

**Interim Financial Report
for the nine months ended September 30, 2023**



strive
beyond **possibilities**



Pak Elektron Limited

Contents

02	Corporate Information
03	Directors' Review
CONDENSED INTERIM FINANCIAL INFORMATION	
10	Condensed Interim Statement of Financial Position
12	Condensed Interim Statement of Profit or Loss
13	Condensed Interim Statement of Changes in Equity
14	Condensed Interim Statements of Cash Flows
15	Notes to the Condensed Interim Financial Statements

CORPORATE INFORMATION

BOARD OF DIRECTORS

Mr. M. Naseem Saigol
 Mr. Muhammad Murad Saigol
 Mr. Muhammad Zeid Yousuf Saigol
 Syed Manzar Hassan
 Mrs. Sadaf Kahsif
 Mr. Muhammad Kamran Saleem
 Mr. Anjum Nisar
 Mr. Shahid Iqbal Choudhri

Chairman - Non-Executive
 Chief Executive Officer - Executive/Certified (DTP)
 Director - Executive/Certified (DTP)
 Director - Executive/Certified (DTP)
 Director - Independent/Certified (DTP)
 Director - Independent/Certified (DTP)
 Director - Non Executive
 Director - NBP Nominee U/S 164 of the Act / Non Executive

AUDIT COMMITTEE

Mr. Muhammad Kamran Saleem
 Mr. M. Naseem Saigol
 Syed Manzar Hassan
 Mrs. Sadaf Kashif

Chairman/Member
 Member
 Member
 Member

HR & REMUNERATION COMMITTEE

Mr. Muhammad Kamran Saleem
 Syed Manzar Hassan
 Mrs. Sadaf Kashif

Chairman/Member
 Member
 Member

COMPANY SECRETARY

Muhammad Omer Farooq

CHIEF FINANCIAL OFFICER

Syed Manzar Hassan, FCA

AUDITORS

Rahman Sarfaraz Rahim Iqbal Rafiq
 Chartered Accountants
A member of Russell Bedford International

LEGAL ADVISOR

M/s Hassan & Hassan Advocates

COMPANY REG. NO.

0000802

NATIONAL TAX NO. (NTN)

2011386-2

STATUS OF COMPANY

Public Interest Company (PIC)

SHARIAH ADVISOR

Mufti Altaf Ahmad

SHARE REGISTRAR

Corplink (Pvt.) Limited Wings Arcade,
 1-K Commercial Model Town, Lahore.
 Tel: 042-35916714, 35839182,
 Fax: 042-35869037
 E-Mail: shares@corplink.com.pk

BANKERS

Albaraka Bank (Pakistan) Limited
 Askari Bank Limited
 Bank Alfalah Limited
 Habib Bank Limited
 The Bank of Khyber
 The Bank of Punjab
 Sindh Bank Limited
 Faysal Bank Limited
 Bank Islami (Pakistan) Limited
 MCB Bank Limited
 National Bank of Pakistan
 Pak Brunei Investment Company Limited
 Pak Libya Holding Company (Private) Limited
 Pak Oman Investment Company Limited
 Silk Bank Limited
 Soneri Bank Limited
 Samba Bank Limited
 Summit Bank Limited
 Saudi Pak Industrial and Agriculture
 Investment Company Limited
 United Bank Limited

REGISTERED OFFICE

17- Aziz Avenue, Canal Bank,
 Gulberg-V, Lahore
 Tel: 042-35718274-6,
 Fax: 042-35762707
 E-Mail: shares@saigols.com

KARACHI

Kohinoor Building
 25-West Wharf Road,
 Karachi
 Tel: 021-32200951-4
 Fax: 021-32310303

ISLAMABAD

Room # 301, 3rd Floor,
 Green Trust Tower,
 Blue Area, Islamabad
 Tel: 051-2824543, 2828941
 Fax: 051-2273858

WORKS

14-K.M. Ferozepur
 Road, Lahore
 Tel: 042-35920151-9

PEL Unit II

34-K.M.
 Ferozepur Road,
 Keath Village, Lahore
 Tel: 042-35935151-2

DIRECTORS' REVIEW

The Directors of Pak Elektron Limited (the "Company") are pleased to submit Company's un-audited condensed interim financial statements, for the nine month period ended on September 30, 2023.

FINANCIAL & OPERATIONAL REVIEW

Macroeconomic-Economic Environment

Global Economic Horizon

The global economy is expected to slow down substantially in 2023, growing at a rate of 2.1 percent, down from 3.1 percent in the previous year. This slowdown is due to central banks tightening monetary policies to combat high inflation. However, there is hope for a slight recovery in 2024, with growth projected to reach 2.4 percent.

Inflation has been persistent but is projected to decline gradually as demand weakens and commodity prices moderate. Global financial conditions have tightened as a result of policy rate hikes and recent bouts of financial instability. This has weighed particularly on emerging market and developing economies with greater vulnerabilities. Risks to the outlook are to the downside. Widespread banking stress could lead to significantly weaker growth outcomes. Persistent inflation could result in further monetary tightening. Global cooperation is critical to tackle climate change and support populations affected by crises and hunger.

Domestic Economic Landscape

At the start of FY2023, the economy was confronting both domestic and external challenges, domestic economic activity was expected to moderate due to contractionary monetary and fiscal policies. However, flash flood has further aggravated the challenging economic situation and deteriorated economic growth prospects. The economy was buffeted by severe floods, global price shocks, and political instability. Expansionary fiscal and monetary policy hit their limits. Growth fell, inflation jumped, the Pakistan rupee weakened, and Foreign exchange reserves shrank. In response, fiscal and monetary policy have been tightened. Downside risks to the outlook remain exceptionally high.

Despite a sharply narrowed current account deficit, foreign exchange reserves plunged. The country's Current Account recorded a deficit of USD 947 million for first quarter of financial year 23-24, with an improvement of 58% over the corresponding quarter of last year. Balance of trade recorded a deficit of USD 6.1 billion for Q1 FY'23-24 versus a deficit of USD 9.2 billion last year. Exports were recorded at USD 8.3 billion for Q1 FY'23-24, recording a decrease of around 4% while imports were recorded at USD 18.4 billion in Q1 FY'23-24, a decline of 19% when compared with same period last year. Home remittances stood at USD 6.3 billion for Q1 FY'23-24, down 20% on quarter basis.

The domestic Forex markets remained volatile for much of the year as the PKR declined by 27.40% in value since Dec'22 and stood at Rs. 289.10 as at the end of September 2023. Country's FX reserves stood at USD 4.5 billion at Sep'23, declining by 55% since Jun'22. Inflation levels continue to remain at historic high levels as CPI was measured at 31.4% for Sep'23 year on year basis. On September 14, 2023, the State Bank of Pakistan (SBP) maintained a high benchmark interest rate at 22.0%, aiming to curb inflation, which, along with elevated energy prices and increasing food inflation, is likely to dampen economic activity and hinder GDP growth in the short term.

KSE-100 index's remarkable 14% growth since December 2022, with a closing value of 46,239 points at Sep 23 end, signifies positive market performance, potentially reflecting well on the stock and financial performance. However, it should be noted that economic challenges, including high energy and food prices, may continue to pose risks and should be closely monitored in strategic planning and decision-making.

Industry Overview

According to the Pakistan Bureau of Statistics, the overall Large Scale Manufacturing Sector has exhibited a modest growth of 0.50% during July-August 2023-24 when compared to the same period in the previous year. However, the demand for electrical home appliances has shown decreasing trends, despite the challenging economic environment. In the first two months of FY23-24 production of refrigerators and air conditioners has decreased by 8.9% and 29.11%, respectively when compared with the same period last year. Deep freezer

DIRECTORS' REVIEW

production has also witnessed a significant decline, plummeting by 65.34%. This trend is noteworthy as stimulating economic activities and population growth have necessitated increased electricity consumption. To meet the rising demand for electricity transmission and distribution, there is a robust requirement for electrical and metering equipment. Nevertheless, year-on-year production quantities for transformers, energy meters, and switch gears have decreased by 32.78%, 0.5%, and 7.84%, respectively. These trends indicate the complex dynamics in the electrical appliances and equipment sector, which warrant careful monitoring and strategic planning.

These trends in the electrical appliances and equipment sector underscore the need for a comprehensive market analysis and agile business strategies to navigate the evolving economic landscape effectively. Adapting to changing consumer demands and market dynamics will be instrumental in maintaining a competitive edge in this environment.

Company Financial Performance

The company's revenues registered at Rs. 38,155 Million, indicating a 29.58% decrease compared to the corresponding period of the previous year when revenues amounted to Rs. 54,180 Million. This decline is mainly attributed to escalating imported material costs due to the global commodity price surge and the impact of a weaker local currency exchange rate. Nevertheless, it is noteworthy that the company's gross profit remains substantial at Rs. 8,136 Million, showing only a moderate 3.29% decrease from the previous year's Rs. 8,413 Million for the same period, demonstrating the company's ability to maintain a strong financial performance even in the face of these challenges.

Despite the 36.89% decrease in profit after taxation, our company has maintained profitability with profit after tax of Rs.946 Million, demonstrating resilience in challenging economic conditions. The earnings per share at Rs. 1.07 reflects our commitment to delivering value to our shareholders even in adverse circumstances, and it serves as a positive reminder of our ability to navigate such challenges. As company directors, we view this period as an opportunity to optimize our operations, improve cost efficiency, and innovate, ensuring our company is well-positioned for future growth and prosperity.

Summary of operating results is presented below:

Rupees in million	Nine months ended September 30, 2023	Nine months ended September 30, 2022	Increase/ (Decrease)	Percentage %
Revenue	38,155	54,180	(16,025)	(29.58)
Gross Profit	8,136	8,413	(277)	(3.29)
Finance Cost	2,860	2,257	603	26.72
Profit before taxation	1,729	2,190	(461)	(21.05)
Profit after taxation	946	1,499	(553)	(36.89)
Earnings Per Share (Rupees)	1.07	1.98		

Appliances Division

The Home Appliances Division (AD) achieved revenue of Rs. 17,527 million, contributing a substantial 45.94% to the company's total revenues, showcasing its vital role in our financial success. Despite the overall economic slowdown, the AD business recorded a year-on-year (YOY) revenue decrease of 40.49%, influenced by factors such as amplified input costs of products, a consequence of rising global commodity prices and the adverse effects of a weaker local currency exchange rate. This challenging environment necessitates a strategic review to identify opportunities for recovery and future growth.

It's important to recognize that similar to other industries reliant on imported inputs, the division faced increased cost pressures, which subsequently impacted profit margins. The combination of higher input costs and exchange rate dynamics underscores the division's vulnerability to global economic factors. In light of these challenges, a proactive approach to cost management and strategic planning is imperative for sustaining profitability and ensuring future growth. Empowered by our exceptional core capabilities, including state-of-the-art manufacturing and testing facilities, a highly responsive nationwide sales and after-sales services network, continuous product R&D initiatives, and a dedicated team of proficient professionals, the company stands resolutely confident in maintaining its position. These formidable assets, combined with our unwavering commitment to excellence, fortify our position in the market, even in the face of challenges.

Power Division

During the period under review Power Division (PD) business revenues registered at Rs. 20,628 million with 16.58% decrease from Rs.24,727 million of previous year similar period. Given the context of decreased revenues in the Power Division, we recognize the impact of low demand, economic slowdown, and limited development in the country are the main factors. Diversifying revenue streams, optimizing operational efficiency, and monitoring market dynamics become pivotal to ensure the division's financial sustainability and resilience. Such an approach aligns with the company's long-term strategy to navigate evolving economic environments and stimulate growth.

The growing, burdensome circular debt in the Power Division has created a highly undesirable economic environment. It has reached concerning levels due to various factors, including losses in electricity transmission and distribution (T&D) infrastructure, rampant electricity pilferage, and billing recovery inefficiencies. To effectively address this pressing issue, it is imperative to prioritize solutions such as substantial enhancements in T&D infrastructure and the implementation of tamper-free metering systems. These measures hold the potential to significantly improve billing and collections efficiency, ultimately alleviating the critical challenge posed by the escalating circular debt. Analyzing market trends and future projections, the company is aimed to align production capacities with expected demand, reflecting prudent planning.

Since its inception, the company has been actively involved in the manufacturing and sales of "Electrical Equipment" and has developed a remarkable set of capabilities, including a highly skilled team of professionals, state-of-the-art manufacturing and testing facilities, and a longstanding history of customer relationships with WAPDA and utility companies. Leveraging these substantial capabilities, the company is confident in its ability to further solidify its position as a **"Key Market Player" in the industry**.

Company Matters of Significance

Best Corporate Report Award

We are glad to announce that the company celebrated a moment of sheer triumph and elation as it seized the coveted 1st position in the "Engineering & Auto Sector," earning the prestigious Best Corporate Report Award. This recognition, generously bestowed by the Joint Committee of ICAP and ICMAP for the Annual Report of 2022, set our hearts aglow with an intoxicating mix of pride and joy. It's a testament to our unwavering dedication to transparency and excellence, making this victory all the more sweet.

Future Outlook

Global inflationary pressure intensified during recent years while during the last couple of months, the global supply chain has shown little improvement. The international commodity price outlook is favorable, which may offset the negative impact of currency depreciation. In addition, the better crop outlook due to timely measures, i.e., Kissan Package, expected political stability, and the stable exchange rate would help to achieve price stability. The inflation rate in the medium term, i.e., FY2024 and FY2025 will be normalized due to the high base effect as well as improvement in the agriculture sector, expected favorable global and domestic environments.

Demand for energy increases due to the expansion of economic activities, population growth, and rapid technological change. However, energy supply bottlenecks and reliance on imported fossil fuels can be critical for the economic outlook of any country. With this context, the government has envisioned optimizing the utilization of indigenous energy sources including hydel, solar, wind, and coal. With continued uncertainty, policymakers are focusing on preserving macroeconomic stability through tight monetary and fiscal policies while being mindful of the risks associated with financial stability.

The International Monetary Fund (IMF) has forecasted global growth at 2.8 percent in 2023 and expected to see a modest recovery to 3.0 percent next year. The risks associated with the outlook are highly skewed towards the downside, with more chances of a sharp economic slowdown. Although inflation is likely to ease steadily in 2023, it is expected that interest rates to stay at peak level until mid-2024, with important implications for global economy.

In the current economic conditions, KSE 100 index is gradually returning to its pre-pandemic levels, which, in turn, has enhanced the country's economic outlook, particularly in terms of debt sustainability. The finalization of a 9-month USD 3 billion Stand-By Arrangement (SBA) with the IMF is anticipated to provide stability to the economy. These developments have also contributed to the restoration of investor confidence, leading to positive signals in the stock market.

DIRECTORS' REVIEW

In the prevailing economic environment, the Company's EPC Department is strategically consolidating its operations. We are focusing on projects with higher profit margins and optimizing capital allocation, particularly for established projects with a track record of successful performance in our portfolio. This approach is aligned with our commitment to financial prudence and ensuring sustainable profitability.

Your directors are enthusiastic about the forthcoming developments, which they believe will enable the Company to thrive by delivering exceptional quality products.

Acknowledgement

We are grateful to company board of directors for their continued support and guidance. We are thankful to our team members for tireless efforts & dedication and also to creditors, distributors and vendors for their support in these challenging times.

On behalf of the Board of Directors

Lahore
October 30, 2023

M. Murad Saigol
Chief Executive Officer

ڈائریکٹرز کا جائزہ

پاک الیکٹرون لیمیٹڈ "کمپنی" کے ڈائریکٹرز بمسرت سال 2023ء کی تیسری سہ ماہی کے غیر آڈٹ شدہ گوشوارہ جات برائے مدت مختتمہ 30 ستمبر 2023ء پیش کر رہے ہیں۔

مالیاتی اور پیداواری جائزہ

میکرو معاشی حالات

عالمی معاشی جائزہ

عالمی معیشت سال 2023ء میں سست روی کا شکار رہی ہے۔ شرح نمو گزشتہ سال کی 3.1 فیصد کے مقابلے میں 2.1 فیصد تک کم ہو سکتی ہے۔ یہ کمی مرکزی بینکوں کی طرف سے عائد ختم مالیاتی پالیسیوں کے باعث ہے۔ تاہم سال 2024ء میں بحالی کی امید کی جارہی ہے اور ترقی کی شرح 2.4 فیصد تک پہنچنے کا امکان ہے۔ افراط زر کی شرح معمول پر ہے لیکن اشیاء کی قیمتوں میں اضافہ اور طلب میں کمی کے باعث بتدریج کم ہونے کا امکان ہے۔ موجودہ مالیاتی پیچیدگیوں اور ختم مالیاتی پالیسیوں کے باعث عالمی مالیاتی پوزیشن غیر مستحکم ہے۔ جس کے باعث خاص طور پر ابھرتی اور ترقی پذیر معیشتوں پر منفی اثرات مرتب ہو رہے ہیں۔ بینکوں کی طرف سے سخت مالیاتی پالیسیوں کے باعث ترقی کی رفتار سست ہو سکتی ہے اور اس کے نتیجے میں مالیاتی پالیسیاں مزید سخت ہو سکتی ہیں۔ موبی تبدیلیوں کے باعث پیدا ہونے والے بحرانوں اور بھوک سے متاثرہ آبادیوں کے لئے عالمی تعاون کی اشد ضرورت ہے۔

ملکی معاشی جائزہ

سال 2023ء کے شروع میں ملکی معیشت کو ملکی اور غیر ملکی ختم مالیاتی پالیسیوں کے باعث کافی مشکلات کا سامنا تھا۔ اس کے ساتھ شدید سیلاب کی تباہ کاریوں نے معاشی صورتحال کو مزید خراب کر دیا ہے۔ جس سے ترقی کے امکانات مدھم ہو گئے ہیں۔ شدید سیلاب کی تباہ کاریاں، عالمی مارکیٹ میں خام مال کی قیمتوں میں اضافہ اور سیاسی عدم استحکام سے ملکی معیشت کا کافی متاثر ہوئی ہے۔ مالیاتی پالیسی کی شرح بھی زیادہ ہوئی ہے۔ جس کے باعث شرح نمو میں کمی، افراط زر میں اضافہ، پاکستانی روپے کی قدر میں کمی اور زرمبادلہ کے ذخائر میں کمی ہوئی نتیجتاً مالیاتی پالیسیوں کو سخت کرنا پڑا جو ترقی کی راہ میں رکاوٹ ہیں۔ کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ میں تیزی سے کمی کے باوجود غیر ملکی زرمبادلہ کے ذخائر میں نمایاں کمی ہوئی۔ سال 2023-24ء کی پہلی سہ ماہی میں کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ 947 ملین امریکی ڈالر ریکارڈ کیا گیا۔ جو کہ گزشتہ سال اسی عرصہ سے 58 فیصد بہتر ہے۔ سال 2023-24ء کی پہلی سہ ماہی میں تجارتی خسارہ 6.1 ملین امریکی ڈالر باوجود کہ گزشتہ سال 9.2 ملین امریکی ڈالر تھا۔ سال 2023-24ء کی پہلی سہ ماہی میں برآمدات 4 فیصد کمی کے ساتھ 8.3 ملین امریکی ڈالر ہیں اور درآمدات گزشتہ سال کے اسی عرصہ کے مقابلے میں 19 فیصد کمی کے ساتھ 18.4 ملین امریکی ڈالر ریکارڈ کی گئیں۔ غیر ملکی ترسیلات سال 2023-24ء کی پہلی سہ ماہی میں 6.3 ملین امریکی ڈالر ہیں جو کہ سہ ماہی کی بنیاد پر 20 فیصد کم ہیں۔

سال کے زیادہ عرصہ میں فاریکس مارکیٹ میں پاکستانی روپے کی قیمت غیر مستحکم رہی اور دسمبر 2022ء سے اس کی قدر میں 27.40 فیصد کمی آئی اور ستمبر 2023ء کے آخر پر اس کی قیمت ایک امریکی ڈالر کے مقابلے میں 289.10 روپے رہی۔ اسٹیٹ بینک آف پاکستان کے پاس زرمبادلہ کے ذخائر ستمبر 2023ء کو 4.5 ملین امریکی ڈالر تھے جو کہ جون 2022ء سے 55 فیصد کم ہیں۔ افراط زر کی شرح بدستور تاریخ کی بلند ترین سطح پر ہے اور مزید گہرائی کی شرح سال بہ سال بڑھتی ہوئی ستمبر 2023ء میں 31.4 فیصد تک پہنچ گئی ہے۔ 14 ستمبر 2023ء کو اسٹیٹ بینک آف پاکستان نے افراط زر پر قابو پانے کی غرض سے شرح سود 22 فیصد پر برقرار رکھی۔ جس کے باعث توانائی اور اشیاء خورد و نوش کی قیمتوں میں اضافہ متوقع ہے اور وقتی طور پر معاشی سرگرمیوں میں کمی اور GDP کی نمو میں رکاوٹ ہو سکتی ہے۔

100-KSE انڈیکس میں دسمبر 2022ء سے 14 فیصد کمی قابل ذکر بہتری آئی ہے اور ستمبر 2023ء کے آخر پر مارکیٹ 46,239 پوائنٹس پر بند ہوئی جو کہ اسٹاک مارکیٹ کی مثبت کارکردگی کو ظاہر کرتی ہے۔ تاہم توانائی اور اشیاء خورد و نوش کی بڑھتی ہوئی قیمتیں مسلسل خطرے کا باعث ہیں اور اس کے لئے کڑی نگرانی اور مثبت منصوبہ بندی کی ضرورت ہے۔

صنعتی جائزہ

پاکستان ادارہ برائے شماریات کے مطابق جولائی - اگست 2023-24ء کے دوران بڑے پیمانے کی صنعتوں کی نمو میں گزشتہ سال اسی عرصہ کے مقابلے میں 0.50 فیصد بہتری آئی ہے۔ تاہم مشکل معاشی حالات کے پیش نظر گھریلو برقی آلات کی طلب میں کمی کا رجحان دیکھا گیا ہے۔ سال 2023-24ء کے پہلے دو ماہ کے دوران ریفریجریٹر اور ایئر کنڈیشنر کی پیداوار میں گزشتہ سال اسی عرصہ کے مقابلے میں بالترتیب 8.9 فیصد اور 29.11 فیصد کمی آئی ہے۔ ڈیپ فریژر کی پیداوار میں 65.34 فیصد کمی نمایاں کی دیکھی گئی ہے۔ بڑھتی ہوئی معاشی سرگرمیوں اور تیزی سے بڑھتی ہوئی آبادی کے باعث بجلی کی کپٹ میں خاطر خواہ اضافہ ایک قدرتی قمل ہے۔ بجلی کی طلب کو پورا کرنے کے لئے بجلی کی ترسیل اور تقسیم کا بہترین نظام اور میٹرنگ کے آلات کی اشد ضرورت ہے۔ اس کے باوجود ٹرانسمارمر، انرجی میٹر اور سوچ گیمبر کی پیداوار میں سال بہ سال بالترتیب 32.78 فیصد، 0.5 فیصد اور 7.84 فیصد کمی کی واقع ہوئی ہے۔ یہ رجحانات برقی آلات کے شعبے میں پیچیدگیوں کی نشاندہی کرتے ہیں۔ جس کے لئے حفاظ اور مضبوط منصوبہ بندی کی ضرورت ہے۔

برقی آلات اور سامان کے شعبے میں یہ رجحانات ایک جامع مارکیٹ تجزیہ اور مثبت کاروباری حکمت عملیوں کی ضرورت پر زور دیتے ہیں تاکہ موجودہ مسائل کو موثر طریقے سے حل کرتے ہوئے اپنے ناگٹ کو حاصل کیا جاسکے۔ مارکیٹ میں مسابقتی برتری کو برقرار رکھنے کے لئے صارفین کی بدلتی ہوئی مانگوں اور مارکیٹ کے رجحان پر نظر رکھنا بھی بہت اہم ہے۔

کمپنی کا کاروباری جائزہ

زیر جائزہ مدت کے دوران کمپنی کے محصولات 38,155 ملین روپے رہے جو کہ گزشتہ سال اسی عرصہ کے 54,180 ملین روپے کے مقابلے میں 29.58 فیصد کم ہیں۔ یہ کمی بنیادی طور پر عالمی مارکیٹ میں درآمدی اشیاء کی قیمتوں میں اضافہ اور کمزور ملکی کرنسی کی وجہ سے ہے۔ اس کے باوجود کمپنی کا خام منافع 136,136 ملین روپے ہے جو کہ گزشتہ سال اسی عرصہ کے 8,413 ملین روپے کے مقابلے میں معمولی 3.29 فیصد کمی کو ظاہر کرتا ہے۔ اور تمام درجہ سائل کے باوجود یہ کارکردگی روشن مستقبل کی نشاندہی کرتی ہے۔

ڈائریکٹرز کا جائزہ

زیر جائزہ مدت میں کمپنی نے منافع بعد از ٹیکس گزشتہ سال کے اسی عرصہ کے مقابلے میں 36.89 فیصد کی ساتھ 946 ملین روپے حاصل کیا ہے۔ فی حصص آمدنی 1.07 روپے رہی جو کہ غیر مستحکم معاشی حالات کے باوجود اپنے حصہ داران کیلئے بہتر منافع کی عکاس ہے اور یہ ان مشکل حالات میں مثبت کوشش ہے۔ بطور کمپنی ڈائریکٹرز ہم اس مدت کی کارکردگی کو بہتر بنانے، مصنوعات کی لاگت کو کم کرنے اور بہتر اقدامات کے طور پر دیکھتے ہیں اور مستقبل میں ترقی اور خوشحالی کے لئے پرامید ہیں۔

کمپنی کے کاروباری نتائج کا خلاصہ درج ذیل ہے۔

روپے ملین میں	نومائے ختمہ 30 ستمبر 2023ء	نومائے ختمہ 30 ستمبر 2022ء	اضافہ / (کمی)	فیصد
مجموعی آمدنی	38,155	54,180	(16,025)	(29.58)
خام منافع	8,136	8,413	(277)	(3.29)
مالی لاگت	2,860	2,257	603	26.72
منافع قبل از ٹیکس	1,729	2,190	(461)	(21.05)
منافع بعد از ٹیکس	946	1,499	(553)	(36.89)
فی حصص آمدنی روپے	1.07	1.98		

اپائنٹمنٹ ڈویژن

ہوم اپائنٹمنٹ ڈویژن نے زیر جائزہ مدت میں 17,527 ملین روپے کے محصولات حاصل کرتے ہوئے جو کہ کمپنی کے کل محصولات کا 45.94 فیصد ہے کمپنی کی مالی کارکردگی میں اہم کردار ادا کیا ہے۔ مجموعی اقتصادی سست روی کے باعث اپائنٹمنٹ ڈویژن کے محصولات میں سال بہ سال 40.49 فیصد کمی ہوئی۔ جس کی وجہ مصنوعات کی لاگت اور عالمی مارکیٹ میں درآمدی اشیاء کی قیمتوں میں اضافہ اور کمزور مقامی کرنی کے اثرات ہیں۔ ان مشکل حالات میں ترقی کے مواقع کی نشاندہی کرنے کے لئے ایک مثبت جائزہ کی ضرورت ہے۔

یہ تسلیم کرنا پڑے گا کہ درآمدی ادائیگیوں پر انحصار کرنے والی دوسری صنعتوں کی طرح اس ڈویژن کو بڑھتی ہوئی پیداواری لاگت کا سامنا ہے جس نے منافع کے مارجن کو متاثر کیا ہے اور پیداواری لاگت میں اضافہ اور بڑھتی ہوئی عالمی سطح پر شرح تبادلہ کے اثرات اس ڈویژن کی کارکردگی کو متاثر کر رہے ہیں۔ ان درپیش چیلنجز کی روشنی میں منافع کو برقرار رکھنے اور مستقبل کی ترقی کو یقینی بنانے کے لئے بہترین منصوبہ بندی کی ضرورت ہے۔ کمپنی اپنی بنیادی صلاحیتوں سے آراستہ جیسے کہ بہترین پیداواری اور ٹیکنالوجی کی سہولیات، فعال نیٹ ورک اور بعد از سیل نیٹ ورک، مسلسل تحقیق و ترقی اور اپنی پیشہ وارانہ ٹیم کے ساتھ اپنا مقام برقرار رکھنے کے لئے پرعزم ہے۔ یہ زبردست اثاثے ہمارے اعلیٰ عزم کے ساتھ مل کر درپیش مسائل کے باوجود مارکیٹ میں ہماری پوزیشن کو مضبوط بناتے ہیں۔

پاور ڈویژن

زیر جائزہ مدت کے دوران پاور ڈویژن نے گزشتہ سال اسی عرصہ کے مقابلے میں 24,727 ملین روپے کے ساتھ 16.58 فیصد کی کمی کے ساتھ 20,628 ملین روپے کے محصولات حاصل کئے ہیں۔ پاور ڈویژن کے محصولات میں کمی کے تناظر میں مصنوعات کی طلب میں کمی، معاشی سست روی اور ملک میں محدود وڈ پلینٹ کے اثرات اہم عوامل ہیں۔ ڈویژن کی مالی اور پیداواری کارکردگی کو بہتر کرنے کے لئے اس کی مالی معاونت اور مثبت منصوبہ بندی کرنا ہوگا۔ اس طرح کا نقطہ نظر ابھرتے ہوئے معاشی ماحول کو بہتر کرنے اور ترقی کی رفتار کو تیز کرنے کے لئے کمپنی کے طویل مدتی حکمت عملی کے ساتھ ہم آہنگ ہے۔

پاور ڈویژن میں بڑھتے ہوئے گروتھ قرضوں نے معاشی ماحول کو کافی متاثر کیا ہے۔ اس میں بجلی کی ناقص ترسیلی اور تقسیمی نظام بجلی کی چوری اور بلبوں کی وصولیوں میں کمی جیسے عوامل شامل ہیں۔ اس سے نمٹنے کے لئے مثبت اقدامات کی ضرورت جیسا کہ بجلی کا بہترین ترسیلی اور تقسیمی نظام اور ٹیم فری میٹرنگ سسٹم ہے۔ ان اقدامات سے بجلی کی چوری میں کمی اور وصولیوں کو بہتر کرنے میں مدد ملے گی جس سے گروتھ قرضہ میں کمی متوقع ہے۔ مارکیٹ کے رجحانات اور مستقبل کے تخمینوں کا تجزیہ کرتے ہوئے کمپنی کا مقصد پیداواری صلاحیتوں کو متوقع طلب کے ساتھ ہم آہنگ کرنا ہے جو کہ ایک دانشمندانہ اقدام ہے۔

اپنے قیام کے بعد سے کمپنی برقی آلات کی تیاری اور فروخت میں مصروف ہے۔ اس نے اپنی صلاحیتوں جس میں پیشہ وارانہ ٹیم، جدید ترین مینیفیکچرنگ اور ٹیکنالوجی کی سہولیات اور اپڈ ایڈورس بجلی کی تقسیم کار کمپنیوں کے ساتھ طویل کسٹمر ریلیشن شپ کی تاریخ شامل ہے۔ ان تجربہ پور صلاحیتوں کی بدولت بطور Key Market Player اپنا اعزاز برقرار رکھنے کے لئے پرعزم ہے۔

کمپنی کے نمایاں معاملات

بہترین کارپوریٹ رپورٹ ایوارڈ

ہم یہ بتاتے ہوئے فخر محسوس کر رہے ہیں کہ کمپنی نے بہترین کارپوریٹ رپورٹ ایوارڈ کے سلسلے میں ہونے والی باوقار تقریب میں "انجینئرنگ اور آئی ٹی سیکٹر" میں پہلی پوزیشن حاصل کی اور یہ اعزاز ICAP اور ICMAP کی مشترکہ کمیٹی کی طرف سے سالانہ رپورٹ 2022ء پر عطا کیا گیا۔ اس کامیابی پر ہمیں خوشی اور فخر ہے اور یہ ہماری کمپنی کے ساتھ غیر متزلزل لگن کا ثبوت ہے جس کو اس کامیابی نے چار چاند لگا دیئے ہیں۔

مستقبل کے امکانات

حالیہ برسوں کے دوران عالمی افراط زر کے دباؤ میں شدت آئی ہے۔ جبکہ آخری دو دہائیوں میں عالمی سلائی چین میں کچھ بہتری نظر آئی ہے۔ عالمی منڈی میں اشیاء کی قیمتوں میں کمی سے کرنسی کی قدر میں کمی کے منفی اثرات کم ہونے کی توقع ہے۔ مزید برآں، بہتر فصل حاصل کرنے کے بروقت اقدامات جیسا کہ کسان کیلچ، متوقع سیاسی استحکام اور مستحکم شرح مبادلہ سے اشیاء کی قیمتوں میں استحکام پیدا کرنے میں مدد ملے

ڈائریکٹرز کا جائزہ

گی۔ زرعی شعبہ میں بہتری اور عالمی اور ملکی سطح پر متوقع معاشی بہتری کے باعث سال 2024ء اور 2025ء کے درمیانی عرصہ میں افراط زر کی شرح معمول پر آنے کی توقع کی جارہی ہے۔ اقتصادی سرگرمیوں میں تیزی، بڑھتی ہوئی آبادی اور تیزی سے ایڈوائس ہوتی ٹیکنالوجی کے باعث کھیتی کی طلب میں اضافہ ہو رہا ہے تاہم کھیتی کی فراہمی میں رکاوٹیں اور غیر ملکی ایڈیشن پر انحصار کسی بھی ملک کے معاشی ترقی میں مشکل پیدا کر سکتا ہے۔ اس تناظر میں حکومت کو مقامی توانائی کے ذرائع بشمول ہائیڈرو، سولر، ہواؤں اور کونکے کا استعمال کرنے پر غور کرنا ہوگا۔ مسلسل غیر یقینی صورتحال میں پالیسی ساز مالیاتی استحکام کو ذہن میں رکھتے ہوئے قابل عمل مالیاتی پالیسیوں کے ذریعے معاشی حالات بہتر کرنے پر توجہ مرکوز کر رہے ہیں۔

بین الاقوامی مالیاتی فنڈ (IMF) نے سال 2023ء میں عالمی شرح نمو 2.8 فیصد رہنے کی پیش گوئی کی ہے اور اگلے سال معمولی بہتری کے ساتھ 3 فیصد ہونے کی توقع ہے۔ معاشی سست روی کے ساتھ معیشتوں پر منڈلاتے خطرات بڑھتے ہوئے نظر آ رہے ہیں۔ اگرچہ سال 2023ء میں افراط زر میں بہتری آئی ہے لیکن عالمی معاشی مضمرات کے باعث سال 2023ء میں اور سال 2024ء کے وسط میں شرح سود بلند ترین سطح پر رہنے کی توقع ہے۔

موجودہ معاشی حالات میں KSE-100 انڈیکس وبائی امراض سے پہلے کی سطح پر واپس آ رہا ہے۔ یہ معاشی بہتری خاص طور پر قرضوں میں استحکام کے طرف اشارہ ہے۔ آئی ایم ایف کے ساتھ نو ماہ کے 3 بلین امریکی ڈالر کے متبادل انتظامات (KSA) کے معاہدے کی تکمیل کے ساتھ معیشت میں بہتری آنے کی توقع ہے۔ اس پیش رفت کے ساتھ سرمایہ داروں کا اعتماد بحال اور اسٹاک مارکیٹ میں بہتری کے اشارے مل رہے ہیں۔

موجودہ معاشی حالات میں کمپنی کا EPC ڈیپارٹمنٹ حکمت عملی سے اپنے کاروبار کو مستحکم کر رہا ہے۔ ماضی سے ثابت شدہ مصنوعات کے لئے بہتر مارجن اور کم سے کم فنڈز کی تعیناتی کے ساتھ منصوبوں پر توجہ مرکوز کر رہا ہے۔ یہ نقطہ نظر فنڈز کا بہترین استعمال اور بہتر منافع کو یقینی بنانے کی سوچ کے ساتھ جڑا ہے۔

آپ کے ڈائریکٹرز پر امید ہیں کہ مستقبل کی ان متوقع پیش رفتوں کے ساتھ کمپنی یقینی طور پر معیاری مصنوعات کی فراہمی کے ذریعے اس کا بھرپور فائدہ اٹھائے گی۔

اظہار تشکر

ہم بورڈ آف ڈائریکٹرز کے مسلسل تعاون اور رہنمائی کے لئے شکریہ ادا کرتے ہیں۔ ہم اپنی ٹیم کے اراکین کی انتھک کوششوں اور لگن کے ساتھ ساتھ قرض دہندگان، تقسیم کاروں اور تاجروں کے بھی ان مشکل حالات میں تعاون کے لئے شکریہ ادا کرتے ہیں۔

لاہور

30 اکتوبر 2023ء

ایم مراد بھگل

چیف ایگزیکٹو آفیسر

Condensed Interim Statement Of Financial Position

AS AT SEPTEMBER 30, 2023

		September 30, 2023	December 31, 2022
	Note	Rupees '000'	Rupees '000'
EQUITY AND LIABILITIES			
SHARE CAPITAL AND RESERVES			
Authorized Capital	5	11,000,000	11,000,000
Issued share capital	6	9,009,697	9,009,697
Share Premium		5,610,856	5,610,856
Revaluation reserve		4,622,817	4,785,124
Retained earnings		20,654,076	19,552,222
		39,897,447	38,957,899
NON-CURRENT LIABILITIES			
Redeemable Capital	7	-	-
Long term financing	8	1,897,916	3,480,659
Lease Liabilities	9	56,474	72,004
Warranty obligations		166,618	191,223
Deferred taxation		3,275,764	3,262,446
Deferred income		28,835	29,958
CURRENT LIABILITIES			
Trade and other payables		4,786,460	1,452,174
Unclaimed Dividend		10,671	10,680
Accrued interest/ mark up		637,304	630,816
Short term borrowings	10	10,257,320	15,559,787
Current Portion of Non Current Liabilities		2,150,480	3,766,984
		17,842,235	21,420,441
CONTINGENCIES AND COMMITMENTS	11	-	-
		63,165,288	67,414,630

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

M. MURAD SAIGOL
Chief Executive Officer

M. ZEID YOUSUF SAIGOL
Director

SYED MANZAR HASSAN
Chief Financial Officer

		September 30, 2023	December 31, 2022
	Note	Rupees '000'	Rupees '000'
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	12	25,793,510	25,548,369
Intangible assets		283,044	286,154
Advances for capital expenditure		11,867	33,288
		26,088,421	25,867,811
Long-term investments	13	10,653	10,944
Long-term deposits		526,810	508,053
Long term advances		1,016,255	986,245
CURRENT ASSETS			
Stores, spare parts and loose tools		817,630	857,065
Stock-in-trade		13,871,893	13,825,440
Trade debts		11,980,864	15,681,038
Construction work in progress		672,801	787,864
Short Term Advances		3,022,191	3,087,358
Short term deposits and prepayments		1,371,241	1,407,512
Other receivables		214,123	293,767
Short term investments		26,299	18,118
Advance income tax		2,940,430	3,287,334
Cash and bank balances		605,678	796,081
		35,523,149	40,041,577
		63,165,288	67,414,630

M. MURAD SAIGOL
Chief Executive Officer

M. ZEID YOUSUF SAIGOL
Director

SYED MANZAR HASSAN
Chief Financial Officer

Condensed Interim Statement of Profit or Loss (Un-Audited)

FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2023 (Un-Audited)

	Note	Nine Months Period Ended		Three Months Period ended	
		September 30, 2023	September 30, 2022	September 30, 2023	September 30, 2022
		Rupees '000'	Rupees '000'	Rupees '000'	Rupees '000'
Gross Sales	14	38,154,605	54,179,616	12,410,936	14,665,713
Sales Tax and discount		7,509,856	10,857,963	2,486,648	2,594,816
Net Sales		30,644,749	43,321,653	9,924,288	12,070,897
Cost of Sales	15	22,508,568	34,908,588	7,181,643	9,761,105
Gross Profit		8,136,181	8,413,065	2,742,645	2,309,792
Other Operating Income		39,838	23,827	(7,795)	6,639
		8,176,019	8,436,892	2,734,850	2,316,431
Distribution Cost		1,930,619	2,365,362	525,772	505,942
Administrative Cost		1,516,915	1,425,282	530,621	491,604
Other Operating Expenses		138,240	198,304	56,195	54,257
Finance Cost		2,860,381	2,257,058	889,866	755,789
Share of profit/(loss) of associate		(474)	(748)	(41)	(376)
Profit before Taxation		1,729,390	2,190,138	732,355	508,463
Provision for Taxation		783,051	691,542	314,609	154,666
Profit after Taxation/ comprehensive income		946,339	1,498,596	417,746	353,797
Earnings per share basic & diluted	16	1.07	1.98	0.48	0.46

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

M. MURAD SAIGOL
Chief Executive Officer

M. ZEID YOUSUF SAIGOL
Director

SYED MANZAR HASSAN
Chief Financial Officer

Condensed Interim Statement of Cash Flows (Un-Audited)

FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2023 (Un-Audited)

	September 30, 2023	September 30, 2022
	Rupees '000'	Rupees '000'
Cash flows from operating activities		
Profit/(Loss) before taxation	1,729,390	2,190,138
Adjustments for non cash items and others	3,755,056	3,187,537
Cash generated from operations before working capital changes	5,484,446	5,377,675
Working capital changes	7,245,096	(6,866,719)
Cash generated from operations	12,729,542	(1,489,044)
Finance cost paid	(2,792,618)	(1,938,366)
Income tax paid	(422,829)	(916,682)
	(3,215,447)	(2,855,048)
Net cash used in operating activities	9,514,095	(4,344,092)
Cash flows from investing activities		
Purchase of property, plant and equipment	(1,171,809)	(1,837,418)
Purchase of intangible assets	(755)	797
Proceeds from disposal of property, plant and equipment	34,086	40,837
(Increase) / decrease in long-term deposits and advances	(48,767)	(11,251)
Net cash used in investing activities	(1,187,245)	(1,807,035)
Cash flows from financing activities		
Redemption of Redeemable capital	(1,500,000)	-
Long Term Finances obtained	12,500	387,500
Repayment of Long Term Finances	(1,699,929)	(2,135,254)
Increase/ (Decrease) in liabilities against finance lease	(27,348)	(107,829)
Increase / (Decrease) in Short Term Borrowing	(5,302,467)	4,953,258
Dividend paid	(9)	(55)
Share deposit money received	-	3,226,629
Issuance cost of right shares	-	(102,415)
Net cash from financing activities	(8,517,253)	6,221,834
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(190,403)	70,707
Cash and cash equivalents at beginning of the period	796,081	579,397
Cash and cash equivalents at end of the period	605,678	650,104

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

M. MURAD SAIGOL
Chief Executive Officer

M. ZEID YOUSUF SAIGOL
Director

SYED MANZAR HASSAN
Chief Financial Officer

Condensed Interim Statement of Changes in Equity (Un-Audited)

FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2023 (Un-Audited)

	Capital reserves				Revenue reserves	
	Issued share Capital	Share Deposit Money	Share premium	Revaluation reserve	Retained Earnings	Total
	Rupees '000'	Rupees '000'	Rupees '000'	Rupees '000'	Rupees '000'	Rupees '000'
Balance as at January 1, 2022	5,426,392	1,790,000	4,279,947	5,353,956	18,176,520	35,026,815
Profit for the period	-	-	-	-	1,498,596	1,498,596
Other comprehensive loss	-	-	-	(6,752)	-	(6,752)
Incremental depreciation	-	-	-	(171,238)	171,238	-
Transaction with owners:						
Share deposit money received	3,583,305	3,226,629	-	-	-	3,226,629
Issue of right shares	-	(5,016,629)	1,433,324	-	-	-
Issue cost of right shares	-	-	(102,415)	-	-	(102,415)
	3,583,305	(1,790,000)	1,330,909	-	-	3,124,214
Balance as at September 30, 2022	9,009,697	-	5,610,856	5,175,966	19,846,354	39,642,873
Total comprehensive income for the period	-	-	-	-	(431,129)	(431,129)
Other comprehensive loss	-	-	-	(253,845)	-	(253,845)
Revaluation surplus realised on disposal	-	-	-	(98,814)	98,814	-
Incremental depreciation	-	-	-	(38,183)	38,183	-
Share deposit money received	-	-	-	-	-	-
Balance as at December 31, 2022	9,009,697	-	5,610,856	4,785,124	19,552,222	38,957,899
Profit for the period.	-	-	-	-	946,339	946,339
Other comprehensive loss	-	-	-	(6,791)	-	(6,791)
Incremental depreciation	-	-	-	(155,516)	155,516	-
Balance as at September 30, 2023	9,009,697	-	5,610,856	4,622,817	20,654,076	39,897,447

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

M. MURAD SAIGOL
Chief Executive Officer

M. ZEID YOUSUF SAIGOL
Director

SYED MANZAR HASSAN
Chief Financial Officer

Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Un-Audited)

FOR THE NINE MONTHS PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2023 (Un-Audited)

1 LEGAL STATUS AND OPERATIONS

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

The Company is currently organized into the following operating divisions:

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

2 BASIS OF PREPARATION

These interim financial statements are un audited and have been presented in condensed form and do not include all the information as is required to be provided in a full set of annual financial statements. These interim financial statements should be read in conjunction with the audited financial statements of the company for the year ended December 31, 2022.

The comparative interim balance sheet as at December 31, 2022 and the related notes to the condensed interim financial information are based on audited financial statements. The comparative interim profit and loss account, interim cash flow statement, interim statement of changes in equity and related notes to the condensed interim financial information for nine months ended september 30, 2022 are based on unaudited interim financial information.

2.1 Statement of compliance

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

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

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

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

2.2 Basis of measurement

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

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

2.3 Judgements , estimates and assumptions

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

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

3 FUNCTIONAL CURRENCY

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

4 ACCOUNTING POLICIES AND METHODS OF COMPUTATION

The accounting policies and the methods of computation adopted in the preparation of these interim financial statements are the same as those applied in the preparation of preceding annual financial statements of the company for the year ended December 31, 2022.

5 AUTHORIZED CAPITAL

September 30, 2023	December 31, 2022		Un-audited September 30, 2023	Audited December 31, 2022
No. of Shares	No. of Shares		Rupees '000'	Rupees '000'
1,000,000,000	1,000,000,000	Ordinary shares of Rs. 10 each	10,000,000	10,000,000
		Preference shares of Rs. 10 each:		
62,500,000	62,500,000	Class A preference shares of Rs 10 each	625,000	625,000
37,500,000	37,500,000	Class B preference shares of Rs 10 each	375,000	375,000
100,000,000	100,000,000		1,000,000	1,000,000
1,100,000,000	1,100,000,000		11,000,000	11,000,000

6 ISSUED, SUBSCRIBED AND PAID UP CAPITAL

September 30, 2023	December 31, 2022		Un-audited September 30, 2023	Audited December 31, 2022
No. of shares	No. of shares		Rupees '000'	Rupees '000'
		Ordinary shares of Rs. 10 each fully paid		
731,081,721	731,081,721	In cash	7,310,817	7,310,817
137,500	137,500	Other than cash:		
		-against machinery	1,375	1,375
408,273	408,273	-issued on acquisition of PEL Appliances Limited	4,083	4,083
6,040,820	6,040,820	-issued against conversion of preference shares	60,408	60,408
118,343,841	118,343,841	-as bonus shares	1,183,438	1,183,438
856,012,155	856,012,155		8,560,122	8,560,122
		Fully paid A class preference shares of Rs. 10 each		
44,957,592	44,957,592	In cash	449,576	449,576
900,969,747	900,969,747		9,009,697	9,009,697

7 REDEEMABLE CAPITAL

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

8 LONG-TERM FINANCING - SECURED

As at beginning of the period	5,676,677	7,852,268
Obtained during the period	12,500	387,500
Paid / settled during the period	1,699,929	2,563,091
Current portion	2,091,332	2,196,018
	1,897,916	3,480,659

9 LEASE LIABILITIES

Present value of minimum lease payments	115,622	142,970
Current maturity	59,148	70,966
	56,474	72,004

10 SHORT TERM BORROWINGS

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

11 CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

There is no material changes in contingencies and commitments as disclosed in the notes to the financial statements for the year ended December 31, 2022.

		(Un-Audited) September 30, 2023	(Audited) December 31, 2022
	Note	Rupees '000'	Rupees '000'
12 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT			
Operating assets	12.1	22,082,044	23,510,728
Capital work-in-progress		3,711,466	2,037,641
		25,793,510	25,548,369
12.1 Operating assets			
Written down value at beginning of the period / year		22,909,985	23,828,045
Additions during the period / year	12.1.1	121,989	1,106,197
		23,031,974	24,934,242
Written down value of the assets disposed off / adjustments		29,955	230,819
Depreciation charged during the period / year		919,975	1,273,406
Rental Properties		-	80,711
		22,082,044	23,510,728
12.1.1 Additions during the period / year			
Land		-	61,901
Building		-	20,085
Plant and machinery		70,276	920,829
Office equipment and furniture		26,761	29,031
Computer hardware and allied items		19,046	36,360
Vehicles		5,906	37,991
		121,989	1,106,197

[illegible]

	Nine months ended		Three Months Period ended	
	September 30, 2023	September 30, 2022	September 30, 2023	September 30, 2022
	Rupees '000'	Rupees '000'	Rupees '000'	Rupees '000'
15 COST OF SALES				
Raw material consumed	19,109,444	32,935,993	7,344,605	9,411,875
Direct wages	762,951	921,490	252,297	270,136
Factory overhead	2,000,188	1,898,841	661,924	524,693
Raw material, wages and FOH	21,872,583	35,756,324	8,258,826	10,206,704
Work-in-process				
-at beginning of period	1,417,998	2,027,690	1,727,901	2,543,406
-at end of period	(1,519,424)	(2,226,378)	(1,519,424)	(2,226,378)
	(101,426)	(198,688)	208,477	317,028
Cost of goods manufactured	21,771,157	35,557,636	8,467,303	10,523,732
Finished goods				
-at beginning of period	3,538,846	2,750,009	1,529,366	3,225,418
-at end of period	(2,827,237)	(3,988,046)	(2,827,237)	(3,988,046)
	711,609	(1,238,037)	(1,297,871)	(762,628)
	22,482,766	34,319,599	7,169,432	9,761,104
Contract cost	25,802	588,988	12,211	-
Cost of sales	22,508,568	34,908,588	7,181,643	9,761,105

16 EARNINGS PER SHARE - BASIC AND DILUTED

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

	(Un-Audited) September 30, 2023	(Audited) December 31, 2022
	Rupees '000'	Rupees '000'
Profits for the period	946,339	1,498,596
Less: dividend payable on preference shares	32,032	32,032
Profit attributable to ordinary shares	914,307	1,466,564
Number of shares	(Number)	
Weighted average number of ordinary shares for the purpose of basic profit	856,012,155	856,012,155
Basic earnings per share (Rupees)	1.07	1.98

17 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

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

Transactions with key management personnel are limited to payment of short term employee benefits only. The company in the normal course of business carries out various transactions with other related parties and continues to have a policy whereby all such transactions are carried out on commercial terms and conditions which are equivalent to those prevailing in an arm's length transaction.

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

		Un-audited September 30, 2023	Un-audited September 30, 2022
		Rupees '000'	Rupees '000'
Relationship	Nature of transaction		
Provident Fund Trust	Contribution for the period	68,486	67,578
Associated company	Services acquired	31,637	40,242
Key Management Personnel	Short-term employee benefits	36,852	39,214
	Post employment benefits	1,494	1,660
Sponsors	Share deposit money received	-	1,849,817
	Issue of ordinary shares	-	2,549,817

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

18 DATE OF AUTHORIZATION FOR ISSUE

This condensed interim financial information has been approved by the Board of Directors of the Company and authorized for issue on October 30, 2023.

19 GENERAL

19.1 Figures have been rounded off to the nearest thousands.

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

20 OTHERS

There are no other significant activities since December 31, 2022 affecting this condensed interim financial information.

M. MURAD SAIGOL
Chief Executive Officer

M. ZEID YOUSUF SAIGOL
Director

SYED MANZAR HASSAN
Chief Financial Officer

Notes

WWW.PEL.COM.PK

PAK ELEKTRON LIMITED

17-Aziz Avenue, Canal Bank,

Gulberg-V, Lahore

Ph: (042) 35718274-5, 35717364-5