



CALCORP Limited

**Condensed Interim
Financial Information
For the Nine Month Ended
March 31, 2022**

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 directors' report along with the condensed interim financial statements of Calcorp Limited for the third quarter ended March 31, 2022.

Macro Overview

The outgoing quarter was a volatile period for Pakistan on the macro and political front.

In late February, Russia invaded Ukraine disrupting global supply chains resulting in a further rise in commodity prices. Given the conflicting data, we have no view on commodity prices as the disruptions are significant on the one hand. At the same time, US shale production and general exploration and production activities remain subdued. Supply chain disruptions coupled with large fiscal and monetary stimuli (relative to COVID-19) across the developed world have resulted in competition for scarce physical resources (oil, gas, metals, coal etc.) and, as a result, a significant revision to inflation and inflation expectations in the medium term.

The impact of these global developments is amplified on Pakistan which does not have the necessary financial resources to continue to compete for scarce physical resources. The phenomenon of rising commodity prices has resulted in a Current Account Deficit of \$13.2bn in the first nine months of the fiscal year compared to \$0.3bn over the same period last year. The current account imbalance coupled with scheduled debt repayments has had a negative impact on Pakistan's foreign exchange reserves, which have declined from approximately US \$24bn to US \$18bn over the period. Moreover, rising interest rates in the global markets and a generally tighter credit environment have negatively impacted Pakistan's ability to continue to finance fiscal imbalances.

On the political front, the previous government has been replaced by a coalition of opposition parties. While there are some questions around the sustainability of the coalition arrangement, irrespective of political developments, we believe that the macro challenges that lie ahead will require corrective measures. These measures are likely to be initiated as "prior actions" to the resumption of the stalled IMF program and should include: i) reduction in fiscal expenditure including the withdrawal of petroleum and electricity subsidies; ii) enhanced taxation measures and iii) tighter financial conditions through further interest rate hikes.

While these measures are highly likely to reduce aggregate demand thereby slowing economic growth, containing the imbalances is likely to provide much needed relative macro and currency stability.

Business Overview

During the quarter under review, we continued with our plans to dispose of those fleet assets that had reached the end of their contract life with customers. Due to the significant increase in the selling prices of new vehicles, which have had a positive impact on the secondary market, we were able to realize gains on disposals of PKR 11.0mm. We also purchased nine additional used vehicles during the period, fully financed with a short-term borrowing line, to service a key customer.

We continue to believe that Pakistani equities are mispriced and provide an attractive opportunity to realize good risk-adjusted returns over a three-to-five-year horizon. Overall, we have taken steps to take advantage of the current environment to re-allocate some capital towards high dividend yielding stocks which also benefit from being good companies trading at a substantial discount to our assessment of their intrinsic values. We believe that when possible and given the environment in which we currently find ourselves, a strong and reliable dividend yield should be a meaningful determinant of portfolio allocation. We would also like to highlight that while we do expect the economy to slow down, businesses have responded to rising commodity costs by passing these through to customers through price increases (which leads to inflation). This has allowed most businesses to retain their profitability spreads in real terms, albeit at lower volumes. Any reversal in input prices is expected to drive profitability in the future despite potentially lower volumetric sales. As such, we will continue to take exposure on cyclical stocks where we believe there is deep mispricing based on short term headwinds.

Financial Highlights

	NINE MONTHS ENDED		QUARTER ENDED	
	March 2022	March 2021	March 2022	March 2021
	----- Rupees -----			
Income				
Income from vehicle plying for hire - net	17,712,996	16,910,314	5,240,481	5,385,578
Dividend Income	7,663,930	-	3,245,257	-
Loss on sale of investments	(16,871,839)	-	(9,260,927)	-
Other income	38,945,745	18,710,406	10,969,317	9,655,052
	<u>47,450,832</u>	<u>35,620,720</u>	<u>10,194,128</u>	<u>15,040,630</u>
Unrealised appreciation / (diminution) on re-measurement of investments classified as financial assets at fair value through profit or loss - net	(14,830,180)	-	678,269	-
	<u>32,620,653</u>	<u>35,620,720</u>	<u>10,872,397</u>	<u>15,040,630</u>
Expenses				
Administrative and operating expenses	(22,671,831)	(13,413,953)	(7,750,347)	(4,409,160)
Financial charges	(8,755,918)	(5,034,655)	(3,606,026)	(1,119,815)
	<u>(31,427,749)</u>	<u>(18,448,608)</u>	<u>(11,356,373)</u>	<u>(5,528,975)</u>
(Loss) / profit before taxation	1,192,904	17,172,112	(483,976)	9,511,655
Taxation	(5,039,543)	(4,935,369)	41,217	(2,723,330)
(Loss) / profit after taxation	(3,846,638)	12,236,743	(442,759)	6,788,325
Other comprehensive income	-	-	-	-
Total comprehensive (loss) / income	(3,846,638)	12,236,743	(442,759)	6,788,325
(Loss) / earnings per share	(0.36)	1.14	(0.04)	0.63

During the outgoing quarter, the company generated PKR 5.2mm from fleet rental operations, representing a decline of 2.7% relative to the same period last year. The decline is due to a smaller fleet, despite revision in the pricing of the underlying contracts. During the quarter we disposed of ten vehicles at a gross value of approximately PKR 30mm and a written down value of PKR 19mm, thereby generating PKR 11mm in gain on sale from disposals (reflected as “other income” in the above financials).

The Company’s portfolio of listed equity securities generated gross dividend income of PKR 3.2mm during the period, which supports its ability to cover administrative overheads and generates income available for redeployment. Due primarily to weakness in cyclical securities, the portfolio has generated realized and unrealized losses of PKR 8.6mm during the quarter.

The net result is a loss after tax of PKR 0.4mm compared to a net profit after tax of PKR 6.8mm in the corresponding period of last year. The losses are primarily driven by losses on the securities portfolio. 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 continue to add to our positions in those securities that we feel offer high risk adjusted returns over a three-to-five-year investment horizon.

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 management team expects to continue executing its plans to optimize fleet operations by rotating the fleet and only taking on new contracts that offer attractive returns. Any excess capital that is not redeployed into fleet assets is expected to be utilized for further investments in the equity markets.

Acknowledgement:

We would like to thank all our stakeholders, especially our valued investors and shareholders, who have placed their confidence in us. The Board would also like to place its appreciation for the Securities and Exchange Commission of Pakistan and the management of the Pakistan Stock Exchange for their continued support and cooperation.



Haider Ali Hilaly
Chief Executive Officer



Shahrukh Saeed Faruqui
Director

Date: April 25, 2022

Place: Karachi

سے قیمتوں کی کمی ہماری سرمایہ کاری کی بنیادی قدر سے کچھ مناسبت ہوسکتی ہے اور ہم ان سکیورٹیز میں اپنی پوزیشنوں میں اضافہ کرتے رہتے ہیں جو ہمیں لگتا ہے کہ تین سے پانچ سالہ سرمایہ کاری کے افق پر ہائی رسک ایڈجسٹڈ ریٹرن پیش کرتے ہیں۔

منافع

کمپنی کو دستیاب سرمائے کی تعیناتی کے مواقع کو مدنظر رکھتے ہوئے بورڈ آف ڈائریکٹرز نے اس مدت کے لئے منافع کی سفارش نہیں کی ہے۔

مستقبل کا نقطہ نظر

مینجمنٹ ٹیم کو توقع ہے کہ وہ ریٹیل گاڑیوں کے کاروبار میں صرف نئے معاہدے لے کر گاڑیوں کی کاروائیوں کو بہتر بنانے کے اپنے منصوبوں پر عمل درآمد جاری رکھے گی جو پرکشش منافع پیش کرتے ہیں۔ توقع ہے کہ کوئی اضافی سرمایہ جو ریٹیل گاڑیوں کے کاروبار میں دوبارہ تعینات نہیں کیا جاتا ہے اسے حصص بازاروں میں مزید سرمایہ کاری کے لئے استعمال کیا جائے گا۔

اعتراف:

ہم اپنے تمام اسٹیک ہولڈرز خصوصاً اپنے قابل قدر سرمایہ کاروں کا شکریہ ادا کرنا چاہتے ہیں جنہوں نے ہم پر اعتماد کیا ہے۔ بورڈ سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان اور پاکستان اسٹاک ایکسچینج کی انتظامیہ کی مسلسل حمایت اور تعاون پر ان کی تعریف بھی کرنا چاہے گا۔

ڈائریکٹر

حیدر علی بلالی
چیف ایگزیکٹو آفیسر

تاریخ: 25 اپریل 2022

جگہ: کراچی

سہ ماہی ختم		نو ماہ ختم		
مارچ 2021	مارچ 2022	مارچ 2021	مارچ 2022	
----- روپے -----				
5,385,578	5,240,481	16,910,314	17,712,996	آمدنی
-	3,245,257	-	7,663,930	کرایہ پر چلنے والی گاڑی سے آمدنی - نیٹ منافع آمدنی
-	(9,260,927)	-	(16,871,839)	سرمایہ کاری کی فروخت پر نقصان
9,655,052	10,969,317	18,710,406	38,945,745	دیگر آمدنی
15,040,630	10,194,128	35,620,720	47,450,832	
-	678,269	-	(14,830,180)	منافع یا نقصان کے ذریعے مناسب قیمت پر مالی اثاثوں کے طور پر درجہ بندی کی گئی سرمایہ کاری کی دوبارہ پیمائش پر غیر حقیقی تعریف / (کمی) - خالص
15,040,630	10,872,397	35,620,720	32,620,653	
(4,409,160)	(7,750,347)	(13,413,953)	(22,671,831)	اخراجات
(1,119,815)	(3,606,026)	(5,034,655)	(8,755,918)	انتظامی اور آپریٹنگ اخراجات
(5,528,975)	(11,356,373)	(18,448,608)	(31,427,749)	مالی چارجز
9,511,655	(483,976)	17,172,112	1,192,904	(نقصان) / ٹیکس سے پہلے منافع
(2,723,330)	41,217	(4,935,369)	(5,039,543)	ٹیکس
6,788,325	(442,759)	12,236,743	(3,846,638)	(نقصان) / ٹیکس کے بعد منافع
-	-	-	-	دیگر جامع آمدنی
6,788,325	(442,759)	12,236,743	(3,846,638)	کل جامع (نقصان) / آمدنی
0.63	(0.04)	1.14	(0.36)	(نقصان) / فی حصص آمدنی

گزشتہ سہ ماہی کے دوران کمپنی نے گاڑیوں کے کرایے کے کاموں سے 4.52 ملین پیدا کیے جو گزشتہ سال کی اسی مدت کے مقابلے میں 2.7 فیصد کمی کی نمائندگی کرتا ہے۔ یہ کمی بنیادی معاہدوں کی قیمتوں میں ترمیم کے باوجود ایک چھوٹے گاڑیوں کے فلیٹ کی وجہ سے ہوئی ہے۔ سہ ماہی کے دوران ہم نے تقریباً 30 ملین کی مجموعی قیمت پر دس گاڑیوں کو بیچا ہے، جس سے 11 ملین کا فائدہ حاصل ہوا (مندرجہ بالا مالیات میں "دیگر آمدنی" کے طور پر ظاہر ہوتا ہے)۔

کمپنی کے فہرست شدہ ایکویٹی سکیورٹیز کے پورٹ فولیو نے 3.2 ملین کی مجموعی ڈیویڈنڈ آمدنی پیدا کی اس مدت کے دوران، جو انتظامی اخراجات کو پورا کرنے کی صلاحیت کی حمایت کرتا ہے اور دوبارہ تعیناتی کے لئے دستیاب آمدنی پیدا کرتا ہے۔ بنیادی طور پر سکیورٹیز میں کمزوری کی وجہ سے، پورٹ فولیو نے سہ ماہی کے دوران 8.6 ملین کے حقیقی اور غیر حقیقی نقصانات پیدا کیے ہیں۔

ڈائریکٹرز رپورٹ

بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے ہمیں 31 مارچ 2022 کو ختم ہونے والی تیسری سہ ماہی کے لئے کیلکارپ لمیٹڈ کے کنڈینسڈ عبوری مالیاتی گوشواروں کے ساتھ ڈائریکٹرز کی رپورٹ پیش کرتے ہوئے خوشی ہو رہی ہے۔

میکرو جائزہ

گزشتہ سہ ماہی میکرو اور سیاسی محاذ پر پاکستان کے لئے ایک غیر مستحکم دور تھا۔

فروری کے اواخر میں روس نے یوکرائن پر حملہ کیا جس کے نتیجے میں عالمی سپلائی چین میں خلل پڑا جس کے نتیجے میں اشیاء کی قیمتوں میں مزید اضافہ ہوا۔ متضاد اعداد و شمار کے پیش نظر اشیاء کی قیمتوں کے بارے میں ہمارا کوئی نقطہ نظر نہیں ہے کیونکہ ایک طرف رکاوٹیں بہت زیادہ ہیں۔ اس کے ساتھ ساتھ امریکی شیل کی پیداوار اور عمومی تلاش اور پیداواری سرگرمیاں بھی زیر عتاب ہیں۔ سپلائی چین میں خلل کے ساتھ ترقی یافتہ ممالک کے بڑے مالیاتی محرکات (کوویڈ 19 کے مقابلے میں) کے نتیجے میں نایاب وسائل (تیل، گیس، دھاتیں، کوئلہ وغیرہ) کے مقابلے میں اضافہ ہوا ہے اور اس کے نتیجے میں درمیانی مدت میں افراط زر اور افراط زر کی توقعات میں نمایاں ترمیم ہوئی ہے۔

ان عالمی پیش رفتوں کے اثرات پاکستان پر پھیلے ہوئے ہیں جس کے پاس ضروری مالی وسائل نہیں ہیں۔ اجناس کی قیمتوں میں اضافے کے نتیجے میں مالی سال کے پہلے نو ماہ میں کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ 13.2 ارب ڈالر رہا ہے جبکہ گزشتہ سال کی اسی مدت کے مقابلے میں یہ 0.3 ارب ڈالر تھا۔ قرضوں کی مقررہ ادائیگیوں کے ساتھ کرنٹ اکاؤنٹ عدم توازن نے پاکستان کے زرمبادلہ کے ذخائر پر منفی اثرات مرتب کیے ہیں جو اس عرصے کے دوران 24 ارب ڈالر سے کم ہو کر 18 ارب ڈالر ہو گئے ہیں۔ مزید برآں عالمی منڈیوں میں بڑھتی ہوئی شرح سود اور عام طور پر سخت کریڈٹ ماحول نے پاکستان کی مالی عدم توازن کی مالی معاونت جاری رکھنے کی صلاحیت کو منفی طور پر متاثر کیا ہے۔

سیاسی محاذ پر پی ٹی آئی کی موجودہ حکومت کی جگہ اپوزیشن جماعتوں کا اتحاد قائم کر دیا گیا ہے۔ اگرچہ اتحادی انتظام کی پائیداری کے بارے میں کچھ سوالات ہیں، جو سیاسی پیش رفت سے متعلق ہیں، لیکن ہم سمجھتے ہیں کہ آنے والے وسیع چیلنجوں کے لئے اصلاحی اقدامات کی ضرورت ہوگی۔ امکان ہے کہ یہ اقدامات تعطل کا شکار آئی ایم ایف پروگرام کی بحالی کے لئے پیشگی کارروائی کے طور پر شروع کیے جائیں گے اور ان میں پیٹرولیم اور بجلی کی سبسڈی واپس لینے سمیت مالی اخراجات میں کمی شامل ہونی چاہئے؛ 2) شرح سود میں مزید اضافے کے ذریعے ٹیکس کے اقدامات میں اضافہ کیا گیا ہے اور 3) سخت مالی حالات میں اضافہ کیا گیا ہے۔

اگرچہ ان اقدامات سے مجموعی طلب میں کمی کا امکان بہت زیادہ ہے جس سے معاشی ترقی سست ہو جائے گی لیکن عدم توازن پر قابو پانے سے بہت ضروری نسبتاً میکرو اور کرنسی استحکام حاصل ہونے کا امکان ہے۔

کاروباری جائزہ

زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران ، ہم نے ان گاڑیوں کو بیچنے کے اپنے منصوبوں کو جاری رکھا جو صارفین کے ساتھ ان کی کنٹریکٹ لائف کے اختتام تک پہنچ چکے تھے۔ نئی گاڑیوں کی فروخت کی قیمتوں میں نمایاں اضافے، جس کے ثنائی مارکیٹ پر مثبت اثرات مرتب ہوئے ہیں اور ہم نے 11 ملین کا منافع کمایا گاڑیوں کو بیچ کر۔ ہم نے اس عرصے کے دوران نو اضافی سیکنڈ ہینڈ گاڑیاں بھی خریدیں، جن کی مکمل مالی معاونت ایک مختصر مدتی قرضے کے ساتھ کی گئی تھی، تاکہ ایک اہم گاہک کی خدمت کی جاسکے۔

ہم اب بھی یہ ہی سمجھتے ہیں کہ پاکستانی ایکویٹیز کی قیمت کافی کم ہے اور یہ تین سے پانچ سال کے افق پر اچھے رسک ایڈجسٹڈ ریٹرن کو پورا کرنے کا پرکشش موقع فراہم کرتی ہے۔ مجموعی طور پر، ہم نے موجودہ ماحول سے فائدہ اٹھانے کے لئے اقدامات کیے ہیں تاکہ زیادہ منافع دینے والے اسٹاک کے لئے کچھ سرمایہ دوبارہ مختص کیا جاسکے جو اچھی کمپنیوں کی جانب سے اپنی اندرونی اقدار کے بارے میں ہماری تشخیص میں خاطر خواہ رعایت پر تجارت کرنے سے بھی فائدہ اٹھاتی ہیں۔ ہم سمجھتے ہیں کہ جب ممکن ہو اور اس ماحول کو دیکھتے ہوئے جس میں ہم اس وقت خود کو پاتے ہیں، ایک مضبوط اور قابل اعتماد منافع کی پیداوار پورٹ فولیو مختص کرنے کا ایک بامعنی تعین ہونا چاہئے۔ ہم اس بات پر بھی روشنی ڈالنا چاہیں گے کہ اگرچہ ہم معیشت کی سست روی کی توقع کرتے ہیں لیکن کاروباری اداروں نے قیمتوں میں اضافے (جو افراط زر کی وجہ ہوتی ہے) کے ذریعے صارفین تک ان کو منتقل کر کے اجناس کی بڑھتی ہوئی لاگت کا جواب دیا ہے۔ اس نے زیادہ تر کاروباری اداروں کو حقیقی معنوں میں اپنے منافع کے پھیلاؤ کو برقرار رکھنے کی اجازت دی ہے۔ توقع ہے کہ ان پٹ قیمتوں میں کسی بھی الٹ سے ممکنہ طور پر کم حجم کی فروخت کے باوجود مستقبل میں منافع میں اضافہ ہوگا۔ اس طرح، ہم ان اسٹاک پر نمائش جاری رکھیں گے جہاں ہمیں یقین ہے کہ قلیل مدتی بیڈ وائٹرز کی بنیاد پر گہری غلط قیمتوں کا تعین ہے۔


**CALCORP LIMITED
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT MARCH 31, 2022**

		(Un-audited) March 2022	(Audited) June 2021
	Note	----- Rupees -----	
ASSETS			
Non - Current Asset			
Property and equipment	4	72,221,016	97,857,760
Long term deposits and prepayments		3,730,050	2,813,100
		75,951,066	100,670,860
Current Assets			
Trade receivables		48,639,328	52,413,006
Short term investments	5	185,494,565	114,530,186
Advances, deposits, prepayments and other receivables		104,563,882	45,335,342
Taxation - net		1,245,569	10,805,352
Cash and bank balances		3,435,637	27,622,041
		343,378,981	250,705,927
TOTAL ASSETS		<u>419,330,047</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		152,063,628	155,910,269
		259,507,758	263,354,399
Non - Current Liabilities			
Diminishing musharakah financing	6	7,710,761	12,743,907
Deferred tax liability	7	4,604,034	12,693,306
		12,314,795	25,437,213
Current Liabilities			
Short term borrowings		135,761,027	28,091,437
Current portion of diminishing musharakah financing	6	626,886	25,708,813
Unclaimed dividend		625,215	625,215
Trade and other payables		10,494,367	8,159,710
		147,507,495	62,585,175
Contingencies and Commitments		-	-
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		<u>419,330,048</u>	<u>351,376,787</u>

The annexed notes 1 to 12 form an integral part of these condensed financial statements.



Chief Financial Officer



Chief Executive Officer



Director

CALCORP LIMITED
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE PERIOD ENDED MARCH 31, 2022
(UN-AUDITED)

	Note	NINE MONTHS ENDED		QUARTER ENDED	
		March 2022	March 2021	March 2022	March 2021
Income					
Income from vehicle plying for hire - net	8	17,712,996	16,910,314	5,240,481	5,385,578
Dividend Income		7,663,930	-	3,245,257	-
Loss on sale of investments		(16,871,839)	-	(9,260,927)	-
Other income		38,945,745	18,710,406	10,969,317	9,655,052
		<u>47,450,832</u>	<u>35,620,720</u>	<u>10,194,128</u>	<u>15,040,630</u>
Unrealised appreciation / (diminution) on re-measurement of investments classified as financial assets at fair value through profit or loss - net		(14,830,180)	-	678,269	-
		<u>32,620,653</u>	<u>35,620,720</u>	<u>10,872,397</u>	<u>15,040,630</u>
Expenses					
Administrative and operating expenses		(22,671,831)	(13,413,953)	(7,750,347)	(4,409,160)
Financial charges		(8,755,918)	(5,034,655)	(3,606,026)	(1,119,815)
		<u>(31,427,749)</u>	<u>(18,448,608)</u>	<u>(11,356,373)</u>	<u>(5,528,975)</u>
(Loss) / profit before taxation		1,192,904	17,172,112	(483,976)	9,511,655
Taxation		(5,039,543)	(4,935,369)	41,217	(2,723,330)
(Loss) / profit after taxation		(3,846,638)	12,236,743	(442,759)	6,788,325
Other comprehensive income		-	-	-	-
Total comprehensive (loss) / income		(3,846,638)	12,236,743	(442,759)	6,788,325
(Loss) / earnings per share		<u>(0.36)</u>	<u>1.14</u>	<u>(0.04)</u>	<u>0.63</u>

The annexed notes 1 to 12 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 PERIOD ENDED MARCH 31, 2022
 (UN-AUDITED)

	Issued, subscribed and paid-up share capital	Statutory reserves	General reserves	Unappropriated profit	Total
----- Rupees -----					
Balance as at July 01, 2020	107,444,130	48,540,340	-	95,693,464	251,677,934
Total comprehensive income for the period	-	-	-	12,236,743	12,236,743
Transfer to reserve	-	2,447,349	-	(2,447,349)	-
Balance as at March 31, 2021	107,444,130	50,987,689	-	105,482,858	263,914,677
Balance as at July 01, 2021	107,444,130	-	48,540,340	107,369,926	263,354,396
Total comprehensive loss for the period	-	-	-	(3,846,638)	(3,846,638)
Balance as at March 31, 2022	107,444,130	-	48,540,340	103,523,288	259,507,758

The annexed notes 1 to 12 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 PERIOD ENDED MARCH 31, 2022
(UN-AUDITED)

	March 2022	March 2021
Note	----- Rupees -----	
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
(Loss) / profit before taxation	1,192,904	17,172,112
Adjustments for non cash items:		
Depreciation	7,648,710	9,591,293
Un-realized loss on marketable securities	14,830,180	-
Realized loss on marketable securities	16,871,839	(93,216)
Financial charges	8,755,918	5,034,655
Gain on disposal of property and equipment	<u>(38,913,201)</u>	<u>(18,599,407)</u>
	10,386,349	13,105,437
Cash flow from operation before working capital changes (Increase) / Decrease in current assets		
Advances, deposits, prepayments and other receivables	<u>(59,228,540)</u>	<u>(46,376,053)</u>
Trade receivables	<u>3,773,678</u>	<u>(6,896,017)</u>
	(55,454,862)	(53,272,070)
Decrease in current liabilities		
Trade and other payables	(1,887,138)	(256,406)
	<u>(46,955,651)</u>	<u>(40,423,039)</u>
Cash used in operations		
Financial charges paid	(4,534,126)	(5,212,186)
Taxes paid	<u>(3,569,032)</u>	<u>(257,469)</u>
Net cash used in operating activities	(55,058,809)	(45,892,695)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Additions in property and equipment	<u>(30,386,885)</u>	<u>(701,166)</u>
Long term advances, deposits and prepayments	(916,950)	10,091,936
Short term investments	<u>(102,666,397)</u>	<u>(2,629,086)</u>
Proceeds from sale of property and equipment	87,288,120	60,298,000
Net cash (used in) / inflow from investing activities	(46,682,112)	67,059,684
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Diminishing musharakah financing	<u>(30,115,073)</u>	<u>(19,210,745)</u>
Net cash used in financing activities	(30,115,073)	(19,210,745)
Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents	(131,855,994)	1,956,244
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	(469,396)	351,614
Cash and cash equivalents at the end of period	9 <u>(132,325,390)</u>	<u>58</u>

The annexed notes 1 to 12 form an integral part of these condensed financial statements.



Chief Financial Officer



Chief Executive Officer



Director

- 5.1 Cost of these quoted shares is Rs. 202,874,965 (June 30, 2021: Rs. 117,080,406).
- 5.2 Shares carrying market value of Rs. 170,149,431 (June 30, 2021: Rs. 65,237,613) have been pledged with JS Bank Limited as collateral against the running finance facility.
6. DIMINISHING MUSHARAKAH FINANCING

Type of loan / financial institution	Un-Audited			Audited			Mark-up arrangement / repayment period	Security
	March 31, 2022			June 30, 2021				
	Amount outstanding	Current portion	Long term	Amount outstanding	Current portion	Long term		
	----- Rupees -----							
Diminishing Musharaka Popular Islamic Modaraba	8,337,647	626,886	7,710,761	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	-	-	-	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.
	<u>8,337,647</u>	<u>626,886</u>	<u>7,710,761</u>	<u>38,452,720</u>	<u>25,708,813</u>	<u>12,743,907</u>		

	(Un-Audited) March 2022	(Audited) June 2021
	----- Rupees -----	
7. DEFERRED TAX LIABILITY		
Credit balance arising in respect of:		
Accelerated tax depreciation	8,885,564	13,012,084
Debit balances arising in respect of:		
Un-realized loss on marketable securities	(2,172,550)	(318,778)
Realized loss on marketable securities	(2,108,980)	-
	(4,281,530)	(318,778)
	4,604,034	12,693,306

	(Un-Audited)			
	NINE MONTHS ENDED		QUARTER ENDED	
	March 2022	March 2021	March 2022	March 2021
	----- Rupees -----			
8. INCOME FROM VEHICLE PLYING FOR HIRE - NET				
Rentals	26,619,024	40,856,017	7,090,462	12,568,724
Less: Cost of Services				
Road tax / registration and other charges	101,430	828,342	33,810	222,264
Vehicle service and maintenance-VPFH	314,100	6,887,851	-	2,214,456
Ijarah lease rental	-	207,223	-	-
Tracker monitoring cost	208,638	961,354	69,546	260,680
Insurance	633,150	4,098,249	211,050	1,134,249
Depreciation	7,648,710	9,507,684	1,535,575	2,908,997
Service charges to holding company	-	1,455,000	-	442,500
	8,906,028	23,945,703	1,849,981	7,183,146
	17,712,996	16,910,314	5,240,481	5,385,578

	March 2022	March 2021
	----- Rupees -----	
9. CASH AND CASH EQUIVALENT		
Cash and bank balances	3,435,637	2,307,858
Short term borrowings	(135,761,027)	
	(132,325,390)	2,307,858

10. 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:

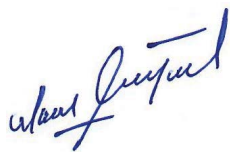
Related Party	Nature of relationship	Nature of transaction	(Un-Audited)	
			NINE MONTHS ENDED	
			March 2022	March 2021
			----- Rupees -----	
Optimus Limited	Parent Company	Rental services rendered	26,619,024	40,856,017
		Management services received	-	1,455,000
		Vehicles maintenance service received	314,100	6,887,851
		Sale of motor vehicles	50,212,700	57,823,000
		Purchase of Motor Vehicles	28,800,000	-
		Expense paid on behalf of Company	-	7,344,810
Mustang Eye (Pvt) Ltd	Associated Company	Tracker services	-	462,000
Staff provident fund		Contribution to staff provident fund	1,154,241	60,888

11. DATE OF AUTHORIZATION FOR ISSUE

These condensed interim financial statements were authorized for issue on April 25th, 2022 by the Board of Directors of the Company.

12. GENERAL

- 12.1** Figures have been rounded off to the nearest rupee.
- 12.2** 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