



PREMIUM
TEXTILE
MILLS

QUARTERLY REPORT (UN-AUDITED)

Financial Statements
For The First Quarter
Ended 30th Sept 2023

CONTENTS

- 03 Corporate Information
- 04 Directors' report
- 12 Statement of financial Position
- 13 Profit and loss
- 14 Statement of comprehensive income
- 15 Statement of changes in equity
- 16 Statement of cashflow
- 17 Notes to the financial statement

Corporate Information

Board of Directors

Mr. Mohammad Aslam Parekh	Chairman
Mr. Abdul Kadir Adam	Chief Executive
Mr. Mohammad Yasin Siddik	Executive Director
Ms. Naila Hasan	Independent Director
Mr. Mohammad Raziuddin Monem	Independent Director
Ms. Lubna Asif Balagamwala	Independent Director
Mr. Tanzeel Abdul Sattar (NIT Nominee)	Director

Company Secretary

Mr. Hammad Ullah Khan

Managing Director

Mr. Zaid Siddik

Technical Director

Mr. Ashraf Aziz

Chief Financial Officer

Ms. Shenila Parekh

Head of Internal Audit

Mr. Abdul Wasey Khan

Auditors

Rahman Sarfaraz Rahim

Iqbal Rafiq Chartered Accountants

Registered and Corporate Office

1st floor, Haji Adam Chambers, Altaf Hussain Road,
New Challi, Karachi.

Phone: 0213 -2400405-8

Email: premhead@premiumtextile.com

Mill

Plot 58,60,61 &76,77,78 Main Super Highway,
Nooriabad, Distt. Dadu (Sindh), Pakistan. Phone : (025)
4007463-9

Share Registrar

FD Registrar Services (SMC-Pvt) Ltd. 17th floor,
Saima Trade Tower A II. Chundrigar Road,
Karachi Phone:0213-2271905-6
fdregistrar@yahoo.com

Bankers

Bank Al- Habib limited
Bank Al- Falah limited
Meezan Bank Limited
Habib Bank Limited
Habib Metropolitan Bank
Askari Bank

Audit Committee

Ms. Naila Hasan	Chairperson
Mr. Raziuddin Monem	Member
Ms. Lubna Asif Balagamwala	Member

Human Resources & Remuneration Committee

Mr. Mohammad Raziuddin Monem	Chairman
Ms. Naila Hasan	Member
Ms. Lubna Asif Balagamwala	Member

Website

www.premiumtextile.com

Directors' Report

FOR THE 1st QUARTER ENDED 30th SEPTEMBER, 2023

Dear Shareholders,

The Directors would like to present the Accounts of the Company for the 1st quarter ended 30th September, 2023. The overall Performance of the company is summarized below:

PKR Million	2023	2022
Operating Profit	804,769,941	1,523,417,864
Financial & Others	(681,225,235)	(134,317,096)
Profit before Tax	123,544,706	1,389,100,768
Tax	(99,162,631)	(68,955,071)
Profit after tax	24,382,075	1,320,145,697
Earnings per share	3.96	214.21
Gross Margin %	15.41%	28.99 %
Operating Profit %	11.92%	26.43%
Net Profit after tax %	0.36%	22.90%

Operating Results

During the period under review, the company has made a profit after tax of Rs. 24.382 million as compared to Rs.1,320.146 million during the same period of last year due to increase in cost of production and financial charges. There is reduction in gross profit % and operating profit % because of increase in cost of production per bag as compared to last year. Financial charges have increased due to increase in short term running finances. The kibar rates have risen sharply from 14.86% to 21.64% this year.

Future Outlook

The textile industry is a significant contributor to Pakistan's economy and one of its largest manufacturing sectors. The previous year remained uncertain for global textiles as well. Inflation remained high and negatively affected consumer demand pushing them for other options when compared to textile products.

Export Growth:

Pakistan's textile sector has traditionally been export-oriented, and this trend is expected to continue. The government and industry players have been working to diversify their export markets, reducing their reliance on a few countries, such as the United States and Europe. Expanding into emerging markets in Asia and Africa could be a strategic move. Textile exports posted a 15% decline in the current year.

Value Addition:

There is a growing emphasis on value addition within the textile sector. Pakistan is looking to move beyond basic textile and apparel manufacturing and towards the production of high-value-added products, such as technical textiles, non-wovens,

and synthetic fibers. Investments in technology and research are expected to drive this transition.

Sustainability:

The global textile industry is increasingly focusing on sustainability and environmental responsibility. Pakistan's textile sector is likely to follow this trend, with an emphasis on eco-friendly and sustainable practices, such as organic cotton farming, water management, and renewable energy adoption.

Digital Transformation:

The adoption of digital technology and automation is expected to enhance efficiency and productivity in the textile sector. This includes the use of AI and IoT for quality control, predictive maintenance, and inventory management.

Skilled Workforce:

The availability of a skilled workforce is crucial for the textile industry. Pakistan will need to invest in training and education programs to meet the evolving demands of the sector, particularly in areas like textile design, technology, and sustainable practices.

Government Policies:

Government policies and incentives play a significant role in shaping the future of the textile sector. Continued support for the industry through favourable policies, investment incentives, and infrastructure development will be crucial for its growth. High power rates are an additional burden on the spinning sector country wide. Also the Ukraine war, weak rupee, freezing of imports are all carry forward problems.

Challenges:

The sector may face challenges, including energy costs, global economic fluctuations, and international trade policies. To mitigate these challenges, Pakistan's textile industry must remain flexible and adaptable. Textile sectors woes are far from over. We had acquired cotton at higher prices in the previous year. A large number of containers stuffed with imported cotton were held up at the ports and have now been released and shipped out. Kibor rates have increased the cost of capital and the company has made huge payments of financial charges specially on short term running finances obtained.

E-commerce Integration:

With the rise of e-commerce, textile companies in Pakistan may need to adapt their distribution and sales strategies. This could involve enhancing their online presence and logistics to cater to the changing consumer landscape.

Geopolitical Considerations:

Pakistan's textile exports can be affected by global geopolitical developments, including trade agreements, trade tensions, and regional stability. Adapting to these dynamics will be essential.

COVID-19 Impact:

The COVID-19 pandemic highlighted the need for robust supply chain management and contingency plans. The industry should continue to focus on resilience and diversification to address potential disruptions.

In summary, the textile sector in Pakistan is expected to evolve by diversifying export markets, adding value to products, embracing sustainability, adopting digital technologies, and addressing workforce and policy-related challenges. By staying agile and responsive to global trends, the sector can continue to play a crucial role in Pakistan's economy.

As a Pakistan-based textile company, we are steadfast in our commitment to embracing both the internal and external challenges that lie ahead. With a legacy of resilience, innovation, and adaptability, we understand that the textile industry is ever-evolving. We are ready to transform challenges into opportunities, leveraging our expertise, sustainable practices, and commitment to quality to navigate the changing global landscape.

Our skilled workforce, coupled with our unwavering determination, positions us to thrive in an increasingly competitive and dynamic market. By staying true to our values, investing in technology and sustainability, and collaborating with our partners and stakeholders, we are poised to achieve new heights.

At Premium Textile Mills, we are not just a part of the textile industry; we are shaping its future. Together, we will continue to knit success, one thread at a time, and remain a beacon of excellence in the textile sector. The challenges may be formidable, but so is our resolve.

Acknowledgement

We are grateful to almighty Allah, who helped us and are also pleased to record our appreciation for a dedicated hard working management, staff members & workers without which it could not have been possible for us. Your Board would also like to thank our valued customers, bankers for their continued trust in the company.

ON BEHALF OF THE BOARD OF DIRECTORS



Mr. Abdul Kadir Adam
Chief Executive



Mr. M. Yasin Siddik
Executive Director

28th October , 2023 Karachi.

اعتراف:

ہم اللہ تعالیٰ کے شکر گزار ہیں جس نے ہماری مدد کی اور ایک محنتی انتظامیہ، عملے کے ارکان اور کارکنوں کے لیے اپنی تعریف ریکارڈ کرتے ہوئے خوشی محسوس کی جس کے بغیر یہ ہمارے لیے ممکن نہیں تھا۔ آپ کا بورڈ ہمارے قابل قدر صارفین، بینکرز کا کمپنی پر مسلسل اعتماد کے لیے شکریہ ادا کرنا چاہے گا۔

بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے



جناب عبدالقادر آدم
چیف ایگزیکٹو



جناب یاسین صدیق
ایگزیکٹو ڈائریکٹر

مورخہ 28 اکتوبر 2023

کراچی۔

ہیں، بشمول تجارتی معاہدے، تجارتی کشیدگی اور علاقائی استحکام۔ ان حرکیات کو اپنانا ضروری ہوگا۔

COVID-19 کا اثر: COVID-19 وبائی مرض نے مضبوط سپلائی چین مینجمنٹ اور ہنگامی منصوبوں کی ضرورت کو اجاگر کیا۔ صنعت کو ممکنہ رکاوٹوں سے نمٹنے کے لیے پلگ اور تنوع پر توجہ دینا جاری رکھنی چاہیے۔

خلاصہ یہ کہ پاکستان میں ٹیکسٹائل کے شعبے سے برآمدی منڈیوں کو متنوع بنانے، مصنوعات کی قدر میں اضافے، پائیداری کو اپنانے، ڈیجیٹل ٹیکنالوجیز کو اپنانے، اور افرادی قوت اور پالیسی سے متعلق چیلنجوں سے نمٹنے کے ذریعے ترقی کی توقع ہے۔ عالمی رجحانات کے لیے چست اور جوابدہ رہنے سے یہ شعبہ پاکستان کی معیشت میں اہم کردار ادا کرتا رہ سکتا ہے۔

پاکستان میں قائم ٹیکسٹائل کمپنی کے طور پر، ہم اندرونی اور بیرونی دونوں چیلنجوں کو قبول کرنے کے اپنے عزم پر ثابت قدم ہیں۔ پلگ، اخراج اور موافقت کی میراث کے ساتھ، ہم سمجھتے ہیں کہ ٹیکسٹائل کی صنعت ہمیشہ سے ترقی کر رہی ہے۔ ہم چیلنجوں کو مواقع میں تبدیل کرنے کے لیے تیار ہیں، اپنی مہارت، پائیدار طرز عمل، اور بدلتے ہوئے عالمی منظر نامے کو نیوگیٹ کرنے کے لیے معیار کے لیے عزم کا فائدہ اٹھاتے ہوئے۔

ہماری ہنرمند افرادی قوت، ہمارے غیر متزلزل عزم کے ساتھ، ہمیں تیزی سے مسابقتی اور متحرک مارکیٹ میں ترقی کی منازل طے کرتی ہے۔ اپنی اقدار پر قائم رہنے، ٹیکنالوجی اور پائیداری میں سرمایہ کاری کرنے اور اپنے شراکت داروں اور اسٹیک ہولڈرز کے ساتھ تعاون کرنے سے، ہم نئی بلندیوں کو حاصل کرنے کے لیے تیار ہیں۔

پرہیز ٹیکسٹائل ملز میں، ہم صرف ٹیکسٹائل انڈسٹری کا حصہ نہیں ہیں۔ ہم اس کے مستقبل کی تشکیل کر رہے ہیں۔ ایک ساتھ مل کر، ہم ایک وقت میں ایک دھاگہ، اور ٹیکسٹائل کے شعبے میں بہترین کارکردگی کا نشان بنے رہیں گے۔ چیلنج سخت ہو سکتے ہیں، لیکن ہمارا عزم بھی ایسا ہی ہے۔

ہنرمند افرادی قوت : ٹیکسٹائل انڈسٹری کے لیے ہنرمند افرادی قوت کی دستیابی بہت ضروری ہے۔ پاکستان کو اس شعبے کی ابھرتی ہوئی ضروریات کو پورا کرنے کے لیے تربیت اور تعلیمی پروگراموں میں سرمایہ کاری کرنے کی ضرورت ہوگی، خاص طور پر ٹیکسٹائل ڈیزائن، ٹیکنالوجی اور اپنا پیمانے پر طریقوں جیسے شعبوں میں۔

حکومتی پالیسیاں : حکومتی پالیسیاں اور ٹیکسٹائل سیکٹر کو دی جانے والی سہولیات ٹیکسٹائل کے شعبے کے مستقبل کی تشکیل میں اہم کردار ادا کرتی ہیں۔ صنعت کو فائدے دینے والی پالیسیوں، سرمایہ کاری کے حوصلوں، اور بنیادی ڈولپمنٹ کے ذریعے اس کی بڑھوتری کے لئے اہم ہوگا۔ بجلی کے زیادہ نرخ ملک بھر میں سپلائی کے شعبے پر ایک اضافی بوجھ ہیں۔ اس کے علاوہ، پوکرائن جنگ، کمزور روپیہ، اور درآمدات کا منجمد ہونا بھی تمام مسائل کو آگے بڑھانے کی وجہ ہیں۔

چیلنجز: اس شعبے کو توانائی کے اخراجات، عالمی اقتصادی اتار چڑھاؤ اور بین الاقوامی تجارتی پالیسیوں سمیت کئی چیلنجز کا سامنا کرنا پڑ سکتا ہے۔ ان چیلنجز کو کم کرنے کے لیے، پاکستان کی ٹیکسٹائل انڈسٹری کو یکدم اور موافقت پذیر رہنا چاہیے۔ ٹیکسٹائل سیکٹر کے مسائل ابھی ختم نہیں ہوئے ہیں۔ ہم نے پچھلے سال زیادہ قیمت پر کپاس حاصل کی تھی۔ درآمد شدہ روٹی سے بھرے کنٹینرز کی ایک بڑی تعداد بندرگاہوں پر رکھی گئی تھی اور اب انہیں بندرگاہ سے باہر بھیج دیا گیا ہے۔ کابور کی بڑھتی ہوئی شرح نے سرمائے کی لاگت میں اضافہ کیا ہے اور کمپنی نے مالیاتی چارجز کی بھاری ادائیگیاں کی ہیں خاص طور پر حاصل کردہ قلیل مدتی مالیات پر۔

ای کامرس انٹیگریشن : ای کامرس کے عروج کے ساتھ، پاکستان میں ٹیکسٹائل کمپنیوں کو اپنی تقسیم اور فروخت کی حکمت عملی کو اپنانے کی ضرورت پڑ سکتی ہے۔ اس میں صارفین کے بدلتے ہوئے منظر نامے کو پورا کرنے کے لیے ان کی آن لائن موجودگی اور لاجسٹکس کو بڑھانا شامل ہو سکتا ہے۔

جغرافیائی سیاسی تحفظات : پاکستان کی ٹیکسٹائل برآمدات عالمی جغرافیائی سیاسی پیش رفت سے متاثر ہو سکتی ہیں، بشمول تجارتی معاہدے، تجارتی کشیدگی اور علاقائی استحکام۔ ان حرکیات کو اپنانا ضروری ہوگا۔

جغرافیائی سیاسی تحفظات : پاکستان کی ٹیکسٹائل برآمدات عالمی جغرافیائی سیاسی پیش رفت سے متاثر ہو سکتی

مستقبل کا آؤٹ لک

ٹیکسٹائل صنعت پاکستان کی معیشت کے لئے اہم شراکت دار ہے اور اس کے بڑے مینوفیکچرنگ سیکٹروں میں سے ایک ہے۔ پچھلا سال عالمی ٹیکسٹائل کے لئے بھی مشکلات سے بھرپور رہا۔ افراط زر بلند رہا اور اس نے صارفین کی مانگ پر منفی اثر ڈالا، جس نے ان کو ٹیکسٹائل مصنوعات کی بجائے دوسرے اختیارات کی طرف دھکیل دیا۔

برآمد کی ترقی: پاکستان کا ٹیکسٹائل سیکٹر روایتی طور پر برآمدات پر مبنی رہا ہے، اور امید ہے کہ یہ رجحان جاری رہے گا۔ حکومت اور صنعت کے کارکن اپنی برآمدی منڈیوں کو متنوع بنانے کے لیے کام کر رہے ہیں، جس سے امریکہ اور یورپ جیسے چند ممالک پر ان کا انحصار کم ہو گیا ہے۔ ایشیا اور افریقہ میں ابھرتی ہوئی منڈیوں میں توسیع ایک اسٹریٹجک اقدام ہو سکتا ہے۔ رواں سال ٹیکسٹائل کی برآمدات میں 15 فیصد کمی واقع ہوئی ہے۔

قدر میں اضافہ: ٹیکسٹائل سیکٹر میں ویلیو ایڈیشن کی اہمیت میں اضافے کا سلسلہ بڑھتا جا رہا ہے۔ پاکستان بنیادی ٹیکسٹائل اور لباس کی تحقیق میں آگے بڑھنے کی کوشش کر رہا ہے اور ہائی-ویلیو ایڈڈ پروڈکٹس کی تحقیق کی طرف منتقل ہونے کی کوشش ہے، جیسے ٹیکنیکل ٹیکسٹائلز، غیر دیووز، اور مصنوعی ربڑوں کی پیداوار۔ توقع ہے کہ ٹیکنالوجی اور تحقیق میں سرمایہ کاری اس منتقلی کو آگے بڑھانے میں مدد فراہم کرنے کا ایک حصہ ہے۔

پائیداری: عالمی ٹیکسٹائل صنعت میں اب زیادہ توجہ ایک طرفہ پیمائش اور ماحولیاتی ذمہ داری پر ہو رہی ہے۔ پاکستان کا ٹیکسٹائل شعبہ میں اس ترجمانی پر عمل کرنے کا امکان ہے، جس میں پودوں کی پیداوار کی ترویج اور نامیاتی کپاس کی فصل کاری، پانی کی معظمت اور پوشیدہ توانائی کے منصوبوں کی تشہیر شامل ہوتی ہے۔ یہ مؤثر اقدامات نے صنعتی معیاروں کو بڑھانے اور ماحول کی حفاظت میں اہم کردار ادا کرنے کا امکان فراہم کیا ہے۔

ڈیجیٹل تبدیلی: ڈیجیٹل ٹکنالوجی اور آٹومیشن کو اپنانے سے ٹیکسٹائل کے شعبے میں کارکردگی اور پیداواری صلاحیت میں اضافہ متوقع ہے۔ اس میں کوالٹی کنٹرول، پیشن گوئی کی دیکھ بھال، اور انوینٹری کے انتظام کے لیے AI اور IoT کا استعمال شامل ہے۔

ڈائریکٹرز رپورٹ

پیارے شیئر ہولڈرز

ڈائریکٹرز 30 ستمبر 2023 کو ختم ہونے والی پہلی سہ ماہی کے لیے کمپنی کے اکاؤنٹس پیش کرنا چاہیں گے کمپنی کی مجموعی کارکردگی کا خلاصہ ذیل میں دیا گیا ہے

آپریٹنگ نتیجہ

جولائی سے ستمبر تک 2023	جولائی سے ستمبر تک 2022	
804,769,941	1,523,417,864	آپریٹنگ منافع
681,225,235	134,317,096	مالیاتی اور دیگر
123,544,706	1,389,100,768	ٹیکس سے پہلے منافع
99,162,631	68,955,071	ٹیکس
24,382,075	1,320,145,697	ٹیکس کے بعد منافع
3.96	214.21	نی شیئر آمدنی
15.41%	28.99%	مجموعی مارجن %
11.92%	26.43%	آپریٹنگ منافع %
0.36%	22.90%	ٹیکس کے بعد منافع %

مالیاتی جھلکیاں

جولائی سے ستمبر تک کے معائنے کی مدت کے دوران، کمپنی نے ٹیکس کے بعد 24.382 ملین روپے کا منافع کمایا ہے جو کہ پچھلے سال کی اسی مدت کے موقع پر 1,320.146 ملین روپے کے مقابل ہیں جس کی بڑی وجہ پیداواری لاگت اور مالیاتی چارجز میں اضافہ تھا۔ پچھلے سال کے مقابلے میں نی بیگ پیداواری لاگت میں اضافے کی وجہ سے مجموعی منافع اور آپریٹنگ منافع کی شرح میں کمی ہوگئی ہے۔ شارٹ ٹرم رنگ فنانس میں اضافے کی وجہ سے مالیاتی چارجز بڑھ گئے ہیں۔ اس سال کا نیور کی شرح 14.86 فیصد سے بڑھ کر 21.64 فیصد ہوگئی ہے۔

Premium Textile Mills Limited

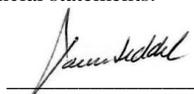
Statement of Financial Position

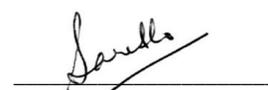
As at September 30, 2023

	30 September 2023	30 June 2023
	—Rupees—	
ASSETS		
Non- current assets		
Property, plant and equipment	14,183,209,319	12,170,206,485
Intangible asset	25,262,690	18,221,220
Long term advances and deposits	31,460,559	31,460,559
	<u>14,239,932,568</u>	<u>12,219,888,264</u>
Current assets		
Stores and spares	504,886,771	569,409,130
Stock in trade	8,005,084,830	8,973,797,538
Trade debts - net	4,898,192,232	4,606,616,224
Taxation-net	184,685,867	51,376,127
Advances, deposits and other receivables	681,246,224	885,943,373
Cash and bank balances	1,108,034,272	712,197,857
	<u>15,382,130,196</u>	<u>15,799,340,249</u>
Total assets	<u><u>29,622,062,764</u></u>	<u><u>28,019,228,513</u></u>
EQUITY AND LIABILITIES		
Share capital and reserves		
<i>Authorized capital</i>		
7,000,000 (2023: 7,000,000) ordinary shares of Rs. 10/- each	70,000,000	70,000,000
Issued, subscribed and paid-up capital	61,630,000	61,630,000
<i>Capital reserve</i>		
Surplus on revaluation of plant and electrical instruments	1,260,972,344	1,295,655,749
<i>Revenue reserve</i>		
Unappropriated profits	7,854,447,431	7,795,381,951
Total equity	<u>9,177,049,775</u>	<u>9,152,667,700</u>
LIABILITIES		
Non-current liabilities		
Long term financing - secured	7,458,231,274	5,903,407,449
Deferred liabilities	1,329,434,874	1,320,656,892
	<u>8,787,666,148</u>	<u>7,224,064,341</u>
Current liabilities		
Trade and other payables	2,272,649,879	2,103,924,888
Unclaimed dividend	9,770,974	9,770,976
Accrued markup	650,692,388	505,719,136
Short term borrowings - secured	7,745,646,535	8,136,883,241
Current maturity of government grant	149,417,152	149,417,152
Current maturity of long term financing	829,169,913	736,781,079
	<u>11,657,346,841</u>	<u>11,642,496,472</u>
Contingencies and commitments		
Total equity and liabilities	<u><u>29,622,062,764</u></u>	<u><u>28,019,228,513</u></u>

The annexed notes form an integral part of these financial statements.


Director


Director


Chief Financial Officer

As required u/s 232 of the Companies Act, 2017, these financial statements have been signed by two directors and CFO, as the Chief Executive Officer is out of country.

Premium Textile Mills Limited

Statement of Profit or Loss

For the first quarter ended September 30, 2023

	July-September 2023	July-September 2022
	————— Rupees —————	
Sales - net	6,753,179,078	5,764,121,528
Cost of sales	<u>(5,712,754,729)</u>	<u>(4,092,980,951)</u>
Gross profit	1,040,424,349	1,671,140,577
Administrative expenses	<u>(135,293,659)</u>	<u>(81,459,806)</u>
Distribution costs	<u>(100,360,749)</u>	<u>(66,262,907)</u>
	<u>(235,654,408)</u>	<u>(147,722,713)</u>
Operating profit	804,769,941	1,523,417,864
Finance costs	<u>(727,824,229)</u>	<u>(294,414,363)</u>
Other income / (expenses) - net	<u>46,598,994</u>	<u>160,097,267</u>
	<u>(681,225,235)</u>	<u>(134,317,096)</u>
Profit before taxation	123,544,706	1,389,100,768
Taxation	<u>(99,162,631)</u>	<u>(68,955,071)</u>
Profit after taxation	<u>24,382,075</u>	<u>1,320,145,697</u>
Earnings per share - basic and diluted	<u>3.96</u>	<u>214.21</u>

The annexed notes form an integral part of these financial statements.



Director



Director



Chief Financial Officer

As required u/s 232 of the Companies Act, 2017, these financial statements have been signed by two directors and CFO, as the Chief Executive Officer is out of country.

Premium Textile Mills Limited

Statement of Comprehensive Income

For the first quarter ended September 30, 2023

	July-September 2023	July-September 2022
	—————Rupees—————	
Profit after taxation	24,382,075	1,320,145,697
Other comprehensive income		
<i>Items that will not be reclassified subsequently to statement of profit or loss</i>		
Actuarial loss on defined benefit obligation	-	-
Revaluation increase during the period	-	-
Total comprehensive income for the period	24,382,075	1,320,145,697

The annexed notes form an integral part of these financial statements.



Director



Director



Chief Financial Officer

As required u/s 232 of the Companies Act, 2017, these financial statements have been signed by two directors and CFO, as the Chief Executive Officer is out of country.

Premium Textile Mills Limited

Statement of Changes in Equity

For the first quarter ended September 30, 2023

	Issued, subscribed and paid up capital	Revenue reserve Unappropriated profits	Capital reserve Surplus on revaluation of plant and equipment	Total
	Rupees			
Balance as at June 30, 2022	61,630,000	7,000,291,403	1,246,126,234	8,308,047,637
<i>Total comprehensive income for the quarter ended September 30, 2022</i>				
- Profit after taxation	-	1,320,145,697	-	1,320,145,697
- Other comprehensive (loss) / income	-	-	-	-
	-	1,320,145,697	-	1,320,145,697
Transfer to unappropriated profit on account of incremental depreciation	-	31,153,156	(31,153,156)	-
Revaluation surplus realized on disposal of fixed assets	-	-	-	-
Balance as at September 30, 2022	61,630,000	8,351,590,256	1,214,973,078	9,628,193,334
<i>Total comprehensive income for Oct'22 - Jun'22</i>				
- Profit after taxation	-	(277,502,357)	-	(277,502,357)
- Other comprehensive (loss) / income	-	(72,130,435)	182,257,158	110,126,723
	-	(349,632,792)	182,257,158	(167,375,634)
Transfer to unappropriated profits on account of incremental depreciation	-	92,567,890	(92,567,890)	-
Revaluation surplus realized on disposal of fixed assets	-	9,006,597	(9,006,597)	-
<i>Transactions with owners</i>				
Final cash dividend paid @ 500% for the year ended June 30, 2022 (2021: 500%)	-	(308,150,000)	-	(308,150,000)
	-	(308,150,000)	-	(308,150,000)
Balance as at June 30, 2022	61,630,000	7,795,381,951	1,295,655,749	9,152,667,700
<i>Total comprehensive income for the quarter ended September 30, 2023</i>				
- Profit after taxation	-	24,382,075	-	24,382,075
- Other comprehensive (loss) / income	-	-	-	-
	-	24,382,075	-	24,382,075
Transfer to unappropriated profit on account of incremental depreciation	-	31,638,112	(31,638,112)	-
Revaluation surplus realized on disposal of fixed assets	-	3,045,293	(3,045,293)	-
Balance as at September 30, 2023	61,630,000	7,854,447,431	1,260,972,344	9,177,049,775

The annexed notes form an integral part of these financial statements.


Director


Director


Chief Financial Officer

As required u/s 232 of the Companies Act, 2017, these financial statements have been signed by two directors and CFO, as the Chief Executive Officer is out of country.

Premium Textile Mills Limited

Statement of Cash Flows

For the first quarter ended September 30, 2023

	July-September 2023	July-September 2022
	Rupees	
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Profit before taxation	123,544,706	1,389,100,768
<i>Adjustments for non cash and other items:</i>		
- Depreciation	298,453,185	199,836,333
- Amortization of Intangible Assets	384,535	-
- Loss/ (Gain) on disposal of property, plant and equipment	(3,584,224)	(1,912,037)
- Loss/ (Gain) on Import	-	(74,706,692)
- Provision for staff retirement benefits	18,458,633	11,246,538
- Unrealized exchange gain-reversal	2,289,081	-
- Finance cost Charged	727,824,229	294,414,363
	1,043,825,439	428,878,505
Cash generated from operating activities before working capital changes	1,167,370,145	1,817,979,273
Effect on cash flow due to working capital changes		
<i>(Increase) / decrease in current assets</i>		
- Stores and spares	64,522,359	(157,211,693)
- Stock in trade	968,712,708	(3,502,917,495)
- Trade debts	(291,576,008)	(641,723,626)
- Advances, deposits and other receivables	204,697,149	(373,338,048)
- Sales tax refundable / payable	193,760,787	(50,876,437)
	168,724,991	816,000,731
<i>Increase / (decrease) in current liabilities</i>		
- Trade and other payables	1,308,841,986	(3,910,066,568)
Cash generated from operations	2,476,212,131	(2,092,087,295)
- Taxes paid	(40,120,697)	(74,028,589)
- Staff retirement benefits	(9,772,230)	(2,985,049)
- Payment of Workers' Profit Participation Fund	(74,440,542)	-
- Finance cost paid	(582,850,977)	(188,801,175)
- Long term advances and deposits - net	-	3,176,000
Net cash generated from operating activities	1,769,027,685	(2,354,726,108)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
- Acquisition of property, plant and equipment	(3,147,960,547)	(690,389,814)
- Acquisition of Intangible Assets	(7,712,290)	-
- Proceeds from disposal of property, plant and equipment	9,700,000	7,895,800
Net cash used in investing activities	(3,145,972,837)	(682,494,014)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
- Repayment of Long term financing (principal portion)	(165,057,559)	(78,558,373)
- Long term financing obtained	1,831,347,831	603,771,315
- Short term borrowings - net	1,032,381,785	395,464,831
Net cash generated from financing activities	2,698,672,057	920,677,773
Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents	1,321,726,905	(2,116,542,349)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	(5,094,373,138)	(3,648,705,003)
Cash and cash equivalents at the end of the period	(3,772,646,233)	(5,765,247,352)

The annexed notes form an integral part of these financial statements.


Director


Director


Chief Financial Officer

As required u/s 232 of the Companies Act, 2017, these financial statements have been signed by two directors and CFO, as the Chief Executive Officer is out of country.

EARNING PER SHARE (Un-audited)

For the first quarter ended September 30, 2023

	FIRST QUARTER ENDED	
	30-Sep 2023	30-Sep 2022
	Rupees	Rupees
Net profit after tax for the period	24,382,075	1,320,145,697
Number of Ordinary shares	6,163,000	6,163,000
Earning per share	Rs. 3.96	Rs. 214.21

SELECTED EXPLANATORY NOTES TO THE ACCOUNTS FOR THE FIRST QUARTER ENDED SEPTEMBER 30, 2023**1) THE COMPANY & ITS OPERATION**

Premium Textile Mills Limited (the Company) was incorporated in Pakistan on March 03, 1987 as a public listed company under the Companies Ordinance, 1984 (now repealed with the enactment of Companies Act, 2017 on May 30, 2017) and is listed on Pakistan Stock Exchange Limited. The principal activity of the Company is manufacturing and sale of cotton polvester yarn & Socks of different varieties.

The geographical location and address of company's business units, including plant are as under:

- The registered office of the Company is located at 1st Floor, Haji Adam Chambers, Altaf Hussain Road, New Challi, Karachi.
- The Company's manufacturing plant / mill is located at plot 58, 60, 61 & 76, 77, 78 Main Super Highway, Nooriabad, District Dadu (Sindh), Pakistan.

2) BASIS OF PREPARATION

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

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

Provisions of and directives issued under the Companies Act, 2017

- 3) These accounts are unaudited and are being submitted to shareholders in accordance with the requirements of Section 237 of the Companies Act, 2017.

4) RELATED PARTY TRANSACTION AND BALANCES

Related parties comprise of associated companies, key management personnel of the Company (including directors) and their close family members. Transactions entered into and balances held, with related parties during the period, are as follows:

	Jul'23-Sep'23 2023	Jul'22-Sep'22 2022
	Rupees	Rupees
<u>Premium Knits</u>		
Sales of goods during the period	-	162,729,339
Outstanding balance due as at Sept 30,	-	342,126,389
<u>Pinnacle Fibre (Pvt) Ltd.</u>		
Purchase of goods during the period	231,200,395	183,302,938
Outstanding balance due as at Sept 30,	7,219,622	16,407,774

5) AUTHORISATION FOR ISSUE

These accounts have been authorised for issue on **28, Oct, 2023** by the Board of Directors of the Company.

- 6) Figures have been rounded off to the nearest rupee.


Director

Director

Chief Financial Officer

As required u/s 232 of the Companies Act, 2017, these financial statements have been signed by two directors and CFO, as the Chief Executive Officer is out of country.

UNDER POSTAL CERTIFICATE

BOOK POST PRINTED MATTER



If undeliverable please return to:

PREMIUM TEXTILE MILLS LIMITED

1st Floor, Haji Adam Chamber, Altaf Hussain
Road, New Challi, Karachi – 74000, Pakistan.

+92 213 2400405-8

www.premiumtextile.com

premhead@premiumtextile.com

