Byco Petroleum Reports Annual Gross Profit of Rs1.9Bn Amid Industry-Wide Challenges

- ***Unfavorable market conditions had a negative impact on Byco Petroleum's performance.***
- ***During the year, Byco Petroleum commissioned the Isomerisation Unit, the SPM facility operated efficiently, and the retail network expanded further.***

(Karachi, 24 September 2019) Byco Petroleum Pakistan Ltd. (BPPL), the country's leading oil company, today announced financial results for the year ended 30 June 2019. The last fiscal year was a tough period for Pakistan's oil sector in which Byco Petroleum faced a multitude of challenges. The company's gross turnover increased by 17% from the previous year to Rs. 251 billion following an increase in oil prices and Rupee's devaluation.

Pakistan's economic growth slowed considerably to nine-year lows of 3.3% in the previous fiscal year. The oil sector witnessed a 22% decline in consumption. The Pak Rupee's value against the US Dollar fell by more than 30% on a worsening current and trade account deficit. Due to the absence of any foreign exchange hedging mechanism, the energy industry incurred significant foreign currency losses. Byco Petroleum booked an exchange loss of Rs 4.19 billion. The company, however, tried to minimize its exposure to foreign currency but its efforts were hampered by the restrictions on the oil industry to obtain forward cover. Byco Petroleum managed refinery throughput to reduce foreign exchange losses while meeting the minimum volume commitments with its customers which pushed refinery utilization lower.

Due to the government's policy of fixing petroleum products prices for a month using the exchange rate of the previous month, the devaluation also hurt Byco Petroleum's refining margins. The volatility in international commodity prices in which Motor Gasoline traded below crude oil further squeezed the refining margins.

Meanwhile, the Furnace Oil consumption continued to decline as power generation companies replaced the fuel with LNG and coal. This dragged the oil refineries' throughput and sales volume. Byco Petroleum also received a lower price for High Speed Diesel, as per the government's criteria. However, efforts are being made to reach a viable solution.

In this backdrop, Byco Petroleum's gross profits dropped by 78% to Rs. 1.9 billion from Rs 9.1 billion in the previous year. The company booked an after-tax loss of Rs 1.68 billion, or Rs 0.32 per share, for the year, down from a profit of Rs 5.02 billion, or Rs 0.94 per share, last year. Therefore, the Directors do not recommend dividend for the year ended 30 June 2019.

However, Byco Petroleum is actively working to improve its operational and financial performance. The company is successfully converting all of its Light Naphtha into premium Motor Gasoline from its Isomerization Plant. The Single Point Mooring (SPM) facility continues to provide critical support to Byco Petroleum's refineries and is alone responsible for handling nearly a quarter of Pakistan's crude oil imports. Meanwhile, Byco Petroleum's retail network continues to expand, with 28 new openings announced during the year, bringing the total to 379. Byco Petroleum remains committed to maintaining high standards of safety and contributing positively towards Pakistan's development.

About Byco: *Byco Petroleum Pakistan Limited (BPPL) is one of Pakistan's leading energy firms, engaged in the businesses of oil refining, petroleum marketing, and petroleum logistics. Byco's mission is to meet the nation's energy. The Company manufactures a wide range of petroleum products with a vision to achieve sustainable productivity and profitability while upholding high environmental, health and safety standards.*

Byco is Pakistan's largest oil refiner by design capacity, and is the nation's only firm having a dedicated Single Point Mooring (SPM). Byco's SPM is the only floating liquid port in the country, and the company employs a round-the-clock crew dedicated for the safety and security of the buoy and vessels in and around the SPM's anchorage area. The SPM is Pakistan's only terminal having a Tier 3 oil spill response membership.

Byco refines crude oil into various marketable components including Liquefied Petroleum Gas, Light Naphtha, Heavy Naphtha, High Octane Blending Component, Motor Gasoline, Kerosene, Jet Fuels, High Speed Diesel and Furnace Oil. Byco is proud to have the largest capacity crude oil storage tanks in the country. Byco's marketing network supports retail outlets in more than 80 cities all over Pakistan and is an emerging player in Pakistan's oil marketing sector. Byco's diverse and highly skilled workforce consists of approximately 900 dedicated employees across the firm's divisions.

For more information, please contact Byco's Communications at ***info@byco.com.pk****, or call (021) 111-222-081 x. 305. Visit Byco's website at: www.byco.com.pk*

بائکو پیٹرولیم نے 1.9 ارب روپے کے مجموعی منافع کے ساتھ سالانہ مالیاتی نتائج کا اعلان کردیا

کراچی، 24 ستمبر، 2019۔ پاکستان کی صف اول کی آئل کمپنی بائکو پیٹرولیم پاکستان لمیٹڈ نے 30 جون 2019 کو اختتام پذیر ہونے والے سال کے مالیاتی نتائج کا اعلان کیا ہے۔ گزشتہ مالی سال پاکستان کے آئل سیکٹر کے لئے مشکل وقت رہا جس میں بائکو پیٹرولیم کو مختلف اقسام کے چیلینجز کا سامنا رہا۔ کمپنی کا مجموعی ریونیو تیل کی قیمتوں میں اضافے اور روپے کی قدر میں کمی کے باعث گزشتہ سال کے مقابلے میں 17 فیصد اضافے سے 251 ارب روپے رہا۔

گزشتہ مالی سال میں پاکستان کی معاشی ترقی 9 سال پہلے کی نچلی سطح پر 3.3 فیصد رہی۔ آئل سیکٹر میں تیل کی کھپت میں 22 فیصد کمی آئی۔ ڈالر کے مقابلے میں روپے کی قدر 30 فیصد سے زائد گراوٹ سے کرنٹ اور ٹریڈ اکاؤنٹ خسارہ مزید ابتر ہوگیا۔ کسی بھی فارن ایکسچینج میکنزم کی غیر موجودگی کے باعث توانائی کی صنعت میں غیر ملکی کرنسی کی قدر میں کمی سے بڑا نقصان پہنچا۔ بائکو پیٹرولیم کو ایکسچینج کی مد میں 4.19 ارب کا نقصان ہوا۔ تاہم کمپنی نے غیر ملکی کرنسی سے پہنچنے والے نقصان کو کم سے کم کرنے کی کوشش کی تاہم اسکی کاوشیں آئل انڈسٹری پر فارورڈ کور کے حصول میں رکاوٹ کی وجہ سے متاثر ہوئیں۔ بائکو پیٹرولیم نے غیر ملکی ایکسچینج کے نقصان کو کم کرنے کے لئے ریفائنری سے سپلائی کا انتظام کیا جبکہ اپنے کسٹمرز کے ساتھ حجم کے کم سے کم عزم کو پورا کیا جس کے نتیجے میں ریفائنری قدرے کم استعمال رہی۔

حکومت کی جانب سے پیٹرولیم مصنوعات کی قیمتوں کو ایک ماہ تک پچھلے مہینے کے ایکسچینج ریٹ پر متعین رکھنے کی پالیسی کی وجہ سے بائکو پیٹرولیم کے ریفائننگ مارجن بھی متاثر ہوئے۔ بین الاقوامی کموڈٹی کی قیمتوں میں غیر یقینی کے نتیجے میں موٹر گیسولین کی خام تیل کی قیمتوں کی سطح سے بھی نچلی سطح پر تجارت ہوئی جس سے اسکے ریفائننگ مارجن مزید سکڑ گئے۔

دریں اثنا فرنس آئل کی کھپت میں کمی جاری رہی کیونکہ توانائی پیدا کرنے والی کمپنیاں ایل این جی اور کوئلے پر منتقل ہوگئیں۔ اس سے آئل ریفائنریوں کی پیداوار اور سیلز کے حجم پر فرق پڑا۔ حکومت کے طے شدہ طریقہ کار کے مطابق بائکو پیٹرولیم کو ہائی اسپیڈ ڈیزل کی بھی قدرے کم قیمت وصول ہوئی۔ تاہم اس ضمن میں قابل عمل حل کے لئے کاوشیں کی جارہی ہیں۔

اس صورتحال کے تناظر میں بائکو پیٹرولیم کا مجموعی منافع گزشتہ سال 9.1 ارب روپے کے مقابلے میں 78 فیصد کمی سے 1.9 ارب روپے ہوگیا۔ اس سال کے لئے کمپنی کا بعد از ٹیکس نقصان اس سال 1.68 ارب روپے یا 0.32 روپے فی شیئر رہا جو گزشتہ سال 5.02 ارب روپے منافع یا 0.94 روپے فی شیئر تھا۔ اس وجہ سے ڈائریکٹرز 30 جون 2019 کو اختتام پذیر والے سال کے لئے ڈیویڈنڈ تجویز نہیں کرتے۔

تاہم بائکو پیٹرولیم اپنی آپریشنل اور مالیاتی کارکردگی میں بہتری لانے کے لئے فعال انداز سے کام کررہا ہے۔ کمپنی کامیابی سے اپنے آئیسومرائزیشن پلانٹ سے لائٹ نیفتھا کو اعلیٰ معیار کی موٹر گیسولین میں تبدیل کررہا ہے۔ سنگل پوائنٹ موورنگ (ایس پی ایم) سے بائکو کی پیٹرولیم ریفائنریوں کو مسلسل فائدہ پہنچ رہا ہے اور وہ پاکستان کی خام تیل کی درآمدات کے تقریباً ایک تہائی حصہ کی اکیلے ہینڈلنگ کا ذمہ دار ہے۔ دریں اثنا بائکو پیٹرولیم کے ریٹیل نیٹ ورک میں توسیع کے باعث اس سال کے دوران 28 نئی ریٹیل آؤٹ لٹس کے اضافے سے مجموعی طور پر اسکے ریٹیل آؤٹ لٹس کی تعداد 379 ہوگئی۔ بائکو پیٹرولیم پاکستان کی ترقی کے لئے مثبت انداز سے تعاون کرنے کے ساتھ سیفٹی کے اعلیٰ معیار برقرار رکھنے کے لئے پرعزم ہے۔