

Quarterly Accounts (Un-audited)
for the 3rd Quarter ended
31 March 2021



RUPALI POLYESTER LIMITED



Uncertainty is like the weather. It's always there, part of the atmosphere, and a condition over which individuals and organizations have very little control. The severity of uncertainty, like the severity of the weather, can rise and fall.

In uncertain times, we resist the impulse to adopt a defensive pose, instead we focus on actions those will position us for success.

Corporate Data

Board of Directors

Chairman / Chief Executive Officer

Nooruddin Feerasta

Directors

Muhammad Rashid Zahir - Non-Executive
Yaseen M. Sayani - Non-Executive
Shehzad Feerasta - Non-Executive
Abdul Hayee - Non-Executive
Amyna Feerasta - Non-Executive
Sultan Ali Rajwany - Non-Executive
Zeeshan Feerasta - Non-Executive

Audit Committee

Yaseen M. Sayani - Chairman
Muhammad Rashid Zahir - Member
Zeeshan Feerasta - Member

Human Resource & Remuneration Committee

Sultan Ali Rajwany - Chairman
Nooruddin Feerasta - Member
Zeeshan Feerasta - Member

Chief Financial Officer

Muhammad Ahsan Iqbal

Company Secretary

S. Ghulam Shabbir Gilani

Bankers

Askari Bank Limited
Faysal Bank Limited
MCB Bank Limited
Bank Alfalah Limited
Habib Bank Limited
Soneri Bank Limited

Auditors

Qavi & Co.
Chartered Accountants

Registered Office

Rupali House, 241-242 Upper Mall Scheme
Anand Road, Lahore - 54000 PAKISTAN

Plant

30.2 Kilometer Lahore - Sheikhpura Road
Sheikhpura - 39350 PAKISTAN

Directors' Review

On behalf of the Board of Directors, we are pleased to present the Company's un-audited financial statements for the third quarter and nine months period ended 31 March 2021.

Overview

The world is facing a third wave of COVID 19 and the virus is still affecting the economies and the livelihood of people around the world. Thus putting downside risks to economic recovery due to increase in number of daily cases. With the continuous efforts of the Government of Pakistan, the textile exports value chain is showing considerable growth. On the other hand, signs of inflationary pressure are building which is a key global gauge of companies' input cost. Energy commodities prices are jumping to alarming levels coupled with the Government's plan to discontinue gas supply to industries.

As the businesses are steadily reviving to normalcy, the demand of Polyester Staple Fibre (PSF) and Polyester Filament Yarn (PFY) showed increase till February 2021, but in March 2021, market demand of our PFY decreased. The financial results for the quarter and nine-months period ended 31 March 2021 are much better.

The National Tariff Commission is investigating to determine whether Polyester Staple Fiber (PSF) originating in and / or exported from China, Indonesia and Thailand is being dumped into Pakistan and whether such dumping is the cause of material injury to the domestic PSF industry. It is hoped the NTC after investigation of these facts will impose ADD on dumping of PSF in consonance with the injury being caused to domestic industry.

China, Malaysia, Indonesia and Korea are continuously dumping PSF and PFY into Pakistani markets and as we have been reporting this matter of grave concern to our valued shareholders since past several years, this dumping is massively injuring the domestic industry and is a big hurdle in its growth and expansion. These dumped products are adversely affecting our Sales Revenues and margins. Anti-dumping Duty imposed by National Tariff Commission on PFY exported by China and Malaysia and Regulatory Duty provided some relief to domestic industry but through the repeated petitions and stay orders obtained by local traders are creating hurdles for the domestic PFY producers. Recently, on a petition filed in the Lahore High Court, Multan Bench, the Honourable Court has directed the Anti-Dumping Appellate Tribunal to decide this Appeal along with another Appeal of 2021. The Court has restrained the Respondents from collecting duties from the Petitioners till the decision of the Appeals.

As already reported to our shareholders, these ADDs are already set at a very low level of 3.25% to 11.35%, whereas the injury to the Pakistan Filament Yarn Industry was much more than this rate. The Regulatory Duty was reduced from 5% to 2.5%. This needs to be revived

to 5% to compensate the domestic industry against major injury it is facing due to dumping. As stated in the above, the ADD cases are subjudice in various Courts in addition to some Appeals pending before the Anti-dumping Appellate Tribunal.

PSF and PFY Market Condition

China was closed for New Year festivals in February 2021. After holidays, China yarn market re-built higher momentum. Chinese yarn booking rates opened higher than previous rates before holidays. Logistic problems are still existing. The landing cost of Chinese yarn is higher. In Pakistan traders and investors are mostly shifted to domestic yarn.

We have to adjust rates to stay in the market but investors are hesitating to hold stocks in their godowns because they are facing problems in selling fabrics due to slow market under the given situation.

Energy Tariffs

The concessional energy rates of 7.5 cents per Kwh and US\$ 6.5 per MMBTU for the export-oriented sectors reduced our cost of production enabling us to compete with the imported PFY prices. Electricity tariff was increased from 7.5 cents to 9 cents from 1 September 2020 which has increased our energy cost. Since the energy cost directly increases the production cost, we urge the Government to re-consider the tariffs of 7.5 cents. In winter the energy issues like electricity breakdown and low gas pressure due to fog were faced and alternately, we have to use furnace oil which is a very costly fuel compared to gas.

Gas Moratorium on Industries

The Energy Division has decided to put moratorium on gas supply to industries. However, the export-oriented units will be exempted with certain conditions including the survey of industrial units' energy efficiency to be conducted by the National Energy Efficiency & Conservation Authority (NEECA).

Gas Infrastructure Development Cess (GIDC)

The Company is regularly paying the GIDC instalments for the period subsequent to May 2015 till July 2020. The Writ Petition filed before the Honorable Lahore High Court against the demand of arrears up to May, 2015 is pending before the said Court. The conditions placed in the Supreme Court of Pakistan's Order dated 13 August 2020 for the Government to implement it within the time frame determined by the Honourable Court in the said Order needs to be confirmed in true letter and spirit by the Government.

Raw Material Prices

The raw material prices have increased since last quarterly reports 2021. In March 2020, PTA price was US\$ 545 per M. Ton and has now increased to US\$ 730 per M. Ton in March 2021. Similarly, MEG price in March 2020 was US\$ 555 per M. Ton which has now increased to US\$ 750 per M. Ton in March 2021. The increase in raw material prices has increased the cost of goods sold in the under-review period. In April 2021, the prices of PTA and MEG are showing downward trend (PTA US\$ 665 and MEG US\$ 690 per M. Ton).

Financial Results

Sales revenue for nine months ended 31 March 2021 increased to Rs.5,609.29 million from Rs.5,419.81 million in the corresponding period of last year. Gross profit increased to Rs.758.62 million from Rs.348.50 million. Operating profit increased to Rs.613.13 million from Rs.263.18 million during the same period of last year. The Company earned profit before tax of Rs.502.60 million and profit after tax of Rs.348.03 million for the nine months ended 31 March 2021 as against Rs.88.95 million and Rs.13.81 million respectively in the same period of the preceding year.

Sales revenue for the third quarter Jan-March 2021 stood at Rs.2,209.89 million as against Rs.1,446.61 million in the same quarter of 2020. Gross profit in Q3 amounted to Rs.397.48 million as compared to Rs.94.11 million in corresponding quarter last year. The Company earned profit before tax of Rs.311.59 million and profit after tax of Rs.211.27 million in Q3 as against loss of Rs.4.27 million and Rs.25.97 million respectively in the same quarter last year.

Our finance cost has come down in both periods under review as a result of cut in discount rates by State Bank of Pakistan.

Future Outlook

Considering the growing demand of PSF and PFY in the domestic demand as well as requirement as feedstock in textile export, your Company is planning to increase its production capacities by adding more new machines of latest technology through BMR. For any expansion and capital investment, we request the Government to formulate versatile and long-term economic policies for protection of this industry that largely contributes in export value chain and also is a huge employment source. PFY should be developed as an import substitution to save country's huge foreign exchange spent on import of PFY through dumping. We hope that given positive enabling circumstances we shall increase the capacity to a level where the local manufacturers would be able to meet more than 80% of the requirement of weaving units in the country. The Power and Gas concessionary tariff should continue for industry atleast for five years.

A Note of Gratitude

The Directors express their appreciation for the cooperation provided by the Ministries of Finance, Industries and Production, Commerce, Communication and Textile Industry. We would also like to convey our gratitude to the Federal Board of Revenue, Departments of Customs, Central Excise and Government of the Punjab for their cooperation. We appreciate the patronage and confidence placed in the Company by the Development Financial Institutions and commercial banks. We are thankful to our valued customers and expect growing business relationships with them. To our stakeholders, we are grateful for their faith in the Company. We value their trust and appreciate the continued hard work by the management and staff of the Company.

On behalf of the Board



Nooruddin Feerasta
Chief Executive Officer



Shehzad Feerasta
Director

Lahore:

26 April 2021

مستقبل کا جائزہ

گھریلو طلب میں پی ایس ایف اور پی ایف وائی کے بڑھتے ہوئے اضافے اور ٹیکسٹائل ایکسپورٹ میں فیڈ اسٹاک کی ضرورت کو مدنظر رکھتے ہوئے آپ کی کمپنی جدید ٹیکنالوجی کی مزید نئی مشینوں کو شامل کر کے بی ایم آر کے ذریعے اپنی پیداواری صلاحیتوں کو بڑھانے کا منصوبہ بنا رہی ہے۔ کسی بھی توسیع اور سرمایہ کاری کے لئے ہم حکومت سے درخواست کرتے ہیں کہ اس صنعت کے تحفظ کے لئے طویل مدتی معاشی پالیسیاں مرتب کریں جو برآمدی ویلیو چین میں بڑے پیمانے پر اضافہ کرتی ہے اور روزگار کا ایک بڑا ذریعہ بھی ہے۔ پی ایف وائی کو درآمدی متبادل کے طور پر تیار کیا جانا چاہئے تاکہ ڈمپنگ کے ذریعے پی ایف وائی کی درآمد پر خرچ ہونے والے ملک کے بڑے زیر مبادلہ کو بچایا جاسکے۔ ہم امید کرتے ہیں کہ مثبت ماحول سازگار حالات کے پیش نظر ہم پیداواری صلاحیت کو اس سطح تک بڑھادیں گے جہاں مقامی مینوفیکچررز ملک میں تینائی یونٹوں کی ضرورت کا %۸۰ سے زیادہ پورا کر سکیں گے۔ صنعتوں کے لئے بجلی اور گیس کے مراعات والے نرخوں کو کم سے کم پانچ سال تک جاری رکھنا چاہئے۔

اظہار تشکر

ڈائریکٹرز، وزراء، خزانہ، صنعت و پیداوار، تجارت، مواصلات اور وزارت ٹیکسٹائل کے تعاون کے لئے اظہار تشکر کرنا چاہتے ہیں۔ ہم وفاقی بورڈ آف ریونیو، کسٹمز، سینٹرل ایکسائز اور حکومت پنجاب کے تعاون کے بھی شکرگزار ہیں۔ ہم ترقیاتی مالیاتی اداروں اور کمرشل بینکوں کو بھی سراہتے ہیں کہ انہوں نے ہم پر اعتماد کرتے ہوئے مالی معاونت کی۔ ہم اپنے قابل قدر گاہکوں کے شکرگزار ہیں اور ان کے ساتھ کاروباری تعلقات میں وسعت کی امید رکھتے ہیں۔ ہمارے اسٹیک ہولڈرز کے ہم پر اعتماد کے لئے شکرگزار ہیں۔ ہم ان کے اس اعتماد کی قدر کرتے ہیں اور کمپنی کی انتظامیہ اور عملے کی مسلسل محنت کی تعریف کرتے ہیں۔

منجانب بورڈ آف ڈائریکٹرز:



شہزادہ فیراستہ
ڈائریکٹر



نورالدین فیراستہ
چیف ایگزیکٹو آفیسر

لاہور:

۲۶ اپریل ۲۰۲۱ء

گیس انفراسٹرکچر ڈویلپمنٹ سیس (جی آئی ڈی سی)

کمپنی باقاعدگی سے جی آئی ڈی سی اقساط کی ادائیگی کر رہی ہے۔ مئی ۲۰۱۵ء تک کے بقایا جات کے مطالبے کے خلاف معزز لاہور ہائی کورٹ میں دائر رٹ پٹیشن مذکورہ عدالت کے روبرو زیر التوا ہے۔ سپریم کورٹ آف پاکستان کے جی آئی ڈی سی سے متعلق منصوبوں پر عمل درآمد کے لئے حکومت کے حکم میں جو شرائط رکھی گئی ہیں اور مذکورہ آرڈر میں مقررہ مدت کے تعین کی حکومت کو سچے جذبے سے تصدیق کرنے کی ضرورت ہے۔

خام مال کی قیمتیں

پچھلی سہ ماہی ۲۰۲۱ء کی رپورٹوں کے بعد سے خام مال کی قیمتوں میں اضافہ ہوا ہے۔ مارچ ۲۰۲۰ء میں پی ٹی اے کی قیمت ۵۴۵ امریکی ڈالر فی میٹرک ٹن تھی جو کہ مارچ ۲۰۲۱ء میں بڑھ کر ۷۳۰ امریکی ڈالر فی میٹرک ٹن ہو گئی ہے۔ اسی طرح ایم ای جی کی قیمت مارچ ۲۰۲۰ء میں ۵۵۵ امریکی ڈالر فی میٹرک ٹن تھی جو کہ اب بڑھ کر ۷۵۰ ڈالر فی میٹرک ٹن ہو گئی ہے۔ خام مال کی قیمتوں میں اضافے سے زیر جائزہ فروخت ہونے والی اشیاء کی قیمتوں میں اضافہ ہوا ہے اور ہماری یاران قیمتوں میں بھی اضافہ ہوا ہے۔ اپریل ۲۰۲۱ء میں پی ٹی اے اور ایم ای جی کی قیمتوں میں کمی کارجان ہے (پی ٹی اے ۶۶۵ امریکی ڈالر اور ایم ای جی ۶۹۰ امریکی ڈالر فی میٹرک ٹن)۔

مالی نتائج

۳۱ مارچ ۲۰۲۱ء کو ختم ہونے والی نو ماہی میں فروخت آمدنی ۶۰۹.۲۸ ملین روپے ہو گئی ہے جو پچھلے سال کے اسی دورانیہ میں ۵۰۴.۸۱ ملین روپے تھی۔ خام منافع ۳۴۸.۵۰ ملین روپے سے بڑھ کر ۵۸۰.۶۲ ملین روپے ہو گیا۔ آپریٹنگ منافع گذشتہ سال کے اسی عرصہ کے دوران ۲۶۳.۱۸ ملین روپے سے بڑھ کر ۶۱۳.۱۳ ملین روپے ہو گیا ہے۔ اس نو ماہی میں کمپنی نے قبل از ٹیکس منافع ۵۰۲.۶۰ ملین روپے اور بعد از ٹیکس منافع ۳۴۸.۰۳ ملین روپے کمایا جبکہ پچھلے سال اسی نو ماہی میں قبل از ٹیکس منافع ۸۸.۹۵ ملین روپے اور بعد از ٹیکس منافع ۱۳.۸۱ ملین روپے تھا۔

۳۱ مارچ ۲۰۲۱ء کو ختم ہونے والی سہ ماہی میں فروخت آمدنی ۲۰۹.۸۹ ملین روپے رہی جو کہ ۲۰۲۰ء کی اسی سہ ماہی میں ۱۰۴۳.۶۱ ملین روپے تھی۔ اس سہ ماہی میں خام منافع ۳۹۷.۴۸ ملین روپے ہوا جو کہ پچھلے سال کی اسی سہ ماہی میں ۹۳.۱۱ ملین روپے تھا۔ اس سہ ماہی میں قبل از ٹیکس منافع ۳۱۱.۵۹ ملین روپے اور بعد از ٹیکس منافع ۲۱۱.۲۷ ملین روپے رہا جبکہ پچھلے سال کی اسی سہ ماہی میں بالترتیب ۳.۲۷ ملین اور ۲۵.۹ ملین روپے نقصان تھا۔

اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی جانب سے شرح سود میں کٹوتی کے نتیجے میں ہمارے دونوں مالی ادوار میں مالیات کی لاگت میں کمی آئی ہے۔

جیسا کہ ہمارے حصص داران کو پہلے ہی اطلاع دی گئی ہے۔ یہ اے ڈی ڈی پہلے ہی ۳.۲۵% سے ۱۱.۳۵% کی انتہائی چلی سطح پر رکھے ہوئے ہیں، جبکہ پاکستان فلائٹ سوت صنعت کو نقصان اس شرح سے کہیں زیادہ تھا۔ ریگولیشنری ڈیوٹی ۵% سے گھٹ کر ۲.۵% کر دی گئی ہے۔ گھریلو صنعت کو ڈمپنگ کی وجہ سے جس نقصان کا سامنا ہے اُسے پورا کرنے کے لئے اسے دوبارہ ۱۰۰% پر لانے کی ضرورت ہے۔ جیسا کہ مذکورہ بالا میں بیان ہوا ہے۔ اینٹی ڈمپنگ ایپیلیٹ ٹریبونل سے پہلے کچھ ایپیلوں کے التوا کے علاوہ مختلف عدالتوں میں اے ڈی ڈی کے مقدمات بھی زیر التوا ہیں۔

پی ایس ایف اور پی ایف وائی مارکیٹ کی حالت

چینی فروری ۲۰۲۱ء میں نئے سال کے تہواروں کے لئے بند رہا۔ تعطیلات کے بعد چینی یارن مارکیٹ میں پھر سے تیزی آئی۔ چینی سوت بنگ کے نرخ تعطیلات سے قبل پچھلے نرخوں سے زیادہ رہے۔ لاجسٹک مسائل اب بھی موجود ہیں۔ چینی سوت کی لینڈنگ لاگت زیادہ ہے۔ پاکستان میں تاجروں اور سرمایہ کاروں کا رجحان مقامی سوت کی طرف دکھائی دے رہا ہے۔

ہمیں مارکیٹ میں رہنے کے لئے نرخوں کو ایڈجسٹ کرنا پڑا لیکن سرمایہ کار اپنے گوداموں میں اسٹاک رکھنے سے بچکچکاتے ہیں کیونکہ موجودہ صورتحال کے تحت سست بازار کی وجہ سے کپڑوں کی فروخت میں پریشانی کا سامنا کرنا پڑتا ہے۔

توانائی کے نرخ

برآمدی پر مبنی شعبوں (Export-Oriented) کے لئے ۷.۵ سینٹ فی کلوواٹ اور ۶.۵ امریکی ڈالر فی ایم ایم پی ٹی یو کی مراعات بخش توانائی کے نرخوں نے ہماری پیداواری لاگت کو کم کیا ہے جس کی وجہ سے ہم درآمدی پی ایف وائی قیمتوں کا مقابلہ کر سکتے ہیں۔ یکم ستمبر ۲۰۲۰ء سے بجلی کے نرخ ۷.۵ سینٹ سے ۹ سینٹ کر دیئے گئے جس سے ہماری توانائی کی لاگت میں اضافہ ہوا ہے۔ چونکہ توانائی کی لاگت سے پیداواری لاگت میں براہ راست اضافہ ہوتا ہے۔ لہذا ہم حکومت سے درخواست کرتے ہیں کہ ۷.۵ سینٹ کے نرخوں پر دوبارہ غور کریں۔ سردیوں میں بجلی کی خرابی اور دھند کی وجہ سے کم گیس پریشر جیسے توانائی کے مسائل کا سامنا کرنا پڑا اور ہمیں فرنس آئل کا استعمال کرنا پڑا جو گیس کے مقابلے میں ایک انتہائی مہنگا ایندھن ہے۔

صنعتوں کو گیس کی بندش

انرجی ڈویژن نے صنعتوں کو گیس کی فراہمی موخر کرنے کا فیصلہ کیا ہے تاہم برآمدی پر مبنی اکائیوں کو کچھ شرائط سے استثنیٰ حاصل ہوگا جس میں صنعتی یونٹوں کی توانائی کی کارکردگی کا سروے بھی شامل ہے جس میں قومی توانائی استعداد اور تحفظ اتھارٹی (NECCA) کے ذریعہ کیا جائے گا۔

ڈائریکٹران کا جائزہ

کمپنی کے ڈائریکٹران کی جانب سے ہم ہمسرت ۳۱ مارچ، ۲۰۲۱ء کو ختم ہونے والے سماہی اور نو ماہی غیر پڑتال شدہ مالی گوشوارے پیش کرتے ہیں۔

مجموعی جائزہ

دنیا کو ویڈیو ۱۹ کی تیسری لہر کا سامنا کر رہی ہے اور یہ وائرس اب بھی پوری دنیا کے لوگوں کی معیشت اور روزی کو متاثر کر رہا ہے۔ یوں روزانہ کیسز کی تعداد میں اضافے کی وجہ سے معاشی بحالی کو منفی خطرات درپیش ہیں۔ حکومت پاکستان کی مسلسل کوششوں سے ٹیکسٹائل ایکسپورٹ ویلیو چین میں نمایاں اضافہ دیکھنے کو مل رہا ہے۔ دوسری طرف افراط زر کے دباؤ کے آثار پیدا ہو رہے ہیں جو کہ کمپنیوں کی پیداواری لاگت کا ایک اہم عالمی پیمانہ ہے۔ حکومت کی جانب سے صنعتوں کو گیس کی فراہمی بند کرنے کے اقدامات کے ساتھ توانائی کی قیمتوں میں بھی اضافہ ہو رہا ہے۔

چونکہ کاروبار آہستہ آہستہ معمول پر آ رہے ہیں، پولیسٹرائٹھیل فائبر (پی ایس ایف) اور پولیسٹرفلامنٹ سوت (پی ایف وائی) کی طلب میں قروری ۲۰۲۱ء تک اضافہ رہا۔ لیکن مارچ ۲۰۲۱ء میں طلب میں کمی واقع ہوئی البتہ ۳۱ مارچ، ۲۰۲۱ء کو ختم ہونے والی سماہی اور نو ماہی کی مدت کے مالی نتائج بہت بہتر ہیں۔

نیشنل ٹیرف کمیشن تحقیقات کر رہا ہے کہ آیا پولیسٹرائٹھیل فائبر (پی ایس ایف) جو چین، انڈونیشیا اور تھائی لینڈ سے برآمد کیا جا رہا ہے اور اس طرح کی ڈمپنگ سے گھریلو پی ایس ایف صنعت کو نقصان تو نہیں پہنچ رہا۔ امید ہے کہ قومی ٹیرف کمیشن ان حقائق کی چھان بین کے بعد گھریلو صنعت کو پہنچنے والے نقصان کے مطابق پی ایس ایف کی ڈمپنگ پر ڈیوٹی عائد کرے گی۔

چین، ملائیشیا، انڈونیشیا اور کوریائی ایس وائی اور پی ایف وائی کو مسلسل پاکستانی مارکیٹوں میں پھینک رہے ہیں اور جیسا کہ ہم پچھلے کئی سالوں سے اپنے قابل قدر حصص داران کو شدید تشویش کے اس معاملے کی اطلاع دے رہے ہیں۔ یہ ڈمپنگ گھریلو صنعت کو بڑے پیمانے پر نقصان پہنچا رہی ہے اور اس کی ترقی اور توسیع میں ایک بہت بڑی رکاوٹ ہے۔

یہ ڈمپنگ ہمارے پیلزورینو اور صنعت پر بری طرح اثر انداز ہو رہی ہیں۔ نیشنل ٹیرف کمیشن (این ٹی سی) کی طرف سے چین اور ملائیشیا کی برآمد کردہ پی ایف وائی پر لگائی گئی اینٹی ڈمپنگ ڈیوٹی اور ریگولیشن ڈیوٹی نے گھریلو صنعت کو تھوڑا ریلیف فراہم کیا لیکن مقامی تاجروں کی طرف سے داخل کردہ درخواستوں اور حکم امتناعی کے ذریعے ملکی پی ایف وائی پروڈیوسرز کے لئے رکاوٹیں پیدا ہو رہی ہیں۔ حال ہی میں لاہور ہائی کورٹ، ملتان بینچ میں ڈائریکٹ درخواست پر، معزز عدالت نے اینٹی ڈمپنگ ایپیلیٹ ٹریبیونل کو ہدایت کی ہے کہ وہ اس ایپیل کا فیصلہ ۲۰۲۱ء کی ایک اور ایپیل کے ساتھ جلد کر دیں۔ عدالت نے جواب دہندگان سے ایپیلوں کے فیصلے تک درخواست گزاروں سے ڈیوٹی وصول کرنے سے روک دیا ہے۔

Condensed Interim Statement of Financial Position (Un-audited) as at 31 March 2021

Rupees in thousand	Note	Un-audited 31 March 2021	Audited 30 June 2020
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment		3,016,885	3,082,353
Investment property		567,500	567,500
Long-term deposits		4,281	4,281
		3,588,666	3,654,134
CURRENT ASSETS			
Stores, spares and loose tools		1,120,864	1,264,934
Stock-in-trade		1,359,358	1,042,770
Trade receivables from contracts with customers		80	984
Other receivables		403,518	260,989
Loans and advances		52,198	157,997
Trade deposits and short term prepayments		5,602	-
Taxation - net		-	72,106
Cash and bank balances		12,251	310,633
		2,953,871	3,110,413
		6,542,537	6,764,547
EQUITY AND LIABILITIES			
SHARE CAPITAL AND RESERVES			
Authorised share capital 35,000,000 (30 June 2020: 35,000,000) Ordinary shares of Rs.10 each		350,000	350,000
Issued, subscribed and paid-up capital		340,685	340,685
Reserves		720,890	372,861
Surplus on revaluation of freehold land		1,719,056	1,719,056
		2,780,631	2,432,602
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long-term financing	5	94,369	94,369
Staff retirement benefits		213,739	169,000
Deferred taxation		257,823	271,509
		565,931	534,878
CURRENT LIABILITIES			
Trade and other payables		1,416,065	852,044
Short-term borrowings	6	1,628,120	2,837,449
Accrued mark-up		26,119	58,634
Unclaimed Dividend		1,755	1,755
Current portion of long term Liabilities	7	100,832	47,185
Taxation		23,084	-
		3,195,975	3,797,067
CONTINGENCIES AND COMMITMENTS			
	8		
		6,542,537	6,764,547

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



Nooruddin Feerasta
Chief Executive Officer



Shehzad Feerasta
Director



Muhammad Ahsan Iqbal
Chief Financial Officer

Condensed Interim Statement of Profit or Loss and other Comprehensive Income (Un-Audited) for the nine months ended 31 March 2021

Rupees in thousand	Quarter Ended		Nine Months Ended	
	31 Mar 2021	31 Mar 2020	31 Mar 2021	31 Mar 2020
Sales	2,209,886	1,446,608	5,609,287	5,419,811
Cost of goods sold	(1,812,404)	(1,352,499)	(4,850,663)	(5,071,314)
Gross profit	397,482	94,109	758,624	348,497
Selling and distribution expenses	(6,667)	(4,935)	(17,152)	(17,314)
Administrative and general expenses	(40,489)	(41,115)	(115,632)	(122,900)
Other operating charges	(23,682)	35	(43,918)	(12,388)
Other operating income	12,026	6,144	31,205	67,281
Operating profit	338,670	54,238	613,127	263,176
Finance cost	(27,079)	(58,504)	(110,523)	(174,227)
Profit / (Loss) before taxation	311,591	(4,266)	502,604	88,949
Taxation	(100,322)	(21,699)	(154,575)	(75,142)
Profit / (Loss) after taxation	211,269	(25,965)	348,029	13,807
Other Comprehensive Income for the period				
Total Comprehensive Income / (Loss) for the period	211,269	(25,965)	348,029	13,807

Amount in Rupees

Profit Per Share - Basic and Diluted	6.20	(0.76)	10.22	0.41
--------------------------------------	------	--------	-------	------

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



Nooruddin Feerasta
Chief Executive Officer



Shehzad Feerasta
Director



Muhammad Ahsan Iqbal
Chief Financial Officer

Condensed Interim Cash Flow Statement (Un-audited) for the nine months ended 31 March 2021

Rupees in thousand	Un-audited 31 Mar 2021	Un-audited 31 Mar 2020
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
Profit before taxation	502,604	88,949
Adjustments for non-cash and other items		
Depreciation	119,188	132,027
Staff retirement benefits	20,261	14,520
Profit on disposal of fixed assets	(1,965)	-
Interest income	(2,869)	(1,972)
Finance cost	110,523	174,227
	245,138	318,802
	747,742	407,751
Effect on cash flow due to working capital changes		
(Increase) / Decrease in current assets:		
Stores, spares and loose tools	144,071	(36,666)
Stock-in-trade	(316,587)	127,285
Trade debts	905	69,891
Loans and advances	105,799	(15,584)
Trade deposits and short term prepayments	(5,602)	(4,667)
Other receivables	(142,529)	(215,919)
	(213,943)	(75,660)
Increase / (Decrease) in current liabilities		
Trade and other payables	564,021	109,720
Unclaimed Dividend	-	301
Deferred Liabilities	38,422	
Current Portion of Long Term Financing	53,648	7
Cash generated from operations	1,189,890	442,119
Finance cost paid	(143,037)	(163,741)
Income tax paid	(73,073)	(103,159)
Mark-up/interest income received	2,869	1,972
Staff retirement benefits paid	(13,943)	(7,736)
Net cash inflow / (outflow) from operating activities	962,706	169,455

Condensed Interim Cash Flow Statement (Un-audited) for the nine months ended 31 March 2021

Rupees in thousand	Un-audited 31 Mar 2021	Un-audited 31 Mar 2020
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Capital expenditure	(54,379)	(125,424)
Long term deposits and prepayments	-	75
Proceeds from disposal of operating assets	2,620	-
Net cash (outflow) from investing activities	(51,759)	(125,349)
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
Long term borrowings	-	(47,186)
Finance lease	-	(826)
Dividend Paid	-	(34,068)
Net cash inflow / (outflow) from financing activities	-	(82,080)
Net (Increase) / decrease in cash and cash equivalents	910,947	(37,974)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	(2,526,816)	(1,532,598)
Cash and cash equivalents at the end of the period	(1,615,869)	(1,570,572)

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



Nooruddin Feerasta
Chief Executive Officer



Shehzad Feerasta
Director



Muhammad Ahsan Iqbal
Chief Financial Officer

Condensed Interim Statement of Changes in Equity (Un-audited) for the nine months ended 31 March 2021

Rupees in thousand

	Issued Subscribed and Paid - up Capital	Capital Reserve	Revenue Reserves		Total Reserves	Surplus on revaluation of freehold land	Total
		Share Premium	General Reserve	Accumulated Loss			
Balance as on 01 July 2019	340,685	71,490	1,664,125	(1,376,058)	700,242	1,719,056	2,419,298
Final Dividend for the year ended 30 June 2019	-	-	-	(34,068)	(34,068)	-	(34,068)
Profit for the nine months ended 31 March 2020	-	-	-	13,807	13,807	-	13,807
Other comprehensive income for the Nine months ended 31 March 2020	-	-	-	-	-	-	-
Balance as on 31 March 2020- Unaudited	340,685	71,490	1,664,125	(1,396,319)	679,981	1,719,056	2,399,037
Balance as on 01 April 2020	340,685	71,490	1,664,125	(1,396,319)	679,981	1,719,056	2,399,037
Profit for the quarter ended 30 June 2020	-	-	-	19,703	19,703	-	19,703
Other Income for the last quarter ended 30 June 2020	-	-	-	13,862	13,862	-	13,862
Balance as on 30 June 2020 -	340,685	71,490	1,664,125	(1,362,754)	713,546	1,719,056	2,432,602
Balance as on 01 July 2020	340,685	71,490	1,664,125	(1,362,754)	713,546	1,719,056	2,432,602
Final Dividend for the year ended 30 June 2020	-	-	-	-	-	-	-
Profit for the nine months ended 31 March 2021	-	-	-	348,029	348,029	-	348,029
Other comprehensive income for the nine months ended 31 March 2021	-	-	-	-	-	-	-
Balance as on 31 March 2021 - Unaudited	340,685	71,490	1,664,125	(1,014,725)	1,061,575	1,719,056	2,780,631

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



Nooruddin Feerasta
Chief Executive Officer



Shehzad Feerasta
Director



Muhammad Ahsan Iqbal
Chief Financial Officer

Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Un-audited) for the nine months ended 31 March 2021

1 Legal status and nature of business

RUPALI POLYESTER LIMITED (“the Company”) was incorporated in Pakistan and is listed on Pakistan Stock Exchange Limited. The registered office of the Company is situated at 241-242 Upper Mall Scheme, Anand Road, Lahore. It is principally engaged in the manufacture and sale of polyester products.

2 Basis of Preparation

2.1 Statement of compliance

These condensed interim financial statements are un-audited and have been prepared in accordance with 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 comprise of:

(i) International Accounting Standard (IAS) 34, Interim Financial Reporting, issued by International Accounting Standard Board (IASB) as notified under the Companies Act, 2017;

(ii) Provisions of or directives issued under the Companies Act, 2017.

In case where the provisions of or directives issued under the Companies Act, 2017 differ with the requirements of IAS 34, the provisions of or directives issued under the Companies Act, 2017 have been followed.

These condensed interim financial statements do not include all the information required for full annual financial statements and, therefore, should be read in conjunction with audited annual financial statements of the Company for the year ended 30 June 2020.

2.2 Standards, amendments and interpretations to approved accounting standards that are effective in current period

There are certain amendments to approved accounting standards which are mandatory for accounting periods beginning on or after July 1, 2020 but are considered not to be relevant or have any significant effect on the Company’s financial reporting.

2.3 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and/or have not been early adopted by the company

There is a new standard and certain amendments to approved accounting standards that will be mandatory for accounting periods beginning on or after July 1, 2021 but are considered not to be relevant or expected to have any significant effect on the Company’s financial reporting.

3 Accounting policies and methods of computation

The accounting policies and the methods of computation adopted in the preparation of these condensed interim financial statements are same as those applied in the preparation of the financial statements for the year ended June 30, 2020.

4 Key judgements and estimates

The preparation of these condensed interim financial statements in conformity with the approved accounting and reporting standards as applicable in Pakistan for interim reporting requires management to make estimates, assumptions and use judgments that affect the application of policies and reported amounts of assets and liabilities and income and expenses. Estimates, assumptions and judgments are continually evaluated and are based on the historical experience and other factors, including reasonable expectations of future events. Revision to accounting estimates are recognised prospectively commencing from the period of revision.

Judgements and estimates made by the management in the preparation of these condensed interim financial statements are same as those applied to financial statements as at and for the year ended June 30, 2020.

The Company's financial risk management objectives and policies are consistent with those disclosed in the financial statements as at and for the year ended June 30, 2020.

5 Long term borrowings

The Company has obtained a term finance facility of Rs. 500 million from MCB Bank Limited for the purpose of import of plant and machinery, spare parts and related civil works. The facility is secured by way of first charge over fixed assets aggregating to Rs 667 million. The loan is repayable in ten equal bi-annual instalments and carries mark-up of 6 months KIBOR plus 0.5 percent to be reset on semi annual basis.

Rupees in thousand	Un-audited 31 Mar 2021	Audited 30 June 2020
6 Short term borrowings		
Secured- From Banking Companies		
Running Finances Utilized under Mark-up arrangements	1,045,001	2,254,330
Interest free loans		
Loan from sponsors	583,119	583,119
	1,628,120	2,837,449
7 Current portion of long-term liabilities		
Long-term financing	47,185	47,185
GIDC	53,647	-
	100,832	47,185

8 Contingencies and commitments

8.1 Contingencies:

Guarantees issued to different organizations in the normal course of business amounted to Rs. 120.37 million (30 June 2020: Rs. 120.37 million). Outstanding guarantees given on behalf of Related Parties amounted to Rs. Nil (30 June 2020: Rs. Nil).

8.2 Commitments:

8.2.1 Contracts for Capital expenditure commitments outstanding as at 31 March 2021 amounted to Rs. 287.20 million (30 June 2020: Rs. 36.44 million).

8.2.2 Commitments against irrevocable letters of credit as at 31 March 2021 amounted to Rs. 977.88 million (30 June 2020: Rs. 1.112 billion).

9 Transactions with related parties

The related parties include Associated Undertakings, Other Related Group Companies, Directors of the Company, Key Management Personnel and Defined Contribution Plan (Provident Fund). There are no transactions with key management personnel other than under their terms of employment.

10 Date of authorization for issue

These condensed interim financial statements were authorized for issue on 26 April 2021 by the Board of Directors of the Company.

11 Corresponding figures

In order to comply with the requirements of International Accounting Standard 34 - 'Interim Financial Reporting', the condensed interim balance sheet and condensed interim statement of changes in equity have been compared with the balances of annual audited financial statements of preceding financial year, whereas, the condensed interim statement of profit or loss account and condensed interim statement of comprehensive income and condensed interim cash flow statement have been compared with the balances of comparable period of immediately preceding financial year.

Corresponding figures have been re-arranged, wherever necessary, for the purposes of comparison. However, no significant re-arrangements have been made in these financial statements.

12 General

Figures have been rounded off to the nearest thousand rupees unless stated otherwise.



Nooruddin Feerasta
Chief Executive Officer



Shehzad Feerasta
Director



Muhammad Ahsan Iqbal
Chief Financial Officer

rupaligroup.com

RUPALI POLYESTER LIMITED

Registered Office

Rupali House, 241 - 242 Upper Mall Scheme,
Anand Road, Lahore - 54000 Pakistan.