

PAK ELEKTRON LIMITED

3rd QUARTER REPORT
(Un-Audited)
30-09-2022

Directors Review

The Directors of Pak Elektron Limited (the “Company”) are pleased to submit Company’s un-audited condensed interim financial statements, for the nine month period ended on September 30, 2022.

FINANCIAL & OPERATIONAL REVIEW

Macroeconomic-Economic Environment

Global Economic Horizon

The global economy is experiencing a number of turbulent challenges. Inflation higher than seen in several decades, tightening financial conditions in most regions, Russia’s invasion of Ukraine and the lingering COVID-19 pandemic all weigh heavily on the outlook. Normalization of monetary and fiscal policies that delivered unprecedented support during the pandemic is cooling demand as policymakers aim to lower inflation back to target. But a growing share of economies are in a growth slowdown or outright contraction. The global economy’s future health rests critically on the successful calibration of monetary policy, the course of the war in Ukraine and the possibility of further pandemic-related supply-side disruptions, for example, in China.

Global growth is being forecasted to slow from 6.0% in 2021 to 3.2% in 2022 and 2.7% in 2023. This is the weakest growth profile since 2001 except for the global financial crisis and the acute phase of the COVID-19 pandemic. It reflects significant slowdowns for the largest economies; a US GDP contraction in the first half of 2022, a euro area contraction in the second half of 2022, prolonged COVID-19 outbreaks and lockdowns in China with a growing property sector crisis. About a one-third of the world economy faces two consecutive quarters of negative growth. Global inflation is forecast to rise from 4.7% in 2021 to 8.8% in 2022 but to decline to 6.5% in 2023 and to 4.1% by 2024. Upside inflation surprises have been most widespread among advanced economies, with greater variability in emerging market and developing economies.

Domestic Economic Landscape

The country’s external account troubles continue to negatively impact the domestic economy. The situation was further exacerbated by the recent flooding which has caused significant damage to the lives and livelihood of a substantial segment of the

population. Country massively hit in 72 out of 160 districts by current floods as result of global warming and related environmental changes. This human tragedy ended at de-sheltering 33 Million people, 1,200 human casualties, 720,000 livestock death toll, swap away of 3,500km road infrastructure, 150 bridges and also ruined electricity infrastructure. There is a lot of rehabilitation work to be done to care of affected people. Steps taken by global community to support flood victims are commendable. The Asian Development Bank (ADB) has approved \$1.5 billion financing for social protection, food security and employment of flood victims.

The country's Current Account recorded a deficit of USD 1.9 billion for 2M FY'23, a decline 19% over the corresponding period of last year. Balance of trade recorded a deficit of USD 9.2 billion for Q1 FY'23 versus a deficit of USD 11.7 billion last year. Exports were recorded at USD 7.1 billion for Q1FY'23, recording a meagre growth of 1.8% while imports were recorded at USD 16.3 billion, a decline of 12.7% year on year. Home remittances stood at USD 7.7 billion for 3M FY'23, down 6% year on year. The domestic FX markets remained volatile for much of the year as the PKR declined by 22% in value since Dec'21 and stood at Rs. 217.9 as at October 12, 2022. Country's FX reserves stood at USD 13.6 billion at Sep'22, declining by 43% since Dec'21 while reserves held by the State Bank of Pakistan stood at USD 7.9 billion at Sep'22, declining by 55% since Dec'21.

As the country struggled to secure external financing for FY'23, Moody's downgraded the Government of Pakistan's local and foreign currency issuer and senior unsecured debt ratings to Caa1 from B3 with outlook to remain negative on October 6, 2022.

Inflation levels continue to remain at historic high levels as CPI was measured at 23.2% for Sep'22 as against 9.0% in Sep'21. Elevated domestic energy prices as well as rising food inflation will continue to slowdown economic activity and impact GDP growth in the near term. The SBP in its recent monetary policy meeting held on October 10, 2022, maintained the benchmark interest rate at 15.0%.

The KSE-100 index also remained impacted by the current economic environment and closed at 41,129 points as at Sep'22, declining by 8% since Dec'21.

Industry Overview

Year 2022 is a balancing year after a year 2021 with a backlog of year 2020 i.e. COVID Year. Pakistan Bureau of Statistics reports LSMI output increase @ 11.7% in fiscal year

2021-22 reported a meager decline @ 0.4% Jul ~ Aug 2022. Electrical home appliances demand adjusted showing mixed trends despite of challenging economic environment. During the eight months (Jan21~Aug21) YOY production of Refrigerators, Air Conditioners subdued by 19.53% and 32.46% respectively. However Deep Freezers & LED TVs production reflected an upward tendency by 73.92% and 9.39% respectively. Stimulating economic activities and population growth necessitated increased electricity consumption. To cater the enhanced electricity T&D volumes a robust demand of electrical & metering equipment is seen. YOY Production quantitative increase of Transformers, Energy Meter and Switch Gears are 57.66%, 42.73% and 64.42% respectively.

Company Financial Performance

Company revenues with history high level are Rs.54,158 Million, against Rs.42,208 Million with 28.36% increase over corresponding period of last year. Despite of imported material costs shoot up due to global commodity price hike and weaker local currency translations, company's gross profit stands at Rs. 8,413 Million with 22.55% increase over Rs.6,865 Million of previous year same period. Profit after taxation with 9.02 % increase over previous year period is Rs.1,499 Million. Earnings per share is Rs. 1.98 against Rs.2.51 of the last year corresponding period. Products demand surge is due to direly needed electricity T&D infrastructure augmentation and metering systems up-gradations. Profitability Improvements are due to incremental revenues leading to effective cost absorption.

Summary of operating results is presented below:

Rupees in millions	Nine months ended September 30, 2022.	Nine months ended September 30, 2021	Increase/ (Decrease)	Percentage %
Revenue	54,180	42,208	11,972	28.36
Gross Profit	8,413	6,865	1,548	22.55
Finance Cost	2,257	1,604	653	40.71
Profit before taxation	2,190	1,857	333	17.93
Profit after taxation	1,499	1,375	124	9.02
Earnings Per Share (Rupees)	1.98	2.51		

Appliances Division

Home Appliances Division (AD) with a market competitive product range is major revenue generating segment with 54.36 % contribution to company revenues. Despite

of "Overall Economic Slow", AD business showing resilience managed an YOY revenue increase 3.96% due to its efficient countrywide sales & distribution network and customer centric policies. During the period under review home appliances division revenues registered at Rs.29,452 Million against Rs.28,331 Million of pervious year period. Likewise other industries with imported inputs, products input costs increased due to global commodity prices hike and weaker local currency translations.

An unmatched customer "ROX- Return on Experience" is the prime objective of the company and ongoing R&D function is there to achieve this objective by launching attractive & esthetically improved and low energy consuming, cost effective product designs. During the period under review for improved food preservation level and prolonged freshness, company added "Ion Generators" in different refrigerator models. Company also expects an overwhelming market response towards "WIFI Controlled ACs" launched in during the period.

Company being equipped with its outclass core capabilities i.e. State of art manufacturing & testing facilities, highly responsive country wide sales & after sales services network, ongoing product R&D function and a team of well-versed professionals is greatly confident to maintain its stature as "Key Market Player" .

Power Division

Government is proactively pursuing direly needed Power Division "Structural Reforms". Changing global community mood after country quit from "FATF Grey List" will support an easy access to borrowing to finance the desired reforms. Vigorously growing circular debt in Power Division is emerging as a threat rather than a challenge and needs to be taken care of on war-footing basis. Soaring Circular Debt is a result of electricity T&D infrastructure technical losses, electricity pilferage and billing recovery shortfalls. T&D infrastructure augmentation and temper free metering system to control electricity pilferage and support efficient billing collections are the right solutions to this issue. Concrete steps have been taken by Power Division for T&D infrastructure augmentation and setting up smart metering infrastructures. Hefty investment have been made on new transmission lines, Installation of new grid stations and up-gradation of existing system and setting up of AMI - Automatic Metering Infrastructure.

During the period under review power division business revenues registered at Rs. 24,727 million with 78.19% increase over Rs.13,877 million of previous year similar period. The revenue increase is backed by robust product demand of electrical equipment at WAPDA Distribution Companies and shift of private sector demand from "incremental to substantial". Company's "Bi-Directional Energy Meters" launched

during the period well received by consumers due to its solar energy compatibility. Company has supplied 2,000 Nos. AMR - Automatic Reading Meters to Gujranwala Electric Power Company against an educational order, this may be a breakthrough for its commercial supplies to GEPCO and other WAPDA power utilities. Power Division is planning installation of AMI meters on all transformers in high loss feeders and Installation of AMI system on all industrial and commercial connections, bulk consumers and one point supply consumers and this will lead to an incremental product demand and an increase in company's revenues & profitability.

With healthy order book, Company is quite confident to achieve its annual plans. Further manufacturing capacities of all power division products are greatly sufficient to meet growing demand.

Company since its inception is engaged in manufacturing and sales of "Electrical Equipment" and have developed an outstanding set of capabilities including an out class team of professionals, state of art manufacturing & testing facilities and a prolonged "Customers Relationship" history with WAPDA utility companies. Having this great set of capabilities, company is quite confident to further escalate its stature as "Key Market Player".

Company Matters of Significance

- **72% Right Issue at 40% Premium**

Company during the period after due regulatory approvals issued 72% ordinary right issue of 358,330,670 (Three hundred fifty eight million three hundred thirty thousand and six hundred seventy only) shares of Rs.10 each at Rs.14 including a premium of Rs.4 per share. The issue proceeds have greatly supported towards reduction in company borrowings and growing working capital needs.

- **Best Corporate Award**

During the period company received Best Corporate Report Award securing 3rd position in "Engineering & Auto Sector" awarded by the Joint Committee of ICAP and ICMAP for the Annual Report for the year 2021.

- **Election of Directors**

Seven of company Directors after completing their tenure retired and company shareholders in Extra Ordinary General Meeting (EOGM) dated Oct 21, 2022 elected following directors:

1. Mr. M Naseem Saigol
2. Mr. Muhammad Murad Saigol
3. Mr. Muhammad Zeid Yousaf Saigol
4. Syed Manzar Hassan
5. Mr. Anjum Nisar (In place of outgoing Mr. Asad Ullah Khawaja NIT nominee)
6. Syed Haroon Rashid – Independent
7. Mr. Muhammad Kamran Saleem – Independent.

Future Outlook

Country economy has shown strong resilience despite of highly challenging economic environment, however pressure on Pak Rupee is at down slide due to macroeconomic adjustment measures, specifically fiscal consolidation to complement the ongoing monetary tightening. Uncertainty is likely to dilute due to stable local currency and will lead to overall economic revival. After successful 8th and 9th review by IMF news are encouraging as global lender's confidence in country economy is growing. Recently after a four years span Pakistan is out of FATF "Grey List" as a result of enforcement of advised measures. It will have a positive impact over country imports, exports, foreign remittances and ease out its access over international loans. Further in current scenario "Investor's Confidence" both foreign and local is likely to be restored. Further, improving economy perception with respect to its debt sustainability, is going to facilitate financial support from friendly countries and rollover of existing country foreign debts.

UNO, ADB, World Bank and friendly countries have announced their pledges for flood victims and infrastructure rehabilitation. As water is drained out from flood effected area, the revival activity is likely to be geared up and your company will be a front line partner to the government for electricity T&D Infrastructure rehabilitation by supplying quality electrical equipment.

The incumbent government is again gearing up activity on CPEC projects with an accelerated pace. First phase of CPEC i.e. development of Gwadar Port, electricity generation projects and development of road infrastructure is almost operational. And its second phase i.e. Development of Special Economic Zones-SEZs, Up-gradation & Doubling of Main Line (ML)-1 from Karachi to Peshawar is likely to have quick start soon. The development of CPEC SEZs may lead to an "Industrial Revolution" and also can generate a robust demand of electrical equipment and ML-1 project will ensure swift and low cost transportation solution, especially for imported inputs from Karachi to rests of locations across the country. Company is well positioned to take advantage of both opportunities.

Under the current economic conditions, the Company's EPC Department is consolidating its business and concentrating on projects with better margins and least funds deployment for the proven products we have performed in the past. Your directors are optimistic that with these future expected developments, the Company will certainly take advantage of it by supplying quality products.

Acknowledgement

We are grateful to company board of directors for their continued support and guidance. We are thankful to our team members for tireless efforts & dedication and also to creditors, distributors and vendors for their support in these challenging times. We also take the opportunity to express our gratitude to the outgoing Director Mr. Asad Ullah Khawaja for his valued input on Company's matters.

Lahore
October 27, 2022



On behalf of the Board of Directors



M. Murad Saigol
Chief Executive Officer

ڈائریکٹرز کا جائزہ :

پاک الیکٹران لمیٹڈ ("کمپنی") کے ڈائریکٹرز 30 ستمبر 2022 کو ختم ہونے والی نو ماہ کی مدت کے لیے کمپنی کے غیر آڈٹ شدہ کنڈینسڈ عبوری مالیاتی گوشوارے جمع کرانے پر خوش ہیں۔

مالیاتی اور آپریشنل جائزہ

میکرو اکنامک-اقتصادی ماحول

عالمی اقتصادی افق

عالمی معیشت کو کئی ہنگامہ خیز چیلنجز کا سامنا ہے۔ افراط زر کی شرح کئی دہائیوں سے زیادہ ہے، زیادہ تر خطوں میں مالی حالات کو سخت کرنا، یوکرین پر روس کا حملہ اور طویل عرصے سے جاری COVID-19 وبائی بیماری سب کے آؤٹ لک پر بہت زیادہ وزن ہے۔ مالیاتی اور مالیاتی پالیسیوں کو معمول پر لانا جنہوں نے وبائی امراض کے دوران بے مثال مدد فراہم کی، مانگ کو ٹھنڈا کر رہا ہے کیونکہ پالیسی سازوں کا مقصد افراط زر کو ہدف تک کم کرنا ہے۔ لیکن معیشتوں کا بڑھتا ہوا حصہ ترقی کی سست روی یا سراسر سکڑاؤ میں ہے۔ عالمی معیشت کی مستقبل کی صحت مالیاتی پالیسی کے کامیاب انشانکن، یوکرین میں جنگ کے دوران

اور وبائی امراض سے متعلقہ سپلائی سائیڈ رکاوٹوں کے امکان پر تنقیدی طور پر منحصر ہے، مثال کے طور پر، چین میں۔

عالمی شرح نمو 2021 میں 6.0 فیصد سے کم ہو کر 2022 میں 3.2 فیصد اور 2023 میں 2.7 فیصد رہنے کی پیش گوئی کی جا رہی ہے۔ یہ عالمی مالیاتی بحران اور COVID-19 وبائی امراض کے شدید مرحلے کے علاوہ 2001 کے بعد سب سے کمزور شرح نمو ہے۔ یہ سب سے بڑی معیشتوں کے لیے نمایاں سست روی کی عکاسی کرتا ہے۔ 2022 کی پہلی ششماہی میں امریکی جی ڈی پی کا سنکچن، 2022 کے دوسرے نصف حصے میں یورو ایریا کا سنکچن، چین میں بڑھتے ہوئے پراپرٹی سیکٹر کے بحران کے ساتھ طویل COVID-19 پھیلنے اور لاک ڈاؤن۔ دنیا کی ایک تہائی معیشت کو مسلسل دو سہ ماہی منفی ترقی کا سامنا ہے۔ عالمی افراط زر 2021 میں 4.7 فیصد سے بڑھ کر 2022 میں 8.8 فیصد ہونے کی پیش گوئی کی گئی ہے لیکن 2023 میں 6.5 فیصد اور 2024 تک 4.1 فیصد تک گر جائے گی۔ ترقی یافتہ معیشتوں کے درمیان افراط زر کی حیرت انگیزی سب سے زیادہ پھیلی ہوئی ہے، ابھرتی ہوئی مارکیٹ اور ترقی پذیر مارکیٹ میں زیادہ تغیر کے ساتھ معیشتیں

اقتصادی زمین کی تزئین کی

ملک کے بیرونی کھاتوں کی پریشانیاں ملکی معیشت پر منفی اثر ڈال رہی ہیں۔ حالیہ سیلاب کی وجہ سے صورتحال مزید خراب ہوئی جس نے آبادی کے ایک بڑے حصے کی زندگیوں اور معاش کو کافی نقصان پہنچایا۔ گلوبل وارمنگ اور متعلقہ ماحولیاتی تبدیلیوں کے نتیجے میں موجودہ سیلاب سے ملک 160 میں سے 72 اضلاع میں بڑے پیمانے پر متاثر ہوا ہے۔ یہ انسانی المیہ 33 ملین لوگوں کو ڈی شیلٹرنگ، 1200 انسانی ہلاکتوں، 720,000 مویشیوں کی موت، 3500 کلومیٹر سڑک کے بنیادی ڈھانچے، 150 پلوں اور بجلی کے بنیادی ڈھانچے کو تباہ کرنے پر ختم ہوا۔ متاثرہ افراد کی دیکھ بھال کے لیے بحالی کا بہت کام کرنا ہے۔ سیلاب زدگان کی امداد کے لیے عالمی برادری کے اقدامات قابل تعریف ہیں۔ ایشیائی ترقیاتی بینک (ADB) نے سیلاب زدگان کے سماجی تحفظ، خوراک کی حفاظت اور روزگار کے لیے 1.5 بلین ڈالر کی فنansنگ کی منظوری دے دی ہے۔

ملک کے کرنٹ اکاؤنٹ میں M FY'232 کے لیے USD 1.9 بلین کا خسارہ ریکارڈ کیا گیا، جو کہ گزشتہ سال کی اسی مدت کے مقابلے میں 19% کی کمی ہے۔ تجارتی توازن نے مالی سال 23 کی پہلی سہ ماہی کے لیے USD 9.2 بلین کا خسارہ ریکارڈ کیا جبکہ گزشتہ سال USD 11.7 بلین کا خسارہ تھا۔ مالی سال 23 کی پہلی سہ ماہی میں برآمدات 7.1 بلین امریکی

ڈالر ریکارڈ کی گئیں، جس میں 1.8 فیصد کی معمولی اضافہ ریکارڈ کیا گیا جبکہ درآمدات 16.3 بلین امریکی ڈالر ریکارڈ کی گئیں، جو کہ سال بہ سال 12.7 فیصد کی کمی ہے۔ گھریلو ترسیلات M FY'23 کے لیے USD 7.7 بلین رہی، جو کہ سال بہ سال 6% کم ہے۔ گھریلو FX مارکیٹیں سال کے بیشتر حصے میں اتار چڑھاؤ کا شکار رہیں کیونکہ دسمبر 21 سے PKR کی قدر میں 22% کی کمی واقع ہوئی ہے اور روپے پر کھڑی ہے۔ 12 اکتوبر 2022 تک 217.9۔ ستمبر 22 کو ملک کے ایف ایکس کے ذخائر 13.6 بلین امریکی ڈالر تھے، جو دسمبر 21 کے بعد سے 43 فیصد کم ہو گئے جبکہ اسٹیٹ بینک آف پاکستان کے ذخائر ستمبر 22 میں 7.9 بلین امریکی ڈالر رہ گئے۔ دسمبر 21 سے 55 فیصد۔

جب ملک مالی سال 23 کے لیے بیرونی فنانشنگ حاصل کرنے کے لیے جدوجہد کر رہا تھا، Moody's نے 6 اکتوبر 2022 کو منفی رہنے کے آؤٹ لک کے ساتھ حکومت پاکستان کے مقامی اور غیر ملکی کرنسی جاری کرنے والے اور سینئر غیر محفوظ قرضوں کی درجہ بندی کو B3 سے Caa1 کر دیا۔

مہنگائی کی سطح تاریخی بلندی پر برقرار ہے کیونکہ ستمبر 22 میں CPI کی پیمائش 23.2% تھی جبکہ ستمبر 21 میں یہ 9.0% تھی۔ بڑھتی ہوئی گھریلو توانائی کی قیمتوں کے ساتھ ساتھ خوراک کی بڑھتی ہوئی افراط زر معاشی سرگرمیوں کو سست

کرتی رہے گی اور قریبی مدت میں جی ڈی پی کی نمو کو متاثر کرے گی۔ اسٹیٹ بینک نے 10 اکتوبر 2022 کو ہونے والی اپنی حالیہ مانیٹری پالیسی میٹنگ میں بینچ مارک سود کی شرح کو 15.0% پر برقرار رکھا۔

KSE-100 انڈیکس بھی موجودہ معاشی ماحول سے متاثر رہا اور 22 ستمبر تک 41,129 پوائنٹس پر بند ہوا، دسمبر 21 سے 8 فیصد کمی کے ساتھ۔

صنعت کا جائزہ

سال 2022 ایک سال 2021 کے بعد ایک متوازن سال ہے جس میں سال 2020 کا بیک لاگ ہے یعنی کوویڈ سال۔ پاکستان بیورو آف سٹیٹسٹکس نے رپورٹ کیا ہے کہ مالی سال 2021-22 میں LSMI پیداوار میں @ 11.7 فیصد اضافہ ہوا ہے @ 0.4% جولائی 2022 میں۔ آٹھ مہینوں کے دوران (جنوری 21 سے اگست 21) ریفریجریٹرز، ایئر کنڈیشنرز کی YOY پیداوار میں بالترتیب 19.53% اور 32.46% کی کمی واقع ہوئی۔ تاہم ڈیپ فریزر اور ایل ای ڈی ٹی وی کی پیداوار نے بالترتیب 73.92% اور 9.39% اضافے کے رجحان کو ظاہر کیا۔ معاشی سرگرمیوں اور آبادی میں اضافے کی وجہ سے بجلی کی کھپت میں اضافہ ضروری ہے۔ بہتر بجلی کی D&T والیوم کو پورا کرنے کے لیے الیکٹریکل اور میٹرننگ کے آلات کی

زبردست مانگ دیکھی جاتی ہے۔ YOY ٹرانسفارمرز، انرجی میٹر اور سوئچ گیٹرز کی پیداوار میں مقداری اضافہ بالترتیب 57.66%، 42.73% اور 64.42% ہے۔

کمپنی کی مالی کارکردگی

تاریخ کی بلند ترین سطح کے ساتھ کمپنی کی آمدنی 54,158 ملین روپے ہے جو کہ گزشتہ سال کی اسی مدت کے مقابلے میں 28.36 فیصد اضافے کے ساتھ 42,208 ملین روپے ہے۔ عالمی اجناس کی قیمتوں میں اضافے اور مقامی کرنسی کے کمزور تراجم کی وجہ سے درآمدی مواد کی لاگت میں اضافے کے باوجود، کمپنی کا مجموعی منافع روپے ہے۔ پچھلے سال کی اسی مدت کے 6,865 ملین روپے سے 22.55 فیصد اضافے کے ساتھ 8,413 ملین۔ پچھلے سال کی مدت کے مقابلے میں 9.02 فیصد اضافے کے ساتھ ٹیکس کے بعد منافع 1,499 ملین روپے ہے۔ فی شیئر آمدنی روپے ہے۔ پچھلے سال کی اسی مدت کے 2.51 روپے کے مقابلے میں 1.98۔ مصنوعات کی مانگ میں اضافے کی وجہ بجلی کے D&T انفراسٹرکچر میں اضافہ اور میٹرننگ سسٹم کی اپ گریڈیشن ہے۔ منافع میں بہتری بڑھتی ہوئی آمدنی کی وجہ سے ہوتی ہے جس کی وجہ سے لاگت کو مؤثر طریقے سے جذب کیا جاتا ہے۔

آپریٹنگ نتائج کا خلاصہ ذیل میں پیش کیا گیا ہے:

Rupees in millions	Nine months ended September 30, 2022.	Nine months ended September 30, 2021	Increase/ (Decrease)	Percentage %
Revenue	54,180	42,208	11,972	28.36
Gross Profit	8,413	6,865	1,548	22.55
Finance Cost	2,257	1,604	653	40.71
Profit before taxation	2,190	1,857	333	17.93
Profit after taxation	1,499	1,375	124	9.02
Earnings Per Share (Rupees)	1.98	2.51		

اپلائنسز ڈویژن

ہوم اپلائنسز ڈویژن (AD) مارکیٹ میں مسابقتی مصنوعات کی رینج کے ساتھ آمدنی پیدا کرنے والا بڑا حصہ ہے جس میں کمپنی کی آمدنی میں 54.36 فیصد حصہ ہے۔ "مجموعی طور پر اقتصادی سست" کے باوجود، AD کے کاروبار نے لچک کا مظاہرہ کرتے ہوئے اپنے موثر ملک گیر سیلز اور ڈسٹری بیوشن نیٹ ورک اور کسٹمر سینٹرک پالیسیوں کی وجہ سے YOY کی آمدنی میں 3.96 فیصد اضافہ کیا۔ زیر جائزہ مدت کے دوران ہوم اپلائنسز ڈویژن کی آمدنی گزشتہ سال کی مدت کے 28,331 ملین روپے کے مقابلے میں 29,452 ملین روپے درج کی گئی۔ اسی طرح درآمدی ان پٹ والی دوسری صنعتیں، مصنوعات کی لاگت میں عالمی سطح پر اجناس کی قیمتوں میں

اضافے اور مقامی کرنسی کے کمزور ترجمے کی وجہ سے اضافہ ہوا۔

ایک بے مثال گاہک "ROX- Return on Experience" کمپنی کا بنیادی مقصد ہے اور اس مقصد کو حاصل کرنے کے لیے پرکشش اور جمالیاتی طور پر بہتر اور کم توانائی استعمال کرنے والے، لاگت سے موثر پروڈکٹ ڈیزائنز کو حاصل کرنے کے لیے جاری D&R فنکشن موجود ہے۔ خوراک کے تحفظ کی بہتر سطح اور طویل تازگی کے لیے زیر جائزہ مدت کے دوران، کمپنی نے مختلف ریفریجریٹر ماڈلز میں "آئن جنریٹرز" کا اضافہ کیا۔ کمپنی کو اس عرصے کے دوران لانچ کیے گئے "WIFI کنٹرولڈ ACs" کے لیے مارکیٹ کے زبردست ردعمل کی بھی توقع ہے۔

کمپنی اپنی آؤٹ کلاس بنیادی صلاحیتوں سے لیس ہے یعنی اسٹیٹ آف آرٹ مینوفیکچرنگ اور ٹیسٹنگ کی سہولیات، انتہائی ذمہ دار ملک بھر میں سیلز اور بعد از فروخت سروس نیٹ ورک، جاری پروڈکٹ آر اینڈ ڈی فنکشن اور ماہر پیشہ ور افراد کی ٹیم اپنے قد کو "کلیدی" کے طور پر برقرار رکھنے کے لیے بہت پراعتماد ہے۔ مارکیٹ پلیئر۔

پاور ڈویژن

حکومت پاور ڈویژن "سٹرکچرل ریفارمز" کے لیے سرگرم عمل ہے۔ "FATF گرے لسٹ" سے ملک کے نکلنے کے بعد عالمی برادری کے مزاج میں تبدیلی مطلوبہ اصلاحات کی مالی اعانت کے لیے قرض لینے تک آسان رسائی کی حمایت کرے گی۔ پاور ڈویژن میں تیزی سے بڑھتا ہوا گردش قرضہ ایک چیلنج کے بجائے ایک خطرہ بن کر ابھر رہا ہے اور اسے جنگی بنیادوں پر سنبھالنے کی ضرورت ہے۔ بڑھتا ہوا گردش قرضہ بجلی کے D&T انفراسٹرکچر کے تکنیکی نقصانات، بجلی چوری اور بلنگ کی وصولی میں کمی کا نتیجہ ہے۔ بجلی چوری کو کنٹرول کرنے کے لیے D&T انفراسٹرکچر میں اضافہ اور غصے سے پاک میٹرنگ سسٹم اور موثر بلنگ کلیکشن اس مسئلے کا صحیح حل ہیں۔ پاور ڈویژن کی طرف سے D&T انفراسٹرکچر کو بڑھانے اور سمارٹ میٹرنگ انفراسٹرکچر کے قیام کے لیے ٹھوس اقدامات کیے گئے ہیں۔ نئی ٹرانسمیشن لائنوں، نئے گرڈ سٹیشنوں کی تنصیب اور موجودہ نظام کی اپ گریڈیشن اور AMI - آٹومیٹک میٹرنگ انفراسٹرکچر کے قیام پر بھاری سرمایہ کاری کی گئی ہے۔

زیر جائزہ مدت کے دوران پاور ڈویژن کے کاروبار کی آمدنی روپے میں رجسٹر ہوئی۔ پچھلے سال کی اسی مدت کے 13,877 ملین روپے کے مقابلے میں 78.19 فیصد اضافے کے ساتھ 24,727 ملین۔ محصولات میں اضافے کی حمایت واپڈا کی تقسیم کار کمپنیوں میں برقی آلات کی مضبوط مصنوعات کی طلب اور نجی شعبے کی طلب کو "اضافہ سے نمایاں" کی طرف منتقل کرنے سے حاصل ہے۔ کمپنی کے "ہائی ڈائریکشنل انرجی میٹرز" کو اس مدت کے دوران لانچ کیا گیا جو اس کی شمسی توانائی کی مطابقت کی وجہ سے صارفین کی طرف سے پذیرائی حاصل کرتا ہے۔ کمپنی نے تعلیمی آرڈر کے خلاف گوجرانوالہ الیکٹرک پاور کمپنی کو AMR 2,000 - آٹومیٹک ریڈنگ میٹر فراہم کیے ہیں، یہ گیپکو اور دیگر واپڈا پاور یوٹیلیٹیز کو اس کی کمرشل سپلائی کے لیے ایک پیش رفت ہو سکتی ہے۔ پاور ڈویژن ہائی لاس فیڈرز میں تمام ٹرانسفارمرز پر AMI میٹرز کی تنصیب اور تمام صنعتی اور تجارتی کنکشنز، بلک صارفین اور ایک پوائنٹ سپلائی کرنے والے صارفین پر AMI سسٹم کی تنصیب کی منصوبہ بندی کر رہا ہے اور اس سے مصنوعات کی مانگ میں اضافہ ہوگا اور کمپنی کی آمدنی میں اضافہ ہوگا۔ منافع

صحت مند آرڈر بک کے ساتھ، کمپنی اپنے سالانہ منصوبوں کو حاصل کرنے کے لیے کافی پراعتماد

ہے۔ پاور ڈویژن کی تمام مصنوعات کی مزید مینوفیکچرنگ کی صلاحیتیں بڑھتی ہوئی طلب کو پورا کرنے کے لیے کافی ہیں۔

کمپنی اپنے آغاز سے ہی "الیکٹریکل آلات" کی تیاری اور فروخت میں مصروف ہے اور اس نے صلاحیتوں کا ایک شاندار سیٹ تیار کیا ہے جس میں پیشہ ور افراد کی ایک آؤٹ کلاس ٹیم، جدید ترین مینوفیکچرنگ اور ٹیسٹنگ کی سہولیات اور واپڈا یوٹیلیٹی کمپنیوں کے ساتھ ایک طویل "کسٹمرز ریلیشن شپ" کی تاریخ شامل ہے۔ صلاحیتوں کے اس عظیم سیٹ کے ساتھ، کمپنی "کلیدی مارکیٹ پلیئر" کے طور پر اپنے قد کو مزید بڑھانے کے لیے کافی پراعتماد ہے۔

کمپنی کے اہم معاملات

• 40% پریمیم پر 72% رائٹ ایشو

مقررہ ریگولیٹری منظوریوں کے بعد کی مدت کے دوران کمپنی نے 358,330,670 (صرف تین لاکھ 58 ملین تین لاکھ تیس ہزار چھ سو ستر) حصص کے 72% عام حق جاری کیے جس میں 10 روپے فی 14 روپے کا

پریمیم بھی شامل ہے۔ بانٹیں۔ ایشو کی آمدنی نے کمپنی کے قرضوں میں کمی اور ورکنگ کیپیٹل کی بڑھتی ہوئی ضروریات کی طرف بہت مدد کی ہے۔

• بہترین کارپوریٹ ایوارڈ

اس مدت کے دوران کمپنی نے "انجینئرنگ اور آٹو سیکٹر" میں تیسری پوزیشن حاصل کرتے ہوئے بہترین کارپوریٹ رپورٹ ایوارڈ حاصل کیا جسے ICAP اور ICMAP کی مشترکہ کمیٹی نے سال 2021 کی سالانہ رپورٹ کے لیے دیا ہے۔

• ڈائریکٹرز کا انتخاب

21 اکتوبر 2022 کو ہونے والی ایکسٹرا آرڈینری جنرل میٹنگ (EOGM) میں کمپنی کے سات ڈائریکٹرز اپنی مدت ملازمت مکمل کرنے کے بعد ریٹائر ہوئے اور کمپنی کے شیئر ہولڈرز نے درج ذیل ڈائریکٹرز کو منتخب کیا:

1. جناب ایم نسیم سہگل
2. جناب محمد مراد سہگل
3. جناب محمد زید یوسف سہگل
4. سید منظر حسن
5. جناب انجم نثار (سبکدوش ہونے والے جناب اسد اللہ خواجہ این آئی ٹی کے نامزد امیدوار کی جگہ)
6. سید ہارون رشید - آزاد

مستقبل کا آؤٹ لک

ملکی معیشت نے انتہائی مشکل معاشی ماحول کے باوجود مضبوط لچک دکھائی ہے، تاہم میکرو اکنامک ایڈجسٹمنٹ کے اقدامات، خاص طور پر جاری مانیٹری سختی کی تکمیل کے لیے مالیاتی استحکام کی وجہ سے پاکستانی روپے پر دباؤ کم ہے۔ مستحکم مقامی کرنسی کی وجہ سے غیر یقینی صورتحال کم ہونے کا امکان ہے اور مجموعی اقتصادی بحالی کا باعث بنے گی۔ آئی ایم ایف کے کامیاب آٹھویں اور نویں جائزے کے بعد خبریں حوصلہ افزا ہیں کیونکہ ملکی معیشت پر عالمی قرض دہندہ کا اعتماد بڑھ رہا ہے۔ حال ہی میں چار سال کے عرصے کے بعد پاکستان FATF "گرے لسٹ" سے باہر ہو گیا ہے جس کے نتیجے میں تجویز کردہ اقدامات کے نفاذ کے نتیجے میں۔ اس کا ملکی درآمدات، برآمدات، غیر ملکی ترسیلات پر مثبت اثر پڑے گا اور بین الاقوامی قرضوں تک اس کی رسائی آسان ہو جائے گی۔ مزید موجودہ منظرنامے میں "سرمایہ کاروں کا اعتماد" غیر ملکی اور مقامی دونوں کے بحال ہونے کا امکان ہے۔ مزید برآں، قرضوں کی پائیداری کے حوالے سے معیشت کے ادراک کو بہتر بنانے سے، دوست ممالک

کی مالی مدد اور موجودہ ملکی غیر ملکی قرضوں کے رول اوور میں مدد ملے گی۔
یو این او، اے ڈی بی، ورلڈ بینک اور دوست ممالک نے سیلاب زدگان اور انفراسٹرکچر کی بحالی کے لیے اپنے وعدوں کا اعلان کیا ہے۔ چونکہ سیلاب سے متاثرہ علاقے سے پانی نکالا جاتا ہے، بحالی کی سرگرمیاں تیز ہونے کا امکان ہے اور آپ کی کمپنی بجلی کے D&T انفراسٹرکچر کی بحالی کے لیے معیاری برقی آلات کی فراہمی کے لیے حکومت کے ساتھ فرنٹ لائن پارٹنر ہوگی۔

موجودہ حکومت ایک بار پھر تیز رفتاری کے ساتھ CPEC منصوبوں پر سرگرمیاں تیز کر رہی ہے۔ CPEC کا پہلا مرحلہ یعنی گوادر پورٹ کی ترقی، بجلی پیدا کرنے کے منصوبے اور سڑک کے بنیادی ڈھانچے کی ترقی تقریباً کام کر رہی ہے۔ اور اس کا دوسرا مرحلہ یعنی اسپیشل اکنامک زونز کی ترقی، کراچی سے پشاور تک مین لائن 1-(ML) کی اپ گریڈیشن اور ڈبلنگ جلد شروع ہونے کا امکان ہے۔ CPEC SEZs کی ترقی ایک "صنعتی انقلاب" کا باعث بن سکتی ہے اور برقی آلات کی بھی زبردست مانگ پیدا کر سکتی ہے اور ML-1 منصوبہ تیز رفتار اور کم لاگت کے نقل و حمل کے حل کو یقینی بنائے گا، خاص طور پر کراچی سے ملک بھر کے باقی مقامات پر درآمدی

ان پٹ کے لیے۔ . کمپنی دونوں مواقع سے فائدہ اٹھانے کے لیے اچھی پوزیشن میں ہے۔

موجودہ معاشی حالات کے تحت، کمپنی کا EPC ڈیپارٹمنٹ اپنے کاروبار کو مستحکم کر رہا ہے اور ماضی میں ثابت شدہ مصنوعات کے لیے بہتر مارجن اور کم سے کم فنڈز کی تعیناتی کے ساتھ منصوبوں پر توجہ مرکوز کر رہا ہے۔ آپ کے ڈائریکٹرز پر امید ہیں کہ مستقبل کی ان متوقع پیش رفتوں کے ساتھ، کمپنی یقینی طور پر معیاری مصنوعات کی فراہمی کے ذریعے اس کا فائدہ اٹھائے گی۔

اعتراف

ہم کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے مسلسل تعاون اور رہنمائی کے لیے شکر گزار ہیں۔ ہم اپنی ٹیم کے اراکین کے انتھک کوششوں اور لگن کے ساتھ ساتھ قرض دہندگان، تقسیم کاروں اور دکانداروں کے بھی ان مشکل وقتوں میں تعاون کے لیے شکر گزار ہیں۔ ہم سبکدوش ہونے والے ڈائریکٹر جناب اسد اللہ خواجہ کا کمپنی کے معاملات پر قابل قدر ان پٹ کے لیے اظہار تشکر کرنے کا موقع بھی لیتے ہیں۔

بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے



لاہور ایم مراد سہگل
چیف ایگزیکٹو آفیسر

27 اکتوبر 2022

PAK ELEKTRON LIMITED
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT SEPTEMBER 30, 2022

		September 30, 2022 (Rupees in Thousands)	December 31, 2021 (Rupees in Thousands)			September 30, 2022 (Rupees in Thousands)	December 31, 2021 (Rupees in Thousands)
EQUITY AND LIABILITIES				ASSETS			
SHARE CAPITAL AND RESERVES				NON-CURRENT ASSETS			
	Note				Note		
Authorized Capital	5	11,000,000	11,000,000				
Issued, subscribed and paid up capital	6	9,009,698	5,426,392	Property, plant and equipment	12	24,693,590	23,828,045
Share deposit money		-	1,790,000				
Reserves		5,610,856	4,279,947	Intangible assets		286,105	290,980
Surplus on revaluation		5,175,966	5,353,956			24,979,695	24,119,025
Unappropriated profit		19,846,354	18,176,520				
		39,642,873	35,026,815	Long-term investments	13	10,915	13,505
				Long-term deposits		485,740	487,964
NON-CURRENT LIABILITIES				Long term advances		1,001,189	987,714
Redeemable Capital	7	-	1,500,000	CURRENT ASSETS			
Long term financing	8	3,985,911	5,305,591	Stores, spare parts and loose tools		864,792	870,240
Lease Liabilities	9	59,683	94,574	Stock-in-trade		15,229,987	10,464,973
Warranty obligations		255,061	270,138	Trade debts		16,148,121	13,966,249
Deferred taxation		2,491,791	2,517,474	Construction work in progress		758,433	797,701
Deferred income		30,352	31,535	Short Term Advances		2,784,593	2,795,698
				Short term deposits and prepayments		1,384,247	1,324,480
CURRENT LIABILITIES				Other receivables		257,238	295,897
Trade and other payables		1,560,303	1,499,775	Short term investments		19,189	33,382
Unclaimed Dividend		10,730	10,785	Advance income tax		3,261,332	3,076,940
Accrued interest/ mark up		638,309	348,163	Cash and bank balances		650,104	579,397
Short term borrowings	10	15,452,109	10,498,852			41,358,035	34,204,957
Current Portion of Non Current Liabilities		3,708,451	2,709,463			67,835,574	59,813,165
		21,369,902	15,067,038				
CONTINGENCIES AND COMMITMENTS	11	-	-				
		67,835,574	59,813,165				

The annexed notes 1 to 20 form an integral part of these interim financial statements.

M. MURAD SAIGOL
Chief Executive Officer

M. ZEID YOUSUF SAIGOL
Director

SYED MANZAR HASSAN
Chief Financial Officer

PAK ELEKTRON LIMITED

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2022 (Un-Audited)

	Note	Nine months ended		Quarter ended	
		September 30, 2022	September 30, 2021	September 30, 2022	September 30, 2021
		(Rupees in thousand)		(Rupees in thousand)	
Gross Sales	14	54,179,616	42,207,890	14,665,713	11,687,894
Discount / incentive		(3,093,656)	(6,065,019)	(470,724)	(989,815)
Sales Tax		(7,764,307)	(4,315,759)	(2,124,092)	(1,655,716)
Sales Tax and discount		(10,857,963)	(10,380,778)	(2,594,816)	(2,645,531)
Net Sales		43,321,653	31,827,112	12,070,897	9,042,363
Cost of Sales	15	(34,908,588)	(24,962,004)	(9,761,105)	(7,064,584)
Gross Profit		8,413,065	6,865,108	2,309,792	1,977,779
Other Operating Income		23,827	22,279	6,639	3,614
		8,436,892	6,887,387	2,316,431	1,981,393
Distribution Cost		(2,365,362)	(1,995,560)	(505,942)	(514,551)
Administrative Cost		(1,425,282)	(1,255,686)	(491,604)	(410,881)
Other Operating Expenses		(198,303)	(144,272)	(54,256)	(40,428)
Impairment allowance for expected credit loss		-	(30,129)	-	-
Finance Cost		(2,257,058)	(1,604,086)	(755,789)	(494,469)
Share of profit/(loss) of associate		(748)	(495)	(376)	(109)
Profit/ (loss) Before Taxation		2,190,138	1,857,159	508,463	520,955
Provision for Taxation		(691,542)	(482,209)	(154,666)	(171,347)
Profit/ (loss) after Taxation		1,498,596	1,374,950	353,797	349,608
Earnings per share basic & diluted	16	1.98	2.51	0.46	0.63

The annexed notes 1 to 20 form an integral part of these interim financial statements.


M. MURAD SAIGOL
Chief Executive Officer

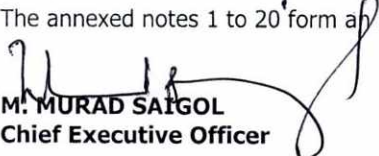

M. ZEID YOUSUF SAIGOL
Director


SYED MANZAR HASSAN
Chief Financial Officer

PAK ELEKTRON LIMITED
CASH FLOW STATEMENT
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2022 (Un-Audited)

	September 30, 2022	September 30, 2021
	(Rupees in thousand)	
Cash flows from operating activities		
Profit/(Loss) before taxation	2,190,138	1,857,159
Adjustments for non cash items and others	3,187,537	2,187,141
Cash generated from operations before working capital changes	5,377,676	4,044,300
Working capital changes	(6,866,719)	(1,792,523)
Cash generated from operations	(1,489,044)	2,251,777
Finance cost paid - Interest based	(1,938,366)	(1,406,822)
Income tax paid	(916,682)	(660,244)
	(2,855,048)	(2,067,066)
Net cash used in operating activities	(4,344,092)	184,711
Cash flows from investing activities		
Purchase of property, plant and equipment	(1,837,418)	(776,275)
Purchase of intangible assets	797	
Proceeds from disposal of property, plant and equipment	40,837	22,917
(Increase) / decrease in long-term deposits and advances	(11,251)	(105,151)
Net cash used in investing activities	(1,807,035)	(858,509)
Cash flows from financing activities		
Long Term Finances obtained	387,500	1,000,000
Repayment of Long Term Finances	(2,135,254)	(1,443,272)
Increase/ (Decrease) in liabilities against finance lease	(107,829)	(220,437)
Increase / (Decrease) in Short Term Borrowing	4,953,257	1,346,410
Dividend paid	(55)	(3,539)
Proceeds against right shares issued	3,226,629	-
Issuance cost of right shares	(102,415)	
Net cash from financing activities	6,221,833	679,162
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	70,707	5,364
Cash and cash equivalents at beginning of the period	579,397	552,278
Cash and cash equivalents at end of the period	650,104	557,642

The annexed notes 1 to 20 form an integral part of these interim financial statements.


M. MURAD SAIGOL
 Chief Executive Officer


M. ZEID YOUSUF SAIGOL
 Director


SYED MANZAR HASSAN
 Chief Financial Officer

PAK ELEKTRON LIMITED
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2022 (Un-Audited)

Issued, Subscribed and paid up Capital	Share Deposit Money	Capital reserves		Revenue reserves	Total
		Share premium	Surplus on Revaluation of Property, Plant and Equiplent	Accumulated Profits	
..... (Rupees in thousand)					
5,426,392		4,279,947	5,723,151	16,285,232	31,714,722
-		-		1,374,950	1,374,950
			(60,552)		(60,552)
			(188,465)	188,465	-
					-
5,426,392		4,279,947	5,474,134	17,848,647	33,029,120
-		-		216,126	216,126
			(8,431)		(8,431)
			(56,428)	56,428	-
-		-	(55,319)	55,319	-
	1,790,000				1,790,000
5,426,392	1,790,000	4,279,947	5,353,956	18,176,520	35,026,815
-		-		1,498,596	1,498,596
			(6,752)		(6,752)
-		-	(171,238)	171,238	-
3,583,306	3,226,629 (5,016,629)	1,433,324 (102,415)			3,226,629 - (102,415)
9,009,698	-	5,610,856	5,175,966	19,846,354	39,642,873

The annexed notes 1 to 20 form an integral part of these interim financial statements.

M. MURAD SAIGOL
Chief Executive Officer

M. ZEID YOUSUF SAIGOL
Director

SYED MANZAR HASSAN
Chief Financial Officer

PAK ELEKTRON LIMITED

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2022 (Un-Audited)

1 LEGAL STATUS AND OPERATIONS

Pak Elektron Limited [the Company] was incorporated as a Public Limited Company in Pakistan under the repealed Companies Act, 1913 on 03 March 1956. Registered office of the Company is situated in the province of Punjab at 17 - Aziz Avenue, Canal Bank, Gulberg - V, Lahore. The manufacturing facilities of the Company are located at 34 K.M., Ferozepur Road, Keath Village, Lahore and 14 K.M., Ferozepur Road, Lahore. The Company is listed on Pakistan Stock Exchange Limited. The principal activity of the Company is manufacturing and sale of electrical capital goods and domestic appliances.

The Company is currently organized into the following operating divisions:

- (i) **Power Division:** Manufacturing and sale of Distribution Transformers, Power Transformers, Switchgears, Energy Meters and Engineering, Procurement and Construction [EPC] contracting.
- (ii) **Appliances Division:** Manufacturing, assembling and distribution/sale of Refrigerators, Deep Freezers, Air Conditioners, Microwave Ovens, LED Televisions, Washing Machines, Water Dispensers and other domestic appliances.

2 SIGNIFICANT EVENTS AND TRANSACTIONS DURING THE PERIOD

The board of directors of the company in its meeting held on 07 February 2022 has approved issue of 358,330,670 right ordinary shares at a price of Rs. 14 per share including premium of Rs. 4 per share.

3 BASIS OF PREPARATION

These interim financial statements are un audited and have been presented in condensed form and do not include all the information as is required to be provided in a full set of annual financial statements. These interim financial statements should be read in conjunction with the audited financial statements of the company for the year ended December 31, 2021.

The comparative interim balance sheet as at December 31, 2021 and the related notes to the condensed interim financial information are based on audited financial statements. The comparative interim profit and loss account/statement of comprehensive income, interim cash flow statement, interim statement of changes in equity and related notes to the condensed interim financial information for nine months ended September 30, 2021 are based on unaudited interim financial information.

3.1 Statement of compliance

These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with the accounting and reporting standards as applicable in Pakistan for interim financial reporting. The accounting and reporting standards as applicable in Pakistan for interim financial reporting comprises of:

International Accounting Standard 34- Interim Financial Reporting, issued by International Accounting Standards Board (IASB) as notified under the companies Act, 2017 and

Provisions of and directives issued under the Companies Act, 2017.

Where the provisions of and directive issued under the companies Act, 2017 differ with the requirements of IAS 34, the provisions of and directives issued under the companies Act, 2017 have been followed.

3.2 Basis of measurement

These interim financial statements have been prepared on the historical cost basis except for the following items, which are measured on an alternative basis as at the reporting date.

Items	Measurement basis
Financial liabilities	Amortized cost
Financial assets	Fair value/amortized cost
Investment in associate	Equity method
Land, building, plant and machinery	Revalued amounts
Warranty obligations	Present value

3.3 Judgements, estimates and assumptions

The preparation of interim financial statements requires managements to make judgements, estimates and assumptions that affect

the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. The estimates and associated assumptions and judgements are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the result of which forms the basis of making judgements about carrying values of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised and in any future periods affected.

3.4 Functional currency

This financial information is prepared in Pak Rupees which is the Group's functional currency.

4 ACCOUNTING POLICIES AND METHODS OF COMPUTATION

The accounting policies and the methods of computation adopted in the preparation of these interim financial statements are the same as those applied in the preparation of preceding annual financial statements of the company for the year ended December 31, 2021.

5 AUTHORIZED CAPITAL

September 30, 2022	December 31, 2021		Un-audited September 30, 2022	Audited December 31, 2021
(Numbers)			(Rupees in thousand)	
1,000,000,000	500,000,000	Ordinary shares of Rs. 10 each	10,000,000	10,000,000
62,500,000	62,500,000	Preference shares of Rs. 10 each:	625,000	625,000
37,500,000	37,500,000	Class A preference shares of Rs 10 each	375,000	375,000
100,000,000	100,000,000	Class B preference shares of Rs 10 each	1,000,000	1,000,000
1,100,000,000	600,000,000		11,000,000	11,000,000

6 ISSUED, SUBSCRIBED AND PAID UP CAPITAL

September 30, 2022	December 31, 2021		Un-audited September 30, 2022	Audited December 31, 2021
Number of shares		Note	(Rupees in thousand)	
731,081,721	372,751,051	Ordinary shares of Rs. 10 each fully paid	7,310,817	3,727,511
137,500	137,500	In cash	1,375	1,375
408,273	408,273	Other than cash:	4,083	4,083
6,040,820	6,040,820	-against machinery	60,408	60,408
118,343,841	118,343,841	-issued on acquisition of PEL Appliances Limited	1,183,439	1,183,439
856,012,155	497,681,485	-issued against conversion of preference shares	8,560,123	4,976,816
		-as bonus shares		
		Fully paid A class preference shares of Rs. 10 each		
44,957,592	44,957,592	In cash	449,576	449,576
900,969,747	542,639,077		9,009,698	5,426,392

7 REDEEMABLE CAPITAL

At begning of the year	1,500,000	
Issued during the period	-	1,500,000
Paid during the period	-	
Current portion	1,500,000	
At end of the year	-	1,500,000

8 LONG-TERM FINANCING - SECURED

As at beginning of the period	7,871,102	7,638,638
Obtained during the period	387,500	2,112,500
Paid / settled during the period	(2,135,254)	(1,880,036)
Current portion	(2,137,437)	(2,565,511)
	3,985,911	5,305,591

9 LEASE LIABILITIES

Present value of minimum lease payments	130,697	238,526
Current maturity	(71,014)	(143,952)

59,683	94,574
--------	--------

10 SHORT TERM BORROWINGS

These facilities have been obtained from various banks under mark-up arrangements for working capital requirements. These facilities are secured against the pledge/hypothecation of raw material and components, work-in-process, finished goods, machinery, spare parts, charge over book debts, shares of public companies and other assets of the company.

11 CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

There is no material changes in contingencies and commitments as disclosed in the notes to the financial statements for the year ended December 31, 2021

12 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Operating assets	12.1	23,065,162	23,184,452
Capital work-in-progress		1,628,428	643,593
		<u>24,693,590</u>	<u>23,828,045</u>
12.1 Operating assets			
Written down value at beginning of the period / year		23,184,452	21,553,527
Additions during the period / year	12.1.1	852,582	3,032,919
		<u>24,037,034</u>	<u>24,586,446</u>
Written down value of the assets disposed off / adjustments		(19,690)	(301,786)
Depreciation charged during the period / year		(952,182)	(1,189,913)
Rental Properties			89,705
		<u>23,065,162</u>	<u>23,184,452</u>
12.1.1 Additions during the period / year			
Land		60,000	
Building		-	1,470,133
Plant and machinery		746,324	1,424,054
Office equipment and furniture		5,976	19,139
Computer hardware and allied items		25,060	47,147
Vehicles		15,222	72,446
		<u>852,582</u>	<u>3,032,919</u>

13 LONG-TERM INVESTMENTS

Kohinoor Power Company Limited
2,910,600 shares (December 31, 2021: 2,910,600 shares)
of Rs. 10 each- Relationship: Associate
Ownership interest 23.10 %

13.1 10,915 13,505

10,915 13,505

13.1 Investment in associate at cost - Quoted

Cost of investment	54,701	54,701
Share of post acquisition losses	(14,775)	(14,775)
	39,926	39,926
Accumulated impairment	(29,011)	(26,421)
	10,915	13,505

14 REVENUE

	Nine months ended		Quarter ended	
	September 30, 2022	September 30, 2021	September 30, 2022	September 30, 2021
	----- (Rupees in thousand) -----			
Contract revenue	652,113	507,492	-	402,659
Sales - local	52,948,526	41,620,693	14,662,182	11,277,547
Sales - export	578,977	79,705	3,531	7,688
	54,179,616	42,207,890	14,665,713	11,687,894
Less: - sales tax and excise duty	(7,764,307)	(4,315,759)	(2,124,093)	(1,655,716)
- trade discounts	(3,093,656)	(6,065,019)	(470,723)	(989,815)
	(10,857,963)	(10,380,778)	(2,594,816)	(2,645,531)
	43,321,653	31,827,112	12,070,897	9,042,363

15 COST OF SALES

Raw material consumed	32,935,993	24,336,500	9,411,875	7,400,499
Direct wages	921,490	773,092	270,136	244,602
Factory overhead	1,898,841	1,640,854	524,693	476,786
Raw material, wages and FOH	35,756,324	26,750,446	10,206,704	8,121,887
Work-in-process				
-at beginning of period	2,027,690	1,046,705	2,543,406	1,563,107
-at end of period	(2,226,378)	(1,867,143)	(2,226,378)	(1,867,143)
	(198,688)	(820,438)	317,028	(304,036)
Cost of goods manufactured	35,557,636	25,930,008	10,523,732	7,817,851
Finished goods				
-at beginning of period	2,750,009	1,529,403	3,225,418	1,838,825
-at end of period	(3,988,046)	(2,955,774)	(3,988,046)	(2,955,774)
	(1,238,037)	(1,426,371)	(762,628)	(1,116,949)
	34,319,599	24,503,637	9,761,104	6,700,902
Contract cost	588,988	458,367	0	363,682
Cost of sales	34,908,588	24,962,004	9,761,105	7,064,584

16 EARNINGS PER SHARE - BASIC AND DILUTED

The calculation of basic and diluted profit per ordinary share is based on the following data:

Profits for the period	1,498,596	1,374,950
Less: dividend payable on preference shares	(32,032)	(32,032)
Profit attributable to ordinary shares	<u>1,466,564</u>	<u>1,342,918</u>
Number of shares	(Number)	
Weighted average number of ordinary shares for the purpose of basic profit	741,079,054	535,841,374

Basic and diluted profit per share have been calculated through dividing profit as stated above by weighted average number of ordinary shares.

Basic earnings per share (Rupees)	<u>1.98</u>	<u>2.51</u>
-----------------------------------	-------------	-------------

17 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Related parties from the company's perspective comprise associated companies, post employment benefit plans and key management personnel. Key management personnel are those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Company, directly or indirectly, and includes the Chief Executive and Directors of the Company.

Transactions with key management personnel are limited to payment of short term employment benefits, advances against issue of ordinary shares and dividend payments. Transactions with post employment benefits plan are limited to employers' contribution made. Transactions with sponsors are limited to issue of share capital and receipt of subscription there against. The Company in the normal course of business carries out various transactions with its subsidiary and associated companies and continues to have a policy whereby all such transactions are carried out on commercial terms and conditions which are equivalent to those prevailing in an arm's length transaction.

Details of transactions and balances with related parties is as follows:

Relationship	Nature of transaction	Un-audited September 30, 2022 (Rupees in thousand)	Un-audited September 30, 2021
Provident Fund Trust	Contribution for the period	67,578	61,669
Associated company	Services acquired	40,242	40,427
Key Management Personnel	Short-term employee benefits	39,214	37,146
	Post employment benefits	1,660	1,465
Sponsors	Share deposit money received	1,849,817	700,000
	Issue of ordinary shares	2,549,817	

17.1 All transactions with related parties have been carried out on commercial terms and conditions.

18 DATE OF AUTHORIZATION FOR ISSUE

This condensed interim financial information has been approved by the Board of Directors of the Company and authorized for issue on October 27, 2022.

19 GENERAL

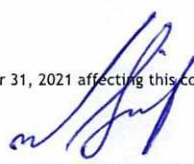
19.1 Figures have been rounded off to the nearest thousands.

19.2 Comparative figures have been rearranged and reclassified, where necessary for the purpose of comparison. However there were no significant reclassification during the year.

There are no other significant activities since December 31, 2021 affecting this condensed interim financial information.



M. MURAD SAIGOL
Chief Executive Officer



M. ZEID YOUSUF SAIGOL
Director



SYED MANZAR HASSAN
Chief Financial Officer