


Stronger
Together

- Registered Office:
Silkbank Limited,
13-L, F-7 Markaz, Islamabad.
- Direct Tel: (051) 26080-26-27-28,
PABX: (051) 26080-77-78-79 Ext: 111
(051) 26080-29
- companysecretary@silkbank.com.pk
- www.silkbank.com.pk
- /SilkbankPk

HALF YEARLY
REPORT
2021



We are indeed

STRONGER TOGETHER

All this time, we believed in each other, found strength in each other, and therefore, with singular vision, put into action the innovative plans that we made to ensure that our customers stay our main priority and that we continue offering them the very best-in-class services for seamless banking. Together, we have been able to achieve remarkable success and grow through the challenges.

We are living in difficult times. There are challenges aplenty on every corner, and almost every industry in the world has undergone a rapid shift. The banking world is no different, but we at Silkbank know how to be resilient and conquer all challenges with our inventive strategy, perseverance, and determination.



VISION

Benchmark of excellence in Premier Banking.

MISSION

To be the leader in Premier Banking; trusted by customers for accessibility, service, and innovation. Be an employer of choice, creating value for all stakeholders.



CORE VALUES

Customer Focus

At Silkbank, the customer remains at the core of all activities. Service Quality is our key differentiator.

Integrity

At Silkbank, we are honest and upfront, maintaining the highest level of personal and corporate integrity.

Teamwork

Teamwork is our key strength. Our success lies in unity.

Creativity

Out of the box thinking is the enabling factor that allows us to be recognized as an innovative organization.

Meritocracy

Merit remains our key primary criteria for rewarding performance.

Humility

Humility remains at the core of all our relationships.

TABLE OF CONTENTS

Corporate Information	09
Director's Report	13
Independent Auditor's Review Report to the Members	23
Financial Statements	25
Condensed Interim Statement of Financial Position	27
Condensed Interim Profit and Loss Account - Un-audited	28

Condensed Interim Statement of Comprehensive Income - Un-audited	29
Condensed Interim Statement of Changes in Equity - Un-audited	30
Condensed Interim Cash Flow Statement - Un-audited	31
Notes To The Condensed Interim Financial Statements - Un-audited	32
Branch Network	61
Foreign Correspondents	63

CORPORATE INFORMATION

Every team member at Silkbank exhibits an unmatched dedication towards the growth of the Bank. Our strength lies in the sincerity of our teamwork and singularity of our vision. It is what has enabled us to achieve the high benchmarks we set for ourselves in the Half Year of 2021.

CORPORATE INFORMATION

AS OF JUNE 08, 2022

Board of Directors

Khalid Aziz Mirza	Chairman
Rashid Akhtar Chughtai	Director
Zubair Nawaz Chattha	Director
Masroor Ahmed Qureshi	Director
Tariq Iqbal Khan, FCA	Director
Samia Shahzad Murad	Director
Goharulayn Afzal	Director
Shahram Raza Bakhtari	President & CEO

Company Secretary

Faiz Ul Hasan Hashmi

Chief Financial Officer

Khurram Khan

Audit Committee

Masroor Ahmed Qureshi	Chairman
Tariq Iqbal Khan, FCA	Member
Samia Shahzad Murad	Member
Head of Audit	Secretary

Nomination, Remuneration & Human Resource Committee

Khalid Aziz Mirza	Chairman
Rashid Akhtar Chughtai	Member
Samia Shahzad Murad	Member
Head of HR	Secretary

Risk Management Committee

Tariq Iqbal Khan, FCA	Chairman
Masroor Ahmed Qureshi	Member
Goharulayn Afzal	Member
Chief Risk Officer	Secretary

Information Technology Committee

Zubair Nawaz Chattha	Chairman
Masroor Ahmed Qureshi	Member
Goharulayn Afzal	Member
Head of IT	Secretary

Auditors

M/s. Grant Thornton Anjum Rahman (GTAR)

Chartered Accountants

Legal Advisor

M/s. Abdul Majeed & Co

Advocates & Corporate Consultants

Registered Office

Silkbank Limited,
13-L, F-7 Markaz, Islamabad.
Direct Tel: (051) 26080-26-27-28,
PABX: (051) 26080-77-78-79 Ext: 111
Fax: (051) 26080-29
Email: companysecretary@silkbank.com.pk
Website: www.silkbank.com.pk

Share Registrar

M/s. CDC Share Registrar Services Limited
CDC House, 99 – B, Block 'B',
S.M.C.H.S., Main Shakra-e-Faisal,
Karachi-74400.
Tel: Customer Support Services
(Toll Free): 0800-CDCPL (23275)
Fax: (92-21) 34326053
E-mail: info@cdcsrsl.com
Website: www.cdcsrsl.com



REPORTS & STATEMENTS TO THE MEMBERS

Silkbank, since its inception, has shown remarkable resilience and determination during difficult times. The Half Year of 2021 was a challenging but together, we were able to navigate through all the impediments and ensure a performance that reflects our grit and determination.

DIRECTORS' REPORT

FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 2021

Dear Shareholders,

We are pleased to present the financial statements of the Bank for the half year ended June 30, 2021.



Economic Review

Pakistan's economy showed visible signs of recovery with a 3.94 percent growth during FY21. This was due to timely adoption of pandemic containment measures and targeted policy interventions to support the economic activity in the country. The banking sector, which forms the major part of the financial sector, has exhibited resilience to COVID-19 pandemic shock due to strong capital and liquidity cushion. Earnings of the sector remained steady during 2HFY21, though profitability indicators showed some moderation due to low interest rate environment. The solvency of the banking sector remained robust with Capital Adequacy Ratio (CAR) at 18.3 percent - well above the regulatory minimum of 11.5 percent. The financial markets, which witnessed significant volatility in 2HFY20, remained relatively stable during 2HFY21, though the exchange rate exhibited some volatility towards the end of the reviewed period.



The 4th wave of COVID-19 could not cause a lockdown which resulted in government encouraging GDP growth target. In FY21, Pakistan witnessed positive GDP growth rate of 3.94%. The fiscal deficit for FY21 stood at 8400 billion. However, the current account deficit during FY21 was 4.1% - 4.7% in terms of GDP to USD 1.47 billion largely due to an increase in imports and also due to a growth in remittances.

Headline inflation for June 21 clocked in at 8.4% YoY as compared to 9.3% YoY in the same period last year along with core inflation at 6.9% YoY against 5.3% YoY. The country's FX reserves strengthened and stood at USD 17.15 billion in June-21 due to inflows of USD 1.7 billion from the World Bank, Asian Development Bank, Asian Infrastructure Investment Bank, and due to pay USD 3 billion loan from Saudi Arabia. However, the increase in exports, remittances and FDI were imperative to build sustainable foreign exchange reserves.

Banking Sector

Economic activity maintained an upward trend with SBP's continued support on monetary easing whilst holding the policy rate at 7%. Economic momentum further strengthened in 2HFY21 as reflected by a healthy improvement in the index of Large-Scale Manufacturing (LSM) and a rise in business confidence index to a multi-year high. Similarly, the banking sector's performance remained encouraging as the asset base expanded by 12.2% in 2HFY21 as compared to 7.8% growth recorded in the corresponding period of previous year.



Deposits of the banking sector grew by 9.55% from 17.9 trillion in Mar-21 to PKR 19.79 trillion in Jun-21. Similarly, sector advances increased by 4.4%, from PKR 8.6 trillion in Mar-21 to PKR 8.96 trillion in Jun-21. Solvency of the banking sector remained strong with slight adjustment of the Capital Adequacy Ratio (CAR) from 18.7% in 2HFY20 to 18.3% in 2HFY21. This level of CAR was still well above the minimum regulatory benchmark of 11.5 percent.

The SBP carefully monitored developments affecting medium-term prospects for inflation, financial stability and growth. It was prepared to respond adequately whenever deemed necessary.

Financial Performance

The Bank posted an after-tax loss of Rs. 6.04 billion during the half-year of 2021. During this period, the Bank's total deposits decreased by Rs. 8.86 billion to Rs. 151.38 billion, and gross advances decreased by Rs. 3.14 billion.

Summarized financial performance of Silkbank Limited for the half year ended June 30, 2021, is as follows:

DIRECTORS' REPORT

FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 2021

Financial Performance	Rs. in million
Loss Before Tax	(9,191)
Tax - Current	-
Prior	(58)
Deferred	3,214
Loss After Tax	(6,035)
	Rupee
Loss per share - Basic	(0.66)
Loss per share - Diluted	(0.66)

During the period, the Bank achieved strong performance in net interest income, recording Rs. 1.31 billion in the first half of 2021, compared to Rs. 867 million in the same period of 2020. The Bank also successfully reduced operating expenses to Rs. 3.47 billion, down from Rs. 3.59 billion in the first half of 2020.

However, these gains were offset by a loss of Rs. 1.06 billion on the Bank's government securities portfolio, driven by unfavorable movement in market yields. Additionally, the Bank recorded substantial net provisions against non-performing loans, totaling Rs. 7.37 billion, primarily in line with the SBP Prudential Regulations' timeline requirements.

BUSINESS PERFORMANCE

Branch Banking

Branch Banking served over 216,536 customers contributing more than 64% of the Bank's deposit base. Total deposit as of 30 June 2021 stood at approximately Rs.97 billion. The total Year to Date deposit grew by Rs. 4.73 billion till 30th June 2021 out of which the current account portfolio grew by Rs. 2.98 billion.



During this Quarter we conducted Flexi Munafa Campaign for deposit mobilization. The Campaign was designed to create deposit momentum for Silkbank Flexi Munafa Term Deposit by engaging the entire Branch Banking staff. The objective was to bring in incremental volumes by rewarding our staff via a commission scheme.

Bancassurance generated business of Rs. 14.47 million in annual premium which translates into NFI of Rs. 7.98 million during Q2-21

Moreover, after the successful launch of Silkbank Verified by Visa Debit Cards, we introduced customer engagement campaigns to boost our Debit card spend on POS and online. The first campaign was conducted during the month of Ramadan 2021. In which we conducted weekly lucky draws to motivate customers to use Silkbank Debit Card. Later in this quarter, a second campaign was launched to further boost our spend. The average spend for this quarter was almost 201 million with an average of 52,842 number of transactions. Our online spend also surged to quarterly average of Rs. 13 million.

Consumer Banking

In the 1st half of 2021, Consumer Banking was able to achieve many innovative milestones and kept on adding new products & features to its already hefty menu. As a result, our unsecured portfolio stands at an impressive over Rs. 18 billion.

Credit Cards

Silkbank Credit Card has been at the pinnacle of innovation for the credit card industry and always strived to improve the existing products and services while simultaneously introducing new products and services to drive towards their end goal which is being the market leader not only in credit card issuance but also to become top of the wallet card. Keeping the business momentum going, Silkbank credit cards took many initiatives to streamline the revenues and curtail the negative impact of COVID-19. Focus was built on enrolment of Value-Added Services which helped us generate enough of the non-funded income.



The business posted a profit before tax of Rs. 537 million in the first half of the year after being hit by the adverse impacts of economic breakdown due to

DIRECTORS' REPORT

FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 2021

COVID-19. Successful efforts were made towards reclaiming ENR (Ending Net Receivable) from the negative impacts COVID-19 had on the payments industry, closing off the half year with Rs. 5.65 billion. With the acquisition of 14,474 new cards from January to June 2021, the CIF (Cards in Force) increased to 171,250 as of June 2021. Total spending on Credit Cards in six months of 2021 amounted to Rs. 13.77 billion.

Ready Line

The first half of the year 2021 was focused on improving the digital experience for our customers. Building on newly launched spending avenue of online transactions, multiple initiatives were launched to provide the customer with a convenient as well as secured payment journey on the web. We have partnered with major local as well as international online retailers for tactical & seasonal campaigns offering lucrative deals to our valued customers.



On a parallel basis to keep a more balanced approach, the Bank kept on launching various initiatives to cater conventional banking needs. Acquisition campaigns were launched offering new to Bank customers with 3 exciting offers i.e. No processing fee, Waiver of 1st year annual fee & Mark-up waiver only of the BTF amount for 2 months. Also, cashback spend promotion was launched offering Rs. 50,000 to 10 lucky winners on the auspicious event of Eid.

As a result of these and many other successful initiatives, the Bank was able to add a profit before tax of Rs. 520 million in the first half of the year, whereas, by the end of June 2021, the ENR stood at Rs. 7.44 billion with 48,234 customers.

Personal Loan

The Second Quarter of 2021 has been a recovery period for Personal Loan product. Previously due to some external challenges, one of them being COVID-19; the Bank took a strategic decision of temporarily shifting the focus on other high yielding products. However, during this period a gradual shift towards Personal Loan was witnessed and our amazing sales team reacted instantly by booking 1,340 unit in quarter 2 only with a volume of Rs. 320 million.



At the end of June 2021, the portfolio stood at an impressive Rs. 5 billion with 19,540 active customers.

Emaan Islamic Banking (Emaan)

Emaan Islamic Banking performed decently during the year 2021 and despite challenging economic conditions and a distressed business environment amid COVID-19, Emaan Islamic has closed the deposit book at Rs.12.05 billion with CASA TD ratio at 70:30. Advances book closed at Rs. 2.94 billion.



2,469 new Bank accounts were opened during the year and stood at 35,701 accounts with VDC & SMS conversion rates at 71% & 82% respectively.

Service & Quality have been the top priority, and the unit prides itself in having Service Quality embedded into each & every process. Service indicators depict that Emaan is truly focused on customer services and achieved a "Very Good" rating during the year.

Compliance with Minimum Capital Requirement (MCR) and Capital Adequacy Ratio (CAR)

As of Jun 30, 2021, the Minimum Capital Requirement (MCR) stood at negative Rs. 2.84 billion and Capital Adequacy Ratio (CAR) at negative 12.36% against the prescribed minimum limits of Rs. 10 billion and 11.50% respectively.

DIRECTORS' REPORT

FOR THE YEAR ENDED JUNE 30, 2021

Credit Rating

The long-term entity rating of the Bank is A- (Single A Minus) and the short-term rating is A-2 (A-Two) as determined by "JCR VIS" Credit Rating Company Limited.

Future Outlook

We wish to inform you that United Bank Limited ("UBL") has formally conveyed its offer for the potential merger of Silkbank Limited ("Bank") with and into UBL. UBL has disclosed this material information to the Pakistan Stock Exchange Limited ("PSX"), confirming the submission of an offer regarding a possible merger. Accordingly, the Bank also disseminated its Material Information to the PSX on November 1, 2024.



We further inform you that the Board of Directors of the Bank, in its meeting held on November 06, 2024, has accorded its in-principle approval for a potential merger of the Bank with and into UBL. This merger would be executed through a scheme of amalgamation to be sanctioned by the State Bank of Pakistan under Section 48 of the Banking Companies Ordinance, 1962 ("Potential Merger"). The Bank also disseminated this Material Information to the PSX on November 06, 2024.

The Potential Merger remains contingent upon finalizing the deal terms, completing necessary transaction documentation, and obtaining all requisite corporate and regulatory approvals, consents, and authorizations.

We shall keep our shareholders updated with respect to this Potential Merger by making further announcements as and when the matter progresses.

Acknowledgement

We, once again, take this opportunity to express our deepest gratitude to our customers and business partners for their continued support and trust, and our sincere appreciation to the State Bank of Pakistan for their guidance and cooperation.

We are also equally thankful to our associates, staff and colleagues for their committed services, and look forward to their continued support.

For and on Behalf of the Board of Silkbank Limited

Shahram Raza Bakhtiar
President & CEO

Khalid Aziz Mirza
Chairman

November 14, 2024

ڈائریکٹرز کی رپورٹ 30 جون، 2021ء تک کے لیے

ریڈی لائن:

سال 2021 کے پہلے نصف میں ہمارے صارفین کے لیے ڈیجیٹل تجربے کو بہتر بنانے پر توجہ مرکوز کی گئی۔ آن لائن رازیکسٹرز کے لیے نئی فریج کی راہ پر بنائے ہوئے، نئی اقدامات شروع کیے گئے تاکہ صارفین کو ویب پر سہولت کے ساتھ محفوظ ادائیگی کا تجربہ فراہم کیا جاسکے۔ ہم نے مقامی اور بین الاقوامی آن لائن ریٹیلرز کے ساتھ پارٹنرشپ کی اور پمیشنز چلائیں جن میں ہمارے قابل قدر صارفین کے لیے گوٹش پیکیٹس شامل تھیں۔



اس کے ساتھ ساتھ، زیادہ متوازن نقطہ نظر کے لیے بینک نے روایتی بینکنگ کی ضروریات کو پورا کرنے کے لیے مختلف اقدامات شروع کیے۔ وصولی کی مہمات چلائی گئیں جس میں نئے صارفین کو 3 دلچسپ پیکیٹس فراہم کی گئیں یعنی پروسیسنگ فیس کی معافی، پہلی سالانہ فیس کی معافی اور BTF رقم پر صرف 2 مہینوں کے لیے راک اپ کی چھوٹ شامل تھیں۔ اس کے علاوہ، عمدگی خوشی میں پیش بینک کی پروموشن چلائی گئی جس میں 10 خوش نصیب صارفین کو 50,000 روپے دیے گئے۔

ان اور دیگر کامیاب اقدامات کے نتیجے میں، بینک نے سال کے پہلے نصف میں 520 بلین روپے کا منافع قبل ازنگس حاصل کیا، جبکہ ENR جون 2021 کے اختتام تک 48,234 صارفین کے ساتھ 7.44 ارب روپے تک پہنچ گیا۔

پرسنل لون:

سال 2021 کی دوسری سرمایہ پرسنل پروڈکٹ کی وصولی کا دور دورہ رہا۔ ماضی میں کچھ مشکلات درپیش رہیں جن میں سے ایک کوویڈ بھی شامل تھا۔ بینک نے ایک حکمت عملی کے تحت فیصلہ کیا کہ وہ عارضی طور پر



دیگر زیادہ منافع بخش مصنوعات پر توجہ مرکوز کرے۔ تاہم، اس دوران پرسنل لون کی طرف تدریجی طور پر منتقل ہونے کا مشاہدہ کیا گیا اور ہماری ٹائمنڈ رائٹرز ٹیم نے فوری طور پر رد عمل دیتے ہوئے صرف دوسری سرمایہ میں 1,340 پینس کے بینک کی مالیت 320 بلین روپے تھی۔ جون 2021 کے اختتام پر، پورٹ فولیو 5 ارب روپے تک پہنچ گیا اور فعال صارفین کی تعداد 19,540 تھی۔

ایمان اسلامک بینکنگ (ایمان)

ایمان اسلامک بینکنگ نے سال 2021 کے دوران اچھی کارکردگی کا مظاہرہ کیا اور کوویڈ 19 کے دوران مشکل اقتصادی حالات اور پریشانی کن کاروباری ماحول کے باوجود، ایمان اسلامک بینک نے اپنے ڈپازٹس کی کتب کو 12.05 ارب روپے پر بند کیا اور CASA TD کا تناسب 70:30 رہا۔ ایڈوائس بک 2.94 ارب روپے پر بند ہوئی۔



سال کے دوران 2,469 نئے بینک اکاؤنٹس کھولے گئے اور یہ تعداد 35,701 اکاؤنٹس تک پہنچ گئی، جبکہ VDC اور SMS کے نوٹرز انٹرنیشنل 71 فیصد اور 82 فیصد ہے۔ سروس اور معیار اولین ترجیح رہے ہیں اور ایفٹ ایف پی سروس کی میا کو شامل کرنے پر فخر محسوس کرتا ہے۔ سروس کے اٹھارے پہلے نمبر پر تھے ہیں کہ ایمان حقیقتاً گاہکوں کی خدمت پر توجہ مرکوز کر رہا ہے اور سال کے دوران "بہت اچھا" درجہ حاصل کیا۔

کم از کم کیپٹل کی ضروریات (MCR) اور کیپٹل ایڈیکولٹی رٹیشنو (CAR)

31 مارچ 2021ء تک، کم از کم سرمایہ کی ضرورت (MCR) 2.84 بلین روپے تھی اور سرمایہ کاری کی مناسبت کا تناسب (CAR) منفی 12.36 فیصد تھا، جو ضرورہ کم از کم حد یعنی بائرتیب 10 ارب روپے 11.50 فیصد سے کم ہے۔



ڈائریکٹرز کی رپورٹ 30 جون، 2021ء تک کے لیے

کریڈٹ ریٹنگ

بینک کی طویل مدتی ادارہ جاتی درجہ بندی A- (سٹبل اے، ہنس) اور مختصر مدتی درجہ بندی A-2 (اے ٹو) ہے جیسا کہ "سی آر وی آئی ایس" کریڈٹ ریٹنگ ایجنسی نے مقرر کیا ہے۔

مستقبل کا منظر نامہ:

جیسا کہ رپورٹ کے ایپنی سیکشن میں پہلے ہی ذکر کیا گیا ہے، یو اینٹ بینک لمیٹڈ ("UBL") نے باضابطہ طور پر مسک بینک لمیٹڈ ("بینک") کے ساتھ متحدہ انضمام کے لیے پیشکش پیش کی ہے۔ UBL نے پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ ("PSX") کو اس حوالے سے تمام اہم معلومات سے آگاہ کیا ہے، جس میں متحدہ انضمام سے متعلق پیشکش کی تصدیق کی گئی ہے۔ اس کے مطابق بینک نے بھی یکم نومبر 2024 کو اسٹاک ایکسچینج کو آگاہ کر دیا ہے۔ مزید آگاہ کرتے ہیں کہ بینک کے بورڈ آف ڈائریکٹرز نے 6 نومبر 2024 کو متحدہ اجلاس میں بینک کے یو اینٹ بینک لمیٹڈ (UBL) کے ساتھ متحدہ انضمام کے لیے اصولی طور پر منظوری دے دی ہے۔ یہ انضمام بینکنگ کمپنیز آرڈیننس 1962 کے سیکشن 48 کے تحت اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی منظوری کے ذریعے آکسپم آف آپٹیمائزیشن کے ذریعے انجام دیا جائے گا ("متحدہ انضمام")۔ بینک نے یہ اہم معلومات بھی 6 نومبر 2024 کو پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ ("PSX") کو فراہم کیں ہیں۔

اس متحدہ انضمام کا انحصار مکمل طور پر اس بات ہے کہ معاہدے کی شرائط کو کتنی شکل دی جائے بشروہی لین دین کی دستاویزات مکمل کی جائیں، اور تمام ضروری کارپوریٹ اور ضابطہ کی منظوری، رضامندی یاں اور اجازت نامے حاصل کیے جائیں۔

ہم اپنے شیئرز بولڈرز کو اس متحدہ انضمام کے حوالے سے آگاہ کرتے رہیں گے اور جو ان ہی انضمام کی کارروائی قانونی شکل اختیار کرتی ہے ہم اس کی تہنیتا سے شہرہ بولڈرز کو آگاہ کریں گے۔

اظہار تشکر

اس موقع پر ہم ایک بار پھر اپنے صارفین اور کاروباری شراکت داروں کا شکریہ ادا کرتے ہیں ان کی مسلسل حمایت اور اعتماد کے لیے دل کی گہرائیوں سے اور پاکستان کے اسٹیٹ بینک آف پاکستان کا ان کی رہنمائی اور تعاون کے لیے خاصا شکریہ ادا کرتے ہیں۔

ہم اپنے شراکت داروں، عملے اور ساتھیوں کے یکساں شہرگزار جنہوں نے اپنی پھر پورے خدمات فراہم کیں، اور ہم ان کی مسلسل حمایت کی توقع رکھتے ہیں۔

Andersson

شہرام رضا بختیاری

صدر وی ای او

کراچی 14 نومبر 2024

بورڈ آف سک بینک لمیٹڈ کی جانب سے

کا

خالد عزیز مرزا

چیئر مین

ڈائریکٹرز کی رپورٹ 30 جون، 2021ء تک کے لیے

معزز ڈائریکٹرز

ہم نہایت مسرت کے ساتھ 30 جون 2021 کو ختم ہونے والی نصف سالہ مدت کے لیے کمپنی کے مالی بیانات پیش کر رہے ہیں۔



معیشت کا جائزہ:

پاکستان کی معیشت نے اپنی سال 2021ء کے دوران 3.94 فیصد کی ترقی کے ساتھ بحالی کے واضح اشارے دیے۔ یہ اپنی مالی اس وجہ سے ہوئی کہ وہاں کے پھیلاؤ کو روکنے کے بر وقت اقدامات کیے گئے اور معیشت کو سہارا دینے کے لیے معزز حکومت عملی اپنائی گئی۔ بینکنگ سیکٹر کا شمار مالیاتی نظام میں اہم شعبوں میں ہوتا ہے، وہ کوویڈ 19 کی تباہ کاریوں کے خلاف بہترین سیکٹرز اور لیکویڈیٹی کی بنیاد پر مستحکم رہا۔ سیکٹر کی آمدنی مالی سال 2021 کی دوسری ششماہی میں بہترین شرح پر رہی، حالانکہ شرح سود کی وجہ سے منافع میں کچھ کمی دیکھی گئی۔ سیکٹرز ایڈیٹوریٹس کی کارٹاس (CAR) 18.3 فیصد رہا، جو کہ 11.5 فیصد کے کم از کم قانونی معیار سے بہت بلند ہے۔ مالیاتی منڈیاں، جو مالی سال 2020 کی دوسری سہ ماہی کے دوران نمایاں اتار چڑھاؤ کا شکار تھیں اس دوران نسبتاً مستحکم رہیں، حالانکہ جائزہ لینے والے دور کے اختتام پر زرمبادلہ کی شرح میں کچھ اتار چڑھاؤ دیکھنے میں آیا۔

کوویڈ 19 کی چھٹی لہر لاک ڈاؤن کا سبب نہ بن سکی جس کے نتیجے میں حکومت نے شرح نمو کی ترقی کے ہدف کو بڑھایا۔ مالی سال 2021 میں پاکستان میں شرح نمو 3.94 فیصد رہی جبکہ مالیاتی خسارہ 8400 ارب روپے رہا۔ تاہم مالی سال 2021 میں کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ شرح نمو کے حساب سے 1.47 فیصد تک جا پہنچا۔ جو کہ 1.47 ارب امریکی ڈالر رہا، جس کی بڑی وجہ درآمدات اور ترسیلات زر میں اضافہ تھا۔ جون 2021 میں ہیڈ لائنی افراط زر 8.4 فیصد لائبریری، جو کہ گزشتہ سال کے اسی عرصے میں 9.3 فیصد لائبریری، جب کہ بنیادی افراط زر 9.9 فیصد لائبریری جو گزشتہ سال 5.3 فیصد لائبریری۔ ملک کے غیر ملکی زرمبادلہ کے ذخائر میں اضافہ ہوا اور یہ جون 2021 میں 17.15 بلین امریکی ڈالر تک پہنچ گئے، جس کا سبب دولت بینک، ایشیئن ڈیولپمنٹ بینک، ایشیئن انفراسٹرکچر انویسٹمنٹ بینک 1.7 بلین امریکی ڈالر کی آمدنی اور سعودی عرب سے 3 بلین امریکی ڈالر کے قرض کی ادائیگی تھی۔ تاہم، درآمدات، ترسیلات زر اور غیر ملکی سرمایہ کاری (FDI) میں اضافہ غیر مستحکم زرمبادلہ کے ذخائر کی تعمیر کے لیے ضروری تھا۔

بینکنگ سیکٹر

معاشی سرگرمی نے اپنی جانب رجحان برقرار رکھا، جس میں اسٹیٹ بینک آف پاکستان (SBP) کی مالیاتی زخمی کی حمایت نے اہم کردار ادا کیا اور پالیسی شرح 7 فیصد پر برقرار رکھی۔ اقتصادی رفتار مالی سال 2021 کے دوسرے نصف میں مزید مستحکم ہوئی، جیسا کہ بڑے پیمانے کی تیاری (LSM) کے اشاریے میں صحت مند بہتری اور کاروباری اعتماد کے اشاریے میں کمی سالوں کی بلند ترین شرح پر اضافہ دیکھنے کو ملا۔ اسی طرح، بینکنگ کے شعبے کی کارکردگی بھی حوصلہ افزائی کیونکہ اثاثوں کی بنیاد میں مالی سال 2021 کی دوسری سہ ماہی میں 12.2 فیصد کا اضافہ ہوا، جو کہ گزشتہ سال کے اسی عرصے میں 7.8 فیصد کی شرح نمو کے مقابلے میں تھا۔

بینکنگ شعبے کے ذخائر مارچ 2021 میں 17.9 کھرب روپے سے بڑھ کر جون 2021 میں 19.79 کھرب روپے ہو گئے، جو کہ 9.55 فیصد کا اضافہ ہے۔ اسی طرح، شعبے کی قرضہ جات میں 4.4 فیصد کا اضافہ ہوا، یہ مارچ 2021 میں 8.6 کھرب روپے سے بڑھ کر جون 2021 میں 8.96 کھرب روپے ہو گئے۔ بینکنگ شعبے کی مالی پوزیشن منبسط رہی اور سیکٹرز ایڈیٹوریٹس کا تناسب (CAR) میں تیزی سے اضافہ ہوا، جو مالی سال 2021 کی دوسری سہ ماہی میں 18.7 فیصد سے کم ہو کر مالی سال 2021 کی دوسری سہ ماہی میں 18.3 ہو گئی۔ فیصد۔ یہ CAR کی سطح ابھی بھی 11.5 فیصد کے کم سے کم سے کم رہی۔ گلوبل سٹیٹ بینک مارک سے بہت زیادہ ہے۔



اسٹیٹ بینک آف پاکستان نے افراط زر، مالی استحکام اور ترقی کے درمیان ملتی جلتی امکانات پر اثر انداز ہونے والی ترقیاتی کی باقاعدگی سے نگرانی کی۔ وہ ضرورت پڑنے پر مناسب ردعمل دینے کے لیے تیار تھا۔

مالیاتی کارکردگی

بینک نے 2021 کی پہلی ششماہی میں 6.04 ارب روپے کا بعد از ٹیکس نقصان ظاہر کیا۔ اس دوران، بینک کے کل ذیلیاں 8.86 ارب روپے کی کمی کے ساتھ 151.38 ارب روپے تک پہنچ گئے، جبکہ مجموعی ایڈوائسز 3.14 ارب روپے کم ہوئے۔

30 جون 2021 کو ختم ہونے والی ششماہی کے لیے سیک بینک لیونڈ کی مالیاتی کارکردگی کا خلاصہ مندرجہ ذیل ہے:

مالیاتی کارکردگی	روپے ملین میں
نقصان قبل ٹیکس	(9,191)
ٹیکس - موجودہ	-
کمزور	(58)
متوی خسارہ	3,214
نقصان بعد از ٹیکس	(6,035)
روپے	روپے
نقصان فی حصص - بنیادی	(0.66)
نقصان فی حصص - ایکویٹیڈ	(0.66)

ڈائریکٹرز کی رپورٹ 30 جون، 2021ء تک کے لیے

بینک نے اس مدت کے دوران خاص سوڈی آمدنی میں منبسط کارکردگی دکھائی، جو 2020 کی اسی مدت کے 867 ملین روپے کے مقابلے میں بڑھ کر 1.31 ارب روپے تک پہنچ گئی۔ آپریٹنگ اخراجات کو بھی کم کر کے 3.47 ارب روپے کر دیا گیا، جو 2020 میں 3.59 ارب روپے تھے۔ تاہم، ان کامیابیوں کو ٹیکس سیکورٹیز پر 1.06 ارب روپے کے نقصان اور غیر فعال قرضوں کے خلاف 7.37 ارب روپے کی بڑی پروویڈن نے متاثر کیا، جو اسٹیٹ بینک کے پراویڈنٹیل ریگولیشنز کے تقاضوں کے مطابق تھیں۔

کاروباری کارکردگی

برائچ بینکنگ

برائچ بینکنگ نے 216,536 سے زیادہ صارفین کو خدمات فراہم کیں، جو بینک کے ڈیپازٹس 64 فیصد ہیں۔ 30 جون 2021 تک کل نقد شدہ رقم تقریباً 97 ارب روپے تھی۔ سال کے آغاز سے 30 جون 2021 تک، ڈیپازٹس میں 4.73 ارب روپے کا اضافہ ہوا، جس میں سے کرنٹ اکاؤنٹ پورٹ فولیو 2.98 ارب روپے تک بڑھ گیا۔



اس سہ ماہی میں، ہم نے ڈیپازٹس بڑھانے کے لیے "فلکس منافع ہم" چلائی، جس کا مقصد فلکس منافع نرم ڈیپازٹس کے لیے ڈیپازٹس لانا تھا۔ یہ ہم برائچ بینکنگ کے تمام شعبوں کو شامل کر کے کامیابی سے چلائی گئی، جس کے لیے شعبے کو بہترین اسکیم کے ذریعے انعام دیا گیا۔

بینک اسٹورس نے دوسری سہ ماہی 2021 میں 14.47 ملین روپے کا سالانہ نئے بریم کاروبار پیدا کیا، جو 7.98 ملین روپے کی نان فنڈڈ رقم میں تبدیل ہوا۔ اس کے علاوہ، سیک بینک ویری فائینڈ ہائی ویز" ذہنی کارڈز کو کامیابی سے متعارف کرانے کے بعد ہم نے ڈیٹ کارڈ کے ذریعے POS اور صارفین کی شمولیت کی رضمان 2021 کے دوران ہم چلائی گئی، جس میں صارفین کو سیک بینک استعمال کرنے کی ترغیب دی گئی اور ہفتہ وار انعامی قرضہ اندازی کے ذریعے کارڈ استعمال کرنے کا مشورہ دیا گیا تھا۔ اس سہ ماہی میں اوسط اخراجات تقریباً 20 ملین روپے رہے اور اوسط 52,842 ٹرانزیکشن ہوئیں۔ جبکہ آن لائن اخراجات اوسط 13 ملین روپے رہے۔

کنزرویٹو بینکنگ

سال 2021 کی پہلی ششماہی میں کنزرویٹو بینکنگ نے نئی انقلابی اقدامات کیے اور اپنے پروڈکٹس اور خصوصیات میں مزید اضافہ کیا۔ نتیجتاً، ان سیکورڈ پورٹ فولیو 18 ارب روپے سے تجاوز کر گیا۔



کریڈٹ کارڈز:

سلیک بینک کے کریڈٹ کارڈ کو انٹرنیٹ میں جیت کے حوالے سے بڑی پذیرائی ملی اور اسے ہمیشہ موجود مصنوعات اور خدمات کو بہتر بنانے کی کوشش میں بڑی اہمیت حاصل رہی۔ سلیک بینک اس کارڈ کے ذریعے نئی مصنوعات اور خدمات متعارف کروانا رہا ہے تاکہ اپنے حتمی مقصد یعنی نہ صرف کریڈٹ کارڈ جاری کرنے میں مارکیٹ لیڈر بننے بلکہ "ہاپ آف ڈی ہالیت" کارڈ بننے کی طرف پیشرفت کر سکے۔ کاروباری رفتار کو جاری رکھتے ہوئے، سلیک بینک کریڈٹ کارڈز نے آمدنی کو بہتر بنانے اور کوویڈ 19 کے منفی اثرات کو کم کرنے کے لیے نئی اقدامات کیے۔ ویلیو ایڈڈ سروسز کے اندراج پر توجہ مرکوز کی گئی جس سے غیر فنڈڈ آمدنی حاصل کرنے میں مدد ملی۔



کاروبار نے سال کے پہلے نصف میں 537 ملین روپے کا منافع قبل از ٹیکس حاصل کیا، حالانکہ کوویڈ 19 کی وجہ سے اقتصادی بحران کے منفی اثرات کا سامنا تھا۔ کوویڈ 19 اثرات سے ادا کیوں کی صنعت پر پڑنے والے منفی اثرات سے ENR (ایگزیکٹو نیٹ ریسیوٹی) کو دوبارہ حاصل کرنے کی کامیاب کوششیں کی گئیں اور نصف سال کا اختتام 5.65 ارب روپے کے ساتھ ہوا۔ جنوری سے جون 2021 کے درمیان 14,474 نئے کارڈز کے حصول کے ساتھ، CIF (کارڈز ان فورس) جون 2021 تک 171,250 تک پہنچ گیا۔ 2021 کے چھ ماہ میں کریڈٹ کارڈز پر کل خرچ 113.77 ارب روپے رہا۔

INDEPENDENT AUDITOR'S REVIEW REPORT TO THE MEMBERS OF SILKBANK LIMITED

Report on Review of Condensed Interim Financial Statements

Introduction

We have reviewed the accompanying condensed interim statement of financial position of the **Silkbank Limited** (the Bank) as at **June 30, 2021**, and the related condensed interim profit and loss account and condensed interim comprehensive income, condensed interim statement of changes in equity and condensed interim statement of cash flows, and notes to the financial statements for the six-month period then ended (here-in-after referred to as the "interim financial statements"). Management is responsible for the preparation and presentation of this interim financial statements in accordance with accounting and reporting standards as applicable in Pakistan for interim financial reporting. Our responsibility is to express a conclusion on these condensed interim financial statements based on our review.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of condensed interim financial statements consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed interim financial statements as of and for the half year ended June 30, 2021, is not prepared, in all material respects, in accordance with the accounting standards as applicable in Pakistan for interim financial reporting.

Emphasis of matter

We draw attention to the following matters:

1. We draw attention to notes 1.3 and 1.4 to the condensed interim financial statements, which indicates, among other things, that the Bank has incurred a net loss of Rs. 6,034.938 million (2020: Rs. 1,886.459 million) for the half year ended June 30, 2021, resulting in accumulated losses of Rs. 26,266.840 million (December 31, 2020: Rs. 20,276.145 million) and negative net equity of Rs. 551.110 million (December 31, 2020: positive net equity of Rs. 4,869.581 million) as at June 30, 2021. Furthermore, the Bank's paid-up capital (net of losses), Capital Adequacy Ratio (CAR), and Minimum Capital Requirement (MCR) do not meet the thresholds prescribed by the State Bank of Pakistan (SBP) as of June 30, 2021.

These events and conditions indicate a material uncertainty on the bank's ability to continue as a going concern. However, various strategic options were considered by management to ensure the going concern of the Bank. Among such the strategic options, on October 31, 2024, United Bank Limited (UBL) submitted an offer for the amalgamation of the Bank into UBL, subject to regulatory approval and finalization of transaction terms. The Board of Directors has given in-principle approval for the merger. Pursuant to this proposed Merger plan, if sanctioned by the SBP the Bank will merge with UBL and by law, all the rights, obligations, assets and liabilities of the Bank will be transferred to UBL in exchange for new shares issued by UBL in favor of the shareholders of the Bank.

2. As fully explained in note 13.3.2 of the condensed interim financial statements, there is an ongoing litigation between the buyer and the bank on the sales transaction of the office building.
3. As disclosed in note 15.1 of the condensed interim financial statements, which states that the deferred tax asset has been recorded based on the expectation that the acquiring bank, as part of the amalgamation arrangement (as disclosed in Note 1.4), will be able to realize the asset through its future profitability and the available tax benefits from provisions against non-performing loans. The recognition of the deferred tax asset relies on management's assumptions about the future financial performance and the successful completion of the merger.
4. As disclosed in note 16.3 to the condensed interim financial statements that refers to the excess of prescribed limit by the Bank under Debt Property Swap Regulation.
5. As disclosed in note 24.3.1 to the condensed interim financial statements that describes the effects to the Suits for damages which have been filed against the Bank up to the tune of Rs. 24.41 billion by various borrowers / employees in respect of certain disputes relating to loans and advances.

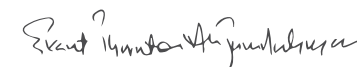
Our conclusion is not modified in respect of the above matters.

Other Matter

The figures of the condensed interim profit and loss account and the condensed interim statement of comprehensive income for the quarters ended June 30, 2021 and 2020 have not been reviewed and we do not express a conclusion on them, as we are required to review only the cumulative figures for six-month period ended June 30, 2021.

The engagement partner on the review resulting in this independent auditor's review report is **Muhammad Shaukat Naseeb**.

Date: November 15, 2024



Grant Thornton Anjum Rahman
Chartered Accountants
Karachi



FINANCIAL STATEMENTS

For the quarter ended June 31, 2021

Perseverance has been one of our defining traits throughout the years, and we kept that alive in the year 2021 as well which reflected in our financial outcomes. Ending yet another fiscal year on a high is testimony to our resilience and commitment to work together towards excellence.