဏီများသည် Covid-19 ကာလအတွင်းပင် ကောင်းမွန်စွာ လည်ပတ်နိုင်ခဲ့ပြီး ကျွန်ုပ်တို့အနေဖြင့်ကူးစက်ရောဂါ၏ သက်ရောက်မှုများသည် ယာယီသာဖြစ်မည်ဟုယူဆပြီး ဇွန်လမှစတင်၍ စီးပွားရေးလုပ်ငန်းများ တိုးတက်လာမည်ဟု မျှော်လင့်ရပါသည်။ သို့ရာတွင် စီးပွားရေးပြတ်တောက်မှု ပမာဏသည် ခန့်မှန်းရခက်ပြီး EFR Trading ကဲ့သို့သော လက်အောက်ခံ ကုမ္ပဏီများတွင် ထိခိုက်မှုများရှိ နိုင်သောကြောင့် လက်ရှိ customers များကိုထိန်းသိမ်းထားပြီး customers အသစ်များရရှိစေရန် ဆောင်ရွက်နေပါသည်။ EFR သည်ဝန်ဆောင်မှုများကို နည်းဗျူဟာမြောက်စွာ ဆက်လက် ချဲ့ထွင်သွားမည်ဖြစ်ပါသည်။ ဥပမာအားဖြင့် EFR GLE တွင်အပြည်ပြည်ဆိုင်ရာကုန်သွယ်ရေးအတွက် ကုန်သွယ်ရေးနှင့် ထောက်ပံ့ပို့ဆောင်ရေး ဝန်ဆောင်မှု ကိုတိုးချဲ့ရန်စီစဉ်နေပါသည်။ ကျွန်ုပ်တို့သည် မြန်မာနိုင်ငံ၏စီးပွားရေး ပြန်လည်ထူထောင်ခြင်း အဆင့်များနှင့် Covid အလွန်ကာလ တွင်ပါဝင် အထောက်အကူပြုနိုင်ရန်လည်း မျှော်လင့်ပါသည်။

ကျွန်ုပ်တို့ကုမ္ပဏီ၏ ချမှတ်ထားသောရေရှည်မူဝါဒ အတိုင်း ကျွန်ုပ်တို့၏ clients များ၏ အကျိုးစီးပွား နှင့် မြန်မာစီးပွားရေးလုပ်ငန်းများကို နိုင်ငံတကာဈေးကွက်သို့ မြှင့်တင်ရန် ဦးတည်၍ ဝန်ဆောင်မှုများကို ပုံဖော်ကြိုးပမ်းဆောင်ရွက်လျက်ရှိပါသည်။ ထိုသို့ဆောင်ရွက်ရာတွင် ထောက်ပံ့ပို့ဆောင်ရေး၊ ငွေကြေးနှင့်ဘဏ္ဍာရေးဆိုင်ရာ ၊ IT နှင့် e-commerce အပြင် commercial intelligence များကိုတွဲစပ်လုပ်ဆောင်သွားပါမည်။ EFR မှဝန်ထမ်းတစ်ဦးချင်းစီသည် ကျွန်ုပ်တို့ကုမ္ပဏီ ကို ဒေသတွင်းသာမက ကမ္ဘာလုံးဆိုင်ရာ တွင် ဦးဆောင်နိုင်သည့် အဖွဲ့အစည်းဖြစ်ရန် ကြိုးပမ်းလျက်ရှိပါသည်။

ဒါရိုက်တာအဖွဲ့၏အမိန့်အရ

ဒေါ်ခင်ဆုံ

Finance Director

၃၀ . ၆ . ၂၀၂၀

Ever Flow River Group Public Company Limited

YSX Code 00006

အမှတ် ၆၂၊ အခန်း ၁၁၀၄၊ Mahabadoola Complex B၊

၁၁ လွှာ၊ တာဝတိံသာလမ်း၊ ပုစွန်တောင်မြို့နယ်၊ ရန်ကုန်မြို့၊

ပြည်ထောင်စုသမ္မတမြန်မာနိုင်ငံတော်

www.efrgroupmyanmar.com

ABBREVIATIONS

EFR	Ever Flow River Group Public Company Limited.
EFR GLE	EFR G-Link Express Services Co., Ltd.
EFR Trading	Ever Flow River Trading Co., Ltd.
Gold Shipping	Gold Shipping Agency Services Co., Ltd.
HITLC	Hlaing Inland Terminal and Logistics Co., Ltd.
KEFR	Kamigumi-EFR Logistics (Myanmar) Co., Ltd.
LDC Mandalay	Ever Flow River Logistics & Distribution Center (Mandalay) Co., Ltd.
MRTW Logistics	Myanmar Round the World Logistics Co., Ltd.
MRTW Manufacturing	MRTW Manufacturing & Inspection Co., Ltd.
Multipack	Multipack Engineering Services Co., Ltd.
UCS	Unison Choice Services Co., Ltd.
UTOC Multipack	UTOC Multipack Myanmar Co., Ltd.

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Ever Flow River Group Public Company Limited would like to release the Management Discussion and Analysis (“MD&A”) for the six-months period ended 31st March, 2020 (“HY March 2020”) in comparison with the previous six-months period ended 30th September, 2019 (“HY September 2019”). All currency amounts are expressed in Myanmar Kyats unless otherwise specified.

SUMMARY OF GROUP STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

MMK	HY September 2019 (Audited)	HY March 2020 (Unaudited)	% Change
Revenue	5,604,026,271	8,529,407,952	52.20%
Cost of goods sold	(4,341,874,252)	(6,950,254,607)	60.07%
Gross profit	1,262,152,019	1,579,153,345	25.12%
<i>Gross profit Margin</i>	<i>22.52%</i>	<i>18.51%</i>	<i>(17.80%)</i>
Administration expenses	(1,427,479,985)	(1,466,835,390)	2.76%
Profit before interest and tax	(165,327,966)	112,317,955	167.94%
Other income	80,998,659	21,061,827	(74.00%)
Finance cost	-	-	0%
Profit before tax	(84,329,307)	133,379,782	258.17%
Income tax expenses	(97,684,206)	(52,441,043)	(46.32%)
Profit after tax	(182,013,513)	80,938,739	144.47%
Share of associates profit	(174,790,664)	(61,217,875)	64.98%
Profit for the year	(356,804,177)	19,720,864	105.53%
Other comprehensive income for the year	15,485,574	(64,552,916)	(-516.86%)
Total comprehensive income for the year	(341,318,603)	(44,832,053)	86.87%
Profit attributable to:			
Owners of the Parent	(350,597,531)	17,619,571	105.03%
Non-Controlling Interest (NCI)	(6,206,645)	2,101,293	133.86%
Total profit of the year	(356,804,177)	19,720,864	105.53%
Total comprehensive income attributable to:			
Owners of the Parent	(335,111,957)	(46,933,345)	85.99%
Non-Controlling Interest (NCI)	(6,206,645)	2,101,293	133.86%
Total Comprehensive income for the year	(341,318,603)	(44,832,053)	86.87%
Weighted no. of ordinary shares	9,988,612	19,977,223	
Earnings Per Share	(35)	0.88	

BREAKDOWN OF GROUP REVENUE

MMK	HY September 2019 (Audited)	% OF TOTAL	HY March 2020 (Unaudited)	% OF TOTAL	% CHANGE
EFR (Stand Alone)	189,000,000	3.30%	189,000,000	2.14%	0%
MRTW Logistics	156,710,457	2.73%	632,080,283	7.17%	303%
UCS	117,978,003	2.06%	658,754,473	7.47%	458%
EFR GLE	738,752,478	12.89%	1,294,973,939	14.69%	75%
MRTW Manufacturing	555,853,533	9.70%	779,086,993	8.84%	40%
Gold Shipping	568,232,652	9.91%	460,215,865	5.22%	(19%)
EFR Trading	3,405,953,748	59.42%	4,069,807,233	46.16%	19%
LDC Mandalay	-	0.00%	733,116,900	8.31%	NM
Total Revenue	5,732,480,871	100%	8,817,035,687	100%	54%
Intercompany transaction	(128,454,600)		(287,627,735)		
Total Revenue	5,604,026,271		8,529,407,952		52%

*NM- not meaningful

Our consolidated revenue for HY March 2020 was MMK 8,529,407,952, which was a significant increase of 52.20%, from MMK 5,604,026,271 in HY September 2019, mainly contributed by forwarding business and LDC Mandalay. In HY March 2020, LDC Mandalay generated earnings of MMK 733,116,900 from trucking business which is generated before finishing main operation of LDC Mandalay railway transportation. We expect the revenue would be higher when the operation of Phase 1 commenced fully in third quarter of 2020. Revenue of almost all businesses of EFR increased in HY March 2020. During HY 2020, the main revenue has come from EFR Trading and EFR GLE. EFR Trading has contributed 46.16% of revenue with the growth rate of 19% and EFR GLE has contributed 14.69% of overall revenue with the growth rate of 75%.

Gross revenue recognition of MRTW Logistics, UCS and EFR GLE were stated including principal amounts as earnings in HY March 2020. Therefore, the earnings of those subsidiaries would not be directly comparable with HY September 2019 where net recognition was used. Regardless of the change in accounting policy, the earnings of UCS surged in HY March 2020 to MMK 658,754,473 as we secured new customers under freight forwarding services.

BREAKDOWN OF GROSS PROFIT

MMK	HY September 2019	% OF TOTAL	HY March 2020	% OF TOTAL	% CHANGE
EFR (Stand Alone)	189,000,000	14%	189,000,000	12%	0%
MRTW Logistics	127,135,378	9%	114,250,534	7%	(10%)
UCS	114,055,423	8%	103,758,950	7%	(9%)
EFR GLE	432,444,276	31%	346,235,039	22%	(20%)
MRTW Manufacturing	87,752,190	6%	263,437,223	17%	200%
Gold Shipping	250,389,906	18%	223,164,948	14%	(11%)
EFR Trading	191,545,854	14%	174,404,360	11%	(9%)
LDC Mandalay	(1,716,408)	0%	164,902,290	10%	-
Total Gross Profit	1,390,606,619		1,579,153,345		14%
Intercompany transaction	(128,454,600)				
Total Gross Profit	1,262,152,019		1,579,153,345		25%

Our consolidated gross profit ("GP") also increased by 25% from MMK 1,262,152,019 in HY September 2019 to MMK 1,579,153,345 in HY March 2020. However, our group gross profit margin has declined from 22.52% to 18.51% due to decrease in GP margin of EFR GLE, MRTW Logistics and UCS, as a result of change in revenue recognition method and higher direct cost at EFR GLE. Gross Profit and GP margin of MRTW Manufacturing has improved from MMK 87,752,190 in HY September 2019 to MMK 263,437,223 in HY March 2020 as the revenue increased and fixed labor costs remained constant.

BREAKDOWN OF ADMINISTRATIVE EXPENSES

MMK	HY September 2019	HY March 2020	% CHANGE
EFR (Stand Alone)	(382,565,174)	(261,430,410)	32%
MRTW Logistics	(111,606,222)	(138,256,557)	(24%)
Multipack	1,581,409	(1,004,663)	164%
UCS	(119,505,734)	(105,928,881)	(11%)
EFR GLE	(266,662,121)	(304,959,887)	14%
MRTW Manufacturing	(248,697,388)	(242,915,442)	(2%)
Gold Shipping	(148,534,884)	(141,557,332)	(5%)
EFR Trading	(117,583,590)	(132,684,726)	13%
LDC Mandalay	(144,360,881)	(138,097,491)	(4%)
Total administration expenses	(1,537,934,585)	(1,466,835,390)	(5%)
Intercompany transaction	110,454,600		
Total administration expenses	(1,427,479,985)	(1,466,835,390)	3%

Our consolidated expenses before offsetting intercompany transaction decreased by 5%, from MMK 1,537,934,585 in HY September 2019 to MMK 1,466,835,390 in HY March 2020.

Although there was an increase in administration expenses of MRTW Logistics, EFR GLE and EFR Trading due to higher operating cost especially for staff related expenses, we were able to control our administration expenses at group consolidated level compared to the previous HY ended September 2019.

BREAKDOWN OF NET PROFIT AND COMPREHENSIVE INCOME

MMK	HY September 2019	HY March 2020	% CHANGE
EFR (Stand Alone)	64,538,409	110,187,823	71%
MRTW Logistics	20,673,549	(6,587,534)	(132%)
Multipack	1,729,590	(838,513)	(148%)
UCS	(4,689,094)	(3,592,990)	23%
EFR GLE	119,877,943	25,433,508	(79%)
MRTW Manufacturing	(160,945,198)	18,373,343	111%
Gold Shipping	76,900,589	61,210,219	(20%)
EFR Trading	57,924,541	31,289,726	(46%)
LDC Mandalay	(83,310,676)	28,017,237	134%
Share of Profit from Associates	(174,790,664)	(61,217,875)	65%
Total net income for the year	(82,091,011)	202,274,944	
Intercompany transaction	(274,713,166)	(182,554,080)	
Total net income for the year	(356,804,177)	19,720,864	106%
Foreign Currency Translation	15,485,574	(64,552,916)	
Total comprehensive income for the year	(341,318,603)	(44,832,053)	

Our group net income after offsetting intercompany transaction climbed from loss of MMK 356,804,177 in HY September 2019 to profit of 19,720,864 in HY March 2020 which is increased changes in 106%.

The profit after tax of MRTW Manufacturing turned into positive from loss of MMK 160,945,198 to profit of MMK 18,373,343 because the earnings and gross profit increased whereas there was a reduction in administrative expenses. Moreover, LDC Mandalay's net profit increased from loss of MMK 83,310,676 to MMK 28,017,237 in HY March 2020 since the income of the subsidiary significantly increased. Taking into account of the non-cash currency translation gain MMK 15,485,574 for HY September 2019 and loss MMK 64,552,916 for HY March 2020, our group's total comprehensive income for HY September 2019 and HY March 2020 would be loss of MMK 341,318,603 and MMK 44,832,053, respectively.

FINANCIAL CONDITION SUMMARY GROUP BALANCE SHEET

MMK	As of 30th September, 2019	As of 31st March, 2020	% CHANGE
	(Audited)	(Unaudited)	
ASSETS			
Total Non-Current Assets	5,648,264,764	9,811,607,045	73.71%
Total Current Assets	13,291,391,653	9,689,809,309	(27.10%)
Total Assets	18,939,656,417	19,501,416,354	2.97%
LIABILITIES			
Total Non-Current Liabilities	Nil	Nil	
Total Current Liabilities	2,904,475,590	3,511,067,581	20.88%
Total Liabilities	2,904,475,590	3,511,067,581	20.88%
EQUITY			
Total Equity	16,035,180,827	15,990,348,774	(0.28%)
Total Equity and Liabilities	18,939,656,416	19,501,416,354	2.97%

Non-Current Assets

Our non-current assets consist of Properties, Plant and Equipment, Intangible Assets, Investments and Project Underdevelopment. Total non-current assets as of 31st March, 2020 increased by 73.71% from MMK 5,648,264,764 to MMK 9,811,607,045. The principal reason of the increase was the additional investment amount of MMK 4,300,000,000 made in HILTC.

Current Assets

Our current assets are composed of cash and cash equivalents, trade and other receivables, prepaid, advance tax and deposits. Our current assets declined by 27.10% from MMK 13,291,391,653 to MMK 9,689,809,309. The main reason was the decrease in inventory and trade and other receivables. The inventory of EFR trading has also fallen in HY March 2020 from MMK 577,159,026 to MMK 323,771,964. Our trade and other receivables dropped from MMK 11,106,829,494 to MMK 3,355,122,091 in HY March 2020. This was mainly due to receipt of unpaid capital of MMK 6,360,272,166 from shareholders in HY March 2020. Moreover, we managed to collect trade debts within credit terms.

Current Liabilities

Our current liabilities consist mainly of trade and other payables, tax provisions, advanced received and accruals. There was a rise in total current liabilities by 20.88% from MMK 2,904,475,590 to MMK 3,511,067,581. The main reason is the advance receive amount of MMK 733,301,424 from oversea buyer for export of Rubber Smoked Sheets (RSS) under EFR Trading subsidiary. It can be considered as stock in transit and the amount will be accounted as revenue once the export is finished from Yangon Port.

Equity Attributable to Equity Holders

Our group equity has slightly declined by 0.28% from MMK 16,035,180,827 to MMK 15,990,348,774. It was due to decrease in foreign exchange gain reserve resulted from currency translation loss within HY March 2020. Our retained earnings have grown from MMK 1,897,500,806 in HY September 2019 to MMK 1,915,120,377 in HY March 2020.

REVIEW AND FUTURE PROSPECT OF EFR

The first ever company of Ever Flow River Group Company Limited (“EFR”) was set up in 1998 as a custom clearance agent. EFR has become a public listed company at Yangon Stock Exchange on 28th May, 2020. During two decades of operating in logistics industry, we have strategically expanded our businesses and service lines into such wide range as domestic and international freight forwarding services, inner river port, container depot, customs-bonded warehouse and overall logistic engineering and are providing total logistics solutions to our clients. Looking back to past six months, EFR has delivered good operational and financial performance as a group and we believe to sustain our strong performance for the forthcoming years while continuously improving our transparency and corporate governance as a participant of UN Global Compact Network.

For the short term, current global pandemic crisis and uncertainty have the potential to significantly impact many industries including logistics. EFR management is tackling to mediate and mitigate the situation by adapting with changes and simultaneously seeking for new opportunities. As logistics sector plays an essential role in making headway of all other industries, we believe good potentials of our businesses aftermath of Covid-19 pandemic. As a one-stop logistic company, some of our subsidiaries such as Gold Shipping and EFR LDC were performing well even during Covid-19 period and we anticipate the impacts of the outbreak to be temporary and expect an upturn of businesses from June onwards. However, the magnitude of potential business disruptions is unknown and there may have a restraint in some subsidiaries as in EFR Trading and thus, we are excelling our best effort to secure existing customers and concurrently pursue new clients. EFR will continue to diversify our services strategically by expanding operations, for example, at EFR GLE, we are planning to extend trade plus all-total-logistics services pattern for international trades. We, sincerely, hope to contribute ourselves during our country’s economic recovery stages and post Covid-19 period.

Based on our long-term group vision, we apply synergistic combination of Logistics, Finance, IT & E-commerce and Commercial Intelligence, and carefully design our services in consideration of the welfare of our client and promoting Myanmar businesses to the international market. Every member of EFR devotes ourselves for the organization to become one of the leading total logistics service providers, whether locally and globally.

By Order of the Board

Daw Khin Sone
Finance Director
30 / 06 / 2020

Ever Flow River Group Public Company Limited
YSX Code 00006
Level 11, No. 62, Room 1104, Mahabandoola
Complex B, Tarwataintha Street,
Pazundaung Township, Yangon,
Republic of the Union of Myanmar
www.efrgroupmyanmar.com

ABBREVIATIONS

EFR	Ever Flow River Group Public Company Limited.
EFR GLE	EFR G-Link Express Services Co., Ltd.
EFR Trading	Ever Flow River Trading Co., Ltd.
Gold Shipping	Gold Shipping Agency Services Co., Ltd.
HITLC	Hlaing Inland Terminal and Logistics Co., Ltd.
KEFR	Kamigumi-EFR Logistics (Myanmar) Co., Ltd.
LDC Mandalay	Ever Flow River Logistics & Distribution Center (Mandalay) Co., Ltd.
MRTW Logistics	Myanmar Round the World Logistics Co., Ltd.
MRTW Manufacturing	MRTW Manufacturing & Inspection Co., Ltd.
Multipack	Multipack Engineering Services Co., Ltd.
UCS	Unison Choice Services Co., Ltd.
UTOC Multipack	UTOC Multipack Myanmar Co., Ltd.