The Hub Power Company Limited

Unaudited Financial Statements

for the 3rd Quarter Ended

March 31, 2021

Contents

The Hub Power Company Limited

Company Information

Directors' Report English

Condensed Interim Unconsolidated Statement of Profit or Loss

Condensed Interim Unconsolidated Statement of Comprehensive Income

Condensed Interim Unconsolidated Statement of Financial Position

Condensed Interim Unconsolidated Statement Cash Flow

Condensed Interim Unconsolidated Statement of Changes in Equity

Notes to the Condensed Interim Unconsolidated Financial Statements

The Hub Power Company Limited and its Subsidiary Companies

Condensed Interim Consolidated Statement of Profit or Loss

Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income

Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position

Condensed Interim Consolidated Statement Cash Flow

Condensed Interim Consolidated Statement of Changes in Equity

Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Statements

Directors' Report Urdu

Company Information

Board of Directors	M Habibullah Khan	Chairman
	Khalid Mansoor	Chief Executive
	Javed Akbar	
	Aly Khan	
	Aleeya Khan	
	Manzoor Ahmed	
	Nadeem Inayat	
	Ejaz Sanjrani	GOB Nominee
	Owais Shahid	
	Saad Iqbal	
	Muhammad Ali	
Audit Committee	Manzoor Ahmed	Chairman
	Owais Shahid	
	Aly khan	
	Saad Iqbal	
	Nadeem Inayat	
Company Secretary	Sohail Kassamali	
Management Committee	Khalid Mansoor	
	Tahir Jawaid	
	Abdul Nasir	
	Nazoor Baig	
	Kamran Kamal	
	Saleemullah Memon	
	M. Inam Ur Rehman Siddiqui	
	Farrukh Rasheed	
	Ruhail Muhammad	

Registered & Head Office	11th Floor, Ocean Tower Block-9, Main Clifton Road, Karachi Email: Info@hubpower.com Website: http://www.hubpower.com
Principal Bankers	Allied Bank of Pakistan Askari Bank Limited Bank Alfalah Limited Bank Al-Habib Limited Bank Islami Pakistan Limited Bank of Punjab Al-Baraka Bank (Pakistan) Limited Citibank N.A. Pakistan Dubai Islamic Bank Pakistan Limited Faysal Bank Limited Habib Bank Limited Habib Metropolitan Bank Limited JS Bank Limited MCB Bank Limited Meezan Bank Limited National Bank of Pakistan Pak Brunei Investment Company Limited Pak China Investment Company Limited Samba Bank Limited Standard Chartered Bank (Pakistan) Ltd. United Bank Limited

Inter-Creditor Agents	Habib Bank Limited Allied Bank Limited MCB Bank Limited Bank of Punjab
Legal Advisors	Syed Jamil Shah
Auditors	A.F.F Ferguson & Co.
Registrar	FAMCO Associates (Pvt) Limited
Hub Plant	Mouza Kund, Post Office Gaddani, District Lasbela, Balochistan
Narowal Plant	Mouza Poong, 5 KM from Luban Pulli Point on Mureedkay-Narowal Road, District Narowal, Punjab
CPHGC Plant	Mouza Kund, Post Office Gaddani, District Lasbela, Balochistan
Laraib Energy Limited **(Subsidiary)**	12-B/1, Multi Mansion Plaza, G-8, Markaz, Islamabad

DIRECTORS' REPORT

REPORT OF DIRECTORS ON THE CONSOLIDATED AND UNCONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE THIRD QUARTER ENDED MARCH 31, 2021

The Board of Directors is pleased to present a brief overview of the financial and operational performance of the Company for the third quarter ended March 31, 2021.

Consolidated net profit during the period under review was Rs. 24,918 million, resulting in earnings per share of Rs. 19.21 compared to net profit of Rs. 18,253 million and earnings per share of Rs. 14.07 during the same period last year. The increase in profit is mainly due to higher share of profit from an associate (China Power Hub Generation Company Limited, which started Commercial Operations on August 17, 2019), depreciation of PKR against USD and lower financing costs.

Unconsolidated net profit during the period under review was Rs. 14,520 million, resulting in earnings per share of Rs. 11.19 compared to net profit of Rs. 6,997 million and earnings per share of Rs. 5.39 during the same period last year. The increase in unconsolidated profit is mainly due to higher dividend income from subsidiaries, lower financing costs and depreciation of PKR against USD.

Growth Projects

Prime International Oil & Gas Company Limited, a 50:50 joint venture of Hub Power Holdings Limited (HPHL) - a wholly owned subsidiary of the Company - and ENI's local employees, has executed Sale and Purchase Agreements (SPAs) to acquire all the upstream operations in Pakistan of ENI and renewable energy assets owned by ENI in Pakistan. Moving forward, Hubco is looking to explore growth opportunities in diversified areas including water, renewable energy, upstream oil & gas, mining and infrastructure.

ThalNova Power Thar (Pvt.) Limited

USD and PKR lenders have disbursed funds in April 2021 for the lignite based 330MW ThalNova Power Project in Thar Block II, the financial close of which was achieved on 30th September 2020. The Project's construction has reached ~37% completion and post disbursement, construction of the Project would be accelerated with the expected achievement of Commercial Operations Date (COD) by June 2022.

Thar Energy Limited

The lignite based 330MW Thar Energy Limited Project in Thar Block II has completed ~63% of Project Construction and targets to achieve Commercial Operations Date (COD) by March 2022. The Private Power and Infrastructure Board (PPIB) announced the Financial Close of Thar Energy Limited on January 30th, 2020 and the first draw down against Pak Rupee loan was made in March 2020.

Hub Plant

During the period under review, Hub plant generation was 105GWh as compared to 34GWh in the corresponding period last year, at a load factor of 1.3% (2019-20: 0.4%).

Narowal Plant

During the period under review, Narowal Plant generated 349GWh as compared to 298GWh in the corresponding period last year, at a load factor of 24.6% (2019-20: 21.1%).

Laraib Plant

During the period under review, Laraib Plant generated 321GWh as compared to 242GWh in the corresponding period last year, at a load factor of 58% (2019-20: 44%).

CPHGC Plant

During the period under review, CPHGC Plant generated 5,344GWh, at a load factor of 65%. Constructed in a record time, as per schedule and within projected costs, CPHGC is a part of the early harvest energy projects under China Pakistan Economic Corridor's framework and the only joint venture project between Chinese and Pakistani Companies, making it a project of national and strategic significance. CPHGC will add 9 billion kWh of electricity to the national grid every year meeting electricity needs of ~4 million households in the Country.

Sindh Engro Coal Mining Company (SECMC)

The Company holds 8% stake in SECMC, which achieved Financial Close (FC) for its Phase II Project in December 2019. The coal from Phase II will be supplied to Thar Energy Limited and ThalNova Power Thar (Pvt.) Limited.

New Ventures Division

The Company continues to pave the way for new various growth opportunities in energy and other areas of infrastructure.

During the period under review, post submission of the proposal for a wastewater recycling Project to the Government of Sindh (GoS) for industrial consumption, the Company received a conditional Right of First Refusal (ROFR) for the Project. This will be Public Private Partnership between the Company and GoS.

With respect to the coal conversion of two of its units at Hub Power Plant to supply power to K-Electric, the Company is in the process of obtaining requisite Government approvals for the Project.

The Company remains grateful to its Shareholders, employees, business partners and all other stakeholders for their confidence in the Company and their support in the Company's journey on the path of growth and prosperity.

By order of the Board

Khalid Mansoor
Chief Executive Officer

M. Habibullah Khan
Chairman

ڈائریکٹرز کی رپورٹ

ڈائریکٹرز کی رپورٹ بسلسلہ انضمام شدہ اور غیر انضمام شدہ مالی گوشوارے برائے تیسری سہ ماہی مختتمہ 31 مارچ، 2021ء

بورڈ آف ڈائریکٹرز مسرت کے ساتھ، 31 مارچ، 2021ء کو ختم ہونے والی تیسری سہ ماہی کے لیے، کمپنی کی مالی اور آپریشنل کارکردگی کا مختصر جائزہ پیش کرتا ہے۔

زیر جائزہ عرصے میں انضمام شدہ خالص منافع 24,918 ملین روپے حاصل ہوا جس کے نتیجے میں فی حصص آمدنی 19.21 روپے ہوگئی جبکہ گزشتہ برس، اسی عرصے کے دوران، خالص منافع 18,253 ملی روپے ہوا تھا اور فی حصص آمدنی 14.07 روپے تھی۔ منافع میں اضافے کی بنیادی وجہ ایسوسی ایٹ کمپنی (چائنا پاور حب جنریشن کمپنی لمٹیڈ) سے ملنے والا زائد منافع تھا جس نے مورخہ 17 اگست، 2019ء سے تجارتی آپریشنز شروع کردیئے تھے۔ اِس کے علاوہ امریکی ڈالرز کے مقابلے میں پاکستانی روپے کی قدر میں کمی اور مالی اخراجات میں کمی بھی منافع میں اضافے کی وجہ بنے۔

زیر جائزہ عرصے کے دوران غیر انضمام شدہ خالص منافع 14,520 ملین روپے ہوا جس کے نتیجے میں فی حصص آمدنی 11.19 روپے ہوگئی جبکہ گزشتہ برس، اسی عرصے کے دوران، خالص منافع 6,997 ملین روپے حاصل ہوا تھا اور فی حصص آمدنی 5.39 روپے تھی۔ غیر انضمام شدہ خالص منافع میں اضافے کی بنیادی وجہ ذیلی کمپنیوں سے منافع منقسم میں زیادہ حصہ اور امریکی ڈالرز کے مقابلے میں پاکستانی روپے کی قدر میں کمی تھی۔

ترقیاتی پروجیکٹس

پرائم انٹرنیشنل آئل اینڈ گیس کمپنی لمٹیڈ، 50:50 کی بنیاد پر حب پاور ہولڈنگز لمٹیڈ (ایچ پی ایچ ایل) کا جوائنٹ وینچر اور کمپنی کا کل ملکیتی ذیلی ادارہ ہے۔ اِس ادارے نے انرجی کمپنی، ENI کے مقامی ملازمین کے اشتراک سے پاکستان میں ENI کے اپ اسٹریم آپریشنز اور پاکستان میں ENI کی ملکیت قابل تجدید توانائی کے اثاثوں کے حصول کے لیے سیلز اینڈ پرچیز کے معاہدوں (SPAs) پر دستخط کیے۔ مزید پیشرفت کی صورت میں حبکو پانی، قابل تجدید توانائی، اپ اسٹریم تیل اور گیس، کان کنی اور انفرااسٹرکچر پر مشتمل متنوع شعبوں میں ترقی کے مواقع تلاش کرے گی۔

تھل نووا پاور تھر (پرائیویٹ) لمٹیڈ

تھر بلاک II میں قائم، 330MW کی پیداواری گنجائش والے، کمپنی کے دوسرے پروجیکٹ، جس میں ایندھن کے طور پر بھورا کوئلہ استعمال کیا جاتا ہے، تھل نووا پاور تھر (پرائیویٹ) لمٹیڈ، کے لیے امریکی ڈالرز اور پاکستانی روپے میں فنڈز فراہم کرنے والے اداروں نے اپریل،

2021ء میں فنڈز فراہم کیے اگرچہ فنانسنگ کے لیے مالی معاملات، مورخہ 30 ستمبر، 2020ء کو مکمل کر ہو چکے تھے۔ پروجیکٹ کی تعمیر کا کم وبیش 37 فیصد کام مکمل ہو چکا ہے اور فنڈز کی وصولی کے بعد تعمیر کا کام اور بھی تیز ہو جائے گا۔ اِس طرح توقع ہے کہ یہ پروجیکٹ جون، 2022ء تک تجارتی بنیادوں پر پیداوار شروع کر دے گا۔

تھر انرجی لمیٹڈ

بھورے کوئلے (Lignite) سے بجلی پیدا کرنے والے، تھر کے بلاک II میں قائم، تھر انرجی لمیٹڈ (TEL) کے 330MW کے پلانٹ کی تعمیر کا کم وبیش 63 فیصد کام مکمل ہو چکا ہے اور توقع ہے کہ یہ پلانٹ مارچ، 2022ء تک تجارتی بنیادوں پر پیداوار (COD) شروع کر دے گا۔ پرائیویٹ پاور انفرااسٹرکچر بورڈ (Private Power Infrastructure Board; PPIB) نے، مورخہ 30 جنوری، 2020ء کو تھر انرجی لمیٹڈ کے ساتھ مالی معاملات کی تکمیل کا اعلان کیا تھا جس کے بعد پاکستان روپے میں قرض کی پہلی قسط مارچ، 2020ء میں موصول ہوئی۔

حب پلانٹ

زیر جائزہ عرصے کے دوران، حب پلانٹ کی پیداوار 105GWh رہی جبکہ گزشتہ برس، اسی عرصے میں 34GWh تھی اور لوڈ فیکٹر 1.3 فیصد رہا (2019-20: 0.4 فیصد)۔

نارووال پلانٹ

نارووال پلانٹ نے، زیر جائزہ عرصے کے دوران، 349GWh بجلی کی پیدا کی جبکہ گزشتہ برس، اسی عرصے کے دوران 298GWh بجلی پیدا کی تھی اور اس کا لوڈ فیکٹر 24.6 فیصد تھا (2019-20: 21.1 فیصد)۔

لاریب پلانٹ

لاریب پلانٹ نے زیر جائزہ عرصے کے دوران، 321GWh بجلی پیدا کی جو گزشتہ برس، اسی عرصے کے دوران 242GWh تھی۔ اِس پلانٹ کا لوڈ فیکٹر 58 فیصد رہا (2019-20: 44 فیصد)۔

سی پی ایچ جی سی پلانٹ

زیر جائزہ عرصے کے دوران، سی پی ایچ جی سی پلانٹ نے 5,344GWh بجلی پیدا کی اور اس کا لوڈ فیکٹر 65 فیصد رہا۔ ریکارڈ وقت میں، شیڈول کے مطابق اور اور تخمینہ لگائے گئے اخراجات کے اندر مکمل کیا گیا سی پی ایچ جی سی پلانٹ چین۔ پاکستان اقتصادی کوریڈور (سی۔ پیک) فریم ورک میں شروع کیے گئے توانائی کے ابتدائی پروجیکٹس میں سے ایک ہے اور چینی و پاکستانی کمپنیوں کے درمیان واحد مشترکہ پروجیکٹ ہے اور اس طرح یہ حقیقی معنوں میں قومی اور حکمت عملی کے اعتبار سے ایک اہم پروجیکٹ ہے۔ سی پی ایچ جی سی پلانٹ نیشنل گرڈ کو، ہر سال، 9 Billion kWh بجلی فراہم کرے گا اور ملک میں کم وبیش 4 ملین گھروں کی ضروریات پوری کرے گا۔

سندھ اینگرو کول مائننگ کمپنی (ایس ای سی ایم سی)

کمپنی کے سندھ اینگرو کول مائننگ کمپنی میں 8 فیصد حصص ہیں اور اس کمپنی نے اپنے فیز II پروجیکٹ کے لیے تمام مالی معاملات دسمبر، 2019ء میں مکمل کر لیے تھے۔ فیز II سے نکلنے والا کوئلہ تھر انرجی لمیٹڈ اور تھل نووا پاور تھر (پرائیویٹ) لمیٹڈ کو فراہم کیا جائیگا۔

نئی کاروباری مہمات کا شعبہ

توانائی اور انفرا اسٹرکچر کے دیگر شعبوں میں، کمپنی نے نئی دریافتوں، مواقع اور امکانات کی تلاش جاری رکھی۔

زیر جائزہ عرصے کے دوران کمپنی کی جانب سے حکومت سندھ کو صنعتی استعمال کے لیے، گندے پانی کی ری سائیکلنگ کے پروجیکٹ کی تجویز پیش کرنے کے بعد مشروط اوّلین انکار کا حق (Right of First Refusal; ROFR) مل گیا ہے۔ یہ پروجیکٹ، کمپنی اور حکومت سندھ کے درمیان، سرکاری و نجی شراکت کا پروجیکٹ ہے۔

کے الیکٹرک کو بجلی فراہم کرنے کی غرض سے حب پاور پلانٹ کے دو یونٹوں کی کوئلے پر منتقلی کے سلسلے میں کمپنی، پروجیکٹ کے لیے، سرکاری منظوریاں حاصل کرنے کے مرحلے میں ہے۔ کمپنی اپنے تمام حصص یافتگان، ملازمین، کاروباری پارٹنرز اور دیگر تمام فریقین کی شکرگزار رہے کہ انہوں نے کمپنی پر اعتماد کیا اور کمپنی کو ترقی اور خوشحالی کے سفر پر اپنی اعانت فراہم کی۔

حسب الحکم بورڈ

خالد محمود	ایم حبیب اللہ خان
چیف ایگزیکٹو آفیسر	**چیئرمین**

کراچی، 30 اپریل، 2021ء