

MISIL/Submission Right Offer/2025

January 24, 2025

**The General Manager**

Pakistan Stock Exchange Limited,  
Stock Exchange Building,  
Stock Exchange Road,  
Karachi.  
By PUCAR & Courier

**SUBMISSION OF FINAL RIGHT OFFER DOCUMENT OF ORDINARY CLASS-C SHARES**

Dear Sir,

This is with reference to the announcement of right shares by **Mughal Iron & Steel Industries Limited** ("the Company") dated November 05, 2024.

In this regard, we are enclosing herewith the Final Offer Document.

You may please inform the TRE Certificate Holders of the Exchange accordingly.

Yours Sincerely,

For **MUGHAL IRON & STEEL INDUSTRIES LIMITED**



**MUHAMMAD FAHAD HAFEEZ**  
(Company Secretary)



CC: *The Director (Enforcement Department),  
Securities & Exchange Commission of Pakistan  
Islamabad*

**ADVICE FOR INVESTORS**

INVESTMENT IN EQUITY SECURITIES AND EQUITY RELATED SECURITIES INVOLVES A CERTAIN DEGREE OF RISKS. THE INVESTORS ARE REQUIRED TO READ THE RIGHTS SHARE OFFER DOCUMENT (*HEREIN REFERRED TO AS 'OFFER DOCUMENT'*) AND RISK FACTORS CAREFULLY, ASSESS THEIR OWN FINANCIAL CONDITIONS AND RISK-TAKING ABILITY BEFORE MAKING THEIR INVESTMENT DECISIONS IN THIS OFFERING.

**RIGHT ENTITLEMENT LETTER IS NOT TRADABLE ON PSX**

*This document is issued for the purpose of providing information to shareholders of the Company and to the public in general in relation to the rights issue of Rs. 1,500,000,000 consisting of Ordinary Class-C Shares of 50,000,000 by Mughal Iron & Steel Industries Limited. A copy of this document has been registered with the Securities Exchange.*

*This offer document is valid till May 09, 2025 (i.e. 60 days from the last day of payment of subscription amount)*

**MUGHAL IRON & STEEL INDUSTRIES LIMITED (THE ISSUER)****Right share – Offer Document**

**Date and place of incorporation:** February 16, 2010, Lahore  
**Incorporation number:** 0071627  
**Address of registered / corporate office:** 31-A Shadman I, Lahore, Pakistan.

**Contact No:** +92-42-35960841, **Website:** www.mughalsteel.com, **Contact Person:** Mr. Zeeshan Ejaz, **Phone:** +92-42-35960841, **Email:** fahadhafeez@mughalsteel.com (To contact during business hours i.e. from Monday to Saturday from 9:00 am to 6:00 pm).

**Issue Size:** The right issue consists of 50,000,000 Ordinary Class-C Right Shares (i.e. 14.90% of the existing paid-up capital of Mughal Iron & Steel Industries Limited) having a face value of Rs. 10/- each, at an offer price of Rs. 30/- each (i.e. including a premium of Rs. 20/- per share). The total amount to be raised through the right issue is Rs. 1,500,000,000/-.

**Rights and Privileges:** In voting at any General Meeting, in respect of any matter, Ordinary Class-C shares carry fifty voting rights per each Ordinary Class-C share. Ordinary Class-C shares have no right to any dividend or bonus shares declared by the Company from time to time. Ordinary Class-C shares are participatory in surplus assets in case of liquidation of the Company. Ordinary Class-C shares are non-convertible into ordinary shares. Ordinary Class-C shareholders will have no right over any right shares issued by the Company from time to time. Ordinary Class-C shares shall be unlisted.

<b>Date of Placing Offer Document on PSX for Public Comments:</b>	N/A (Public comments were not sought).
<b>Date of Final Offer Letter:</b>	January 24, 2025
<b>Date of Book Closure:</b>	February 05, 2025 to February 11, 2025
<b>Subscription Amount Payment Dates:</b>	February 17, 2025 to March 10, 2025
<b>Trading Dates for Letter of Rights:</b>	No applicable

**Detail of the relevant contact persons:**

	<b>Name of the Person</b>	<b>Designation</b>	<b>Contact No.</b>	<b>Office Address</b>	<b>E-mail I.D.</b>
<b>1. Authorized Officer of the Issuer</b>	Muhammad Fahad Hafeez	Company Secretary	+92-42-35960841 Ext: 155	31-A Shadman I, Lahore, Pakistan	fahadhafeez@mughalsteel.com
<b>2. Underwriter to the issue</b>	Abdul Aziz Habib  (Dawood Equities Limited)	CEO	+92-21-32271883	17th Floor, Saima Trade Tower A, I.I. Chundrigar Road, Karachi, Pakistan	contact@dawoodequities.com
<b>3. Banker to the Issue</b>	Mansoor Muzaffar  (Faysal bank Limited)	Unit head	+92+333-3123776	2 <sup>nd</sup> Floor, 13-C, 7 <sup>th</sup> Zamzama, Commercial Lane Clifton, Karachi, Pakistan	Mansoormuzaffar@faysalbank.com

**Website:** This offer letter can be downloaded from <https://mughalsteel.com> and <https://www.psx.com.pk>.

*(This space has been left blank intentionally)*

**E-STAMP**



ID : PB-LHR-ADDB257E66E83A36  
 Type : Low Denomination  
 Amount : Rs 100/-



Scan for online verification



Description : CERTIFICATE OR OTHER DOCUMENT 19  
 Applicant : MUGHAL IRON AND STEEL INDUSTRIES LIMITED  
 Representative From : OFFICER  
 Agent : SAQIB HUSAIN (35202-8347509-9)  
 Address : LAHORE  
 Issue Date : 22-Jan-2025 12:44:43 PM  
 Delisted On/Validity : 29-Jan-2025  
 Amount in Words : One Hundred Rupees Only  
 Reason : UNDERTAKING.....PAKISTAN STOCK EXCHANGE LIMITED  
 Vendor Information : Mian Mubashar Mushtaq | PB-LHR 835 | 2, Turner Road, Lahore High Court

22 JAN 2025  
 2052  
 321-4807105

**ATTESTED**

22 JAN 2025  
 SAUD-UL-HASSAN KHAN SABRI  
 OATH COMMISSIONER  
 Advocate High Court, Lahore

نوٹ: یہ فرم پاکستان اسٹیٹ بینک سے تیار کیا گیا ہے۔ اسے استعمال کرنے کے لیے اسٹامپ کی تصدیق دہانہ ویب سائٹ: گوبل ٹریڈنگ ایسوسی ایشن کے ویب سائٹ پر۔  
 Type "eStamp <16 digit eStamp Number>" send to 8109

**UNDERTAKING BY THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER AND THE CHIEF FINANCIAL OFFICER**

WE, **KHURRAM JAVAID**, THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER AND **MUHAMMAD ZAFAR IQBAL**, THE CHIEF FINANCIAL OFFICER OF THE COMPANY, CERTIFY THAT;

- i. THE OFFER DOCUMENT CONTAINS ALL INFORMATION WITH REGARD TO THE ISSUER AND THE ISSUE, WHICH IS MATERIAL IN THE CONTEXT OF THE ISSUE AND NOTHING HAS BEEN CONCEALED IN THIS RESPECT;
- ii. THE INFORMATION CONTAINED IN THE OFFER DOCUMENT IS TRUE AND CORRECT TO THE BEST OF OUR KNOWLEDGE AND BELIEF;
- iii. THE OPINIONS AND INTENTIONS EXPRESSED THEREIN ARE HONESTLY HELD;
- iv. THERE ARE NO OTHER FACTS, THE OMISSION OF WHICH MAKES THE OFFER DOCUMENT AS A WHOLE OR ANY PART THEREOF MISLEADING; AND
- v. ALL REQUIREMENTS OF THE COMPANIES ACT, 2017, THE COMPANIES (FURTHER ISSUE OF SHARES) REGULATIONS, 2020, THE CENTRAL DEPOSITORY COMPANY AND THAT OF PSX PERTAINING TO THE RIGHT ISSUE HAVE BEEN FULFILLED.

FOR AND ON BEHALF OF MUGHAL IRON & STEEL INDUSTRIES LIMITED

**KHURRAM JAVAID**  
 CHIEF EXECUTIVE OFFICER



**MUHAMMAD ZAFAR IQBAL**  
 CHIEF FINANCIAL OFFICER

**E-STAMP**



ID : PB-LHR-0A82392080BFF0EA  
 Type : Low Denomination  
 Amount : Rs 100/-



Scan for online verification

Description : CERTIFICATE OR OTHER DOCUMENT - 19  
 Applicant : MUGHAL IRON AND STEEL INDUSTRIES LIMITED  
 Representative From : OFFICER  
 Agent : SAQIB HUSSAIN (35202-8342509-9)  
 Address : LAHORE  
 Issue Date : 22-Jan-2025 12:44:43 PM  
 Delisted On/Validity : 29-Jan-2025  
 Amount in Words : One Hundred Rupees Only  
 Reason : UNDERTAKING.....PAKISTAN STOCK EXCHANGE LIMITED  
 Vendor Information : Mian Mubashar Mushtaq | PB-LHR-835 | 2-Turner Road, Lahore High Court

سیاں مہاشق، آئی. اے. جی. ٹرنر روڈ لاہور  
 22 JAN 2025  
 2025  
 0321-4807105



**ATTESTED**  
 22 JAN 2025  
 SAUD-UL-HASSAN KHAN SABRI  
 OATH COMMISSIONER  
 Advocate High Court, Lahore

نوٹ: یہ برقی تھمپ ڈیجیٹل طور پر جاری کیا گیا ہے اور اسے کسی بھی صورت میں تبدیل یا دہرایا نہیں جاسکتا۔  
 Type "eStamp <16 digit eStamp Number>" send to 0100

**UNDERTAKING BY THE OFFICERS OF THE COMPANY AUTHORIZED BY THE BOARD OF DIRECTORS OF THE COMPANY IN THIS BEHALF**

WE, ON BEHALF THE BOARD OF DIRECTORS OF MUGHAL IRON & STEEL INDUSTRIES LIMITED, HEREBY CONFIRM THAT:

- i ALL MATERIAL INFORMATION AS REQUIRED UNDER THE COMPANIES ACT, 2017, THE SECURITIES ACT, 2015, COMPANIES (FURTHER ISSUE OF SHARES) REGULATIONS, 2020, THE LISTING OF COMPANIES AND SECURITIES REGULATIONS OF THE PAKISTAN STOCK EXCHANGE LIMITED HAS BEEN DISCLOSED IN THIS OFFER DOCUMENT AND THAT WHATEVER IS STATED IN OFFER DOCUMENT AND IN THE SUPPORTING DOCUMENTS IS TRUE AND CORRECT TO THE BEST OF OUR KNOWLEDGE AND BELIEF AND THAT NOTHING HAS BEEN CONCEALED.
- ii WE UNDERTAKE THAT ALL MATERIAL INFORMATION, INCLUDING RISKS THAT WOULD ENABLE THE INVESTOR TO MAKE AN INFORMED DECISION, HAS BEEN DISCLOSED IN THE OFFER DOCUMENT.
- iii RIGHT ISSUE IS THE DISCRETION OF BOARD OF THE ISSUER AND IT NEITHER REQUIRE APPROVAL OF THE COMMISSION NOR THE SECURITIES EXCHANGE.
- iv THE DRAFT OFFER DOCUMENT WAS PLACED ON THE WEBSITE OF THE SECURITIES EXCHANGE AND THE ISSUER, IF PUBLIC COMMENTS ARE SOUGHT, ON NOVEMBER 13, 2024 (I.E. WITHIN 45 DAYS OF THE DATE OF ANNOUNCEMENT BY THE BOARD).
- v NO COMMENTS FROM SECURITIES EXCHANGE AND THE SECP WERE RECEIVED.
- vi THE BOARD HAS ENSURED THAT DRAFT OFFER DOCUMENT IS UPDATED IN LIGHT OF THE SECURITIES EXCHANGE AND SECP COMMENTS CONVEYED.
- vii THE BOARD HAS DISCLOSED ON PSX'S AND COMPANY'S WEBSITE, ALL SUCH COMMENTS AND HOW THE SAME HAVE BEEN ADDRESSED.
- viii THE FINAL OFFER DOCUMENT WAS SUBMITTED TO THE COMMISSION AND PLACED ON SECURITIES EXCHANGE WEBSITE ON JANUARY 24, 2025 ALONG WITH THE BOOK CLOSURE DATES AND RELEVANT RIGHT ISSUANCE TIMELINES.
- ix THE JOINT STATUTORY AUDITORS M/S. FAZAL MAHMOOD & COMPANY, CHARTERED ACCOUNTANTS AND MUNIFF ZIAUDDIN & COMPANY CHARTERED ACCOUNTANTS, OF THE ISSUER SHALL SUBMIT HALF YEARLY REPORT TO THE ISSUER REGARDING UTILIZATION OF PROCEEDS IN THE MANNER REFERRED TO IN THE FINAL OFFER DOCUMENT. THE ISSUER WILL INCLUDE THE REPORT OF THE STATUTORY AUDITORS, ALONG WITH ITS COMMENTS THEREON, IF ANY, IN ITS HALF YEARLY AND ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS.

FOR AND ON BEHALF OF MUGHAL IRON & STEEL INDUSTRIES LIMITED

KHURRAM JAVAID  
 CHIEF EXECUTIVE OFFICER



MUHAMMAD ZAFAR IQBAL  
 CHIEF FINANCIAL OFFICER

**DISCLAIMER:**

- In line with Companies Act, 2017 and Companies (Further Issue of Shares) Regulations, 2020, this document does not require approval of the Securities Exchange and the Securities Exchange Commission of Pakistan (SECP).
  
- The Securities Exchange and the SECP disclaims:
  - a. any liability whatsoever for any loss however arising from or in reliance upon this document to any one, arising from any reason, including, but not limited to, inaccuracies, incompleteness and/or mistakes, for decisions and/or actions taken, based on this document.
  
  - b. any responsibility for the financial soundness of the Company and any of its schemes/projects stated herein or for the correctness of any of the statements made or opinions expressed with regards to them by the Company in this Offer document.
  
  - c. any responsibility with respect to quality of the issue.
  
- It is clarified that information in this Offer document should not be construed as advice on any particular matter by the SECP and the Securities Exchange and must not be treated as a substitute for specific advice.

***(This space has been left blank intentionally)***

## Glossary of Technical Terms / Definitions

<b>ACT</b>	Companies Act, 2017
<b>CDC</b>	Central Depository Company of Pakistan Limited
<b>CDS</b>	Central Depository System
<b>Commission / SECP</b>	Securities and Exchange Commission of Pakistan
<b>Issuer / Company</b>	Mughal Iron & Steel Industries Limited
<b>NCCPL</b>	National Clearing Company of Pakistan Limited
<b>Ordinary Class-C Shares / Class-C Shares</b>	Ordinary Class-C shares of the Company having face value of Rs. 10/- per share.
<b>Ordinary Shares</b>	Ordinary Shares of the Company having face value of Rs. 10/- per share
<b>PSX / Stock Exchange / Securities Exchange</b>	Pakistan Stock Exchange Limited
<b>Regulations</b>	The Companies (Further Issue of Shares) Regulations, 2020
<b>Rupees / Rs.</b>	Pakistani Rupees
<b>Right Shares</b>	Shares offered by a Company to its members strictly in proportion to the shares already held in respective kinds and classes.
<b>Right Issue / Issue</b>	50,000,000 Right Shares of Ordinary Class-C shares representing 14.90% of total paid-up capital of the Company.
<b>Sponsors</b>	<p>A person who has contributed initial capital in the issuing company or has the right to appoint majority of the directors on the board of the issuing company directly or indirectly;</p> <p>A person who replaces the person referred to above; and</p> <p>A person or group of persons who has control of the issuing company whether directly or indirectly.</p>

*(This space has been left blank intentionally)*

## TABLE OF CONTENTS

<b>1. SALIENT FEATURES OF THE RIGHT ISSUE</b>	
1.1 Brief terms of right issue .....	08
1.2 Principal purpose of the issue and funding arrangements .....	09
1.3 Financial effects arising from issue .....	10
1.4 Total expenses to the issue .....	11
1.5 Detail of underwriters .....	11
1.6 Commitments from substantial shareholders/directors .....	11
1.7 Fractional shares .....	11
1.8 Important dates .....	12
<b>2. SUBSCRIPTION AMOUNT PAYMENT PROCEDURE .....</b>	<b>12</b>
<b>3. PROFILE OF MANAGEMENT AND SPONSORS</b>	
3.1 Profile of directors along with directorships held in other companies .....	13
3.2 Profile of sponsors .....	14
<b>4. FINANCIAL DETAILS OF THE ISSUER</b>	
4.1 Financial highlights of issuer for last three years .....	14
4.2 Financial highlights for preceding one year of consolidated financial Statements .....	15
4.3 Detail of issue of capital in previous five years .....	15
4.4 Average market price of the share of the issuer during the last six months .....	15
4.5 Share capital and related matters.....	16
<b>5. RISK FACTORS</b>	
5.1 Risk associated with the right issue .....	17
5.2 Risk associated with issuer .....	17
<b>6. LEGAL PROCEEDINGS</b>	
6.1 Outstanding legal proceedings of the company .....	20
6.2 Action taken by the securities exchange against the issuer or associated listed companies of the issuer .....	21
6.3 Any outstanding legal proceeding other than the normal course of business involving the issuer, its sponsors, substantial shareholders, directors and associated companies .....	22
<b>7. SIGNATORIES TO THE OFFER DOCUMENT .....</b>	<b>22</b>



## 1. SALIENT FEATURES OF THE RIGHT ISSUE

### 1.1 Brief terms of the right issue

a) <b>Description of the Issue</b>	C-R1 - 14.90% Right Issue of Ordinary Class-C Shares at issue price of Rs. 30.00/- per Ordinary Class-C share (including premium of Rs. 20.00/- per Ordinary Class-C Share) i.e. approximately 14.90 right shares (of Ordinary Class-C Shares) for every 100 ordinary shares held by the ordinary shareholders of the Company.
b) <b>Size of the proposed issue</b>	Rs. 1,500,000,000 divided into 50,000,000 Ordinary Class-C Shares of Rs. 10/- per share to be offered at issue price of Rs. 30.00/- (including premium of Rs. 20.00/-) per Ordinary Class-C Share.
c) <b>Face value of the Ordinary Class-C Shares</b>	Rs. 10/- per Ordinary Class-C Share.
d) <b>Basis of determination of price of the right issue</b>	Current market price of Ordinary Share is Rs. 80.05 (October 28, 2024). The Ordinary Class-C share (with the face / par value of Rs. 10.00 per share) is being offered at premium of Rs. 20.00 per Share. Since Ordinary Class-C shares will have no right to dividend and bonus, thus, this price/premium reflects to the voting rights attached to the Ordinary Class-C shares.
e) <b>Proportion of new issue to existing issued shares with condition, (if any)</b>	The quantum of the Right Issue is approximately <b>14.90%</b> of the existing paid-up capital of the Company i.e. approximately <b>14.90</b> right shares (in the form of Class-C Shares) for every <b>100</b> ordinary shares held by the members of the Company.
f) <b>Date of meeting of Board of Directors (BoD) wherein the right issue was approved</b>	<b>November 05, 2024</b>
g) <b>Names of directors attending the BoD meeting</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mr. Mirza Javed Iqbal</li> <li>• Mr. Abdul Rehman Qureshi</li> <li>• Mr. Shoaib Ahmad Khan</li> <li>• Ms. Mariam Khawar</li> <li>• Mr. Jamshed Iqbal</li> <li>• Mr. Khurram Javaid</li> <li>• Mr. Muhammad Mateen Jamshed</li> </ul>
h) <b>Brief purpose of utilization of right issue proceeds</b>	The funds will be utilized for partly financing existing working capital.
i) <b>Purpose of the Right Issue - Details of the main objects for raising funds through present right issue</b>	The existing working capital of the Company is financed by mix of bank and debt instrument borrowings. The purpose of the right issue is to raise equity for injection in existing working capital of the Company to partly replace the debt financed portion with equity financing. This aligns with the Company's broader strategy to fortify its financial position in order to enhance

	profitability and, consequently, provide greater shareholder return.
j) <b>Minimum level of subscription (MLS)</b>	None
k) <b>“Application Supported by Blocked amount” (ASBA) facility, if any, will be provided for subscription of right shares</b>	Not Applicable

## 1.2 Principal Purpose of the Issue and funding arrangements

### a) Details of the principal purpose of the issue:

The existing working capital of the Company is financed by mix of bank and debt instrument borrowings. The purpose of the right issue is to raise equity for injection in existing working capital of the Company to partly replace the debt financed portion with equity financing. This aligns with the Company's broader strategy to fortify its financial position in order to enhance profitability and, consequently, provide greater shareholder return.

Purpose of the issue	Amount	% of Right issue proceeds
Existing working capital financing	1,500,000,000	100%

### b) Additional disclosures relating to purpose of the issue:

<b>Activities that are classified as working capital</b>
Working capital includes but not limited to inventories, trade debts, taxes, advances, prepayments and/or payment of trade liabilities, working capital borrowings etc.
<b>Basis of estimate of working capital requirement along with relevant assumptions</b>
The basis of estimation of the Company's working capital requirements are as follows: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Historical data of the Company's operations and requirements</li> <li>b) Current prevailing market rates vis-à-vis costs, taking into account inflation and market conditions.</li> <li>c) Inventories days: 112*</li> <li>d) Receivable days: 37*</li> <li>e) Payable days: 78*</li> <li>f) Operating cycle: 71*</li> </ul>
<b>Note:</b>
*The above are based on the average of last three years Company's annual audited financial statements i.e from 2021-22 to 2023-24.
<b>Reasons for raising additional working capital, substantiating the same with relevant facts and figures</b>
The Company is not raising additional working capital, instead it will be replacing existing debt financing being used for working capital with equity financing. Consequently, equity raised funds utilized for working capital purposes is a more prudent business and strategic approach, which will reduce the short-term borrowings and consequently the finance cost.

<b>Total envisaged working capital requirement in a tabular form, the margin money thereof and the portion to be financed by any bank(s) or otherwise.</b>			
This working capital is only part and portion of the overall working capital requirements of the Company. Apart from Rs. 1,500,000,000/- remaining requirement will continue to be financed by banks and otherwise, including any future increase in working capital requirements. No margin money.			
<b>Cash Conversion Cycle</b>	<b>No. of Days</b>		
	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Inventory	94	130	111
Debtors	40	40	30
Payables	(89)	(87)	(59)
Operating cycle <sup>1</sup>	45	83	82
<b>General Requirements</b>	Nothing except provided above.		

### 1.3 Financial effects arising from right issue

	<b>Measuring unit</b>	<b>Pre-issue</b>	<b>Post-issue</b>	<b>% Change</b>
<b>Authorized Capital</b>				
Ordinary Shares	Nos.	700,000,000	700,000,000	0.00%
Ordinary Class-B	Nos.	250,000,000	250,000,000	0.00%
Ordinary Class-C	Nos.	50,000,000	50,000,000	0.00%
Ordinary Shares	Rs. /share	10.00	10.00	
Ordinary Class-B	Rs. /share	10.00	10.00	
Ordinary Class-C	Rs. /share	10.00	10.00	
Ordinary Shares	Rs. in 000	7,000,000	7,000,000	0.00%
Ordinary Class-B	Rs. in 000	2,500,000	2,500,000	0.00%
Ordinary Class-C	Rs. in 000	500,000	500,000	0.00%
		<b>10,000,000</b>	<b>10,000,000</b>	
<b>Paid-up-Capital</b>				
Ordinary Shares	Nos.	335,633,933	335,633,933	0.00%
Ordinary Class-C	Nos.	-	50,000,000	100.00%
Ordinary Shares	Rs. in 000	3,356,339	3,356,339	0.00%
Ordinary Class-C	Rs. in 000	-	500,000	100.00%
		<b>3,356,339</b>	<b>3,856,339</b>	<b>14.90%</b>
Net asset/breakup value per share	Rs. /Share	77.87 <sup>2</sup>	71.66 <sup>3</sup>	-7.97%
Gearing ratio	times	1.32 <sup>4</sup>	1.20 <sup>5</sup>	-9.53%
Production capacity			Not applicable	
Market share			Not applicable	

<sup>1</sup>Operating cycles for years 2022 to 2024 are calculating using inventory days plus receivable days minus payable days.

<sup>2</sup>The pre-issue net asset/breakup value per share is calculated by dividing the equity at June 30, 2024 of Rs. 26,135,490,610/- by pre-issue number of shares 335,633,933.

<sup>3</sup>The post-issue net asset/breakup value per share is calculated by dividing the equity of Rs. 27,635,490,610/- by post-issue number of shares 385,633,933.

<sup>4</sup>The pre-gearing ratio is calculated by dividing the total borrowings at June 30, 2024 of Rs. 34,570,101,791/- by pre-issue equity of Rs. 26,135,490,610/-.

<sup>5</sup>The post gearing ratio is calculated by dividing the total post borrowings of Rs. 33,070,101,791/- by post equity of Rs. 27,635,490,610/-.

#### 1.4 Total expenses to the issue (provisional)

	Rs.
Consultant to the Issue	5,000,000
Underwriting Commission	7,000,000
Bankers' to the Issue	1,500,000
Others	2,000,000
	<b>15,500,000</b>

#### 1.5 Detail of underwriters

Name of Underwriter	Amount Underwritten (Rs.)	Associated Company / Undertaking of the Issuer
Dawood Equities Limited	1,500,000,000	No

#### 1.6 Commitments from substantial shareholders/directors:

Name	Status	Number of Class-C shares committed to be subscribed <sup>6</sup>	Amount committed to be subscribed	Class-C Shareholding % – pre-issuance <sup>7</sup>	Class-C Shareholding % – post-issuance <sup>8</sup>
Mr. Mirza Javed Iqbal	Director	1,333,613	40,008,377	N/A	2.67%
Mr. khurram Javaid	Director	5,429,238	162,877,145	N/A	10.86%
Mr. Jamshed Iqbal	Director	1,240,969	37,229,079	N/A	2.48%
Mr. Muhammad Mateen Jamshed	Director	5,283,479	158,504,372	N/A	10.57%
Mr. Muhammad Sayyam	Substantial shareholder	5,283,479	158,504,372	N/A	10.57%

#### 1.7 Fractional shares

Fractional shares, if any, shall not be offered and all fractions less than a share shall be consolidated and disposed of by the company and the proceeds from such disposition shall be paid to such of the entitled shareholders as may have accepted such offer.

<sup>6</sup> These may be subscribed to through persons arranged by the said person(s) as permitted under the Regulations.

<sup>7</sup> Not applicable since issue of new class of shares.

<sup>8</sup> Subject to actual subscription of right entitlements (as stated above, the same may be subscribed by persons arranged by individuals) and / or subscription of additional shares.

### 1.8 Important Dates:

<b>MUGHAL IRON &amp; STEEL INDUSTRIES LIMITED</b>			
<b>Schedule for Issuance of Letter of Rights (Unlisted Ordinary Class-C shares)</b>			
<b>Book Closure: From February 05, 2025 to February 11, 2025 (both days inclusive)</b>			
S.No.	Procedure	Day	Date
1	Dispatch of Letter of Right (LOR) to ordinary shareholders	Wednesday	February 12, 2025
2	Intimation to Stock Exchange for dispatch of Letter of Rights	Wednesday	February 12, 2025
3	Last date for splitting of Letter of Rights	Thursday	February 27, 2025
4	Last date for acceptance and payment Letter of Right- Last payment date	Monday	March 10, 2025
5	Allotment of shares and credit of book entry of Class-C shares into CDC	Friday	March 28, 2025
6	Date of dispatch of physical shares certificates	Monday	April 07, 2025

### 2. SUBSCRIPTION AMOUNT PAYMENT PROCEDURE:

- i. Payment as indicated above should be made by cash or crossed cheque or demand draft or pay order made out to the credit of **“Mughal Iron & Steel Industries LTD Class C Right Shares Subscription”** through any of the authorized branches of above-mentioned bank(s) on or before **MARCH 10, 2025** along with this Right Subscription Request\* duly filled in and signed by the subscriber(s).
- ii. Right Subscription Request can be downloaded from [www.mughalsteel.com](http://www.mughalsteel.com).
- iii. In case of Non-Resident Pakistani / Foreign shareholder, the demand draft of equivalent amount in Pak Rupees should be sent to the Company Secretary, **MUGHAL IRON & STEEL INDUSTRIES LIMITED** at the registered office of the issuer along with Right Subscription Request (both copies) duly filed and signed by the subscriber(s) with certified copy of NICOP / Passport well before the last date of payment.
- iv. All cheques and drafts must be drawn on a bank situated in the same city where Right Subscription Request is deposited. Cheque is subject to realization.
- v. The Bank will not accept Right Subscription Request delivered by post which may reach after the closure of business on **MARCH 10, 2025**, unless evidence is available that these have been posted before the last date of payment.
- vi. Payment of the amount indicated above to the issuer’s Banker(s) to the issue on or before **MARCH 10, 2025** shall be treated as acceptance of the Right offer.
- vii. After payment has been received by the Company’s banker(s), the Right Securities will be credited into respective CDS Accounts within 14 business days from the last payment date. Paid Right Subscription Request will not be transferred.

### 3. PROFILE OF MANAGEMENT AND SPONSORS

#### 3.1 Profile of directors along with directorships held in other companies

Name, Designation, Tenor	Directorship in Other Companies
Mr. Mirza Javed Iqbal Chairman / Non-Executive Director Since: October 31, 2022	Mughal Energy Limited Mughal International IMPEX (Private) Limited (CEO) Mughal Logistics (Private) Limited Mughal Mining & Steel Industries (Private) Limited J&J Mughal Enterprises (Private) Limited Mughal Holding (Private) Limited
Mr. Jamshed Iqbal Executive Director Since: October 31, 2022	Al-Bashir (Private) Limited Mughal Energy Limited Mughal Logistics (Private) Limited Mughal Mining & Steel Industries (Private) Limited Mughal Holding (Private) Limited J&J Mughal Enterprises (Private) Limited
Mr. Khurram Javaid Executive Director Since: October 31, 2022	Mughal Energy Limited Al-Bashir (Private) Limited Mughal Holding (Private) Limited Mughal Logistics (Private) Limited (CEO) Mughal Mining & Steel Industries (Private) Limited Mughal Properties (Private) Limited J&J Mughal Enterprises (Private) Limited
Mr. Abdul Rehman Qureshi Independent Director Since: October 31, 2022	Mahmood Textile Mills Limited Kohat Textile Mills Limited Bannu Woollen Mills Limited Allawasaya Textile & Finishing Mills Limited Sardar Chemical Industries Limited Saif Textile Mills Limited
Mr. Shoaib Ahmad Khan Independent Director Since: October 31, 2022	Reliance Weaving Mills Limited Berylstone Consultants (Private) Limited
Ms. Mariam Khawar Independent Director Since: October 31, 2022	Pakistan Expo Centres (Private) Limited (CEO)
Mr. Muhammad Mateen Jamshed Non-Executive Director Since: October 31, 2022	Mughal Energy Limited Mughal Properties (Private) Limited J&J Mughal Enterprises (Private) Limited
Mr. Muhammad Mubeen Tariq Mughal Executive Director Since: October 31, 2022	Al-Bashir (Private) Limited Mughal Holding (Private) Limited Mughal Logistics (Private) Limited TM Enterprises (Private) Limited Mughal Pavers & Concrete (Private) Limited
Mr. Fazeel Bin Tariq Non-Executive Director Since: October 31, 2022	TM Enterprises (Private) Limited

### 3.2 Profile of Sponsors

#### Mr. Mirza Javed Iqbal (Non – Executive Director - Chairman of the Board)

Having joined his family business in 1976, Mr. Javed Iqbal rose to become a pioneer of the steel industry of Pakistan. During his exemplary career, Mr. Iqbal challenged and changed the personal and industry mindset, both within and beyond the business framework. He has not only developed new pathways to achieve energy efficiency and economies of scale, but has made remarkable contributions towards the technological advancement and effective documentation of the national steel industry. With his visionary leadership and unparalleled expertise, Mr. Iqbal has been the driving force behind the Company's success – making the Company reach new heights of growth and expansion.

#### Mr. Jamshed Iqbal (Executive Director)

Mr. Jamshed has over the years played a pivotal role in developing and maintaining the clientele network across Pakistan to ensure that all kinds of geographical requirements are met by the Company, a feat that has resulted in expanded growth of the Company. Today his vast experience and in-depth knowledge of the steel sector and consumer market is highly beneficial at the Board and operational level.

#### Mr. Muhammad Mubeen Tariq Mughal (Executive Director)

Mr. Mubeen has academic background in economics & finance and has done his Executive MBA (Leadership & Strategy) from London Business School (LBS). His astute financial has over the years resulted in improved utilization of funds, better working capital management and strengthening of internal and financial controls.

## 4. FINANCIAL DETAILS OF THE ISSUER

### 4.1 Financial highlights of issuer for last three years:

		2024	2023	2022
<b>Name of the statutory auditors</b>		Fazal Mahmood & Company, Chartered Accountants and Muniff Ziauddin & Company Chartered Accountants		Fazal Mahmood & Company, Chartered Accountants
Gross revenue	Rs. in 000	105,554,327	76,492,908	75,643,726
Gross profit	Rs. in 000	7,717,627	9,671,028	10,127,888
Net profit before interest & tax	Rs. in 000	6,982,874	8,769,579	8,824,130
Profit after tax	Rs. in 000	1,999,888	3,480,485	5,410,960
Net profit	Rs. in 000	1,999,888	3,480,485	5,410,960
Accumulated profit	Rs. in 000	15,733,717	14,712,766	11,167,653
Total assets	Rs. in 000	69,077,171	59,831,987	53,085,459
Net equity	Rs. in 000	26,135,490	25,372,435	20,847,078
Break-up value per share <sup>9</sup>	Rupees / share	77.87	75.60	62.11
Earnings per share	Rupees / share	5.96	10.37	16.12
Dividend announced	Rupees / share	-	3.20	3.00
Bonus issue	%	-	-	15

<sup>9</sup> The Breakup value per share is calculated as total equity divided by number of shares.

#### 4.2 Financial highlights for preceding one year of consolidated financial statements

		2024
<b>Name of the Statutory Auditors</b>		Fazal Mahmood & Company, Chartered Accountants and Muniff Ziauddin & Company Chartered Accountants
Gross Revenue	Rs. in 000	104,820,678
Gross profit	Rs. in 000	7,671,388
Net profit before interest & tax	Rs. in 000	6,881,391
Profit after tax	Rs. in 000	1,907,519
Net profit	Rs. in 000	1,907,519
Accumulated profit	Rs. in 000	15,628,729
Total assets	Rs. in 000	70,184,197
Net equity	Rs. in 000	26,353,596
Break-up value per share	Rupees / share	78.52
Earnings per share	Rupees / share	5.68
Dividend announced	Rupees / share	-
Bonus issue	Number	-

#### 4.3 Detail of issue of capital in previous five years

	2024	2023	2022	2021	2020
Percentage	-	-	-	16%	-
Number of Shares issued	-	-	-	40,255,944	-
Amount Raised	-	-	-	2,737,404,192	-
Unsubscribed portion in value (Rs.)	-	-	-	22,490,602	-
Unsubscribed portion of shares allotted by BoD	-	-	-	330,744	-
Unsubscribed portion taken up by the Underwriter	-	-	-	-	-
Proceed utilization break up - retirement of debt related to bar re-rolling mill.	-	-	-	2,737,404,192	-

#### 4.4 Average market price of the share of the issuer during the last six months

Rs. 80.80 per share



## 4.5 Share Capital and Related Matters

### 4.5.1 Pattern of ordinary shareholding of the issuer in both relative and absolute terms (as on June 30, 2024).

Category of Shareholders	Shares Held	% of Holding
Directors, CEO and their spouse and dependent children	144,991,243	43.20%
Associated Companies, undertakings and related parties	107,935,975	32.16%
Banks, DFI and NBFIs	17,310,807	5.16%
Insurance Companies	3,728,192	1.11%
Modarabas and Mutual Funds	19,567,098	5.83%
General Public Local	23,679,368	7.05%
General Public Foreign	2,885,895	0.86%
Others	15,357,920	4.58%
Foreign Companies	177,435	0.05%
<b>Total</b>	<b>335,633,933</b>	<b>100.00%</b>

### 4.5.2 Shares held by Directors, Sponsors and Substantial Shareholders of the Issuer (both Existing and Post Right Issue)

Currently, no ordinary class-c shares are held by Directors, Sponsors and Substantial Shareholders of the Issuer. Tentative post right issue class- c shareholding is as follows:

Shares held by	Status	<sup>10</sup> Post Right Class-C shareholdings	%
Mr. Mirza Javed Iqbal	Director	1,333,613	2.67%
Mr. khurram Javaid	Director	5,429,238	10.86%
Mr. Jamshed Iqbal	Director	1,240,969	2.48%
Mr. Muhammad Mateen Jamshed	Director	5,283,479	10.57%
Mr. M. Mubeen Tariq Mughal	Director	3,545,273	7.09%
Mr. Fazeel Bin Tariq	Director	3,512,623	7.03%
Mr. Abdul Rehman Qureshi	Director	20	0.00%
Mr. Shoaib Ahmed khan	Director	348	0.00%
Ms. Mariam Khawar	Director	45	0.00%
Mr. Muhammad Sayyam	Substantial shareholder	5,283,479	10.57%

### 4.5.3 Group structure along with respective shareholding in subsidiary and associates

The Group comprises of Mughal Iron & Steel industries Limited and Mughal Energy limited. Mughal Iron & Steel Industries Limited (holding company) holds 90% ordinary share and 100% Class-B shares of Mughal Energy Limited (subsidiary company).

<sup>10</sup> Subject to the actual number of shares subscribed during the Right Issue (note that directors and subscribers may arrange for others to subscribe to their entitlements; furthermore, such persons may subscribe to additional shares offered by the Board).

## 5. RISK FACTORS

### 5.1 RISK ASSOCIATED WITH THE RIGHT ISSUE

**5.1.1** There is a risk that the right issue may get undersubscribed due to lack of interest from shareholders of the Company. Majority of the substantial shareholders and directors of the Company have confirmed that they shall subscribe to (or arrange the subscription of) their respective right entitlements, while the balance portion of the Right Issue will be underwritten in accordance with the applicable laws. Due to this factor, there appears to be somewhat minimal investment risk associated with the Right Issue.

**5.1.2** Ordinary Class- C shares will be unlisted, have no right to any dividend / bonus shares declared by the Company from time to time. However, these shares are participatory in surplus assets in case of liquidation of the Company. However, non-dividend/ bonus feature is compensated by the voting rights that it entails.

### 5.2 RISK ASSOCIATED WITH ISSUER

#### 5.2.1 Internal Risk Factors

##### Raw Material Sourcing Risk

The Company is mainly dependent on imported raw material. Non-availability of raw materials or logistic disruptions may deter smooth production.

With an experience of over 5 decades, the Company has developed a procurement team which is well versed in sourcing the necessary raw materials required for production. Further, the Company has built strong relationship with its suppliers, which are diversified across Europe, UK and USA. Necessary buffer stocks are maintained for critical raw materials.

##### Technological Risk

Technology plays a vital role in success of any Company. There is risk that technology employed is or may become obsolete in the near future.

Over the years, the Company has continuously invested in the balancing, modernization and replacements of our production facilities, ensuring production facilities are state of the art to ensure cost minimization, energy efficiency and output optimization.

##### Decrease in the demand for Company's products

Decrease in the demand for Company's products may have an adverse impact on its profitability.

The Company has carefully developed its product portfolio which is diversified and risk averse. The Company is involved in ferrous and non-ferrous segments with geographical footprints both locally and globally.

##### Energy Risk

The Company may not be able to operate at an optimal capacity due to the unavailability of electricity.

The Company has installed a gas-fired captive power plant and also has a dedicated 132 KVA grid station. The Company has also installed a solar power plant and is also in process of installing a 36.50 MW hybrid power plant through its subsidiary Mughal Energy Limited.

#### Logistics

Increased freight costs.

The Company mainly uses railway for transporting goods from port to factory which results in almost 50% savings as compared to road transport.

#### Credit Risk

Credit risk represents the risk that one party to a financial instrument will cause to the other party by failing to discharge a financial obligation. The Company manages credit risk inter alia by setting credit limits in relation to individual customers and by obtaining advance against sales and also obtaining collaterals, where considered necessary. The Company has established an allowance for the doubtful trade debts that represents its estimate of incurred losses in respect of trade debts. Consequently, the Company believes that it is not exposed to any major concentration of credit risk.

#### Liquidity Risk

Liquidity risk is where an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities. The Company manages liquidity risk by maintaining sufficient cash and ensuring the fund availability through adequate credit facilities. As at June 30, 2024 the Company has unutilized borrowing facilities of Rs. 38,311.000 million in addition to balances at banks of Rs. 3,541.298 million. Based on the above, the management believes the liquidity risk to be insignificant.

#### Risk of Non-compliance with Regulations of SECP and PSX

In the event of non-compliance with any regulatory requirements of SECP or PSX, the Company may be placed on the defaulter segment of PSX which may potentially hamper trading in the Company's shares, leading to potential suspension in trading of its shares as well as delisting.

To mitigate the risk of non-compliance with SECP and PSX regulations, the Company has engaged legal counsel and financial advisors for ongoing guidance, continuously monitoring regulatory changes and maintaining open communication with regulatory bodies. The aim of such measures is to ensure adherence to regulatory requirements in timely manner.

### **5.2.2 External Risk Factors**

#### Business Risk

Business risk is the possibility of the Company reporting lower than anticipated profits or loss due to factors such as:

- Increase in input costs such as raw materials
- Increase in conversion / utility costs
- Decrease in customer demand

### Competition Risk

Competition from business competitors may create a hostile environment for the Company and result in business loss.

Being in the industry for over 5 decades has enabled the Company to effectively compete with existing companies in the industry. The following strengths of the Company place it at a competitive advantage over its competitors:

1. Diversified product and market mix
2. Global footprints
3. Strong and well-established distribution network
4. Strong supply chain
5. Backward integration
6. Brand recognition
7. Economies of scale
8. Technological efficiencies
9. In-house electricity generation

### Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in the market interest rates. The Company has short term borrowings on variable interest rate exposing the Company to interest rate risk. When interest rates are high, borrowing costs increase, making it more expensive for the Company to finance its operations. This can lead to reduced business spending, lower economic growth, and decreased profitability. It also discourages business investment as financing new projects becomes more expensive.

### Foreign Exchange Risk

Foreign exchange risk represents the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. Foreign exchange risks arise mainly from future economic transactions or receivables and payables that exist due to transactions in foreign currencies. The Company is exposed to foreign exchange risk arising from currency value fluctuations, primarily with respect to the USD.

### Economic Slowdown

Slow down and/or deterioration of macroeconomic conditions could trigger a reduction in disposable incomes, compelling consumers to postponing their purchase. The growth of any sector is affected by the economic conditions prevailing in the country. An economic slowdown may adversely affect the growth and performance of the sector, as a whole.

### Global Economic and Financial Market Risk

Due to ongoing geopolitical disruption causing high commodity prices, all major economies of the world including USA, UK and European countries are facing inflationary pressure. Some of the major global financial institutions are foreseeing signs of recession in major countries which may cause volatility in international financial markets. The ripple down effect may affect the Pakistani economy and financial markets adversely which could impact the overall macro condition of the Country, which in turn could affect the PKR/USD parity.

### Regulatory Risk

Regulatory risk pertains to the possibility of future changes in government policies and regulations which could potentially impact the various business segments the Company operates in. Modifications in the regulatory landscape, such as change in import tariffs which have the potential to notably impact the industry's overall performance. Additionally, any change in regulatory duties or taxes related to the import of raw materials or finished products could directly affect the Company's profitability and operational efficiency.

### **5.2.3 Additional Risk Factors**

#### Capital Risk Management

The Company's objectives in managing capital is to ensure the Company's ability to continue as a going concern so that it can continue to provide returns to shareholders and benefits for other stakeholders while maintaining an optimal capital structure to reduce the cost of capital. The Company finances its operations through equity, borrowings and management of working capital with a view to maintaining an appropriate balance between the various sources of finance to minimize risk and cost.

#### Profitability

The Company's after-tax profit for FY 2024 amounted to Rs. 2,000 million, compared to Rs. 3,480 million in FY 2023. This decrease was primarily attributed to the surge in the discount rate to a historic high of 22% led to elevated financial charges, impacting the bottom line after operating profit.

**NOTE: IT IS STATED THAT TO THE BEST OF OUR KNOWLEDGE AND BELIEF, ALL MATERIAL RISK FACTORS HAVE BEEN DISCLOSED AND THAT NOTHING HAS BEEN CONCEALED IN THIS RESPECT.**

## **6. LEGAL PROCEEDINGS**

### **6.1 OUTSTANDING LEGAL PROCEEDINGS OF THE COMPANY**

- a) The Additional Commissioner Inland Revenue (ACIR) passed an amended assessment order u/s 122(1)/122(5A) of the Income Tax Ordinance, 2001 for Tax Year 2013 creating demand of Rs. 198.484 million. The Company filed appeal before Commissioner Inland Revenue Appeals (CIR-A). However, CIR-A maintained the order of the ACIR. The Company subsequently filed an appeal before Appellate Tribunal Inland Revenue (ATIR) which was accepted. However, the department filed reference before the Honorable Lahore High Court which is pending adjudication.
- b) The Deputy Commissioner Inland Revenue (DCIR) initiated audit proceedings u/s 161 of the Income Tax Ordinance, 2001 for the Tax Year 2023, creating demand of Rs. 320.217 million against which appeal was filed before Commissioner Inland Revenue - Appeals (CIR-A) who decided the case against the Company. However, the Company filed appeal before the Appellate Tribunal Inland Revenue (ATIR) whereby the ATIR decided the matter in favor of the Company. The department has filed reference before the Honorable Lahore High Court which is pending till date.

- c) Rs. 119.216 million was deposited under protest against demand of same amount raised by the Customs authorities on account of regulatory and additional custom duty in respect of sale of local waste generated from non-ferrous segment, despite the fact that regulatory duty and additional custom duty are not applicable on material imported under manufacturing bond / EFS scheme. The matter was decided in favor of the Company by the Customs Appellate Tribunal, against which the Custom authorities filed reference with the Honorable Lahore High Court which is currently pending.
- d) Rs. 103.827 million was deposited under protest against demand of same amount raised by the Customs authorities on account of regulatory and additional custom duty in respect of sale of local waste generated from non-ferrous segment, despite the fact that regulatory duty and additional custom duty are not applicable on material imported under manufacturing bond / EFS scheme. The Company has filed refund application which is currently pending.
- e) Rs. 75.797 million was recovered on account of alleged sales tax liability against order of the Additional Commissioner, Punjab Revenue Authority (PRA) on the basis of presumed non-withholding of sales tax in respect of various taxable services. The Company has filed appeal before the Commissioner (Appeals), which was decided against the Company. The Company filed appeal dated September 13, 2023 before the Tribunal Punjab Revenue Authority which is pending.
- f) Rs. 80.783 million was deposited under protest against a demand of Rs. 398.945 million raised by the Customs authorities on account of sales tax, whereby the Customs authorities recalculated the value of supply of local waste generated from non-ferrous segment, in accordance with the valuation rulings issued under the Customs Act, 1969, despite of the fact that in case of local supply, the said value was to be determined keeping view the provisions of section 2(46) of the Sales Tax Act, 1990, and that valuation rulings issued under the Customs Act, 1969, were applicable only in case of imports and not in case of local supplies. The matter was decided in favor of the Company by the Collector Adjudication against which the Custom authorities filed reference with the Honorable Lahore High Court which is currently pending.

Except for the above, there are no material litigation. Moreover, detail of litigation matters have been disclosed in note 30 to the audited financial statements for the year ended June 30, 2024.

## **6.2 ACTION TAKEN BY THE SECURITIES EXCHANGE AGAINST THE ISSUER OR ASSOCIATED LISTED COMPANIES OF THE ISSUER DURING THE LAST THREE YEARS DUE TO NONCOMPLIANCE OF ITS REGULATIONS**

None.

**6.3 ANY OUTSTANDING LEGAL PROCEEDING OTHER THAN THE NORMAL COURSE OF BUSINESS INVOLVING THE ISSUER, ITS SPONSORS, SUBSTANTIAL SHAREHOLDERS, DIRECTORS AND ASSOCIATED COMPANIES, OVER WHICH THE ISSUER HAS CONTROL, THAT COULD HAVE MATERIAL IMPACT ON THE ISSUE**

None.

**7. Signatories to the Offer document<sup>11</sup>:  
FOR AND ON BEHALF OF MUGHAL IRON & STEEL INDUSTRIES LIMITED**



**KHURRAM JAVAID  
CHIEF EXECUTIVE OFFICER**



**MUHAMMAD ZAFAR IQBAL  
CHIEF FINANCIAL OFFICER**

---

<sup>11</sup>The signatories are authorized by the board of directors to sign the final offer document on their behalf.

### سرمایہ کاروں کو مشورہ

ایکویٹی سکیورٹیز اور ایکویٹی سے متعلق سکیورٹیز میں سرمایہ کاری میں ایک خاص حد تک خطرات کا سامنا ہو سکتا ہے۔ سرمایہ کاروں کیلئے ضروری ہے کہ وہ اس رائٹس شیئر آفروستاویز کو (جس کا آگے "آفروستاویز" کی حیثیت سے حوالہ دیا گیا ہے) اور خطرے کے عوامل کو احتیاط کے ساتھ پڑھ لیں اور اس پیشکش میں سرمایہ کاری کا فیصلہ کرنے سے پہلے اپنے مالی حالات اور خطرہ لینے کی اہلیت کو جانچ لیں۔

حقوق رائٹ لیٹرٹی ایس ایکس پر قابل تجارت نہیں ہوگا ہے

یہ دستاویز کمپنی کے شیئر ہولڈرز اور عوام کو مغل آئرن اینڈ اسٹیل انڈسٹریز لمیٹڈ کی طرف سے 1,500,000,000 روپے کے، 50,000,000 عام کلاس-C شیئر پر مشتمل، رائٹ ایٹو کے بارے میں معلومات فراہم کرنے کے لیے جاری کی گئی ہے، اس دستاویز کی ایک نقل سکیورٹیز ایکسچینج کے ساتھ رجسٹرڈ کی گئی ہے۔

یہ آفروستاویز 09- مئی، 2025 تک کارآمد ہے (یعنی سبسکریپشن کی رقم کی ادائیگی کے آخری دن سے 60 دن تک)۔



مغل آئرن اینڈ اسٹیل انڈسٹریز لمیٹڈ (ایلیٹیور)

رائٹ شیئر آفروستاویز

تاریخ اور مقام انکارپوریشن: 16 فروری 2010ء، لاہور

انکارپوریشن نمبر: 0071627

رجسٹرڈ/کارپوریٹ آفس کا پتہ: 31-اے شادمان-ا، لاہور، پاکستان۔

رابطہ نمبر: +92-42-35960841

ویب سائٹ: www.mughalsteel.com

رابطہ شخص: جناب ذیشان اعجاز

ای میل: fahadhafeez@mughalsteel.com

رابطہ کیلے کاروباری اوقات کے دوران (پیر سے ہفتہ، صبح 9:00 بجے سے شام 6:00 بجے) رابطہ کریں۔

ایٹو سائز: رائٹ ایٹو کا حجم 50,000,000 عام کلاس-C حق شیئرز پر مشتمل ہے (جو موجودہ ادائ شدہ سرمائے کا %14.90 ہیں) جن کی ہر شیئر کی قیمت 10 روپے ہے، اور ان کا پیشکش قیمت 30 روپے فی شیئر ہے (یعنی ہر شیئر پر 20 روپے کا پریمیم شامل ہے)۔ اس حق کے ذریعے کل رقم جو اکٹھی کی جائے گی وہ 1,500,000,000 روپے ہے۔

حقوق اور مراعات: کسی بھی عام اجلاس میں، کسی بھی معاملے کے حوالے سے ووٹنگ کے وقت، عام کلاس-C شیئرز ہر ایک شیئر کے بدلے پچاس ووٹنگ حقوق رکھتے ہیں۔ عام کلاس-C شیئرز کو کمپنی کی طرف سے وقتاً فوقتاً اعلان کردہ کسی بھی منافع یا بونس شیئرز کا حق نہیں ہوگا۔ عام کلاس-C شیئرز کمپنی کی لیکویڈیشن کی صورت میں انسانی اثاثوں میں شرکت کا حق رکھتے ہیں۔ عام کلاس-C شیئرز کو معمولی شیئرز میں تبدیل کرنے کا کوئی حق نہیں ہوگا۔ عام کلاس-C شیئرز کے مالکان کو کمپنی کی طرف سے وقتاً فوقتاً جاری کردہ کسی بھی حقوقی شیئرز پر کوئی حق حاصل نہیں ہوگا۔

عام کلاس-C شیئرز ان لسٹڈ ہوں گے۔

آفروستاویز کو عوام کے تبصرے کے لیے پی ایس ایکس پر ڈالنے کی تاریخ:	نا قابل اطلاق (عوام کی رائے حاصل نہیں کی جارہی)
حتمی آفر لیٹر کی آخری تاریخ:	24 جنوری، 2025
بندش کتاب کی تاریخیں:	05 فروری، 2025 سے 11 فروری، 2025 تک
سبسکریپشن رقم کی ادائیگی کی تاریخیں:	17 فروری، 2025 سے 10 مارچ، 2025 تک
لیٹر آف رائٹس کے لئے ٹریڈنگ کی تاریخیں:	نا قابل اطلاق



رابطہ کے لیے متعلقہ افراد کی تفصیلات:

ای میل آئی ڈی	دفتر کا پتہ	رابطہ نمبر	عہدہ	شخص کا نام	
fahadhafeez@mughalsteel.com	31-اے شادمان-ا، لاہور، پاکستان	+92-42-35960841	کمپنی سیکرٹری	محمد فہد حفیظ	اجراء کنندہ کا مجاز افسر
contact@dawoodequities.com	17 ویں منزل، صائنہ ٹریڈ ٹاور A، I.I. چندریگر روڈ، کراچی، پاکستان	+92-21-32271883	چیف ایگزیکٹو آفیسر	عبدالعزیز حبیب (داؤدا یکوئٹیز لمیٹڈ)	اجراء کے انڈر رائٹر
Mansoomuzaffar@faysalbank.com	دوسری منزل، C-13، ساتویں زمزمہ، کمرشل لین کلفشن، کراچی، پاکستان	+92+333-3123776	پونٹ ہیڈ کوارٹس ایمپلیمینٹیشن	منصور مضر فیصل بینک لمیٹڈ	اجراء کے بینکر

ویب سائٹ: اس آفردستاویز کو <https://www.mughalsteel.com> اور <https://www.psx.com.pk> سے ڈاؤن لوڈ کیا جاسکتا ہے۔

(اس جگہ کو جان بوجھ کر خالی چھوڑ دیا گیا ہے)

**E-STAMP**



ID : PB-LHR-ADDB257E66E83A36  
Type : Low Denomination  
Amount : Rs 100/-



Scan for online verification



Description : CERTIFICATE OR OTHER DOCUMENT 19  
Applicant : MUGHAL IRON AND STEEL INDUSTRIES LIMITED  
Representative From : OFFICER  
Agent : SAQIB HUSSAIN [35202-8542504-9]  
Address : LAHORE  
Issue Date : 22-Jan-2025 12:44:43 PM  
Delisted On/Validity : 29-Jan-2025  
Amount in Words : One Hundred Rupees Only  
Reason : UNDERTAKING.....PAKISTAN STOCK EXCHANGE LIMITED  
Vendor Information : Mian Mubashar Mushtaq | PB-LHR-835 | 2-Turner Road, Lahore High Court

کامپوزیشن آفٹا مہر و سٹامپ  
تعمیر و ترمیم آفٹا مہر و سٹامپ  
22 JAN 2025  
رجسٹرڈ نمبر  
0321-4807105

**ATTESTED**

22 JAN 2025  
SAUD-UL-HASSAN KHAN SABRI  
OATH COMMISSIONER  
Advocate High Court, Lahore

نوٹ: یہ فراہم کردہ تاریخ اجراء سے سات دنوں تک کے لیے قابل استعمال ہے۔ اس اسٹامپ کی تصدیق بذریعہ ویب سائٹ، گنوار کولڈ یا ایس ایم ایس سے کی جا سکتی ہے۔  
Type "eStamp <16 digit eStamp Number>" send to 8100

**UNDERTAKING BY THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER AND THE CHIEF FINANCIAL OFFICER**

WE, **KHURRAM JAVAID**, THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER AND **MUHAMMAD ZAFAR IQBAL**, THE CHIEF FINANCIAL OFFICER OF THE COMPANY, CERTIFY THAT;

- i. THE OFFER DOCUMENT CONTAINS ALL INFORMATION WITH REGARD TO THE ISSUER AND THE ISSUE, WHICH IS MATERIAL IN THE CONTEXT OF THE ISSUE AND NOTHING HAS BEEN CONCEALED IN THIS RESPECT;
- ii. THE INFORMATION CONTAINED IN THE OFFER DOCUMENT IS TRUE AND CORRECT TO THE BEST OF OUR KNOWLEDGE AND BELIEF;
- iii. THE OPINIONS AND INTENTIONS EXPRESSED THEREIN ARE HONESTLY HELD;
- iv. THERE ARE NO OTHER FACTS, THE OMISSION OF WHICH MAKES THE OFFER DOCUMENT AS A WHOLE OR ANY PART THEREOF MISLEADING; AND
- v. ALL REQUIREMENTS OF THE COMPANIES ACT, 2017, THE COMPANIES (FURTHER ISSUE OF SHARES) REGULATIONS, 2020, THE CENTRAL DEPOSITORY COMPANY AND THAT OF PSX PERTAINING TO THE RIGHT ISSUE HAVE BEEN FULFILLED.

FOR AND ON BEHALF OF MUGHAL IRON & STEEL INDUSTRIES LIMITED

**KHURRAM JAVAID**  
CHIEF EXECUTIVE OFFICER



**MUHAMMAD ZAFAR IQBAL**  
CHIEF FINANCIAL OFFICER

**E-STAMP**



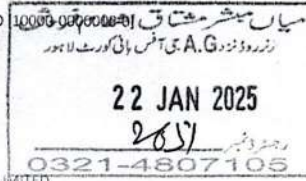
ID : PB-LHR-0A823B2D80BBF0EA  
Type : Low Denomination  
Amount : Rs 100/-



Scan for online verification



Description : CERTIFICATE OR OTHER DOCUMENT- 19  
Applicant : MUGHAL IRON AND STEEL INDUSTRIES LIMITED  
Representative From : OFFICER  
Agent : SAQIB HUSSAIN (35202-8342509-9)  
Address : LAHORE  
Issue Date : 22-Jan-2025 12:44:43 PM  
Delisted On/Validity : 29-Jan-2025  
Amount in Words : One Hundred Rupees Only  
Reason : UNDERTAKING.....PAKISTAN STOCK EXCHANGE LIMITED  
Vendor Information : Mian Mubashar Mushtaq | PB-LHR-835 | 2-Turner Road, Lahore High Court



**ATTESTED**

22 JAN 2025

SAUD-UL-HASSAN KHAN SABRI  
OATH COMMISSIONER  
Advocate High Court, Lahore

نوٹ: یہ فراہم کنندگان تاریخ اجراء سے سات دنوں تک کے لیے قابل استعمال ہے، اسے استعمال کی تصدیق بذریعہ ویب سائٹ یا موبائل ایپ کے ذریعے کی جا سکتی ہے۔  
Type "eStamp <16 digit eStamp Number>" send to 8100

**UNDERTAKING BY THE OFFICERS OF THE COMPANY AUTHORIZED BY THE BOARD OF DIRECTORS OF THE COMPANY IN THIS BEHALF**

WE, ON BEHALF THE BOARD OF DIRECTORS OF MUGHAL IRON & STEEL INDUSTRIES LIMITED, HEREBY CONFIRM THAT:

- i ALL MATERIAL INFORMATION AS REQUIRED UNDER THE COMPANIES ACT, 2017, THE SECURITIES ACT, 2015, COMPANIES (FURTHER ISSUE OF SHARES) REGULATIONS, 2020, THE LISTING OF COMPANIES AND SECURITIES REGULATIONS OF THE PAKISTAN STOCK EXCHANGE LIMITED HAS BEEN DISCLOSED IN THIS OFFER DOCUMENT AND THAT WHATEVER IS STATED IN OFFER DOCUMENT AND IN THE SUPPORTING DOCUMENTS IS TRUE AND CORRECT TO THE BEST OF OUR KNOWLEDGE AND BELIEF AND THAT NOTHING HAS BEEN CONCEALED.
- ii WE UNDERTAKE THAT ALL MATERIAL INFORMATION, INCLUDING RISKS THAT WOULD ENABLE THE INVESTOR TO MAKE AN INFORMED DECISION, HAS BEEN DISCLOSED IN THE OFFER DOCUMENT.
- iii RIGHT ISSUE IS THE DISCRETION OF BOARD OF THE ISSUER AND IT NEITHER REQUIRE APPROVAL OF THE COMMISSION NOR THE SECURITIES EXCHANGE.
- iv THE DRAFT OFFER DOCUMENT WAS PLACED ON THE WEBSITE OF THE SECURITIES EXCHANGE AND THE ISSUER, IF PUBLIC COMMENTS ARE SOUGHT, ON NOVEMBER 13, 2024 (I.E. WITHIN 45 DAYS OF THE DATE OF ANNOUNCEMENT BY THE BOARD).
- v NO COMMENTS FROM SECURITIES EXCHANGE AND THE SECP WERE RECEIVED.
- vi THE BOARD HAS ENSURED THAT DRAFT OFFER DOCUMENT IS UPDATED IN LIGHT OF THE SECURITIES EXCHANGE AND SECP COMMENTS CONVEYED.
- vii THE BOARD HAS DISCLOSED ON PSX'S AND COMPANY'S WEBSITE, ALL SUCH COMMENTS AND HOW THE SAME HAVE BEEN ADDRESSED.
- viii THE FINAL OFFER DOCUMENT WAS SUBMITTED TO THE COMMISSION AND PLACED ON SECURITIES EXCHANGE WEBSITE ON JANUARY 24, 2025 ALONG WITH THE BOOK CLOSURE DATES AND RELEVANT RIGHT ISSUANCE TIMELINES.
- ix THE JOINT STATUTORY AUDITORS M/S. FAZAL MAHMOOD & COMPANY, CHARTERED ACCOUNTANTS AND MUNIFF ZIAUDDIN & COMPANY CHARTERED ACCOUNTANTS, OF THE ISSUER SHALL SUBMIT HALF YEARLY REPORT TO THE ISSUER REGARDING UTILIZATION OF PROCEEDS IN THE MANNER REFERRED TO IN THE FINAL OFFER DOCUMENT. THE ISSUER WILL INCLUDE THE REPORT OF THE STATUTORY AUDITORS, ALONG WITH ITS COMMENTS THEREON, IF ANY, IN ITS HALF YEARLY AND ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS.

FOR AND ON BEHALF OF MUGHAL IRON & STEEL INDUSTRIES LIMITED

KHURRAM JAVAID  
CHIEF EXECUTIVE OFFICER



MUHAMMAD ZAFAR IQBAL  
CHIEF FINANCIAL OFFICER

**دستبرداری:**

☆ کمپنیز ایکٹ 2017 اور کمپنیز (شٹلرز کا مزید اجراء) ضوابط 2020 کے تحت، اس دستاویز کو سیکورٹیز ایکسچینج اور سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (SECP) کی منظوری کی ضرورت نہیں ہے۔

☆ سیکورٹیز ایکسچینج اور ایس ای سی پی کی دستبرداری مندرجہ ذیل ہیں:

ا۔ یہ دستاویز پر انحصار کرنے یا اس سے حاصل کردہ معلومات کی بنیاد پر ہونے والے کسی بھی نقصان کے لئے کسی بھی قسم کی ذمہ داری، چاہے وہ نقصانات کسی بھی وجہ سے ہوں، جن میں غلطیوں، نامکمل معلومات یا غلطیوں کی وجہ سے ہونے والے نقصانات بھی شامل ہیں، جن پر اس دستاویز کی بنیاد پر کیے گئے فیصلوں اور/یا اقدامات کی بنا پر دعویٰ کیا جائے۔

بی۔ کمپنی اور اس کے کسی بھی منصوبے/اسکیم کی مالی استحکام کے لیے کوئی ذمہ داری اور کمپنی کی طرف سے اس پیشکش دستاویز میں ان منصوبوں/اسکیمز کے بارے میں کیے گئے کسی بھی بیان یا رائے کی درستگی کے لیے کوئی ذمہ داری نہیں ہے۔

سی۔ اس اجراء کے معیار کے ضمن میں کسی ذمہ داری سے۔

☆ یہ وضاحت کی جاتی ہے کہ اس آفردستاویز میں موجود معلومات کو SECP اور سیکورٹیز ایکسچینج کی جانب سے کسی مخصوص معاملے پر مشورہ نہیں سمجھا جانا چاہیے اور نہ ہی اسے مخصوص مشورے کے متبادل کے طور پر نہیں لیا جانا چاہیے۔

(اس جگہ کو جان بوجھ کر خالی چھوڑ دیا گیا ہے)

## تکنیکی اصطلاحات کی تشریح / تشریحات

ایکٹ	کمپنیز ایکٹ، 2017
سی ڈی سی	سینٹرل ڈپازٹری کمپنی آف پاکستان لمیٹڈ
سی ڈی ایس	سینٹرل ڈپازٹری سسٹم
کمیشن / ایس ای سی پی	سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان
جاری کنندہ / کمپنی	مغل آئرن اینڈ اسٹیل انڈسٹریز لمیٹڈ
این سی سی پی ایل	نیشنل کلیئرنگ کمپنی آف پاکستان لمیٹڈ
عام کلاس - C کے شیئر / کلاس - C کے شیئر	کمپنی کے عام کلاس - سی شیئرز جن کی فیس ویلیو 10 روپے فی شیئر ہے۔
عام شیئر	کمپنی کے عام شیئرز جن کی فیس قیمت 10 روپے فی شیئر ہے
پی ایس ایکس / اسٹاک ایکسچینج / سیکیورٹیز ایکسچینج	پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ
ضابطے	کمپنیز (شیئرز کے مزید اجراء کے ضوابط) 2020
روپے / روپیہ	پاکستانی روپے
رائٹ شیئرز	کمپنی کی جانب سے اپنے ارکان کو ان کے پاس موجود مختلف اقسام اور کلاس کے شیئرز کے تناسب سے پیش کیے جانے والے شیئرز۔
رائٹ ایٹو / ایٹو	50,000,000 عام کلاس - C شیئرز کے رائٹ شیئرز جو کمپنی کے کل ادا شدہ سرمایہ کا 14.90% نمائندگی کرتے ہیں۔
سپانسرز	جو شخص جاری کرنے والی کمپنی میں ابتدائی سرمایہ فراہم کرتا ہے یا اسے براہ راست یا بالواسطہ کمپنی کے بورڈ پر بیشتر ڈائریکٹرز کی تقرری کا حق حاصل ہو؛ وہ شخص جو اوپر بیان کردہ شخص کی جگہ لے لے؛ اور وہ شخص یا افراد کا گروہ جو جاری کرنے والی کمپنی پر قابو رکھتے ہوں خواہ وہ براہ راست ہو یا بالواسطہ۔

(اس جگہ کو جان بوجھ کر خالی چھوڑ دیا گیا ہے)

1. رائٹ ایٹو کی اہم خصوصیات
  - 1.1 رائٹ ایٹو کی مختصر شرائط ..... 08
  - 1.2 ایٹو کا بنیادی مقصد اور فنڈنگ کے انتظامات ..... 09
  - 1.3 رائٹ ایٹو سے پیدا ہونے والے مالی اثرات ..... 10
  - 1.4 اجراء کے کل اخراجات ..... 10
  - 1.5 انڈر رائٹرز کی تفصیل ..... 11
  - 1.6 سٹیٹیشنل شیئر ہولڈرز/ ڈائریکٹرز کی طرف سے عہد ..... 11
  - 1.7 فریکٹینل شیئرز ..... 11
  - 1.8 اہم تاریخیں ..... 12
  
2. سبسکرپشن امانت کی ادائیگی کا طریقہ کار ..... 12
3. میجمنٹ اور سپانسرز کی پروفائل
  - 3.1 ڈائریکٹرز کی پروفائل اور دیگر کمپنیوں میں موجود ڈائریکٹرز شپ ..... 13
  - 3.2 سپانسرز کی پروفائل ..... 14
4. اجراء کنندہ کی مالی تفصیلات
  - 4.1 پچھلے تین سالوں کے دوران اجراء کنندہ کی مالی خصوصیات ..... 14
  - 4.2 مجموعی مالیاتی بیانات کے پچھلے ایک سال کی مالیاتی جھلکیاں ..... 15
  - 4.3 پچھلے پانچ سالوں میں کمپنیل کے اجراء کنندہ کی تفصیل ..... 15
  - 4.4 آخری چھ ماہ کے دوران اجراء کنندہ کے شیئرز کی اوسط مارکیٹ قیمت ..... 15
  - 4.5 شیئر کمپنیل اور متعلقہ امور ..... 16
5. خطرے کا عنصر
  - 5.1 رائٹ ایٹو کے ساتھ جڑے ہوئے خطرات ..... 17
  - 5.2 اجراء کنندہ سے وابستہ خطرہ ..... 17
6. قانونی کارروائیاں
  - 6.1 کمپنی کے زیر التواء قانونی معلومات ..... 20
  - 6.2 سیکیورٹیز ایکٹیو کی جانب سے اجراء کنندہ کی وابستہ درج فہرست کمپنیوں کے خلاف اٹھائے گئے اقدامات ..... 21
  - 6.3 اجراء کنندہ کمپنی، اس کے سپانسرز، نمایاں شیئر ہولڈرز، ڈائریکٹرز اور متعلقہ کمپنیوں کے بارے میں معمول کے کاروباری عمل سے ہٹ کر کوئی زیر التواء ..... 21
7. آفروستاویز کے دستخط کنندگان ..... 22

1. رائٹ ایٹو کی اہم خصوصیات

1.1 رائٹ ایٹو کی مختصر شرائط

<p>سی-آر 1- کمپنی کے عام شیئر ہولڈرز کے لیے 14.90% کے تناسب سے (آرڈرنری کلاس-C شیئرز) کو بذریعہ رائٹ ایٹو پیش کیا جا رہا ہے۔ اس رائٹ ایٹو میں ہر عام شیئر کے بدلے 14.90 اضافی شیئرز (آرڈرنری کلاس-C شیئرز) جاری کیے جائیں گے۔ ان شیئرز کی قیمت 30 روپے فی شیئر مقرر کی گئی ہے، جس میں 20 روپے فی شیئر کا پریمیم شامل ہے۔ یعنی، ہر 100 عام شیئرز رکھنے والے شیئر ہولڈرز کو 100 شیئرز پر تقریباً 14.90 اضافی آرڈرنری کلاس-C شیئرز دینے کی پیشکش کی جا رہی ہے۔</p>	<p>(a) اجراء کی تفصیل</p>
<p>50,000,000 کلاس-C آرڈرنری شیئرز پر Rs. 1,500,000,000 جو کہ 10/- روپے فی شیئر والے 50,000,000 کلاس-C آرڈرنری شیئرز پر مشتمل ہے، جن کو 30 روپے فی شیئر (بشمول 20 روپے فی شیئر پریمیم) کے حساب سے پیش کیا جا رہا ہے</p>	<p>(b) مجوزہ اجراء کا سائز</p>
<p>10 روپے فی عام کلاس-C شیئر</p>	<p>(c) عام کلاس-C شیئر کی فیس ویلیو</p>
<p>مورخہ 28 اکتوبر 2024 کو عام شیئر کی موجودہ مارکیٹ قیمت 80.05 روپے فی شیئر تھی۔ عام کلاس-C شیئرز (جن کی فیس یا پار ویلیو 10.00 روپے فی شیئر ہے) کو 20.00 روپے فی شیئر کے پریمیم پر پیش کیا جا رہا ہے۔ چونکہ عام کلاس-C شیئرز کو منافع اور بونس کے حقوق حاصل نہیں ہوں گے، اس لیے یہ قیمت/پریمیم ان شیئرز کے ساتھ منسلک ووٹنگ کے حقوق کی عکاسی کرتی ہے۔</p>	<p>(d) رائٹ ایٹو (Right Issue) کی قیمت کا تعین کرنے کی بنیاد</p>
<p>رائٹ ایٹو کی مقدار تقریباً کمپنی کے موجودہ ادا شدہ سرمائے کا 14.90% ہے، یعنی کمپنی کے اراکین کو ہر 100 معمولی شیئر کے بدلے میں تقریباً 14.90 رائٹ ایٹو (کلاس-C شیئرز کی صورت میں) ملیں گے۔</p>	<p>(e) نئے اجراء کے مقابلے میں موجودہ جاری شدہ شیئرز کا تناسب (اگر کوئی ہے۔)</p>
<p>05 نومبر 2024</p>	<p>(f) بورڈ آف ڈائریکٹرز (BoD) کی میٹنگ کی تاریخ جس میں رائٹ ایٹو کی منظوری دی گئی</p>
<p>• جناب مرزا جاوید اقبال • جناب عبدالرحمن قریشی • جناب شعیب احمد خان • محترمہ مریم خاور • جناب جمشید اقبال • جناب خرم جاوید صاحب • جناب محمد متین جمشید</p>	<p>(g) بورڈ میٹنگ میں شرکت کرنیوالے ڈائریکٹرز کے نام</p>
<p>یہ فنڈز جزوی طور پر موجودہ ورکنگ کپینٹل کی مالی معاونت کے لیے استعمال ہوں گے۔</p>	<p>(h) رائٹ ایٹو (Right Issue) کے ذریعے حاصل ہونے والے سرمایہ کا مقصد</p>
<p>کمپنی کی موجودہ ورکنگ کپینٹل کی فنانشنگ بینک اور ڈیٹ انسٹرومنٹ کے امتزاج کے ذریعے کی جا رہی ہے۔ رائٹ ایٹو کا مقصد کمپنی کے موجودہ ورکنگ کپینٹل میں اضافے کے لیے ایکویٹی کی صورت میں سرمایہ اکٹھا کرنا ہے تاکہ قرض کے ذریعے فنانس کیے گئے حصے کو جزوی طور پر ایکویٹی فنانشنگ سے تبدیل کیا جاسکے۔ یہ کمپنی کی وسیع تر حکمت عملی سے ہم آہنگ ہے جس کا مقصد اپنے مالیاتی پوزیشن کو مستحکم کرنا ہے تاکہ منافع میں اضافہ ہو اور نتیجتاً شیئر ہولڈرز کو زیادہ منافع مل سکے۔</p>	<p>(i) رائٹ ایٹو کا مقصد۔ موجودہ رائٹ ایٹو کے اجراء کے ذریعے فنڈز حاصل کرنے کے اہم مقاصد کی تفصیل</p>
<p>کوئی نہیں۔</p>	<p>(j) سیسکریشن کی کم از کم سطح (MLS)</p>
<p>لاگو نہیں ہوتا</p>	<p>(k) "ایپیکسیشن سپورٹڈ بائی بلاکڈ امانٹ" (ASBA) کی سہولت، اگر کوئی ہو، رائٹ ایٹو کی سیسکریشن کے لیے فراہم کی جائے گی۔</p>

**1.2 ایٹو کا بنیادی مقصد اور فنڈنگ کے انتظامات**

**(a) ایٹو کے بنیادی مقصد کی تفصیلات:**

کمپنی کا موجودہ ورکنگ کیپٹل پیک او ریڈیٹ انشرومنٹ کے ذریعے سے فنڈ کیا جا رہا ہے۔ رائٹ ایٹو کا مقصد کمپنی کے موجودہ ورکنگ کیپٹل میں ایکویٹی کی شکل میں سرمایہ کاری حاصل کرنا ہے تاکہ قرض کے حصے کو جلدی طور پر ایکویٹی فنڈنگ سے تبدیل کیا جاسکے۔ یہ کمپنی کی وسیع تر حکمت عملی سے ہم آہنگ ہے جس کا مقصد مالی پوزیشن کو مضبوط بنانا ہے تاکہ منافع میں اضافے اور نتیجتاً شیئر ہولڈرز کو بہتر منافع فراہم کیا جاسکے۔

ایٹو کا مقصد	رقم	رائٹ ایٹو سے حاصل ہونے والی رقم کا فیصد
موجودہ ورکنگ کیپٹل فنڈنگ	1,500,000,000	100 %

**(b) ایٹو کے مقصد سے متعلق اضافی انکشافات:**

<p>وہ سرگرمیاں جن کی ورکنگ کیپٹل کے طور پر درجہ بندی کی گئی ہے۔</p>		
<p>ورکنگ کیپٹل (Working Capital) میں مختلف عناصر شامل ہوتے ہیں جن میں انویسٹریز، تجارتی قرضے، ٹیکس، ایڈوانسز، پیٹنگی اور ادائیگیاں، تجارتی واجبات کی ادائیگیاں، ورکنگ کیپٹل کے لیے قرضے وغیرہ شامل ہیں۔ ورکنگ کیپٹل وہ رقم ہوتی ہے جو کسی کاروبار کو روزمرہ کی کارروائیوں کو چلانے کے لیے درکار ہوتی ہے اور یہ کاروبار کی مختصر مدت کی مالی حالت کی عکاسی کرتی ہے۔</p>		
<p>ورکنگ کیپٹل کی ضرورت کا تخمینہ اور اس سے متعلقہ اہم مفروضات</p>		
<p>کمپنی کی ورکنگ کیپٹل کی ضروریات کے تخمینے کی بنیاد درج ذیل عوامل پر ہوتی ہے:</p>		
<p>(a) کمپنی کے آپریشنز اور ضروریات کا تاریخی ڈیٹا</p>		
<p>(b) موجودہ prevailing مارکیٹ کی شرحیں اور قیمتیں، افراط زر اور مارکیٹ کے حالات کے پیش نظر</p>		
<p>(c) انویسٹری کے دن: 112*</p>		
<p>(d) قابل وصول دن: 37*</p>		
<p>(e) قابل ادائیگی دن: 78*</p>		
<p>(f) آپریٹنگ سائیکل: 71*</p>		
<p>نوٹ: * مندرجہ بالا کمپنی کے سالانہ آڈٹ شدہ مالیاتی بیانات کے پچھلے تین سالوں (یعنی 2021-22 سے 2023-24 تک) کے اوسط پر مبنی ہیں۔</p>		
<p>اضافی ورکنگ کیپٹل بڑھانے کی وجوہات، متعلقہ حقائق اور اعداد و شمار کے ساتھ اس کی تصدیق کرنا</p>		
<p>کمپنی اضافی ورکنگ کیپٹل جمع نہیں کر رہی، بلکہ وہ ورکنگ کیپٹل کے لیے موجودہ قرض کی فنڈنگ کو ایکویٹی فنڈنگ سے تبدیل کرے گی۔ نتیجتاً، ورکنگ کیپٹل مقاصد کے لیے حاصل کی جانے والی ایکویٹی فنڈنگ ایک زیادہ معقول کاروباری اور حکمت عملی اپروچ ہے، جو کہ قلیل مدتی قرضوں کو کم کرے گی اور اس کے نتیجے میں مالی اخراجات میں کمی آئے گی۔</p>		
<p>ٹھیکر شکل میں کل تصور شدہ ورکنگ کیپٹل کی ضرورت، اس کی مارجن مٹی اور وہ حصہ جو کسی بھی بینک یا دوسری صورت میں فنڈس کیا جائے گا۔</p>		
<p>یہ ورکنگ کیپٹل کمپنی کی مجموعی ورکنگ کیپٹل ضروریات کا صرف ایک حصہ ہے۔ 1,500,000,000 روپے کے علاوہ باقی ضروریات کو بینکوں اور دیگر ذرائع سے پورا کیا جائے گا، بشمول ورکنگ کیپٹل کی مستقبل میں ہونے والی اضافی ضروریات کے۔ اس پر کوئی مارجن پیسہ درکار نہیں ہوگا۔</p>		
کیش کنورژن سائیکل	ذوں کی تعداد	
	2022	2023
انویسٹری کے دن	111	130
قابل وصول دن	30	40
قابل ادائیگی دن	(59)	(87)
آپریٹنگ سائیکل <sup>1</sup>	82	83
عمومی تقاضے	اور فراہم کیے جانے کے علاوہ کچھ نہیں۔	

<sup>1</sup> آپریٹنگ سائیکل 2022 سے 2024 تک کیلئے جمع انویسٹریوں، جمع وصولی کے ذوں اور حتمی رادائیگیوں کے ذوں کے حساب سے نکالے جائیں گے۔ اس کا فارمولا ہے:



1.3 رائٹ ایٹو سے پیدا ہونے والے مالی اثرات

% تبدیلی	پوسٹ ایٹو	پری ایٹو	یونٹ	اوتھرائزڈ کیٹیگیوری
0.00%	700,000,000	700,000,000	Nos.	عام شیئرز
0.00%	250,000,000	250,000,000	Nos.	عام کلاس - بی
0.00%	50,000,000	50,000,000	Nos.	عام کلاس - سی
	10.00	10.00	روپے/شیئر	عام شیئرز
	10.00	10.00	روپے/شیئر	عام کلاس - بی
	10.00	10.00	روپے/شیئر	عام کلاس - سی
0.00%	7,000,000	7,000,000	روپے 000 میں	عام شیئرز
0.00%	2,500,000	2,500,000	روپے 000 میں	عام کلاس - بی
0.00%	500,000	500,000	روپے 000 میں	عام کلاس - سی
	<b>10,000,000</b>	<b>10,000,000</b>		
				پیڈ اپ کیٹیگیوری
0.00%	335,633,933	335,633,933	Nos.	عام شیئرز
100.00%	50,000,000	-	Nos.	عام کلاس - سی
0.00%	3,356,339	3,356,339	روپے 000 میں	عام شیئرز
100.00%	500,000	-	روپے 000 میں	عام کلاس - سی
<b>14.90%</b>	<b>3,856,339</b>	<b>3,356,339</b>		
				خالص اثاثہ/بریک اپ
-7.97%	71.66 <sup>3</sup>	77.87 <sup>2</sup>	روپے/شیئر	فی شیئر قیمت
-9.53%	1.20 <sup>5</sup>	1.32 <sup>4</sup>	پائمنٹ	گیئرنگ کا تناسب
	لاگو نہیں ہوتا			پیداواری صلاحیت
	لاگو نہیں ہوتا			مارکیٹ شیئر

حجری - ایٹوئیٹ ایٹ/بریک اپ ویلیو شیئرز اس طرح نکالی جاتی ہے کہ 30 جون 2024 تک کی ایکویٹی یعنی 26,135,490,610 روپے کو پری - ایٹو شیئرز کی تعداد 335,633,933 پر تقسیم کیا جائے۔  
 3 پوسٹ - ایٹوئیٹ ایٹ/بریک اپ ویلیو شیئرز اس طرح نکالی جاتی ہے کہ 27,635,490,610 روپے کی ایکویٹی کو پوسٹ - ایٹو شیئرز کی تعداد 385,633,933 پر تقسیم کیا جائے۔  
 4 پری گریڈ ریٹو اس طرح نکالی جاتی ہے کہ 30 جون 2024 تک کے کل قرضہ جات یعنی 34,570,101,791 روپے کو پری - ایٹو ایکویٹی یعنی 26,135,490,610 روپے پر تقسیم کیا جائے۔  
 5 پوسٹ گریڈ ریٹو اس طرح نکالی جاتی ہے کہ پوسٹ کل قرضہ جات یعنی 33,070,101,791 روپے کو پوسٹ - ایٹو ایکویٹی یعنی 27,635,490,610 روپے پر تقسیم کیا جائے۔

1.4 اجراء کے کل اخراجات (عارضی)

روپے	
5,000,000	اجراء کا مشیر
7,000,000	انڈر رائٹنگ کمیشن
1,500,000	اجراء کے بینکرز کا خرچہ
2,000,000	دیگر
<b>15,500,000</b>	

1.5 انڈر رائٹرز کی تفصیل

انڈر رائٹرز کا نام	انڈر رائٹرز کی قیمت	ایسوسی ایٹڈ کمپنی / جاری کنندہ کی انڈر رائٹنگ
داؤدا یونیورسٹی لمیٹڈ	1,500,000,000	نہیں

1.6 سیٹیشنل شیئر ہولڈرز / ڈائریکٹرز کی طرف سے عہد:

نام	عہدہ	سیسکرائب کیے جانے والے کلاس-C کی تعداد <sup>6</sup>	سیسکرائب کرنے کیلئے پابند رقم	Class-C Shareholding % - pre-issuance <sup>7</sup>	Class-C Shareholding % - post issuance <sup>8</sup>
مرزا جاوید اقبال	ڈائریکٹر	1,333,613	40,008,377	نا قابل اطلاق	2.67%
مسٹر خرم جاوید	ڈائریکٹر	5,429,238	162,877,145	نا قابل اطلاق	10.86%
مسٹر جمشید اقبال	ڈائریکٹر	1,240,969	37,229,079	نا قابل اطلاق	2.48%
مسٹر محمد متین جمشید	ڈائریکٹر	5,283,479	158,504,372	نا قابل اطلاق	10.57%
مسٹر محمد صیام	کافی حصہ دار	5,283,479	158,504,372	نا قابل اطلاق	10.57%

1.7 فرکشنل شیئرز

فرکشنل شیئر اگر کوئی ہو پیش نہیں کیے جائیں گے اور تمام فرکشنل شیئر جو ایک مکمل حصے سے کم ہونگے کمپنی کی جانب سے یکجا کر کے فروخت کر دیئے جائیں گے ایسی فروخت سے حاصل ہونے والی رقم ان اہل شیئر یافتگان کو ادا کی جائے گی جنہوں نے اس پیشکش کو قبول کیا ہو۔

<sup>6</sup> یہ مذکورہ ڈائریکٹرز کی طرف سے مقرر کردہ افراد کے ذریعے سیسکرائب کیے جاسکتے ہیں جیسا کہ ریگولیشنز کے تحت اجازت ہے۔

<sup>7</sup> شیئرز کی نئی کلاس جاری ہونے کی وجہ سے یہ قابل اطلاق نہیں ہے۔

<sup>8</sup> رائٹ استحقاق کی حقیقی سیسکرائب (جیسا کہ اوپر بیان کیا گیا ہے، اسے افراد کے ذریعے سیسکرائب کیا جاسکتا ہے) اور / یا اضافی شیئر کی سیسکرائب کے تابع ہے۔

1.8 اہم تاریخیں:

نمبر #	طریقہ کار	دن	تاریخ
1	شیر ہولڈرز کو لیٹر آف رائٹ (LOR) کی ترسیل	بدھ	فروری 12، 2025
2	پی ایس ایکس کو لیٹر آف رائٹ (LOR) ترسیل کرنے کی اطلاع	بدھ	فروری 12، 2025
3	لیٹر آف رائٹ کو تقسیم کرنے کی آخری تاریخ	جمعرات	فروری 27، 2025
4	قبولیت اور ادائیگی کی آخری تاریخ۔ آخری ادائیگی کی تاریخ	پیر	مارچ 10، 2025
5	شیر کی الاٹمنٹ اور سی ڈی سی میں کلاس C شیرز کو کرڈٹ کر نیکی تاریخ	جمعہ	مارچ 28، 2025
6	فزیکل شیر سرٹیفیکیشن ارسال کرنے کی تاریخ	پیر	اپریل 07، 2025

کتاب کی بندش: فروری 05، 2025 سے فروری 11، 2025 تک (دونوں دن شامل ہیں)

2. سبسکرپشن اماؤنٹ ادائیگی کا طریقہ کار:

- i. جیسا کہ اوپر ذکر کیا گیا ہے، ادائیگی نقد، کراس چیک، ڈیمانڈ ڈرافٹ یا پے آرڈر کے ذریعے کی جانی چاہیے جو "Mughal Iron & Steel Industries LTD Class C Right Share subscription" کے نام پر ادا کی جائے، اور یہ ادائیگی مذکورہ بالا بینک کی کسی بھی مجاز شاخوں سے 10 مارچ، 2025 تک کی جائے، ساتھ میں یہ رائٹ سبسکرپشن درخواست بھی مکمل اور دستخط شدہ طور پر سبسکرپشن کی طرف سے جمع کرائی جائے۔
- ii. رائٹ سبسکرپشن کی درخواست [www.mughalsteel.com](http://www.mughalsteel.com) سے ڈاؤن لوڈ کی جاسکتی ہے۔
- iii. مغل آئرن اینڈ اسٹیل انڈسٹریز لمیٹڈ کے کمپنی سیکریٹری کو غیر متقیم پاکستانی / غیر ملکی شیر ہولڈرز کی جانب سے متعین رقم کے مساوی رقم کا ڈیمانڈ ڈرافٹ پاکستانی روپے میں کمپنی کے رجسٹرڈ آفس پر بھیجنا ضروری ہے۔ یہ ڈیمانڈ ڈرافٹ ساتھ ہی حق سبسکرپشن کی درخواست (دونوں نفل) جو کہ سبسکرپشن کی جانب سے دستخط شدہ ہو اور ساتھ ہی NICOP (نیشنل آئی ڈی کارڈ برائے غیر متقیم پاکستانی) یا پاسپورٹ کی مصدقہ کاپی بھی شامل ہو، آخری ادائیگی کی تاریخ سے پہلے بھیجنا ہوگا۔
- iv. تمام چیک اور ڈرافٹس اُس بینک پر drawn ہونے چاہئیں جو اُس شہر میں واقع ہو جہاں Right Subscription Request جمع کرائی گئی ہو۔ چیک کی وصولی کے لئے تصدیق ضروری ہے۔
- v. بینک، پوسٹ کے ذریعے موصول ہونے والی رائٹ سبسکرپشن درخواستیں اس صورت میں قبول نہیں کرے گا جب وہ 10 مارچ، 2025 کو کاروبار کے اختتام کے بعد پہنچیں، جب تک کہ یہ ثبوت موجود نہ ہو کہ یہ درخواستیں آخری ادائیگی کی تاریخ سے پہلے پوسٹ کی گئی تھیں۔
- vi. اوپر ذکر کردہ رقم کی ادائیگی جاری کنندہ کے بینکر (بینکوں) کو پیشکش کے لئے 10 مارچ، 2025 سے پہلے کی جائے گی تو اسے حق کی پیشکش کے قبول ہونے کے طور پر شمار کیا جائے گا۔
- vii. جب کمپنی کے بینک کو ادائیگی موصول ہو جائے گی، تو متعلقہ سی ڈی ایس اکاؤنٹس میں 14 کاروباری دنوں کے اندر حق سیکورٹیز کرڈٹ کر دی جائیں گی۔ ادائیگی شدہ رائٹ سبسکرپشن کی درخواست قابل منتقل نہیں ہے۔

3.1 ڈائریکٹرز کی پروفائل اور دیگر کمپنیوں میں موجود ڈائریکٹ شپ

نام، عہدہ، مدت	دیگر کمپنیوں میں ڈائریکٹ شپ
جناب مرزا جاوید اقبال چیئرمین/ٹان ایگزیکٹو ڈائریکٹر 31 اکتوبر 2022 سے	مغل انرجی لمیٹڈ مغل انٹرنیشنل آپیکس (پرائیویٹ) لمیٹڈ (CEO) مغل لاجسٹک (پرائیویٹ) لمیٹڈ مغل مائننگ اینڈ اسٹیل انڈسٹریز (پرائیویٹ) لمیٹڈ جے اینڈ جے مغل انٹرپرائزز (پرائیویٹ) لمیٹڈ مغل ہولڈنگ (پرائیویٹ) لمیٹڈ
جناب جمشید اقبال ایگزیکٹو ڈائریکٹر 31 اکتوبر 2022 سے	البشیر (پرائیویٹ) لمیٹڈ مغل انرجی لمیٹڈ مغل لاجسٹک (پرائیویٹ) لمیٹڈ مغل مائننگ اینڈ اسٹیل انڈسٹریز (پرائیویٹ) لمیٹڈ مغل ہولڈنگ (پرائیویٹ) لمیٹڈ جے اینڈ جے مغل انٹرپرائزز (پرائیویٹ) لمیٹڈ
خرم جاوید صاحب ایگزیکٹو ڈائریکٹر 31 اکتوبر 2022 سے	مغل انرجی لمیٹڈ البشیر (پرائیویٹ) لمیٹڈ مغل ہولڈنگ (پرائیویٹ) لمیٹڈ مغل لاجسٹک (پرائیویٹ) لمیٹڈ (سی ای او) مغل مائننگ اینڈ اسٹیل انڈسٹریز (پرائیویٹ) لمیٹڈ مغل پراپرٹیز (پرائیویٹ) لمیٹڈ جے اینڈ جے مغل انٹرپرائزز (پرائیویٹ) لمیٹڈ
جناب عبدالرحمن قریشی آزاد ڈائریکٹر 31 اکتوبر 2022 سے	محمود ٹیکسٹائل ملز لمیٹڈ کوہاٹ ٹیکسٹائل ملز لمیٹڈ بنوں وولن ملز لمیٹڈ الا واسایا ٹیکسٹائل اینڈ فٹنگ ملز لمیٹڈ سر دار کیمیکل انڈسٹریز لمیٹڈ سیف ٹیکسٹائل ملز لمیٹڈ
جناب شعیب احمد خان آزاد ڈائریکٹر 31 اکتوبر 2022 سے	ریڈائنس و بونگ ملز لمیٹڈ بیرلسٹون کنسلٹنٹس (پرائیویٹ) لمیٹڈ
محترمہ مریم خاور آزاد ڈائریکٹر 31 اکتوبر 2022 سے	پاکستان ایکسپویننٹرز (پرائیویٹ) لمیٹڈ (سی ای او)
جناب محمد متین جمشید ٹان ایگزیکٹو ڈائریکٹر 31 اکتوبر 2022 سے	مغل انرجی لمیٹڈ مغل پراپرٹیز (پرائیویٹ) لمیٹڈ جے اینڈ جے مغل انٹرپرائزز (پرائیویٹ) لمیٹڈ

البشیر (پرائیویٹ) لمیٹڈ مغل ہولڈنگ (پرائیویٹ) لمیٹڈ مغل لاجسٹک (پرائیویٹ) لمیٹڈ ٹی ایم اینٹرپرائزز (پرائیویٹ) لمیٹڈ مغل بیورز اینڈ کنکریٹ (پرائیویٹ) لمیٹڈ	جناب محمد بن طارق مغل ایگزیکٹو ڈائریکٹر 31 اکتوبر 2022 سے
ٹی ایم اینٹرپرائزز (پرائیویٹ) لمیٹڈ	جناب فضیل بن طارق نان ایگزیکٹو ڈائریکٹر 31 اکتوبر 2022 سے

**3.2 اسپانسرز کی پروفاائل**

مرزا جاوید اقبال صاحب (نان- ایگزیکٹو ڈائریکٹر- بورڈ کے چیئرمین)

جناب جاوید اقبال نے 1976 میں اپنے خاندان کے کاروبار میں شمولیت اختیار کی اور پاکستان کی اسٹیل انڈسٹری کے ایک رہنما کے طور پر ابھرے۔ اپنے شاندار کیریئر کے دوران، جناب اقبال نے نہ صرف کاروباری حدود میں بلکہ اس سے باہر بھی ذاتی اور صنعت کے ذہنیت کو چیلنج کیا اور تہمیل کیا۔ انہوں نے توانائی کی کارکردگی اور معیشت کی پیمانے کو حاصل کرنے کے لئے نئے راستے تیار کیے اور پاکستان کی اسٹیل انڈسٹری کی تکنیکی ترقی اور موثر دستاویزات میں قابل ذکر کردار ادا کیا۔ ان کی بصیرت سے بھرپور قیادت اور بے مثال مہارت نے کمپنی کی کامیابی کی بنیاد رکھی اور کمپنی کو ترقی اور توسیع کے نئے افق تک پہنچایا۔

**مسٹر جسٹس اقبال (ایگزیکٹو ڈائریکٹر)**

مسٹر جسٹس نے سالوں کے دوران پاکستان بھر میں گاہکوں کے نیٹ ورک کو فروغ دینے اور برقرار رکھنے میں اہم کردار ادا کیا، تاکہ کمپنی کے تمام جغرافیائی تقاضوں کو پورا کیا جاسکے، جو کہ کمپنی کی ترقی میں اضافہ کا باعث بنی۔ آج ان کا وسیع تجربہ اور اسٹیل کے شعبے اور صارفین کے مارکیٹ کا گہرا علم بورڈ اور آپریشنل سطح پر کمپنی کے لیے نہایت فائدہ مند ہے۔

**محمد بن طارق مغل (ایگزیکٹو ڈائریکٹر)**

محمد بن طارق کی تعلیمی پس منظر معاشیات اور فنانس میں ہے اور انہوں نے لندن بزنس اسکول (LBS) سے ایگزیکٹو ایم بی اے (لیڈرشپ اور اسٹریٹیجی) مکمل کیا ہے۔ ان کی مالیاتی بصیرت نے سالوں کی محنت کے نتیجے میں فنڈز کے بہتر استعمال، ورکنگ کپینٹل کے بہتر انتظام اور داخلی و مالیاتی کنٹرولز کو مستحکم کرنے میں اہم کردار ادا کیا ہے۔

**4.4 اجراء کنندہ کرنے والے کی مالی تفصیلات**

**4.1 پچھلے تین سالوں کے دوران اجراء کنندہ کی مالی خصوصیات**

2022	2023	2024		سٹیٹجوری آڈیٹرز کے نام
75,643,726	76,492,908	105,554,327	روپے 000 میں	مجموعی آمدنی
10,127,888	9,671,028	7,717,627	روپے 000 میں	مجموعی منافع
8,824,130	8,769,579	6,982,874	روپے 000 میں	منافع قبل انٹرسٹ اوٹکس
5,410,960	3,480,485	1,999,888	روپے 000 میں	ٹیکس کے بعد منافع
5,410,960	3,480,485	1,999,888	روپے 000 میں	نیٹ منافع
11,167,653	14,712,766	15,733,717	روپے 000 میں	مجموعی منافع
53,085,459	59,831,987	69,077,171	روپے 000 میں	کل اثاثے
20,847,078	25,372,435	26,135,490	روپے 000 میں	نیٹ ایکویٹی
62.11	75.60	77.87	روپے/شیر	بریک اپ ویلیو فی شیر <sup>6</sup>
16.12	10.37	5.96	روپے/شیر	فی شیر آمدنی
3.00	3.20	-	روپے/شیر	ڈیویڈنڈ کا اعلان
15	-	-	%	بونس الٹو

<sup>6</sup> بریک اپ ویلیو فی شیر کا حساب کل ایکویٹی فی شیر کی تعداد سے تقسیم کر کے کیا جاتا ہے۔

4.2 مجموعی مالیاتی بیانات کے پچھلے ایک سال کی مالیاتی جھلکیاں

2024		
فضل محمود اینڈ کمپنی، چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس اور منصف ضیاء الدین اینڈ کمپنی چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس	سٹیپنڈری آڈیٹرز کے نام	
104,820,678	روپے 000 میں	مجموعی آمدنی
7,671,388	روپے 000 میں	مجموعی منافع
6,881,391	روپے 000 میں	سود اور ٹیکس سے پہلے خالص منافع
1,907,519	روپے 000 میں	ٹیکس کے بعد منافع
1,907,519	روپے 000 میں	خالص منافع
15,628,729	روپے 000 میں	جمع شدہ منافع
70,184,197	روپے 000 میں	کل اثاثے
26,353,596	روپے 000 میں	نیٹ ایکویٹی
78.52	روپے/حصص	بریک اپ ویلیو فی شیئر
5.68	روپے/حصص	فی شیئر آمدنی
-	روپے/حصص	ڈیویڈنڈ کا اعلان
-	نمبر	بونس کا مسئلہ

4.3 پچھلے پانچ سالوں میں کپیٹل کے اجراء کنندہ کی تفصیل

2020	2021	2022	2023	2024	
-	16%	-	-	-	فیصد
-	40,255,944	-	-	-	شیئرز کی تعداد
-	2,737,404,192	-	-	-	جمع شدہ رقم
-	22,490,602	-	-	-	ان سبسکرائب شدہ حصہ
-	330,744	-	-	-	بورڈ آف ڈائریکٹرز کی طرف سے مختص کیا گیا ان سبسکرائب شدہ حصہ
-	-	-	-	-	جو حصہ سبسکرائب نہیں کیا گیا وہ انڈر رائٹر کے ذریعے حاصل کیا گیا
-	2,737,404,192	-	-	-	پروسیڈیورل ایلیزیشن بریک اپ - بار ری رولنگ مل کے قرض کی ریٹائرمنٹ

4.4 آخری چھ مہینوں کے دوران اجراء کنندہ کے شیئر کی اوسط مارکیٹ قیمت

80.80 روپے فی شیئر

4.5 شیئر کیپٹل اور متعلقہ امور

4.5.1 جاری کنندہ کے شیئر کی ملکیت کا پیرن (مطلق اور نسبی لحاظ سے، 30 جون 2024 تک)

شیئر ہولڈرز کی اقسام	موجودہ شیئر	شیئر کی فیصد %
ڈائریکٹرز، چیف ایگزیکٹو آفیسر اور ان کی زوجہ/شوہر اور ماٹرنے بچے	144,991,243	43.20%
وابستہ کمپنیاں، ادارے اور متعلقہ فریق	107,935,975	32.16%
بینک، DFI اور NBFی	17,310,807	5.16%
انسورنس کمپنیاں	3,728,192	1.11%
مدارز پارمیوچل فنڈز	19,567,098	5.83%
عام پبلک لوکل	23,679,368	7.05%
جنرل پبلک فارن	2,885,895	0.86%
دیگر	15,357,920	4.58%
غیر ملکی کمپنیاں	177,435	0.05%
ٹوٹل	335,633,933	100.00%

4.5.2 ڈائریکٹرز، اسپانسرز اور اہم شیئر ہولڈرز کے ذریعہ شیئر کی ملکیت (موجودہ اور رائٹ ایٹو کے بعد)

فی الحال، کوئی بھی عام کلاس - C شیئر اجراء کنندہ کے ڈائریکٹرز، اسپانسرز اور نمایاں شیئر ہولڈرز کے پاس نہیں ہیں۔ عارضی پوسٹ رائٹ ایٹو کلاس - C شیئر ہولڈنگ مندرجہ ذیل ہے:

لوگوں کے نام	پوسٹ رائٹ کلاس - C شیئر ہولڈنگ <sup>10</sup>	فیصد
ڈائریکٹرز		
جناب مرزا جاوید اقبال	1,333,613	2.67%
جناب خرم جاوید	5,429,238	10.86%
جناب جمشید اقبال	1,240,969	2.48%
جناب ایم تین جمشید	5,283,479	10.57%
جناب ایم حسین طارق مغل	3,545,273	7.09%
جناب فیصل بن طارق	3,512,623	7.03%
جناب عبدالرحمن قریشی صاحب	20	0.00%
جناب شعیب احمد خان	348	0.00%
مریم خاور صاحبہ	45	0.00%
سہانگل شیئر ہولڈر		
جناب محمد صیام	5,283,479	10.57%

<sup>10</sup> رائٹ ایٹو کے دوران سہکرا اب کیے گئے شیئر کی اصل تعداد سے شرط ہے (نوٹ کریں کہ ڈائریکٹرز اور سہکرا اہم ذریعہ ہونے کو اپنے حقوق کو سہکرا اب کرنے کا انتظام کر سکتے ہیں؛ مزید برآں، ایسے افراد بورڈ کی طرف سے پیش کردہ اضافی شیئر کو سہکرا اب کر سکتے ہیں)۔

4.5.3 گروپ کی ساخت اور ذیلی کمپنیوں اور ایسوسی ایٹس میں متعلقہ شیئر ہولڈنگ

گروپ میں مغل آئرن اینڈ اسٹیل انڈسٹریز لمیٹڈ اور مغل انرجی لمیٹڈ شامل ہیں۔ مغل آئرن اینڈ اسٹیل انڈسٹریز لمیٹڈ (ہولڈنگ کمپنی) مغل انرجی لمیٹڈ (سہڈری کمپنی) کے 90% عام شیئر اور 100% کلاس - بی شیئر کی مالک ہے۔

5. خطرات کے اسباب

5.1 رائٹ ایٹو کے ساتھ جڑے ہوئے خطرات

5.1.1 اس بات کا خطرہ ہے کہ کمپنی کے شیئرز ہولڈرز کی عدم دلچسپی کی وجہ سے رائٹ ایٹو کم سبسکرائب ہو سکتا ہے۔ کمپنی کے زیادہ تر شیئرز ہولڈرز اور ڈائریکٹرز نے اس بات کی تصدیق کی ہے وہ اپنے متعلقہ حقوق کے حقوق کو سبسکرائب کریں گے (یا سبسکرائپشن کا انتظام کریں گے)، جبکہ رائٹ ایٹو کا بقیہ حصہ قابل اطلاق قوانین کے مطابق انڈر رائٹن ہے۔ اس عنصر کی وجہ سے، رائٹ ایٹو سے وابستہ سرمایہ کاری کا خطرہ کچھ حد تک کم ہوتا ہے۔

5.1.2 عام کلاس-C شیئرز ان لسٹڈ ہوں گے، اور کمپنی کی جانب سے وقتاً فوقتاً اعلان کردہ کسی بھی منافع/بونس شیئرز کے حق کے حامل نہیں ہوں گے۔ تاہم، یہ شیئرز کمپنی کے تصفیے کی صورت میں زائد اثاثوں میں شرکت کے حق رکھتے ہیں۔ تاہم، منافع/بونس کے حقوق نہ ہونے کا متبادل ان شیئرز کے ساتھ دی جانے والی ووٹنگ کے حقوق سے کیا جائے گا۔

5.2 جاری کنندہ سے وابستہ خطرات

5.2.1 اندرونی خطرات (Internal Risk Factors)

خام مال کی فراہمی کے خطرات (Raw Material Sourcing Risk)

کمپنی زیادہ تر درآمد شدہ خام مال پر منحصر ہے۔ خام مال کی عدم دستیابی یا لاجسٹک میں رکاوٹیں پیداوار کو متاثر کر سکتی ہیں۔

کمپنی کو پانچ دہائیوں سے زیادہ کا تجربہ حاصل ہے، جس کے نتیجے میں اس نے ایک ایسی خریداری ٹیم تیار کی ہے جو پیداوار کے لیے ضروری خام مال کی خریداری میں ماہر ہے۔ مزید برآں، کمپنی نے اپنے سپلائرز کے ساتھ مضبوط تعلقات قائم کیے ہیں، جو یورپ، برطانیہ اور امریکہ میں متنوع ہیں۔ اہم خام مال کے لیے ضروری بفر اسٹاکز بھی برقرار رکھے گئے ہیں۔

تکنیکی خطرہ (Technological Risk)

ٹیکنالوجی کسی بھی کمپنی کی کامیابی میں اہم کردار ادا کرتی ہے۔ لیکن ایک خطرہ یہ بھی ہے کہ جو ٹیکنالوجی استعمال کی جا رہی ہے، وہ مستقبل میں فرسودہ ہو سکتی ہے یا ہوبھکی ہو۔

سالوں کے دوران، کمپنی نے اپنی پیداوار کی سہولتوں کی توازن، جدید کاری اور متبادل پر مسلسل سرمایہ کاری کی ہے، اس بات کو یقینی بناتے ہوئے کہ پیداوار کی سہولتیں جدید ترین ہوں تاکہ لاگت میں کمی، توانائی کی کارکردگی اور پیداوار کی بہترین کارکردگی کو یقینی بنایا جاسکے۔

کمپنی کی مصنوعات کی مانگ میں کمی (Decrease in the demand for Company's products)

کمپنی کی مصنوعات کی مانگ میں کمی اس کی منافع داری پر منفی اثر ڈال سکتی ہے۔ کمپنی نے اپنے پروڈکٹ پورٹ فولیو کو احتیاط سے تیار کیا ہے جو متنوع اور خطرات سے بچاؤ والا ہے۔ کمپنی فیرس اور نان فیرس شعبوں میں شامل ہے اور اس کے جغرافیائی نقش مقامی اور عالمی سطح پر پھیلے ہوئے ہیں۔

توانائی کا خطرہ (Energy Risk)

کمپنی بجلی کی عدم دستیابی کی وجہ سے بہترین صلاحیت پر کام کرنے سے قاصر ہو سکتی ہے۔



کمپنی نے گیس سے چلنے والا کھیٹو پاور پلانٹ نصب کیا ہے اور اس کے علاوہ ایک 132 KVA dedicated گرڈ اسٹیشن بھی قائم کیا ہے۔ کمپنی نے ایک سولر پاور پلانٹ بھی نصب کیا ہے اور اس کے علاوہ اس کی سبسڈیز کی کمپنی مغل انرجی لمیٹڈ کے ذریعے 36.50 میگا واٹ کا ہائر ڈی پاور پلانٹ نصب کرنے کا عمل جاری ہے۔

### لاجسٹکس (Logistics)

مال برداری کے اخراجات میں اضافہ۔

کمپنی بنیادی طور پر مال کی نقل و حمل کے لیے بندرگاہ سے فیکٹری تک ریلوے کا استعمال کرتی ہے، جس کے نتیجے میں روڈ ٹرانسپورٹ کے مقابلے میں تقریباً 50% بچت ہوتی ہے۔

### کریڈٹ رسک (Credit Risk)

کریڈٹ رسک وہ خطرہ ہے جو کسی مالیاتی آلے کے ایک فریق کو دوسرے فریق کے لئے اس وقت لاحق ہوتا ہے جب وہ مالیاتی ذمہ داریوں کو پورا کرنے میں ناکام ہو جاتا ہے۔ کمپنی کریڈٹ رسک کو مختلف طریقوں سے منظم کرتی ہے، جیسے انفرادی گاہکوں کے لیے کریڈٹ حدیں مقرر کرنا، فروخت کے بدلے ایڈوانس وصول کرنا اور جہاں ضروری سمجھا جائے وہاں کوئلے حاصل کرنا۔ کمپنی نے مشتہر تجارتی قرضوں کے لیے ایک تجزیہ شدہ ریزرو قائم کیا ہے جو اس کے تجارتی قرضوں کے حوالے سے متوقع نقصانات کی نمائندگی کرتا ہے۔ اس کے نتیجے میں، کمپنی کا خیال ہے کہ وہ کریڈٹ رسک کے کسی بڑے ارتکاز کا شکار نہیں ہے۔

### لیکویڈٹی رسک (Liquidity Risk)

لیکویڈٹی رسک اس صورت کو کہا جاتا ہے جب کوئی ادارہ مالی ذمہ داریوں سے متعلق اپنے واجبات کو پورا کرنے میں مشکل کا سامنا کرے۔ کمپنی اس رسک کو اس طرح منظم کرتی ہے کہ وہ کافی نقد رقم رکھتی ہے اور مناسب قرضہ سہولتوں کے ذریعے فنڈز کی دستیابی کو یقینی بناتی ہے۔ 30 جون 2024 تک کمپنی کے پاس غیر استعمال شدہ قرضہ سہولتیں 38,311,000 ملین روپے کی مقدار میں موجود ہیں، اس کے علاوہ بینکوں میں 3,541,298 ملین روپے کے بیلنس بھی ہیں۔ مذکورہ بالا معلومات کی بنیاد پر، انتظامیہ کا ماننا ہے کہ لیکویڈٹی رسک غیر اہم ہے۔

### ایس ای سی پی (SECP) اور پی ایس ایکس (PSX) کے ضوابط کی عدم تعمیل کے خطرات

اگر کمپنی SECP یا PSX کی کسی بھی ضابطہ کی ضروریات پر عمل نہیں کرتی تو کمپنی کو PSX کے ڈیفالٹریگمنٹ میں شامل کیا جاسکتا ہے، جس سے کمپنی کے شیئرز کی تجارت متاثر ہو سکتی ہے، اور اس کے ساتھ ساتھ شیئرز کی تجارت کی معطلی اور ڈی لسٹنگ کا امکان بھی پیدا ہو سکتا ہے۔

کمپنی نے SECP اور PSX کے ضوابط کی عدم تعمیل کے خطرے کو کم کرنے کے لئے قانونی مشیران اور مالی مشیران کی خدمات حاصل کی ہیں تاکہ وہ مسلسل رہنمائی فراہم کریں، ضوابط میں ہونے والی تبدیلیوں کی نگرانی کریں اور ریگولیٹری اداروں کے ساتھ کھلی کمیونیکیشن کو برقرار رکھیں۔ ان اقدامات کا مقصد ضوابط کی تعمیل کو بروقت طریقے سے یقینی بنانا ہے۔

### 5.2.2 بیرونی خطرے کے عوامل

#### کاروباری خطرہ

کاروباری خطرہ اس امکان کو کہتے ہیں کہ کمپنی کی متوقع منافع سے کم یا خسارے کا سامنا ہو، جس کی وجوہات درج ذیل ہو سکتی ہیں:

- ☆ خام مال کے اخراجات میں اضافہ
- ☆ تبدیلی/یوٹیلیٹی کے اخراجات میں اضافہ
- ☆ صارفین کی مانگ میں کمی

مقابلہ کا خطرہ

کاروباری حربوں سے مقابلہ کمپنی کے لیے ایک دشمنانہ ماحول پیدا کر سکتا ہے اور کاروباری نقصان کا باعث بن سکتا ہے۔

صنعت میں پانچ دہائیوں سے زائد کا تجربہ رکھنے والی کمپنی نے موجودہ کمپنیوں کے ساتھ مؤثر طریقے سے مقابلہ کرنے کی صلاحیت حاصل کی ہے۔ کمپنی کی درج ذیل طاقتیں اسے اپنے حربوں کے مقابلے میں ایک مسابقتی فائدہ دیتی ہیں:

- 1- متنوع مصنوعات اور مارکیٹ کس
- 2- عالمی موجودگی
- 3- مضبوط اور مستحکم تقسیم کا نیٹ ورک
- 4- مضبوط سپلائی چین
- 5- پیچھے کی طرف انضمام
- 6- برانڈ کی پہچان
- 7- پیمانے کی معیشتیں
- 8- ٹیکنالوجی کی مؤثر استعمال
- 9- داخلی بجلی کی پیداوار

شرح سود کی خطرات (Interest Rate Risk)

شرح خطرات سود (Interest Rate Risk) وہ خطرہ ہے جس میں مالیاتی آلہ کی قیمت میں مارکیٹ کے سود کی شرحوں میں تبدیلیوں کی وجہ سے اتار چڑھاؤ آتا ہے۔ کمپنی کے پاس متغیر سود کی شرح پر قلیل مدتی قرضے ہیں، جس سے کمپنی کو شرح سود کے خطرے کا سامنا ہے۔ جب سود کی شرحیں بلند ہوتی ہیں تو قرضوں کی لاگت میں اضافہ ہوتا ہے، جس سے کمپنی کے لیے اپنے آپریٹنگز کو مالی اعانت فراہم کرنا مہنگا ہو جاتا ہے۔ اس سے کاروباری اخراجات میں کمی، معیشتی ترقی میں سست روی، اور منافع میں کمی آسکتی ہے۔ اس کے علاوہ، کاروباری سرمایہ کاری پر منفی اثر پڑتا ہے کیونکہ نئے منصوبوں کے لیے مالی اعانت مہنگی ہو جاتی ہے۔

زرمبادلہ کا خطرہ

کرنسی کے خطرات وہ خطرات ہیں جو اس بات سے وابستہ ہیں کہ کسی مالی آلہ کی مستقبل کی نقدی کی قیمت میں اتار چڑھاؤ آسکتا ہے کیونکہ کرنسی کے نرخوں میں تبدیلی آتی ہے۔ کرنسی کے خطرات عموماً آئندہ معاشی لین دین یا وصولیوں اور ادائیگیوں سے پیدا ہوتے ہیں جو غیر ملکی کرنسیوں میں کی جاتی ہیں۔ کمپنی کو کرنسی کے خطرات کا سامنا ہوتا ہے جو خاص طور پر امریکی ڈالر (USD) کے لحاظ سے کرنسی کی قیمتوں میں اتار چڑھاؤ کی وجہ سے پیدا ہوتا ہے۔

معاشی سست روی

میکرو معیشتی حالات کے سست یا خراب ہونے کی صورت میں لوگوں کی دستیاب آمدنی میں کمی آسکتی ہے، جس کے نتیجے میں صارفین اپنے خریداری کے فیصلوں کو ملتوی کر سکتے ہیں۔ کسی بھی شعبے کی ترقی اس ملک میں موجود معیشتی حالات سے متاثر ہوتی ہے۔ اقتصادی سست روی کے باعث شعبے کی ترقی اور کارکردگی پر منفی اثرات مرتب ہو سکتے ہیں۔

عالمی اقتصادی اور مالیاتی مارکیٹ کا خطرہ

جاری جغرافیائی سیاسی خلفشار کی وجہ سے اجناس کی قیمتوں میں اضافہ ہو رہا ہے، جس کی وجہ سے دنیا کی بڑی معیشتوں جیسے امریکہ، برطانیہ اور یورپی ممالک کو مہنگائی کے دباؤ کا سامنا ہے۔ کچھ عالمی مالیاتی ادارے بڑی معیشتوں میں کساد بازاری کے آثار دیکھ رہے ہیں، جو بین الاقوامی مالیاتی منڈیوں میں اتار چڑھاؤ کا سبب بن سکتی ہے۔ اس کا اثر پاکستان کی معیشت اور مالیاتی منڈیوں پر بھی پڑ سکتا ہے، جس سے ملک کی مجموعی معیشتی صورتحال متاثر ہو سکتی ہے، اور اس کا اثر پی کے آر/ امریکی ڈالر کی شرح تبادلہ پر بھی پڑ سکتا ہے۔

ریگولیٹری رسک

ریگولیٹری رسک سے مراد حکومت کی پالیسیوں اور ضوابط میں مستقبل میں ہونے والی تبدیلیوں کا امکان ہے، جو کمپنی کے مختلف کاروباری شعبوں پر اثر انداز ہو سکتی ہیں۔ ریگولیٹری منظر نامے میں کوئی تبدیلی، جیسے درآمدی محصولات میں تبدیلی، اس صنعت کی مجموعی کارکردگی پر نمایاں اثر ڈال سکتی ہے۔ اس کے علاوہ، خام مال یا تیار شدہ مصنوعات کی درآمد پر عائد کسی بھی نئے ریگولیٹری ڈیوٹی یا ٹیکس میں تبدیلی کمپنی کی منافعیت اور آپریشنل کارکردگی کو براہ راست متاثر کر سکتی ہے۔

5.2.3 اضافی خطرے کے عوامل

کمپنل رسک مینجمنٹ

کمپنی کے مقاصد میں سرمایہ کا انتظام کرتے وقت یہ بات یقینی بنانا شامل ہے کہ کمپنی ایک جاری کاروبار کے طور پر کام جاری رکھ سکے تاکہ وہ شیئر ہولڈرز کو منافع فراہم کر سکے اور دیگر اسٹیک ہولڈرز کے لیے فوائد حاصل کر سکے، ساتھ ہی ایک مثالی سرمایہ ڈھانچہ برقرار رکھتے ہوئے سرمائے کی لاگت کو کم کیا جاسکے۔ کمپنی اپنے آپریشنز کی مالی معاونت ایکویٹی، قرضوں اور ورکنگ کپٹل کے انتظام کے ذریعے کرتی ہے تاکہ مختلف مالی ذرائع کے درمیان مناسب توازن قائم کیا جاسکے اور خطرہ و لاگت کو کم سے کم کیا جاسکے۔

منافع بخشی

کمپنی کا بعد از ٹیکس منافع مالی سال 2024 میں 2,000 ملین روپے رہا، جب کہ مالی سال 2023 میں یہ 3,480 ملین روپے تھا۔ اس کمی کی بنیادی وجہ یہ تھی کہ ڈسکاؤنٹ ریٹ میں تاریخی سطح پر 22% تک اضافہ ہوا، جس کے نتیجے میں مالی چارجز میں اضافہ ہوا اور آپریشنل منافع کے بعد نیچے لائن پراس کا منفی اثر پڑا۔

نوٹ: یہ کہا گیا ہے کہ ہمارے علم اور یقین کے مطابق، تمام مادی خطرات کے عوامل کو افساء کر دیا گیا ہے اور اس حوالے سے کچھ بھی چھپایا نہیں گیا ہے۔

6. قانونی کارروائیاں

6.1 کمپنی کے ذریعہ اتوا قانونی معاملات

(اے) اضافی کمشنران لینڈ ریونیو (ACIR) نے اگم ٹیکس آرڈیننس 2001 کی سیکشن 122(1)/122(5A) کے تحت ٹیکس سال 2013 کے لئے ایک ترمیم شدہ تشخیصی آرڈر پاس کیا جس سے 198.484 ملین روپے کا مطالبہ پیدا ہوا۔ کمپنی نے کمشنران لینڈ ریونیو اپیلز (A-CIR) کے سامنے اپیل دائر کی۔ تاہم، A-CIR نے ACIR کے آرڈر کو برقرار رکھا۔ اس کے بعد کمپنی نے ایپیلیٹ ٹریبیونل ان لینڈ ریونیو (ATIR) کے سامنے اپیل دائر کی جسے قبول کر لیا گیا۔ تاہم، جج نے معزز لاہور ہائی کورٹ میں ریفرنس دائر کیا جو ابھی تک فیصلے کے ذریعہ التواء ہے۔

(بی) ڈپٹی کمشنران لینڈ ریونیو (ڈی سی آئی آر) نے اگم ٹیکس آرڈیننس 2001 کے سیکشن 161 کے تحت ٹیکس سال 2023 کے لیے آڈٹ کارروائی شروع کی، جس کے نتیجے میں 320.217 ملین روپے کا مطالبہ کیا گیا۔ اس کے خلاف اپیل کمشنران لینڈ ریونیو-اپیلز (سی آئی آر-اے) کے پاس دائر کی گئی، جس نے کمپنی کے خلاف فیصلہ سنایا۔ تاہم، کمپنی

نے اپیل اپیلیٹ ٹریبیونل ان لینڈ ریویو (اے ٹی آئی آر) میں دائر کی، جس نے معاملہ کمپنی کے حق میں فیصلہ کیا۔ محکمہ نے اس حوالے سے معزز لاہور ہائی کورٹ میں ریفرنس دائر کیا ہے جو کہ اس وقت تک زیر سماعت ہے۔

(سی) یہ رقم 119.216 ملین روپے کسٹمز حکام کی طرف سے مقامی فضلہ کی فروخت کے سلسلے میں ریگولیشنری اور اضافی کسٹمز ڈیوٹی کے طور پر اٹھائے گئے اسی مقدار کے دعوے کے خلاف احتجاجاً جمع کی گئی تھی، حالانکہ یہ بات واضح ہے کہ ریگولیشنری ڈیوٹی اور اضافی کسٹمز ڈیوٹی ان مواد پر لاگو نہیں ہوتی جو مینوفیکچرنگ بانڈ یا ای ایف ایس اسکیم کے تحت درآمد کیے گئے ہوں۔ یہ معاملہ کمپنی کے حق میں کسٹمز اپیلیٹ ٹریبیونل نے فیصلہ کیا تھا، جس کے خلاف کسٹمز حکام نے معزز لاہور ہائی کورٹ میں ریفرنس دائر کیا ہے جو اس وقت زیر سماعت ہے۔

(ڈی) کسٹمز حکام کی جانب سے غیر فیس سیکمنٹ سے پیدا ہونے والے مقامی فضلہ کی فروخت پر ریگولیشنری اور اضافی کسٹمز ڈیوٹی کی مد میں اسی رقم کے مطالبے کے خلاف 103.827 ملین روپے کا جمع کرایا گیا ہے، حالانکہ یہ ریگولیشنری ڈیوٹی اور اضافی کسٹمز ڈیوٹی ایسی مالیت پر لاگو نہیں ہوتی جو مینوفیکچرنگ بانڈ/ای ایف ایس اسکیم کے تحت درآمد کی جاتی ہے۔ کمپنی نے واپسی کی درخواست دائر کی ہے جو اس وقت زیر التوا ہے۔

(ای) 75.797 ملین روپے کی رقم پنجاب ریونیو اتھارٹی (PRA) کے ایڈیشنل کمشنر کے حکم کے تحت مسدود طور پر مختلف قابل ٹیکس خدمات کے سلسلے میں سبزی ٹیکس کی غیر واپسی کی بنیاد پر وصول کی گئی تھی۔ کمپنی نے کمشنر (اپیلیٹ) کے پاس اپیل دائر کی تھی، جو کمپنی کے خلاف فیصلہ کیا گیا۔ کمپنی نے 13 ستمبر 2023 کو پنجاب ریونیو اتھارٹی کے ٹریبیونل میں اپیل دائر کی ہے، جو زیر التوا ہے۔

(ایف) کسٹمز حکام نے مقامی ضائع ہونے والے غیر دھاتی اجزاء کی فراہمی کی قیمت دوبارہ کیلکولیٹ کی تھی جس کے نتیجے میں 398.945 ملین روپے کا ٹیکس کا مطالبہ کیا گیا تھا۔ اس سلسلے میں 80.783 ملین روپے احتجاجاً جمع کرائے گئے۔ کسٹمز حکام نے قیمت کا تعین کسٹمز ایکٹ 1969 کے تحت جاری کیے گئے ویلیو ایڈیشن روٹنگ کے مطابق کیا تھا، حالانکہ مقامی فراہمی کے معاملے میں اس قیمت کا تعین سبزی ٹیکس ایکٹ 1990 کے سیکشن 2(46) کے تحت کرنا تھا، اور کسٹمز ایکٹ 1969 کے تحت ویلیو ایڈیشن روٹنگ صرف درآمدات کے لیے ہی لاگو ہوتی ہیں، نہ کہ مقامی فراہمی کے لیے۔ یہ معاملہ کمپنی کے حق میں کلکٹڈ ایڈجوسٹمنٹ نے حل کیا تھا، جس کے خلاف کسٹمز حکام نے معزز لاہور ہائی کورٹ میں ریفرنس دائر کیا ہے جو اس وقت زیر سماعت ہے۔

اس کے علاوہ، کوئی خاص قانونی مقدمات نہیں ہیں۔ مزید برآں، قانونی معاملات کی تفصیل 30 نمبر نوٹ میں 30 جون 2024 کو ختم ہونے والی سالانہ مالیاتی بیانات میں بیان کی گئی ہے۔

6.2 تین سالوں کے دوران سیکورٹیز ایکٹیو کی جانچ سے جاری کنندہ یا جاری کنندہ سے منسلک فہرست شدہ کمپنیوں کے خلاف ان کے ضوابط کی عدم تعمیل پر اٹھائے گئے اقدامات کوئی نہیں۔


6.3 ایسی کوئی قانونی کارروائی جو کسی بھی غیر معمولی کاروباری سرگرمی سے متعلق ہو، جس میں جاری کنندہ، اس کے اسپانسرز، اہم شیئر ہولڈرز، ڈائریکٹرز اور متعلقہ کمپنیاں شامل ہوں، اور جس پر جاری کنندہ کا کنٹرول ہو، اور جو اس مسئلے پر مادی اثر ڈال سکتی ہو۔"

کوئی نہیں۔


پیشکش دستاویز پر دستخط کرنے والے 11:

.7

مغل آئرن اینڈ اسٹیل انڈسٹریز لمیٹڈ کے لیے اور اس کی جانب سے

  
محمد ظفر اقبال  
چیف فنانس آفیسر



  
خرم جاوید  
چیف ایگزیکٹو آفیسر

11 دستخط کنندگان کو بورڈ آف ڈائریکٹرز کی طرف سے حتمی پیشکش کی دستاویز پر دستخط کرنے کا اختیار حاصل ہے۔

**STATEMENT IN FULFILMENT OF REQUIREMENTS CONTAINED UNDER REGULATION 3(3)(VI)  
OF THE COMPANIES (FURTHER ISSUE OF SHARES) REGULATIONS, 2020**

S.No.	Changes / recommendations	Company Response
<b>Cover Page</b>		
i	Insertion of date of final offer letter, book closure, subscription amount payment, and letter of rights to be added in the final document	Incorporated
ii	Insertion of rights and privileges relating to Class-C shares on cover page	Incorporated
iii	Detail relating to bankers to the issue to be incorporated	Incorporated
<b>Undertaking by the CEO and CFO</b>		
i	Undertaking shall be signed by the respective signatories in the final document	Incorporated
<b>Undertaking by the Board of Directors</b>		
i	Insert dates in the final offer document	Incorporated
ii	Undertaking shall be signed by the respective signatories in the final offer document	Incorporated
iii	Update undertaking in line with draft undertaking given in Annexure-I to the Companies (Further Issue of Shares) Regulations, 2020	Incorporated
<b>Salient Features of the Right Issue in draft Offering Document</b>		
<b>Section 1.3 Financial effects arising from issue</b>		
i	Operating cycle days formula / calculation to be mentioned in footnote	Incorporated
ii	Disclose the calculation of the net assets/breakup value per share by adding figures of net assets and number of shares used for pre-issue and post-issue breakup value per shares in the footnote	Incorporated
iii	Disclose the calculation of gearing ratio for pre-issue and post-issue in footnote	Incorporated
<b>Section 1.6 Commitments from substantial shareholders/directors</b>		
i	Provide detail regarding Class-C shares committed to be subscribed	Incorporated
ii	Provide explanation Class-C shares committed to be in footnote	Incorporated
<b>Financial detail of the issuer</b>		
<b>Section 4.1 Financial highlights of issuer for the last three years</b>		
i	Disclose calculation of break-up value per share in footnote.	Incorporated
<b>Section 4.3 Detail of issue of capital in previous five years</b>		
i	Provide number of unsubscribed portion of shares allocated by BoD	Incorporated
<b>Section 4.5.2 Share held by Directors, Sponsors and substantial shareholders of the issuer (both existing and post right issue)</b>		
i	Update detail regarding Class-C shares to be held by Directors, Sponsors and substantial shareholders of the issuer	Incorporated
<b>Risk factor</b>		
i	<b>Section 5:</b> Risk factors may be drafted more specifically in relation to the Company and Right Issue being offered	Incorporated
<b>Legal Proceedings</b>		
i	<b>Section 6.1:</b> Provide detail status of major outstanding legal proceedings of the Company	Incorporated
<b>Signatories to the offer document</b>		
i	Disclose in the footnote that the signatories are authorized by the BOD to sign the final OD on their behalf.	Incorporated
<b>Additional</b>		
i	Sponsors and their relatives to retain majority of their ordinary shares.	Sponsors and their relatives will block 50% of their existing ordinary shares which will not be saleable.

ii	Listing of Class-C shares	Subsequent to completion of right issue, the Company may obtain requisite approval to list the class-C shares under Rule 5.1.1(h) of the Rule Book of Pakistan Stock Exchange Limited.
iii	Transferability of Letter of Right	Any member not interested to subscribe, may exercise the right to renounce the right shares offered to him in favor of any other person.

---

*\* The draft Offer Document was submitted to the Pakistan Stock Exchange (PSX) and the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) on November 13, 2024. However, no formal written comments or observations were received from either the PSX or the SECP. Nevertheless, the Company, acting in good faith, awaited an official response until the issuance of the final Offer Document.*

*\*\*As the stipulated period of 15 days under the applicable regulations had elapsed and the Company had already waited in good faith for over one month, the Company proceeded with the issuance of the right shares in compliance with the said regulations.*

*\*\*\*It is pertinent to note that certain changes to the Offer Document were conveyed verbally by the SECP. The Company has duly incorporated these changes into the final version of the document.*

**EXTRACT OF THE RESOLUTIONS PASSED AT THE BOARD MEETING OF MUGHAL IRON & STEEL INDUSTRIES LIMITED HELD ON NOVEMBER 05, 2024 AT 11:45 AM AT 31-A, SHADMAN I, LAHORE.**

*“RESOLVED that Pursuant to the approval of the members vide special resolution, to issue Ordinary Class-C shares and in accordance with the applicable laws, rules and regulations, the provisions of the Memorandum and Articles of Association of the Company, approval is hereby accorded to increase the paid-up share capital of the Company from Rs. 3,356,339,330/- to Rs. 3,856,339,330/- by issue of further 50,000,000 Unlisted Ordinary Class-C shares of the Company having face value of Rs. 10/- each, to be offered by way of right to the members of the Company, holding ordinary shares, at a value of Rs. 30/- per share (i.e. inclusive of a premium of Rs. 20/- per share) in ratio of approximately 14.90 Ordinary Class-C right shares for every 100 existing ordinary shares of Rs. 10/- each (i.e @ 14.90%) held as at the close of the business, prior to the closure of share transfer books, against payment to the Company for the price of the Ordinary Class-C shares subscribed, details of which are as follows:*

<b>Type of Security</b>	<b>Face Value</b>	<b>Right Price</b>	<b>Right Issue</b>	<b>Share Capital</b>	<b>Share Premium</b>	<b>Right Issue</b>
	Rs./Share	Rs./Share	Nos.	Rs.	Rs.	Rs.
Ordinary Class-C Share	10.00	30.00	50,000,000	500,000,000	1,000,000,000	1,500,000,000

- 1. The issue of Ordinary Class-C shares along with their rights and privileges were approved by the members of the Company in the Extraordinary General Meeting held on September 19, 2023 with the powers delegated to the Board of Directors to allot, forfeit, surrender, rectify or otherwise dispose of the same on such terms and conditions and at any such time as they deem fit.*
- 2. Right Issue Entitlement – 14.90 Ordinary Class-C Shares for every 100 Ordinary Shares held by the ordinary shareholders of the Company (i.e. 14.90%) against payment to the Company.”*



**“FURTHER RESOLVED** that the following quantum of right issue, right issue size, right issue price, purpose of right issue, utilization of proceeds, benefits of the issue to the Company and the shareholders, risk factors etc. as required under Regulations 3(1)(iii) and 6(1)(ii) of the Companies (Further Issue of Shares) Regulations, 2020, be and hereby is approved:

**Quantum of the right issue (i.e. as percentage of existing paid up capital)**

The quantum of the right issue is approximately 14.90% of the existing paid-up capital of the Company i.e. approximately 14.90 Ordinary Class-C right shares for every 100 ordinary shares held by the members of the Company.

**Right issue size**

The Company shall issue 50,000,000 Ordinary Class-C shares, at a price of Rs. 30/- per Ordinary Class-C share (including premium of Rs. 20/- per Ordinary Class-C share).

**Right issue price**

Rs. 30/- per Ordinary Class-C Shares (including premium of Rs. 20/- per Ordinary Class-C share).

**Purpose of the right issue**

The existing working capital of the Company is financed by mix of bank and debt instrument borrowings. The purpose of the right issue is to raise equity for injection in existing working capital of the Company to partly replace the debt financed portion with equity financing. This aligns with the Company's broader strategy to fortify its financial position in order to enhance profitability and, consequently, provide greater shareholder return.

**Utilization of proceeds of the issue**

Below is the break-up of utilization of the right issue proceeds:

<b>Purpose of the issue</b>	<b>Amount</b>	<b>% of Right issue proceeds</b>
Existing working capital financing	1,500,000,000	100%

**Benefits of the issue to the Company and its shareholders**

This will result in savings in the form of reduction in overall markup cost, injection of permanent capital, increase in equity, improved cash flows, and lowering of leveraging. Further, the Ordinary Class-C shares have no right to dividend, therefore, there will be no dilution of Earnings per share as well, which will instead improve on account of markup savings.

## Risk factors associated with the right issue

1. The right issue would be completely underwritten as per requirements of the applicable regulations. Due to this factor, there appears to be somewhat minimal investment risk associated with the Right Issue. Other specific business risks are covered in the draft Notice, which may further be expanded and disclosed, as and when deemed appropriate by the Board, the shareholders or the regulator.
2. Ordinary Class- C shares will be unlisted, have no right to any dividend / bonus shares declared by the Company from time to time. However, these shares are participatory in surplus assets in case of liquidation of the Company. However, non-dividend/ bonus feature is compensated by the voting rights that it entails.

## Justification for issue of shares at premium to face value

Current market price of the ordinary share is Rs. 80.05 (October 28, 2024). The Ordinary Class-C share (with the face/par value of Rs. 10/- per share) is being offered at premium of Rs. 20/- per share. Since, the Ordinary Class-C shares will have no right to dividend and bonus, thus, this price/premium reflects to the voting rights attached to the Ordinary Class-C shares.

## Provision of ASBA facility (optional)

The Company is not opting for the option.

## Minimum Subscription Amount

The Company is not opting for the option of Minimum Subscription Amount as envisaged in Regulation 3(6) of the Companies (Further Issue of Shares) Regulations, 2020.

### **Additional Information required under regulation 6(1)(ii) of the Companies (Further Issue of Shares) Regulations, 2020.**

Description of different kind of shares:	Ordinary Class – C shares.
Description of different rights such as different class in each kind, rights and privileges attached to each class or kind of capital:	In voting at any General Meeting, in respect of any matter, Ordinary Class-C shares carry fifty voting rights per each Ordinary Class-C share.
Whether the shares are being issued as right or other than right:	Issuance to existing ordinary shareholders of the Company by way of Right.
Whether the holders of such shares shall be entitled to participate in profits or surplus funds of the Company:	Ordinary Class- C shares have no right to any dividend or bonus shares declared by the Company from time to time.

Whether the holders of such shares shall be entitled to participate in surplus assets and profits of the company on its winding-up which may remain after the ordinary shareholders has been repaid:	Ordinary Class-C shares are participatory in surplus assets in case of liquidation of the Company.
Whether payment of dividend on preference shares is on cumulative or noncumulative basis:	Not applicable
In case the shares being issued are convertible into ordinary shares, then mode, mechanism and manner of such conversion:	Non-convertible
Rights of holders of preference shares regarding dividend, participation in general meetings and voting therein before and after conversion of preference shares into ordinary shares:	Not applicable
In case the shares are partially or wholly redeemable, then mode and manner of redemption:	Not applicable
Any other feature as deem appropriate by the board:	i) Ordinary Class-C shareholders will have no right over any right shares issued by the Company from time to time. ii) Ordinary Class-C shares shall be unlisted.”

**“FURTHER RESOLVED** that the Chief Executive Officer, and/or Company Secretary and/or the Chief financial Officer, be and are hereby authorized severally to prepare, revise, and to finalize the draft offer document / letter along with the circular, as per the prescribed format, as required under section 83(3) of the Companies Act, 2017, to accompany the letter of offer, and share it with the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) and Pakistan Stock Exchange Limited (PSX), and revise the same based on the observations and changes of the SECP and PSX as may be deemed fit by them, in the manner prescribed under the applicable regulations, along with preparing and submitting other documents in this respect. While the draft offer letter may be placed on the PSX website, public comments on the same shall not be required to be solicited.”

**“FURTHER RESOLVED** that the Chief Executive Officer and any of the Directors of the Company, be and are hereby authorized by the Board of Directors of the Company, to sign the circular required under section 83(3) of the Companies Act, 2017 accompanying the letter of offer, once finalized in accordance with the procedure stipulated under the applicable law.”

**“FURTHER RESOLVED** that the Chief Executive Officer and the Chief Financial Officer of the Company, be and are hereby authorized by the Board of Directors of the Company, to provide undertakings as required to be provided in the circular required under section 83(3) of the Companies Act, 2017 on behalf of the Board of Directors.”

**“FURTHER RESOLVED** that the letter of offer may be issued / signed by the Chief Executive Officer and any of the Directors of the Company in compliance with the applicable laws.”

**“FURTHER RESOLVED** that all fractional entitlements will be consolidated in the name of the Company Secretary (under trust) and unpaid letter of right in respect thereof shall be disposed of, the net proceeds from which, once realized, shall be distributed/ paid to the entitled shareholders in accordance with their respective entitlements as per applicable laws.”

**“FURTHER RESOLVED** that Chairman of the Board of Directors be and is hereby authorized on behalf of the Board of Directors, to offer and allot the unsubscribed shares to such persons as he may deem fit in accordance with Section 83(1)(a)(iv) of the Companies Act, 2017, including the sponsors / substantial shareholders, directors or associated undertakings of the Company or any third party, before calling upon the underwriters to subscribe to any unsubscribed shares.”

**“FURTHER RESOLVED** that the Chief Executive Officer and the Company Secretary of the Company be and is hereby authorized singly to close the share transfer books of the Company and to determine the entitlements of the shareholders of the Company with respect to the right issue and perform all ancillary acts.”

**“FURTHER RESOLVED** that the Chief Executive Officer, Chief Financial Officer and the Company Secretary be and are hereby severally authorized to do the following acts on behalf of the Company:

- i. To appoint/negotiate with consultants/advisors/share registrar/auditors and underwriters to the right issue; to finalize terms and conditions and sign underwriting agreements, other documents and settle/ finalize fees, underwriting commission, take-up commission and third party expenses and/or any other expenses relating to the right issue;

- ii. *To prepare the schedule for issue of right share including date of payment, and to make any amendments in the said schedule, appointment of banker(s) to the issue, announce the book closure dates, and to take all necessary actions, in respect of the right issue and ancillary matters thereto, and as required by the Securities and Exchange Commission of Pakistan, Pakistan Stock Exchange Limited, Central Depository Company of Pakistan Limited (CDC), including but not limited to induction of the offer for right shares in the Central Depository System of the CDC or any other authority;*
- iii. *To open, maintain, operate and close bank accounts for the purpose of amounts received from subscription of Ordinary Class-C Right Shares;*
- iv. *To make necessary corrections, amendments and file necessary documents in case of any mistake or omission is pointed out by any regulatory authorities;*
- v. *To allot / credit right shares and file return as required by the Securities and Exchange Commission of Pakistan, Pakistan Stock Exchange Limited, Central Depository Company of Pakistan Limited (CDC) along with the auditors' certificates; and;*
- vi. *To take all other necessary steps, and do all other acts, deeds and things, to prepare the offer letter, circular and schedule for right issue and any other documents and to make any amendments in the aforementioned documents and schedule and to take all necessary actions as may be required in this regard including execution of any documents and agreements or any ancillary or incidental actions to give effect to the above resolutions."*

**Certified that the above mentioned is as true and valid extract from the meeting of the Board of Directors of Mughal Iron & Steel Industries Limited**

Yours sincerely,

for **MUGHAL IRON & STEEL INDUSTRIES LIMITED**



**MUHAMMAD FAHAD HAFEEZ**  
(Company Secretary)

