

# Pumping Life Enhancing Growth

Annual Report 2021-22



# What is Inside

## Corporate Overview

About the Company	02
Corporate Structure	04
Message from the Chairman (Hindi)	05
Message from the Chairman (English)	07
Business Model	10
How We Create Value	12
Key Highlights of the Year	14
Milestones	15
Review of the Business	16
Shakti's Global Business	18
Financial Highlights	19
Manufactured Capital - Products	20
Manufactured Capital (Manufacturing Units)	22
Manufactured Capital - Solar Pumps	25
Few Cutting Edge Products of Shakti	26
Awards	27
Intellectual Capital	28
Intellectual Capital Certifications	29
Intellectual Capital - IT & Digital	30
Environmental Capital	32
Key Drivers	34
Materiality Matrix	36
Management Discussion & Analysis	39

## Board's Reports & Financials

Corporate Information	47
Notice	48
Board's Report	56
Secretarial Audit Report	67
Business Responsibility Report	72
Report on Corporate Governance	79
Independent Auditor's Report (Standalone)	99
Standalone Balance Sheet	108
Standalone Profit & Loss	109
Standalone Cash Flow Statement	110
Standalone Statement of Changes in Equity	112
Notes to Standalone Financial Statement	113
Independent Auditor's Report (Consolidated)	148
Consolidated Balance Sheet	154
Consolidated Profit & Loss	155
Consolidated Cash Flow Statement	156
Consolidated Statement of Changes in Equity	158
Notes to Consolidated Financial Statement	159



**‘SHAKTI’ personifies the rudimentary cosmic energy and many believe that it is the force that is responsible for the existence of the Universe. Shakti Pumps is the force behind India’s one major revolution, irrigation and pumping of the farmlands.**

# About the Company

Trailblazing in the space of excellent quality and energy efficient pumps and motors since its incorporation in 1982, Shakti Pumps (India) Ltd. (Shakti) is a notable brand in national as well as international markets. A global pioneer in the manufacture of 100% stainless steel pumps, it is India's first BEE 5 Star rated company. Certified by ISO 9001-2008, the stainless-steel pumps have a 60% higher discharge rate compared to other pumps.

Playing a fundamental role in the agriculture sector of a predominantly agrarian economy of India, Shakti has been changing lives of farmers, empowering them with better and faster means of irrigation.

In addition to flood irrigation and micro irrigation, other advanced water pumping solutions for a wide range of applications like horticulture, domestic water supply, commercial applications and industrial applications are also provided by Shakti.

Shakti offers end-to-end solutions, including electronic control panels, high-end cables,

pipes, drip irrigation systems and sprinklers.

Shakti has wide range of products having varied applications, offering more than 1,200 product variants. The company holds a dominant position with almost 30% - 35% market share in the domestic solar pump market under the PM KUSUM (Prime Minister's Kisan Urja Suraksha Evam Utthaan Mahabhiyan) scheme under the Ministry of New and Renewable Energy. This scheme is one of its kind across the globe, aiming to provide clean energy to more than 35 lac farmers.

Shakti strives to excel with an emphasis on best business and ethical practice with strong organizational values justifying the interest of all stakeholders.

.....  
**Shakti has a wide range of products having varied applications, offering more than 1,200 product variants. The company holds a dominant position with almost 30% - 35% market share in the domestic solar pump market under the PM KUSUM**



# Key Highlights

**500,000**

Units Per Annum

**1,200**

Product Variants

**260**

Pump Models

**27**

Number of patents filed

**2**

Patents Received

**500**

Dealers in India

₹ **1,185** Crore

FY22 Revenue

₹ **117** Crore

FY22 EBITDA

₹ **65** Crore

FY22 Net Profit



**FORTUNE**  
INDIA  
**THE NEXT**  
**500**

**Ranked 305 on  
Fortune India's  
Next 500 list**

# Corporate Structure

The parent body Shakti Pumps (India) Ltd. has multiple subsidiaries for domestic and overseas business.

## Domestic Business

### Shakti Energy Solutions Pvt. Ltd.

- 100% WOS
- Has 1,00,000 solar structures annual capacity
- Located in Pithampur, Madhya Pradesh
- Currently only doing captive production, but has plans to sell to other players as well
- Revenue: ₹ 1,547 mn, PAT: ₹ 83 mn in FY2022

### Shakti Green Industries Pvt. Ltd.

- 100% Subsidiary Incorporated on Dec 2021 to enter into EV competent Solutions like Motors, Controller, Chargers.



## Overseas Business

### Shakti Pumps USA LLC

- 100% WOS based out of USA
- Revenue: ₹ 337 mn, PAT: ₹ 41 mn in FY2022

### Shakti Pumps FZE, UAE

- 100% WOS based out of UAE
- Revenue: ₹ 794 mn, PAT: ₹ 55 mn in FY2022

### Shakti Pumps (Shanghai) Ltd

- 100% WOS based out of China
- PAT ₹ (0.2 mn) in FY2022

### Shakti Pumps (Bangladesh) Ltd

- 100% subsidiary based out of Bangladesh
- Revenue: ₹ 25 mn, PAT: ₹ 0.3 mn in FY2022



# चैयरमेन का संदेश

मुझे यह बताते हुए बड़ी खुशी हो रही है कि इस फायनेंशियल ईअर २०२१-२२ में आपके सामने शक्ति पम्पस् (इण्डिया) लिमिटेड की सालाना रिपोर्ट रख रहा हूँ। हमारी कंपनी के इतिहास में यह वर्ष हमारे लिए बहुत ही शानदार रहा है, और हमने इस वर्ष में २ पेटेंट हासिल किए हैं। पहला पेटेंट यूनि-डायरेक्शनल सोलर पम्प और दूसरा S4RM मोटर में प्राप्त किया है। इन दोनों पेटेंट की बहुत सी खूबियां हैं जैसे- पहली खूबी यह है कि यह पहला पेटेंट हमारा ग्रिड-कनेक्टेड सोलर पम्प में है जिससे पानी और उर्जा दोनों की बचत होगी। डिमांड सप्लाय को ध्यान में रखते हुए हमारी कंपनी ने जो की हमारे R&D टीम ने ग्राहक की उच्च रिक्वियरमेंट को देखते हुए, पानी और बिजली की बचत को देखते हुए, टेक्नोलॉजी डेवलप की है उसमें हमें यह पेटेंट प्राप्त हुआ है। S4RM टेक्नोलॉजी में हमने बहुत अच्छा कार्य किया है मोटर एफिशिएंसी को इम्प्रूव किया है। हमारे ग्राहकों का बिजली का बिल कम करना हमारा टारगेट था, जिसके लिए हमारी टीम ने बहुत ही शानदार कार्य किया और दूसरे पेटेंट में एनर्जी एफिशिएंसी को एचीव किया। हमारे सामने एक चैलेंज बिजली कंपनी के लॉसेस का था, जिसे हम कम करना चाह रहे थे, जिसके लिए हमने पावर फेक्टर इम्प्रूवमेंट पर कार्य किया और बहुत अच्छी टेक्नोलॉजी डेवलप हुई और हमें पेटेंट प्राप्त हुआ।

## प्रिय शेयरहोल्डर्स,

हमारे लिए यह वर्ष बहुत ही परिवर्तन वाला रहा, यह साल कोरोना वायरस से लड़ने का भी था साथ ही साथ देशों की लड़ाईओं पर भी था। यह अंतर्राष्ट्रीय चैलेंजिंग जॉब जैसा दिख रहा था, ना हम सेल कर पा रहे थे, ना हम रॉ-मटेरियल के रेटों पर कंट्रोल कर पा रहे थे, इसके बावजूद शक्ति पम्प ने एक उम्दा कार्य किया है।

दुनिया की अर्थव्यवस्था को देखते हुए अभी थोड़ा और समय लगेगा। शक्ति की अपनी चुनौतियों के साथ शक्ति के सभी लोगों ने निडरता के साथ सामना किया और हमारी R&D और प्रोडक्शन टीम ने उसे अवसर में बदला।

मैंने अपने पिताजी से 1980 के आसपास बिजनेस की बागडोर संभाली और उनके मार्गदर्शन में आगे बढ़ते रहा। उन्हीं का सपना था कि हमें स्टेनलेस स्टील पम्प बनाने चाहिए, हमने उसी पर कार्य किया और आगे बढ़ें। स्टील पम्प बनाने के बाद हमें लगा कि यह एनर्जी एफिशिएंट प्रोडक्ट है और इससे ग्राहक के बिजली बिल की भी बचत होगी और स्टेनलेस स्टील होने के कारण पम्प की लाईफ भी बढ़ेगी। यहां से हमारा



एक नया चैप्टर शुरू हुआ, और हम उसी को लेते हुए आगे बढ़े। हमारी R&D की टीम ने इस पर बहुत ही बढ़िया कार्य किया और उसका सदुपयोग किया कि आज हमारे पास 2 पेटेंट हैं, और आगे आने वाले समय में बहुत से पेटेंट हमें अलॉट होंगे। भारत में शक्ति पम्प पहली कंपनी है जिसने स्टेनलेस स्टील पम्प और एनर्जी एफिशिएंट पम्प बनाए हैं साथ यह 5 स्टार रेटिंग वाली भी पहली कंपनी है, जैसा कि आप सभी लोग जानते हैं। इसी का फायदा हमें सोलर पम्प बनाने में भी मिला क्योंकि हमारे एनर्जी एफिशिएंशी का फायदा हमको सौर पम्प में ज्यादा देखने को मिलता है। इस क्षेत्र में हम एक अच्छा मार्केट शेयर लेने जा रहे हैं। आगे भी हमारी कोशिश यही रहेगी कि हम इसमें 30 से 35 प्रतिशत का मार्केटशेयर रखें।

आज हम जिन राज्यों में अपने आप को स्टेब्लिश कर पाए हैं वह है राजस्थान, पंजाब, हरियाणा, मध्यप्रदेश, छत्तीसगढ़ और महाराष्ट्र है। इन राज्यों में हमारा कार्य बहुत ही अच्छी तरह से स्टेब्लिश है, और सोलर पम्प की काफी डिमांड आ रही है। हमने देखा है कि ग्रामीण क्षेत्रों से बहुत ही खुशी और सराहना हमारे प्रोडक्ट को मिल रही है। साथ ही हमने टू-व्हीलर और थ्री-व्हीलर की मोटरों पर भी कार्य किया है और हम चाहते हैं कि आगे आने वाले समय में हम फोर-व्हीलर और सिक्स-व्हीलर के लिए भी कार्य करें। चूंकि शक्ति एनर्जी एफिशिएंट का हमारा एक्सपीरियंस है और इतने सालों से कंपनी मोटर बना रही है और हमारी R&D टीम को भी इसमें अच्छा अनुभव है।

हमने S4RM का पेटेंट USA में फाईल किया था, जो कि हमारे लिए बहुत ही चुनौतीपूर्ण कार्य रहा। इसके लिए हमने खूब मेहनत की और समय दिया, तभी हमें आज यह सफलता प्राप्त हुई है। इसके अलावा हमने 27 पेटेंट और फाईल किए हैं जिसके रिजल्ट आना अभी बाकी है। शक्ति पम्प की नई सहायक ईकाईयों ने भी बहुत अच्छा कार्य किया है जो USA दुबई में है। खासकर शक्ति एनर्जी साल्युशन जो सोलर स्ट्रक्चर पर कार्य कर रही है, वे भी प्रशंसा के पात्र हैं। हमने हाल ही में शक्ति ग्रीन कंपनी को अनाउंस किया है जिसमें हम टू-व्हीलर और थ्री-व्हीलर, फोर-व्हीलर और सिक्स व्हीलर के मोटर एवं कन्ट्रोलर बनाने का प्लान कर रहे हैं, हमें लगता है कि हम बहुत ही

जल्द आगे आने वाले 2 वर्षों में उसका प्रोडक्शन स्टार्ट कर सकते हैं। हमारी कंपनी ने जो सोलर पम्प बनाए हैं वह दूसरे पम्पों से 30 प्रतिशत के आसपास ज्यादा डिस्चार्ज देते हैं, यही कारण है कि हमारे पम्प की डिमांड ज्यादा है।

शक्ति पम्प हमेशा से R&D करते हुए आगे बढ़ रही है जो हमने देखा है कि हमारी शुरुआत से अभी तक हमने टेक्नोलॉजी पर बहुत कार्य किया है, हमारे प्रोडक्ट हमारे ग्राहकों को भी बहुत पसंद आ रहे हैं और आगे आने वाले समय में भी बहुत पसंद आएंगे। यह प्रोडक्ट भविष्य की पीढ़ियों के लिए है, जो एनर्जी एफिशिएंट भी है और पर्यावरण को भी बचाता है।

शक्ति अपनी सामाजिक जिम्मेदारी को भी निभा रही है, हमने जो CSR के लिए प्लानिंग की है उसे बहुत अच्छे से निभा रहे हैं। हमने कोविड में भी कार्य किए हैं और आगे भी स्वास्थ्य, शिक्षा आदि के लिए कार्य करने के इच्छूक हैं।

## पम्प का भविष्य

एनर्जी एफिशिएंट में सुधार और R&D के साथ हम कार्य करते रहते हैं और उसमें हमें सीखने को मिलता है और हमारी कंपनी उसे R&D में सर्वश्रेष्ठ बनाने की कोशिश करती है, हमने हमारी टीम को विश्व का सर्वश्रेष्ठ प्रोडक्ट बनाने का लक्ष्य दिया हुआ है। किसानों द्वारा सोलर पम्प में सराहना प्राप्त हो रही है उससे हम आने वाले समय में अपनी उत्पादन क्षमता, प्रोडक्टिविटी और प्रोफिट को भी बढ़ाना चाहेंगे।

शक्ति सोलर पम्प बहुत ही अच्छा सोल्युशन हो सकता है, हमारे किसानों के लिए जो कि सौर उर्जा सभी जगह उपलब्ध है हमको उसके लिए तार, खंभों, लाईनों, डीजल, परिवहन का खर्च बचा सकते हैं, मेरा ऐसा मानना है कि सोलर पम्प पर्यावरण के अनुकूल है। यह हमारे किसानों के लिए, ग्राहकों के लिए और आज की नीड के अनुसार जितनी जल्दी हो सके सोलर पम्प देश में स्थापित कर पाएं, जिससे कि देश की इकॉनामी भी सुधरेगी। शक्ति पम्प बिजनेस में अपने मार्केटशेयर को बढ़ाने पर कार्य करता रहेगा, पीएम-कुसुम योजना आने वाले समय में बहुत ही प्रभावशाली होगी। हम पीएम-कुसुम के साथी के रूप में खुद को आगे बढ़ता हुआ देखना चाहेंगे।

शक्ति की पूरी टीम और कंपनी हमेशा से भविष्य में एनर्जी एफिशिएंशी और सोलर एनर्जी की तरफ ही कार्य करने के लिए प्रतिबद्ध है और कार्य करती रहेगी क्योंकि हमें लगता है कि पर्यावरण और सामाजिक सुधार इसी के द्वारा आ सकता है। हम पूरी शक्ति के साथ इस ओर कार्य करते रहेंगे।

हम हमेशा सस्टेनेबल प्रोग्राम पर कार्य करते रहेंगे और ग्रामीण क्षेत्रों में सोलर पम्प के सिस्टम को और आगे ले जाएंगे और इंटरनेशनल मार्केट में भी इसे आगे ले जाएंगे तथा सरकार के साथ कदम से कदम मिलाकर उनकी नीतियों पर आगे बढ़ेंगे जो कि हमारी नैतिक जिम्मेदारी भी है।

## फायनेंसियल परफार्मेंस

इस साल के फायनेंसियल डाटा इस प्रकार है कि इस वर्ष आधार पर हमने 27% की वृद्धि राजस्व में जो कि 1185 करोड़ है। EBITDA 117 करोड़ है। जहां शुद्ध प्रोफिट 65 करोड़ का है।

2022 हमारे दृष्टिकोण से बहुत अच्छा साल रहा और हमने हर एरिया में बहुत अच्छा कार्य करने की कोशिश की। हम एक्सपोर्ट में भी अच्छा करने जा रहे हैं और हमारा मानना है कि आने वाले समय में शक्ति पम्प एक्सपोर्ट में भी बहुत अच्छा कार्य करेगी।

शक्ति R&D का प्रतीक है, शक्ति विचारों का प्रतीक है, शक्ति क्षमताओं का प्रतीक है। शक्ति अपनी क्षमता और ताकत के साथ मजबूती से आगे बढ़ता रहेगा। मैं हमारे कर्मचारी, इंजीनियर, ऑफिसर और शक्ति की पूरी टीम और उनके योगदान की सराहना करता हूँ।

साथ ही, ग्राहकों, शेयरहोल्डर और पार्टनरों और उनका हम पर जो विश्वास है उसके लिए आभार व्यक्त करता हूँ और आने वाले वर्षों में उनसे इसी तरह के सहयोग की आशा करता रहूंगा।

धन्यवाद,

## दिनेश पाटीदार

चेयरमैन और मैनेजिंग डायरेक्टर

# Message from the Chairman

I am very happy to present to you the Annual Report of FY 2021-22 of Shakti Pumps (India) Ltd.

This year has been exceptionally good for us, since this year we have received two patents, one for Unidirectional Solar Pump and the other for S4RM. There are many benefits of these products. The Unidirectional Solar Pump is a grid connected solar pump which saves both water and electricity. Keeping in mind demand-supply, our R&D team has considered the high requirement of customers for saving water and electricity and developed the required technology which has got the patent. Through S4RM technology, we can improve motor efficiency. Our target was to reduce the electricity bill of our customers and our R&D team has done good work to achieve this and we have received our second patent for energy efficiency. We faced another challenge of the losses faced by the power companies and we wanted to reduce it. We worked on power factor improvement, developed a great technology and received patent for it.

## Dear Shareholders,

This year has been transformational for the world – in which we fought against the COVID-19 virus as well as the conflicts between nations. This international geo-political challenge made it difficult for us to sell as well as we did not have any control on the rates of raw material. Despite this situation, Shakti has been able to perform quite well in this year. Looking at the world economy, it will take some more time to get into the normal situation. The teams of R&D and production at Shakti have faced these challenges bravely and changed them into opportunities.

I took over the business from my father around the 1980s and started working under his guidance. It was



# Message from the Chairman

**Today, we have established our markets in various states i.e. Rajasthan, Punjab, Haryana, Madhya Pradesh, Chhattisgarh and Maharashtra and there is high demand for solar pumps from these regions. The rural areas from these states have high demand and acceptability for all our products. The solar pumps manufactured by Shakti have a 30% higher discharge rate compared to other pumps, hence the high demand**

.....

his dream to start manufacturing stainless steel pumps and we started working on it and progressed. After manufacturing steel pumps, we realised this is an energy efficient product, which reduced the electricity bill of our customer and stainless steel also increases the life of the pump. With this began a new chapter, and we went ahead on this path. Our R&D team has taken a lot of efforts and this has finally led us to receiving our patents and I am sure going ahead, we will receive many more patents. As you know, Shakti is the first company in India to develop stainless steel and energy efficient pumps as well as the first company to receive 5-star rating. This

then led to the manufacture of solar pumps, because energy efficiency is maximum in solar pumps. We have a market share of 30% to 35% market share in this segment and going ahead, we are all set to maintain the share.

Today, we have established our markets in various states i.e. Rajasthan, Punjab, Haryana, Madhya Pradesh, Chhattisgarh and Maharashtra and there is high demand for solar pumps from these regions. The rural areas from these states have high demand and acceptability for all our products. The solar pumps manufactured by Shakti have a 30% higher discharge rate compared to other pumps, hence the high demand.

Going ahead, we would be focussing on four wheelers and six wheelers also, since our R&D team has the experience of manufacturing motors.

We have filed the patent for S4RM in USA, which has been a challenging task for us. We have spent lot of time and efforts for this, which has resulted into our success today. Apart from our two patents, we have filed for 27 more patents, the results of which are awaited. The new subsidiaries in USA and Dubai have also put great efforts, especially Shakti Energy Solution which is working on the solar structure. Recently, we have started Shakti Green, which in the next two to three years, will start the production of motors

and controllers for electric two wheelers, three wheelers, four wheelers and six wheelers.

The company has always progressed based on the R&D work done and the new technologies developed. The products of Shakti have also been most suitable amongst our customers and will remain so in the future as well. Our products are for the next generation; they are energy efficient as well as environmental-friendly.

Shakti is also fulfilling its social responsibility; we are doing our planning for CSR very well. We have also worked during the covid pandemic and are willing to work for health and education in the future as well.

## The Future of Pumps

Our R&D team has always been working on improving the energy efficiency of the products and we get to learn a lot from the research that we do and our R&D team always tries to improve and get the best possible result. We have given a target to our R&D team to make the world's best product at Shakti. The farmers have appreciated our solar pumps, and this motivates us to improve our productivity and profitability in the near future.

The solar pumps manufactured by Shakti is a good solution to the farmers. Solar energy is freely available everywhere and we don't need wires, poles, lines, diesel and transportation,