



CALCORP Limited

**Condensed Interim
Financial Information
For the Quarter Ended
September 30, 2021
(Un-Audited)**

CONTENTS

CORPORATE INFORMATION	01
<hr/>	
DIRECTORS' REPORT (IN ENGLISH)	02
<hr/>	
DIRECTORS' REPORT (IN URDU)	08
<hr/>	
CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS	09
<hr/>	

CORPORATE INFORMATION

Board of Directors:	Mr. Saad Saeed Faruqui Mr. Haider Ali Hilaly Mr. Muhammad Danish Hussain Mr. Shahrukh Saeed Faruqui Mr. Azam Adnan Khan Ms. Sana Shahzad Ms. Sadia Hamid Mr. Yousuf Muhammad Farooq	(Chairman) (Chief Executive Officer)
Audit Committee:	Ms. Sadia Hamid Mr. Shahrukh Saeed Faruqui Mr. Muhammad Danish Hussain	(Chairperson) (Member) (Member)
HR & Remuneration Committee:	Mr. Yousuf Muhammad Farooq Mr. Haider Ali Hilaly Mr. Shahrukh Saeed Faruqui	(Chairman) (Member) (Member)
Chief Executive Officer:	Mr. Haider Ali Hilaly	
Chief Financial Officer:	Mr. Syed Wajahat Alam	
Company Secretary:	Mr. Hammad Ullah Khan	
Head of Internal Audit:	Mr. Zafar Iqbal	
Registrar & Share Transfer Office:	F. D. Registrar Services (Pvt.) Limited 17th Floor, Saima Trade Tower-A, I. I. Chundrigar Road Karachi. Tel: +92 (21) 32271905-6; Fax +92 (21) 32621233	
Auditors:	Baker Tilly Mehmood Idrees Qamar, Chartered Accountants	
Legal Advisor:	Mohsin Tayebaly & Co.	
Bankers:	JS Bank Limited	
Registered Office:	D-131/A, Block 4, Clifton, Karachi Tele: +92 (21) 38771130 E-mail: cosec@calcorp.com.pk Web: www.calcorp.com.pk	

Directors' Report

On behalf of the Board of Directors, we are pleased to present the quarterly report along with the unaudited condensed interim financial statements of Calcorp Limited for the quarter ended September 30, 2021.

Macro Outlook

Following mass global vaccination drives, the world is beginning to emerge from Covid-19 induced lockdowns which had restricted traditional economic activity. Pent-up demand, supported by accommodative monetary and fiscal policies, is now being realized; however, it is met with production and supply chain bottlenecks. The disconnect between supply and demand has accelerated commodity price inflation, which is now disrupting industrial activity. Pakistan is no exception to this global occurrence.

In particular, the rapid rise in energy prices has had a negative impact on the Current Account Balance, the sustainability of which has been a perennial source of concern. However, we believe that there are mitigants that may alleviate some of these concerns:

- The State Bank of Pakistan (“**SBP**”) has maintained a flexible exchange rate, which should result in a natural balancing of the Current Account. Further, export competitiveness and import substitution opportunities are strengthening as the world deals with labor shortages and diversification of their respective supply chains away from China;
- The Government is committed to re-entering the IMF program, which should provide direct support to Pakistan’s FX reserves and further unlock other avenues of borrowing to sustain shocks from the current commodity cycle. Moreover, the IMF program is expected to enable the Government to take difficult short-term measures to counter further build up in the circular debt plaguing the energy sector. We believe this will yield long-term benefits.

We remain cognizant of the potential risks to the economic recovery that Pakistan has experienced over the last fiscal year and will be monitoring these developments closely. We also appreciate that the domestic economy is likely to benefit from tailwinds including i) capacity expansions enabled by supportive policies including TERF; ii) better farmer economics supported by an improvement in yields, relatively cheap input costs and improved selling prices; and iii) easier access to financing driven by an accommodative monetary policy.

Business Overview

During the first quarter of the fiscal year, we have further streamlined our vehicle rental business by transferring non-core responsibilities and associated costs (excluding lease liabilities) of fleet maintenance and management to our end customer, Optimus Limited. We believe this treatment more accurately reflects the economic benefit derived by the Company from the vehicle rental business. Further, where appropriate, we have calibrated rental income to reflect the increase in the market value / replacement cost of the Company’s vehicles, which has resulted in an increase in the net income from this segment, despite a decrease in the total number of vehicles plied for hire.

Due to developments on the macro-economic outlook, highlighted above, our portfolio of public listed equity securities has experienced some volatility over the period. This volatility has been concentrated in cyclical stocks, particularly cements, which have experienced a significant correction and are trading at a 35-40% discount relative to June 2021 closing prices. On the other hand, our oversized positions

in Abbott Laboratories and Habib Metropolitan Bank have remained insulated thereby cushioning the decline in the overall portfolio.

We believe that the market has overreacted to a potentially short-term outlook on the perceived profitability of the cement sector in light of an usual spike in coal prices (the main input in cement production). Demand for cement has remained intact and the relatively high industry utilization levels have allowed for a significant portion of the increase in input costs to be passed through to consumers. It is our intention to take advantage of this correction and add to those investments that we believe offer an attractive risk / reward proposition.

Financial Highlights

CALCORP LIMITED
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE QUARTER ENDED SEPTEMBER 30, 2021
(UN-AUDITED)

	(UN-AUDITED) Jul-21 to Sep-21	(UN-AUDITED) Jul-20 to Sep-20
Note	----- Rupees -----	
Income		
Income from vehicle plying for hire - net	8 6,445,838	5,886,619
Return on investments	1,369,022	-
Other income	6,346,785	6,626,034
	<u>14,161,645</u>	<u>12,512,653</u>
Unrealised appreciation / (diminution) on re-measurement of investments classified as financial assets at fair value through profit or loss - net	<u>(16,441,618)</u>	<u>12,512,653</u>
	(2,279,972)	
Expenses		
Administrative and operating expenses	(7,473,948)	(4,317,399)
Financial charges	(2,338,013)	(2,660,683)
	(9,811,961)	(6,978,082)
Profit / (loss) before taxation	(12,091,933)	5,534,571
Taxation	950,830	(297,009)
Profit / (loss) after taxation	(11,141,103)	5,237,562
Other comprehensive income / (loss)	-	-
Total comprehensive income / (loss)	(11,141,103)	5,237,562
Earnings / (loss) per share	<u>(1.04)</u>	<u>0.49</u>

The Company generated PKR 6.4mm (1Q 2020: PKR 5.9mm) from ongoing vehicle rental operations, reflecting a 9.5% improvement over the period. The increase is due to revised pricing, reflecting the increase in the market value of the fleet, which went into effect in July 2021 along with the skew towards high value vehicles. The Company also generated PKR 6.3mm in gains from the disposal of vehicles during the period. This gain is a direct result of the increase in vehicle prices across variants in the primary market, which has led to a corresponding increase in the secondary market.

The Company's portfolio of listed equity securities generated dividend income of PKR 2.8mm during the period, which supports its ability to cover administrative overheads and generates income available for redeployment. Further, as detailed in the business overview section, due primarily to

weakness in cyclical securities, the portfolio has generated realized and unrealized losses of PKR 17.8mm.

The net result is a loss after tax of PKR 11.1mm compared to a net profit after tax of PKR 5.2mm in the corresponding period last year. We highlight that the gyrations to share prices due to market sentiment may have little relevance to the underlying value of our investments and we encourage our shareholders to review our investments, which we will disclose regularly.

Dividend

Considering the capital deployment opportunities available to the Company, the Board of Directors has not recommended a dividend for the period.

Future Outlook

The new management team continues to evaluate contract renewals with key customers in the fleet rental segment. Any vehicles that are not deployed on economics that are in line with the Company's targeted returns are likely to be disposed and the unlocked capital to be redeployed in potentially higher yielding investments.

The management intends to capitalize on any further weakness in public listed equity securities as oversized corrections, without a fundamental change in the underlying value of the securities, provide an attractive opportunity to earn superior risk-adjusted returns over the Company's investment horizon.



Haider Ali Hilaly
Chief Executive Officer



Danish Hussain
Director

Date: October 28, 2021

Place: Karachi

کمپنی کے درج کردہ ایکویٹی سیکورٹیز کے پورٹ فولیو نے اس عرصے کے دوران PKR 2.8mm کی ڈیویڈنڈ آمدنی پیدا کی ، جو انتظامی اخراجات کو پورا کرنے کی صلاحیت کو سپورٹ کرتی ہے اور دوبارہ تعیناتی کے لیے دستیاب آمدنی پیدا کرتی ہے۔ مزید ، جیسا کہ کاروباری جائزہ سیکشن میں تفصیل سے بتایا گیا ہے ، بنیادی طور پر پورٹ فولیو سیکورٹیز کی مارکیٹ قیمتوں میں کمی کی وجہ سے ، پورٹ فولیو نے PKR 17.8mm کے حقیقی اور غیر حقیقی نقصانات پیدا کیے ہیں۔

خالص نتیجہ پچھلے سال کی اسی مدت میں 5.2 mm روپے کے ٹیکس کے بعد خالص منافع کے مقابلے میں 11.1 mm روپے کے ٹیکس کے بعد نقصان ہے۔ ہم اس بات کو اجاگر کرتے ہیں کہ مارکیٹ کے جذبات کی وجہ سے قیمتوں کا اشتراک کرنے کے لیے ہماری سرمایہ کاری کی بنیادی قیمت سے بہت کم مطابقت ہو سکتی ہے اور ہم اپنے حصص یافتگان کو اپنی سرمایہ کاری کا جائزہ لینے کی ترغیب دیتے ہیں ، جسے ہم باقاعدگی سے ظاہر کریں گے۔

منافع

کمپنی کو دستیاب سرمائے کی تعیناتی کے مواقع پر غور کرتے ہوئے ، بورڈ آف ڈائریکٹرز نے اس مدت کے لیے منافع کی سفارش نہیں کی ہے۔

مستقبل کا آؤٹ لک۔

نئی مینجمنٹ ٹیم فلیٹ ریئل سیکشن میں کلیدی صارفین کے ساتھ معاہدے کی تجدید کا جائزہ لیتی رہتی ہے۔ ایسی کوئی بھی گاڑیاں جن کی تعیناتی کمپنی کے ہدف شدہ منافع سے مطابقت رکھتی ہیں ان کے تصرف کا امکان ہے اور غیر مقفل سرمایہ کو ممکنہ طور پر زیادہ پیداوار دینے والی سرمایہ کاری میں دوبارہ تعینات کیا جائے گا۔

مینجمنٹ پبلک لسٹڈ ایکویٹی سیکورٹیز میں کسی بھی مزید کمزوری کا فائدہ اٹھانے کا ارادہ رکھتی ہے سیکورٹیز کی بنیادی قیمت میں بنیادی تبدیلی کے بغیر ، کمپنی کی سرمایہ کاری کے افق پر بہتر رسک ایڈجسٹ ریٹرن حاصل کرنے کا پرکوش موقع فراہم کرتی ہے۔



دانش حسین
ڈائریکٹر



حیدر علی بلالی
چیف ایگزیکٹو آفیسر

تاریخ: 28 اکتوبر 2021
کراچی

مالی نتائج

غیر آڈٹ شدہ جولائی-20 تا ستمبر 20	غیر آڈٹ شدہ جولائی-21 تا ستمبر 21	
----- روپے -----		
5,886,619	6,445,838	آمدنی
-	1,369,022	کرایہ پر چلنے والی گاڑی سے خالص آمدنی۔
6,626,034	6,346,785	سرمایہ کاری پر واپسی۔
12,512,653	14,161,645	دیگر آمدنی
		منافع یا نقصان کے ذریعے مناسب قیمت پر ناپا جانے والی سرمایہ کاری کی دوبارہ پیمائش پر غیر حقیقی تعریف / (کم)
	(16,441,618)	
12,512,653	(2,279,972)	
(4,317,399)	(7,473,948)	اخراجات
(2,660,683)	(2,338,013)	انتظامی اور آپریٹنگ اخراجات
(6,978,082)	(9,811,961)	مالی چارجز۔
5,534,571	(12,091,933)	منافع/نقصان قبل از ٹیکس
(297,009)	950,830	ٹیکس
5,237,562	(11,141,103)	منافع/نقصان بعد از ٹیکس
		دیگر جامع آمدنی/(نقصان)
5,237,562	(11,141,103)	کل جامع آمدنی/(نقصان)
0.49	(1.04)	آمدنی/(نقصان) فی شیئر۔

کمپنی نے موجودہ گاڑیوں کے رینٹل آپریشنز سے 6.4 ملین (PKR 5.9mm1: Q 2020) پیدا کیا ، جو کہ اس عرصے میں 9.5 فیصد بہتری کی عکاسی کرتا ہے۔ یہ اضافہ نظر ثانی شدہ قیمتوں کی وجہ سے ہے ، جو کہ بیڑے کی مارکیٹ ویلیو میں اضافے کی عکاسی کرتا ہے ، جو جولائی 2021 میں اعلیٰ قیمت والی گاڑیوں کی وجہ سے نافذ ہوا۔ کمپنی نے اس دوران گاڑیوں کو بیچنے سے 6.3 mm روپے بھی حاصل کیے۔ یہ فائدہ پرائمری مارکیٹ میں مختلف اقسام میں گاڑیوں کی قیمتوں میں اضافے کا براہ راست نتیجہ ہے ، جس کی وجہ سے ثانوی مارکیٹ میں متعلقہ اضافہ ہوا ہے۔

ہم معاشی بحالی کے ممکنہ خطرات سے آگاہ ہیں جو کہ پاکستان نے گزشتہ مالی سال کے دوران محسوس کیا ہے اور ہم ان پیش رفتوں کو قریب سے مانیٹر کریں گے۔ ہم اس بات کی بھی تعریف کرتے ہیں کہ ہماری معیشت ان وجوہات سے فائدہ اٹھانے کا امکان رکھتی ہے جن میں شامل ہیں: (i) TERF سمیت معاون پالیسیوں کے ذریعے صلاحیت کی توسیع۔ (ii) بہتر کسان معاشیات جن کی مدد پیداوار میں بہتری، نسبتاً سستے لاگت اور فروخت کی بہتر قیمتوں سے ہوتی ہے۔ اور (iii) ایک سہل مالیاتی پالیسی کے ذریعے فنانسنگ تک آسان رسائی۔

کاروباری جائزہ

مالی سال کی پہلی سہ ماہی کے دوران، ہم نے اپنی گاڑیوں کے کرایے کے کاروبار کو اپنے بنیادی کسٹمر آپٹیمس لمیٹڈ کو گاڑیوں کی دیکھ بھال اور انتظام کی غیر بنیادی ذمہ داریوں اور متعلقہ اخراجات (لیز کی ذمہ داریوں کو چھوڑ کر) منتقل کر کے مزید ہموار کیا ہے۔ ہمیں یقین ہے کہ یہ فیصلہ کمپنی کی طرف سے گاڑی کے کرایے کے کاروبار سے حاصل کردہ معاشی فوائد کو زیادہ درست طریقے سے ظاہر کرتا ہے۔ مزید یہ کہ جہاں مناسب ہو، ہم نے کمپنی کی گاڑیوں کی مارکیٹ ویلیو / متبادل لاگت میں اضافے کی عکاسی کرنے کے لیے کرایے کی آمدنی ایڈجسٹ کی ہے، جس کے نتیجے میں گاڑیوں کی کل تعداد میں کمی کے باوجود اس طبقہ سے خالص آمدنی میں اضافہ ہوا ہے۔ کرائے کے لیے

میکرو اکنامک آؤٹ لک پر ہونے والی پیش رفت کی وجہ سے، اوپر روشنی ڈالی گئی ہے، پبلک لسٹڈ ایکویٹی سیکورٹیز کے ہمارے پورٹ فولیو نے اس عرصے کے دوران کچھ اتار چڑھاؤ کا تجربہ کیا ہے۔ یہ اتار چڑھاؤ cyclical stocks، خاص طور پر سیمنٹ پر مرکوز رہا ہے، جس نے نمایاں اصلاح کی ہے اور جون 2021 کی بند ہونے والی قیمتوں کے مقابلے میں 35-40 فیصد رعایت پر تجارت کر رہا ہے۔ دوسری طرف، ایبٹ لیبارٹریز اور حبیب میٹروپولیٹن بینک میں ہماری بڑی پوزیشنیں غیر موصل رہیں جس سے مجموعی پورٹ فولیو میں کمی کے تناسب کو محفوظ رکھا گیا۔

ہم سمجھتے ہیں کہ مارکیٹ نے کوئلے کی قیمتوں میں معمول کے اضافے (سیمنٹ کی پیداوار میں اہم جز) کی روشنی میں سیمنٹ سیکٹر کے متوقع منافع پر ممکنہ طور پر قلیل مدتی نقطہ نظر سے زیادہ رد عمل ظاہر کیا ہے۔ سیمنٹ کی مانگ برقرار ہے اور نسبتاً زیادہ صنعت کے استعمال کی سطح نے اس کی تیاری کے اخراجات میں اضافے کا ایک اہم حصہ صارفین کو منتقل کرنے کی اجازت دی ہے۔ ہمارا مقصد ہے کہ ہم اس اصلاح سے فائدہ اٹھائیں اور ان سرمایہ کاری میں اضافہ کریں جو ہمارے خیال میں ایک پرکشش خطرہ / انعام کی تجویز پیش کرتے ہیں

ڈائریکٹرز رپورٹ

بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے ، ہم 30 ستمبر 2021 کو ختم ہونے والی سہ ماہی کے لیے کیلکوریٹ لمیٹڈ کے غیر آڈٹ شدہ ملخص عبوری سہ ماہی مالیاتی گوشوارے پیش کرنے پر خوش ہیں۔

وسیع نقطہ نظر

بڑے پیمانے پر عالمی ویکسینیشن مہم کے بعد ، دنیا کوویڈ 19 سے متاثرہ لاک ڈاؤن سے نکلنا شروع ہو رہی ہے جس نے روایتی معاشی سرگرمیوں کو محدود کر دیا تھا۔ دبی ہوئی مانگ ، جس کی تائید موزوں مالیاتی اور مالیاتی پالیسیوں سے ہوتی ہے ، اب پورا کیا جا رہا ہے۔ تاہم ، یہ پیداوار اور فراہمی کی رکاوٹوں سے پورا ہوتا ہے۔ فراہمی اور مانگ کے درمیان رابطہ منقطع ہونے سے اشیاء کی قیمتوں میں افراط زر میں اضافہ ہوا ہے ، جو اب صنعتی سرگرمیوں میں خلل ڈال رہا ہے۔ پاکستان اس عالمی واقعہ سے مستثنیٰ نہیں ہے۔

خاص طور پر ، توانائی کی قیمتوں میں تیزی سے اضافے نے کرنٹ اکاؤنٹ بیلنس پر منفی اثرات مرتب کیے ہیں ، جس کی پائیداری سالانہ تشویش کا باعث رہی ہے۔ تاہم ، ہم سمجھتے ہیں کہ ایسے تخفیف ہیں جو ان میں سے کچھ خدشات کو دور کرسکتے ہیں۔

- اسٹیٹ بینک آف پاکستان نے لچکدار زر مبادلہ کی شرح برقرار رکھی ہے ، جس کے نتیجے میں کرنٹ اکاؤنٹ کا قدرتی توازن ہونا چاہیے۔ مزید برآں ، برآمدی مسابقت اور درآمد کے متبادل مواقع مضبوط ہو رہے ہیں کیونکہ دنیا مزدوروں کی کمی اور چین سے دور اپنی متعلقہ فراہمی کے سلسلے کی تنوع سے نمٹ رہی ہے۔

- حکومت آئی ایم ایف پروگرام میں دوبارہ داخل ہونے کے لیے پرعزم ہے ، جو پاکستان کے غیرملکی کرنسی ذخائر کو براہ راست مدد فراہم کرے گا اور موجودہ کموڈٹی کے اتار چڑھاؤ سے نمٹنے کے لئے قرض لینے کے دیگر راستوں کو مزید کھول دے۔ مزید یہ کہ ، آئی ایم ایف پروگرام سے توقع کی جاتی ہے کہ حکومت توانائی کے شعبے میں پھنسے ہوئے سرکریٹ ڈیٹ میں مزید اضافے کا مقابلہ کرنے کے لیے مشکل قلیل مدتی اقدامات کرے گی۔ ہمیں یقین ہے کہ اس سے طویل مدتی فوائد حاصل ہوں گے۔

CALCORP LIMITED
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT SEPTEMBER 30, 2021
(UN-AUDITED)

ASSETS	Note	(UN-AUDITED) 30-Sep-21	(AUDITED) 30-Jun-21
		----- Rupees -----	
Non - Current Asset			
Property, plant and equipment	4	88,877,965	97,857,760
Long term advances, deposits and prepayments		2,813,100	2,813,100
		91,691,065	100,670,860
Current Assets			
Trade receivable		55,805,299	52,413,006
Short term Investments	5	166,019,736	114,530,186
Advances, deposits, prepayments and other receivables		48,622,770	45,335,342
Taxation - net		9,022,097	10,805,352
Cash and bank balances		4,210,096	27,622,041
		283,679,998	250,705,927
TOTAL ASSETS		<u>375,371,063</u>	<u>351,376,787</u>
LIABILITIES AND EQUITY			
Authorised Share Capital			
20,000,000 ordinary shares of Rs. 10/- each		<u>200,000,000</u>	<u>200,000,000</u>
Issued, subscribed and paid-up share capital		107,444,130	107,444,130
Reserves		144,769,166	155,910,269
		252,213,296	263,354,399
Non - Current Liabilities			
Diminishing musharakah financing	6	12,743,907	12,743,907
Deferred tax liability	7	9,543,336	12,693,306
		22,287,243	25,437,213
Current Liabilities			
Short term borrowing		74,238,059	28,091,437
Current portion of diminishing musharakah financing	6	18,825,427	25,708,813
Unclaimed dividend		625,215	625,215
Trade and other payables		7,181,823	8,159,710
		100,870,524	62,585,175
Contingencies and Commitments		-	-
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		<u>375,371,063</u>	<u>351,376,787</u>

The annexed notes 1 to 11 form an integral part of these condensed financial statements.



Chief Financial Officer



Chief Executive Officer



Director

CALCORP LIMITED
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE QUARTER ENDED SEPTEMBER 30, 2021
(UN-AUDITED)

	(UN-AUDITED) Jul-21 to Sep-21	(UN-AUDITED) Jul-20 to Sep-20
Note	----- Rupees -----	
Income		
Income from vehicle plying for hire - net	8 6,445,838	5,886,619
Return on investments	1,369,022	-
Other income	6,346,785	6,626,034
	<u>14,161,645</u>	<u>12,512,653</u>
Unrealised appreciation / (diminution) on re-measurement of investments classified as financial assets at fair value through profit or loss - net	<u>(16,441,618)</u>	<u>12,512,653</u>
	(2,279,972)	
Expenses		
Administrative and operating expenses	(7,473,948)	(4,317,399)
Financial charges	(2,338,013)	(2,660,683)
	(9,811,961)	(6,978,082)
Profit / (loss) before taxation	(12,091,933)	5,534,571
Taxation	950,830	(297,009)
Profit / (loss) after taxation	(11,141,103)	5,237,562
Other comprehensive income / (loss)	-	-
Total comprehensive income / (loss)	(11,141,103)	5,237,562
Earnings / (loss) per share	<u>(1.04)</u>	<u>0.49</u>

The annexed notes 1 to 11 form an integral part of these condensed financial statements.



Chief Financial Officer



Chief Executive Officer




Director

CALCORP LIMITED
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE QUARTER ENDED SEPTEMBER 30, 2021
(UN-AUDITED)

	Issued, Subscribed and Paid-up Share Capital	Statutory Reserves	General Reserves	Unappropriate d Profit	Total
----- Rupees -----					
Balance as at July 01, 2020	107,444,130	48,540,340	-	95,693,464	251,677,934
Net profit for the period From July 2020 to Sep 2020	-	-		5,237,562	5,237,562
Transfer to reserve	-	1,047,512		(1,047,512)	-
Balance as at September 30, 2020	<u>107,444,130</u>	<u>49,587,852</u>	<u>-</u>	<u>99,883,514</u>	<u>256,915,496</u>
Balance as at July 01, 2021	107,444,130	-	48,540,340	107,369,929	263,354,399
Net loss for the period From July 2021 to Sep 2021	-	-	-	(11,141,103)	(11,141,103)
Balance as at September 30, 2021	<u>107,444,130</u>	<u>-</u>	<u>48,540,340</u>	<u>96,228,826</u>	<u>252,213,296</u>

The annexed notes 1 to 11 form an integral part of these condensed financial statements.



Chief Financial Officer



Chief Executive Officer



Director

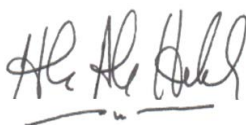
**CALCORP LIMITED
CONDENSED INTERIM CASH FLOW STATEMENT
FOR THE QUARTER ENDED SEPTEMBER 30, 2021**

	(UN-AUDITED) 30-Sep-2021	(UN-AUDITED) 30-Sep-2020
	----- Rupees -----	
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Profit / (loss) before taxation	(12,091,933)	5,534,571
Adjustments for non cash items:		
Depreciation	3,364,039	3,536,102
Un-realized loss on marketable securities	16,441,618	-
Financial charges	2,338,013	2,660,683
Gain on disposal of property, plant and equipment	(6,346,785)	(6,626,034)
Cash flow from operation before working capital changes	3,704,951	5,105,322
Decrease / (increase) in current assets		
Advances, deposits, prepayments and other receivables	(3,287,428)	(26,674,794)
Trade receivable	(3,392,293)	6,449,548
	(6,679,721)	(20,225,246)
Decrease in current liabilities		
Trade and other payables	(2,358,144)	(260,976)
Cash inflow from / (used in) operations	(5,332,914)	(15,380,900)
Financial charges paid	(957,756)	(2,388,835)
Taxes paid	(415,886)	(182,301)
Net cash inflow from / (used in) operating activities	(6,706,556)	(17,952,036)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Additions in property, plant and equipment	(1,502,620)	(701,166)
Long term advances, deposits and prepayments	-	4,293,861
Short term Investment	(67,931,167)	-
Proceeds from sale of property, plant and equipment	13,465,161	32,025,000
Net cash (used in) / inflow from investing activities	(55,968,626)	35,617,695
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Diminishing musharakah financing	(6,883,386)	(17,157,176)
Net cash used in financing activities	(6,883,386)	(17,157,176)
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents	(69,558,568)	508,484
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	(469,396)	351,614
Cash and cash equivalents at the end of period	(70,027,964)	860,098

The annexed notes 1 to 11 form an integral part of these condensed financial statements.



Chief Financial Officer



Chief Executive Officer



Director

CALCORP LIMITED
SELECTED NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL INFORMATION
FOR THE QUARTER ENDED SEPTEMBER 30, 2021
(UN-AUDITED)

1. LEGAL STATUS AND OPERATIONS

The Company, CALCORP Limited was incorporated on April 1, 1992 in Pakistan as a public limited company and its shares are quoted on the Pakistan Stock Exchange ("PSX"). The registered office of the company is situated at D-131/A, Block 4, Clifton, Karachi. The company is a subsidiary of M/s. Optimus Limited which holds 83.96% of the ordinary share capital of the Company.

The Company's principal line of business is that of a general-purpose holding company capable of making investments in a range of securities, intellectual property and other assets plied for hire.

2. BASIS OF PREPARATION

These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with approved accounting standard (IAS) 34 "Interim Financial Reporting" as applicable in Pakistan and notified by the by the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) and the listing regulations of Pakistan Stock Exchange. This interim financial information should be read in conjunction with the preceding annual published financial statements of the company for the year ended June 30 2021.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies and methods of computation adopted for the preparation of this interim condensed financial information are the same as applied in the preparation of the preceding annual audited financial statements of the company for the year ended June 30, 2021.

	(UN-AUDITED)	(AUDITED)
	30-Sep-21	30-Jun-21
	----- Rupees -----	
4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT		
Opening written down value	97,857,760	160,799,456
Add: Cost of acquisition during the quarter / year	<u>1,502,620</u>	<u>701,166</u>
	99,360,380	161,500,622
Less: written down value of disposals during the quarter / year	(7,118,376)	(48,009,682)
Less: written down value of write-off during the quarter / year	<u>-</u>	<u>(618,750)</u>
	92,242,004	112,872,190
Less: Depreciation charged for the quarter / year	(3,364,039)	(15,014,430)
	<u>88,877,965</u>	<u>97,857,760</u>

5. SHORT TERM INVESTMENTS
Investments carried at fair value through profit or loss

- Quoted shares	5.1	166,019,736	114,530,186
		<u>166,019,736</u>	<u>114,530,186</u>

5.1 Quoted shares

Cost		Market Value	
Sep-21	Jun-20	Sep-21	Jun-20
----- Rupees -----			

Total

185,015,273	117,080,406	166,019,736	114,530,186
--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

5.2 Shares worth Rs. 142 million (Market value) have been pledged with JS Bank Limited as collateral against running finance facility obtained from the bank.

6. DIMINISHING MUSHARAKAH FINANCING

Financial Institution /Type of Loan	Un-Audited			Audited			Mark up Arrangement / Repayment Period	Security
	Sep-2021			Jun-2021				
	Amount outstanding	Current Portion	Long term	Amount outstanding	Current portion	Long term		
----- Rupees -----								
Diminishing Musharaka Popular Islamic Modaraba	9,591,423	1,880,661	7,710,762	10,218,311	2,507,549	7,710,762	One year KIBOR plus 2.75% per annum payable monthly.	Hypothecation in respect of the vehicles provided by the Modaraba.
Diminishing Musharaka Orix Modaraba	21,977,911	16,944,766	5,033,145	28,234,409	23,201,264	5,033,145	Six months KIBOR plus 3.85% per annum payable monthly.	Hypothecation in respect of the vehicles provided by the Modaraba.
	31,569,334	18,825,427	12,743,907	38,452,720	25,708,813	12,743,907		

	Note	(UN-AUDITED)	(AUDITED)
		30-Sep-21	30-Jun-21
		----- Rupees -----	
7. DEFERRED TAX LIABILITY			
Credit balance arising in respect of:			
Accelerated tax depreciation		12,093,222	13,012,084
Debit balances arising in respect of:			
Un-realized gain on marketable securities		(2,549,886)	(318,778)
		9,543,336	12,693,306
		(UN-AUDITED)	(UN-AUDITED)
		Jul-21 to Sep-21	Jul-20 to Sep-20
8. INCOME FROM VEHICLE PLYING FOR HIRE - NET			
Rentals		10,138,544	14,850,452
Less: Cost of Services			
Road tax / registration and other charges		33,810	351,862
Vehicle service and maintenance-VPFH		14,100	2,501,804
Ijarah lease rental		-	207,223
Tracker monitoring cost		69,546	377,711
Insurance		211,050	1,482,000
Depreciation		3,364,200	3,508,233
Service charges to holding company		-	535,000
		3,692,706	8,963,833
		6,445,838	5,886,619

9. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

The related parties comprise of entities over which the directors are able to exercise significant influence, entities with common directors, major shareholders, directors, key management and employees provident fund. The company has a policy whereby all transactions with related parties are entered into at arm's length prices using the permissible method of pricing. Balance with related parties are disclosed in respective notes of these financial statements. The transaction with related parties are as follows:

Related Party	Nature of relationship	Nature of transaction	(UN-AUDITED)	(AUDITED)
			Jul-21 to Sep-21	Jul-20 to Sep-20
			----- Rupees -----	
Optimus Limited	Parent Company	Rental services rendered	10,138,544	14,850,452
		Management services received	-	535,000
		Vehicles maintenance service received	14,100	2,501,804
		Sale of motor vehicles	-	11,546,000
		Expense paid on behalf of Company	-	2,104,017
		Mustang Eye (Pvt) Ltd	Associated Company	Tracker services
Staff provident fund		Contribution to staff provident fund	-	18,945

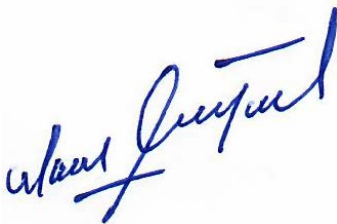
10. DATE OF AUTHORIZATION FOR ISSUE

These financial statements were authorized for issue on _____ by the Board of Directors of the Company.

11. GENERAL

11.1 Figures have been rounded off to the nearest rupee.

11.2 Figures have been reclassified and re-arranged where necessary.



Chief Financial Officer



Chief Executive Officer



Director

If undelivered please return to



CALCORP Limited

D-131/A, Block 4, Clifton, Karachi

Tele: +92 (21) 38771130 E-mail: cosec@calcorp.com.pk

Web: www.calcorp.com.pk