



Success is a Journey
not a Destination



quarterly report june 2017

Directors' Report

On behalf of the Board, I feel pleasure in presenting financial results for the period ended June 30, 2017.

Operational Highlights	2016-17	2015-16
Season Duration (Days)	133	105
Capacity Utilization	72.19%	81.44%
Sucrose Recovery	11.06%	11.31%
Sugar Production-M.Tons	116,780	106,400
Molasses production M.Tons	47,865	38,160
Molasses Recovery	4.53%	4.05%

Financial Highlights		June-2017	June-2016
Turnover	(Rs.'000')	4,226,991	6,106,667
Sales tax /F.E.D	(Rs.'000')	235,598	430,841
Gross Profit	(Rs.'000')	385,582	740,119
Gross Profit Margin	(%)	9.66	13.04
Profit before tax	(Rs.'000')	481,497	624,095
Profit before tax margin	(%)	12.06	11.00
Net Profit after tax	(Rs.'000')	397,635	489,852
Net Profit margin	(%)	9.96	8.63
Earnings per share	(Rs.)	12.41	15.29

The Period under review has been one of the most difficult in recent history. The Record national production of more than 7 million metric tons coupled with depressed and continually falling International prices meant that the domestic market continued to remain under pressure. The local sugar glut could not be cleared due to an untimely decision by the federal government to allow the export of sugar. While consistent and timely exports of sugar were required the government was continually hesitant to allow exports and so far has only allowed exports of 425,000 Tons as compared to the industry demand of 1.25 million M Tons.

This situation has meant that sugar prices have crashed from Rs. 57/- KG with ST to Rs. 47/- KG with ST today. Thus today's sugar price of Rs. 47/- or Rs. 41/- KG without ST is the lowest in 5 years.

We at Mehran have been trying to continually sell sugar and free liquidity. Our lower cost of sugar production due to better sucrose recovery, energy efficient plant Operations and procurement of sugar cane at a comparatively lower price allowed us to keep selling sugar despite the lower prices. However the market has fallen beyond our expectations and thus we fear our future sales will lead to an inventory loss.

However the company's continual focus on diversification has come to the rescue this season. During this period we were able to book capital gains on equity investment of Rs. 306.94 Million. We were also able to record a gain on Unicol Investments of Rs.73.50 Million. Continual investment in plant energy efficiency has paid dividend whereby we were able to sell 25,249 Tons of Bagasse as compared to 17,000 Tons during the last period. Due to investment credit in Plant and Machinery and sugar export, incidence of tax also declined.

In spite of above factors, we have achieved an EPS of Rs.12.41. Our market capitalization remains steady at around Rs.6 billion.

Your Company was able to export 24,893 metric tons of sugar mostly to South East Asian and African countries.

As the cash flows of current year are limited therefore, considerable caution was exercised while approving budget of BMRE. The BMRE continues to be focused on energy efficiency measures for reducing factory steam demand and electrical load which shall lay the foundation of the Co Gen Power project.

We are pleased to inform that our state of the art effluent treatment plant has started trial run. After successful commissioning, we shall be compliant with all NEQ's Laws and would be first sugar mill in Sindh to have achieved this.

Our Power supply to HESCO went down to 3,449,040 units from 5,158,832 units of 2016. Entire receivables against the supply have been realised. The decrease in revenue from this source was offset by increase in the sale of bagasse from Rs.42.07 Million to Rs. 63.53 million.

INDUSTRY REVIEW

Due to abundant supply of sugar cane, crushing campaign continued till late March in Sindh and late April in Punjab. However, Price difference in procurement of cane in Punjab put sugar mills at an advantage as their cost of production was low as compared to sugar mills in Sindh. Sugar production in Punjab was approximately 4.2 million tons while Sindh production 2.3 million metric tons. Punjab sugar production surpassed all previous records. In-addition mills in Punjab were able to dispatch sizeable quantity to Sindh areas because of cost advantage. This action also effected market sentiments in Sindh.

The Federal Government has so far announced a total of 425,000 metric tons for export. Initially mills were able to compete without subsidy in the International market however the export quota given than was only 200,000 Tons. Since the world sugar market crashed in April 2017 this exports were not possible other than to Afghanistan. The world market has since fallen from USD 550/- Ton to USD 400/- Ton presently.

However, no subsidy has been allowed due to which mills are not able to compete in the International Market.

As a result, exports are made mostly to Afghanistan. Total exports made so far are around 400,000 tons.

FBR had fixed value of sugar at Rs.60 per Kg for levying GST in the month of August 2016 through SRO. This levy has not been revised although the sugar selling price has plummeted to Rs.48 per kg despite several representations by the Industry.

International scenario of sugar is currently depressed as supplies from Brazil have dampened market sentiment. Imposition of import duty on sugar in India and ban on sugar export in Myanmar have also slowed exports from Pakistan.

UNICOL LTD

During the period both Ethanol and CO2 Plants performed satisfactorily. Ethanol production improved to 43,031 tons compared to 40,086 tons during last year.CO2 production also improved to 4,899 tons compared to 4,663 tons.

CO2 Sales value rose to Rs.97.032 million compared toRs. 87.890 million during last year. Overall profitability during the period was more or less consistent at Rs.269.18 million as compared to 288.04 million.

Key financial data for the period are as under:

Key Highlights		June-2017	June-2016
Turnover	(Rs.'000)	3,194,066	3,055,719
Gross Profit	(Rs.'000)	549,493	602,185
Gross Profit Margin	(%)	17.02	19.15
Net Profit	(Rs.'000)	239,182	288,038
Net Profit Margin	(%)	7.49	9.43
Earning per share	(Rs.)	1.59	1.92

The Unicol listing on Pakistan Stock Exchange is currently in-progress. PSX has given its approval for listing and the case is now forwarded to the SECP for clearance. We hope for completion of this process by 30th September 2017.

UNIENERGY LTD

We are pleased to report that Unienergy has secured grid connectivity clearance from NTDC. After securing approval for power purchaser (CPPA), Company will apply for generation license from NEPRA.It is also a matter of satisfaction that work on construction of Grid from Matiari to Lahore has commenced. However, decision on new tariff is yet to be taken. We sincerely hope NEPRA takes an early decision in this regard to facilitate the wind energy industry of Pakistan and to allow progress on this project.

UNI FOODS INDUSTRIES LTD

Civil works are in progress at the plant site. Shipment of plant is expected in August-2017, and trial production is expected in the first quarter of 2018. A brand and distribution strategy is presently being envisioned. We are pleased to report that Uni Foods has already developed a strong human resource team.

MEHRAN ENERGY LTD

As regards the 26.5 MW IPP Co Generation project, we have received consent from CPPA and our application for issuing generation license has been approved. We hope to receive tariff very soon. Next few months would be critical for the project as we would be required to execute energy purchase agreement, financial close and also EPC agreements. In-addition, we have received commencement of business certificate from SECP in the month of June-2017.

RETAIL SALES

Retail division has performed well during the period and overall volumes have shown an improvement in Brown Sugar. The organizational changes in the distribution setup have helped in eliminating losses.

FUTURE OUTLOOK

Given the handsome return to farmers in the shape of better procurement price of sugar cane and favorable weather pattern coupled with recent rains in the country It is expected that sugar cane crop for the next year may show a five to ten percent increase. While this allows for healthy capacity utilisation it is imperative that there is a well-planned sales strategy in place for the company as well as for the country. A timely decision on exports would be needed to cater to market opportunities. This would be critical considering there is a global sugar surplus next year.

With the drop in domestic sugar prices the present prices cannot sustain the sugar cane support price announced for last year. Thus a well thought out national sugar policy is imperative which will allow a sustainable cane price to the farmer as well as an adequate return to the miller. This well thought out and balanced policy is critical to ensure the sugar industry can continue to prosper in Pakistan and grow in all aspects including sugar, power and ethanol.

As far as Mehran Energy is concerned, we are meeting with banks for financial arrangements and EPC contractors for the construction phase. As soon as regulatory requirements are in place, we plan to move forward to meet the stipulated timelines.

For and on behalf of the board of directors
Mohammad Ebrahim Hashim
Chief Executive Officer

Karachi: 27 July, 2017

ریٹیل سیلز

ریٹیل ڈویژن نے اس مدت کے دوران اچھی کارکردگی کا مظاہرہ کیا ہے اور مجموعی طور پر براؤن شوگر میں بہتری آئی ہے۔ تقسیم کے سیٹ اپ میں آرگنائزیشنل تبدیلیاں نقصانات کو کم کرنے میں مددگار ثابت ہوئی ہیں۔

مستقبل کا منظر نامہ

زمینداروں کو ان کے گنے کی فصل کی زائد قیمت ملنے کی وجہ سے اور ملک میں حالیہ بارشوں کے نتیجے میں یہ توقع ہے کہ اگلے سال کے لئے گنے کی فصل میں پانچ سے دس فیصد اضافہ ہو سکتا ہے، یہ اضافہ کمپنی اور ملک کے لئے فائدہ مند ثابت ہو سکتا ہے لیکن اس کے حوالے سے چینی کی فروخت کی بہتر منصوبہ بندی بہت ضروری ہے، مارکیٹ میں کھپت کے مواقع اور برآمد کی بروقت اجازت انتہائی ضروری ہوگی۔ آئندہ سال عالمی منڈی میں چینی کی وافر مقدار متوقع ہے، مقامی منڈی میں چینی کے نرخ گراؤ کا شکار ہونے کی وجہ سے گنے کے نرخ، پچھلے سال کے اعلان کردہ نرخوں سے کسی طرح بھی مطابقت نہیں رکھتے۔ لہذا قومی بنیادوں پر ایک مربوط اور جامع پالیسی کی ضرورت ہے جو کہ کسانوں اور ملز دونوں کے مفادات میں توازن رکھتی ہو۔ یہ پالیسی اتنی متوازن ہو کہ اس کے تحت پاکستان میں نہ صرف شوگر انڈسٹری کامیابی سے چل سکے بلکہ اس سے متعلق ذیلی منصوبے جیسے بجلی اور ہتھونول وغیرہ بھی ترقی کریں اور ملکی تعمیر و ترقی میں اپنا کردار ادا کر سکیں۔

جہاں تک مہران انرجی کا تعلق ہے تو ہم تعمیراتی مرحلے کے لئے مالیاتی انتظامات اور EPC ٹھیکوں کے لئے بینکوں سے بات چیت کر رہے ہیں، جیسے ہی ریگولیٹری ضروریات مکمل ہوں گی ہم مقرر کردہ ٹائم لائنز کو مکمل کرتے ہوئے آگے بڑھیں گے۔

از طرف

بورڈ آف ڈائریکٹرز

محمد ابراہیم ہاشم

چیف ایگزیکٹو آفیسر

کراچی: 27 جولائی 2017

پاکستان اسٹاک ایکسچینج میں یونی کول کے اندراج کے حوالے سے کام جاری ہے۔ پاکستان اسٹاک ایکسچینج نے اس کی اجازت جاری کر دی ہے اور SECP کو کلیرنس کے لئے بھیج دیا ہے۔ ہم امید کرتے ہیں کہ انشاء اللہ یہ پروسس 30 ستمبر 2017 تک مکمل ہو جائے گا۔

یونی انرجی لمیٹڈ

ہم آپ کو آگاہ کرتے ہوئے خوشی محسوس کر رہے ہیں کہ یونی انرجی نے NTDC سے گرڈ کو منسلک کرنے کی منظوری حاصل کر لی ہے۔ پاور پراجیکٹرز (CPPA) کی منظوری کے بعد کمپنی نیپرا کو جزییشن لائسنس کے لئے درخواست دے گی۔ یہ بات باعث اطمینان ہے کہ ٹیاری سے لاہور تک گرڈ کی تعمیر پر کام شروع ہو چکا ہے۔ تاہم، نئے ٹیرف پر فیصلہ ابھی تک نہیں ہو پایا ہے، ہم امید کرتے ہیں کہ نیپرا پاکستان میں ہوا کے ذریعے توانائی پیدا کرنے والی صنعت کو سہولت دینے اور اس منصوبے کی تکمیل کے لئے اس سلسلے میں فوری فیصلے کرے گی۔

یونی فوڈز انڈسٹری لمیٹڈ

پلانٹ سائٹ پر تعمیراتی کام جاری ہے۔ اگست 2017 میں پلانٹ کی سپینٹ کی توقع کی جاتی ہے جبکہ آزمائشی پیداوار 2017 کے پہلے سہ ماہی میں متوقع ہے۔ برانڈ اور تقسیم کی حکمت عملی بھی بنائی جا چکی ہے ہمیں یہ بتاتے ہوئے خوشی محسوس ہو رہی ہے کہ یونی فوڈز نے پہلے ہی کلیدی عہدوں پر اسٹاف کی تقرری کا عمل مکمل کر لیا ہے۔

مہران انرجی لمیٹڈ

26.5 میگاواٹ آئی پی پی Co-Gen Project کے حوالے سے ہمیں CPPA سے رضامندی ملی ہے اور جزییشن لائسنس جاری کرنے کے لئے ہماری درخواست منظور کر لی گئی ہے ہمیں بہت جلد ٹیرف جاری ہونے کی امید ہے اس منصوبے کے لئے اگلے چند مہینے اہم ہوں گے کیونکہ ہمیں انرجی خریداری کے معاہدے، فنانشل کلوز اور EPC معاہدے پر عملدرآمد کرنے کی ضرورت ہوگی۔ اس کے علاوہ ہم نے جون 2017 میں SECP سے Commencement of Business Certificate بھی حاصل کر لیا ہے۔

FBR نے SRO کے ذریعے اگست 2016 کے مہینے میں سیلز ٹیکس کے لئے 60 روپے فی کلو روپے چینی کی قیمت مقرر کی تھی، اس پر نظر ثانی نہیں کی گئی ہے جبکہ چینی اس وقت 48 روپے فی کلو گرام (بج سیلز ٹیکس) سے بھی کم میں فروخت ہو رہی ہے اگرچہ اس ضمن میں صنعتی نمائندوں نے متعدد بار رجوع کیا ہے۔

بین الاقوامی منڈی میں چینی کے نرخ اس وقت دباؤ کا شکار ہیں۔ برازیل کی جانب سے چینی کی فراہمی نے نرخوں میں مزید کمی کردی ہے۔ بھارت میں چینی پر درآمدی ڈیوٹی اور میانمار میں چینی برآمد کرنے پر پابندی عائد ہونے سے بھی پاکستان سے برآمد میں کمی ہوئی ہے۔

یونی کول

اس مدت کے دوران اینتھونول اور CO₂ دونوں نے اطمینان بخش نتائج دیئے، اینتھونول کی پیداوار 43,031 ٹن رہی جبکہ گذشتہ سال یہ 40,086 تھی، CO₂ کی پیداوار اضافے کے ساتھ 4,899 ٹن رہی جبکہ گذشتہ سال یہ 4,663 ٹن تھی۔

CO₂ کی فروخت اس سال 97.032 ملین روپے تھی جبکہ گذشتہ سال یہ 87.890 ملین روپے تھی، اس مدت کے دوران مجموعی منافع کم و بیش 269.18 ملین روپے تھا جبکہ گذشتہ سال یہ 288.04 ملین روپے تھا۔

یونی کول سے متعلق اہم مالیاتی اعداد و شمار مندرجہ ذیل ہیں:

جون 2016	جون 2017	مالیاتی معلومات (فنانشل ہائی لائنس)	
3,055,719	3,194,066	(Rs.'000)	مجموعی فروخت (ٹوٹل ٹرن اوور)
602,185	549,493	(Rs.'000)	خالص منافع
19.15	17.02	(%)	خالص منافع کی شرح
288,038	239,182	(Rs.'000)	بعد از ٹیکس منافع
9.43	7.49	(%)	بعد از ٹیکس منافع کی شرح
1.92	1.59	(.Rs)	فی حصص آمدنی

کافی احتیاط سے کام لیا گیا، BMRE میں زیادہ توجہ پلانٹ کی بھاپ (Steam) اور بجلی کی طلب کو کم کرنے پر رکھی گئی جو کہ مستقبل کے Co-Gen پاور پروجیکٹ کے لئے بنیاد فراہم کرے گا۔

ہم آپ کو انتہائی خوشی و مسرت کے ساتھ مطلع کر رہے ہیں کہ ہمارے ای ٹی پی پلانٹ نے آزمائشی بنیادوں پر کام شروع کر دیا ہے۔ اسکی کامیابی کے بعد، ہم سندھ میں NEQ کے تمام تر قوانین پر عمل پیرا ہونے والی پہلی شوگر مل بن جائیں گے۔

حسیکو کو بجلی کی سپلائی 3,449,040 یونٹس رہی جو کہ پچھلے سال 5,158,832 یونٹس تھی۔ حسیکو کو سپلائی کئے گئے یونٹس کی تمام تر وصولی ہو چکی ہے، بجلی کی سپلائی میں کمی سے آمدنی میں جو کمی ہوئی، اسے اضافی Bagasse کی فروخت سے پورا کیا گیا جو کہ 42.07 ملین روپے سے 63.53 ملین روپے تک جا پہنچی۔

صنعت کا جائزہ

اس مرتبہ گئے کی وافر مقدار میں فراہمی کی بدولت، سندھ میں گئے کی کرشنگ مارچ کے آخر تک اور پنجاب میں اپریل کے آخر تک جاری رہی۔ چونکہ پنجاب میں گئے کے نرخ بہ نسبت سندھ کے کافی کم تھے جس کا وہاں کی ملز نے فائدہ اٹھایا اسی وجہ سے چینی پر انکی پیداواری لاگت بہ نسبت سندھ کم آئی۔ پنجاب میں شوگر کی پیداوار تقریباً 4.2 ملین ٹن رہی جبکہ سندھ کی پیداوار 2.3 ملین ٹن ہوئی۔ پنجاب سے حاصل شدہ پیداوار نے پچھلے تمام ریکارڈ توڑ دیئے۔ پنجاب کم پیداواری لاگت کے سبب چینی کافی مقدار میں سندھ کے علاقوں میں ترسیل کرنے میں کامیاب ہو گیا۔ اس وجہ سے سندھ میں چینی کی مارکیٹ شدید متاثر ہوئی۔

وفاقی حکومت نے ابھی تک برآمد کے لئے صرف 425,000 میٹرک ٹن کا اعلان کیا ہے، شروع میں ملز بین الاقوامی مارکیٹ میں بغیر کسی سبسڈی کے مقابلہ کرنے کے قابل تھیں تاہم برآمدی کوٹہ صرف 200,000 ٹن تھا۔ کوٹہ نہ ہونے کی وجہ سے ملز چینی ایکسپورٹ نہ کر سکیں، اپریل ۲۰۱۷ میں چینی کی بین الاقوامی قیمت بری طرح سے نیچے آگئیں، اور برآمد ماسوائے افغانستان ممکن نہیں رہی۔ عالمی مارکیٹ میں اس وقت چینی کا نرخ 550 ڈالر فی ٹن سے گر کر 400 ڈالر فی ٹن سے ہو چکا ہے اور گراؤ کا رجحان ہنوز برقرار ہے، تاہم اب تک کسی سبسڈی کی اجازت نہیں دی گئی ہے اس وجہ سے ملز بین الاقوامی مارکیٹ میں مقابلہ کرنے کے قابل نہیں ہیں، نتیجے کے طور پر، برآمدات زیادہ تر افغانستان کے لئے ہوئیں، اب تک برآمدات تقریباً 400,000 ٹن ہیں۔

مذکورہ دورانیہ شوگر انڈسٹری کی حالیہ تاریخ کے مشکل ترین ادوار میں سے ایک ہے اس میں ملکی تاریخ میں چینی کی ریکارڈ پیداوار حاصل ہوئی جو کہ ۷ ملین میٹرک ٹن سے تجاوز کر گئی ، جبکہ بین الاقوامی مارکیٹ میں بھی چینی کے نرخوں میں کمی کا رجحان رہا جو کہ ہنوز برقرار ہے۔ جس کی وجہ سے چینی کی ملکی مارکیٹ شدید دباؤ میں ہے۔ وفاقی حکومت نے چینی کی برآمد کی اجازت دینے میں غیر ضروری تاخیر سے کام لیا جس کی وجہ سے ملک میں چینی کے فاضل ذخائر کم نہ ہو سکے جبکہ ضرورت اس امر کی تھی کہ چینی کی مسلسل اور بروقت ایکسپورٹ کی اجازت ملنی چاہئے تھی۔ اب تک صرف 425,000 ٹن چینی برآمد کرنے اجازت مل پائی ہے جبکہ انڈسٹری کی برآمدات کی ضروریات 1,225,000 میٹرک ٹن تک کی ہے۔ یہ صورتحال ظاہر کرتی ہے کہ چینی کی قیمت جو کہ 57 روپے فی کلوگرام (بیج سیلز ٹیکس) تھی وہ آج گر کر ۴۷ روپے فی کلوگرام (بیج سیلز ٹیکس) ہو گئی ہے ، جو کہ پچھلے 5 سال میں سب سے کم ترین سطح ہے۔

بینکوں سے حاصل کردہ سرمایہ کو کم سے کم سطح پر رکھنے کے لئے ہم مسلسل چینی فروخت کرنے کی کوشش کر رہے ہیں ، ہماری پیداواری قیمت نسبتاً کم ہے جس کی وجہ بہتر ریکوری ، موثر پلانٹ آپریشن، گنے کی مناسب قیمت میں خریداری وغیرہ شامل ہیں ان ہی وجوہات کی وجہ سے ہم موجودہ نرخوں پر بھی چینی فروخت کر سکتے کے قابل ہیں، لیکن مارکیٹ ہماری توقعات سے بھی زیادہ مندی کا شکار ہے اور اس وجہ سے یہ خدشہ خارج الامکان نہیں کہ بقایا موجود چینی کے اسٹاک پر ہمیں نقصان برداشت کرنا پڑے۔

ہماری متبادل ذرائع سے آمدنی پر انحصار کی پالیسی کی وجہ سے کمپنی کے نقصان میں کچھ کمی ہوئی ہے اسٹاک مارکیٹ کے ذریعے حصص میں سرمایہ کاری سے 306.94 ملین روپے کی آمدنی ریکارڈ کی گئی اس کے علاوہ یوٹی کول لمیٹڈ سے بھی 73.5 ملین روپے منافع ریکارڈ کیا گیا۔ پلانٹ کی بہتر کارکردگی کے لئے مستقل سرمایہ کاری سے ہم 25,249 ٹن Bagasse فروخت کرنے کے قابل ہوئے جو کہ گذشتہ اسی عرصہ کے دوران یہ 17,000 ٹن تھی۔ پلانٹ اور مشینری میں سرمایہ کاری کی وجہ سے ٹیکس میں چھوٹ اور چینی کی برآمد کی وجہ سے بھی ٹیکس میں کمی واقع ہوئی۔

مندرجہ بالا عوامل کے باوجود ہم نے 12.41 روپے فی حصص آمدنی ریکارڈ کی اور کمپنی کی مارکیٹ حجم 6 ارب کے لگ بھگ برقرار رہی۔

آپ کی کمپنی نے 24,893 میٹرک ٹن چینی زیادہ تر جنوب مشرقی ایشیائی اور افریقی ممالک کو برآمد کی۔

جیسا کہ موجودہ سال مالی وسائل انتہائی محدود ہیں اس کو مد نظر رکھتے ہوئے اس سال BMRE کے لئے بجٹ میں

ڈائریکٹرز رپورٹ

میں 30 جون 2017 کو ختم ہونے والی تیسری سہ ماہی کے مالی نتائج کو آپ کی خدمت میں پیش کرتے ہوئے مسرت محسوس کر رہا ہوں۔

2016-2015	2017-2016	آپریٹل معلومات
105	133	سیزن کا دورانیہ
81.44%	72.19%	پیداواری صلاحیت کا استعمال
11.31%	11.06%	سکروز کی ریکوری
106,400	116,780	چینی کی پیداوار (میٹرک ٹن)
38,160	47,856	مولاسس کی پیداوار (میٹرک ٹن)
4.05%	4.53%	مولاسس کی ریکوری

جون 2016	جون 2017		مالیاتی معلومات (فنانشل ہائی لائنس)
6,106,667	4,226,991	(Rs.'000)	مجموعی فروخت (ٹوٹل ٹرن اوور)
430,841	235,598	(Rs.'000)	ایف ای ڈی / سیلز ٹیکس
740,119	385,582	(Rs.'000)	خالص منافع
13.04	9.66	(%)	خالص منافع کی شرح
624,095	481,497	(Rs.'000)	قبل از ٹیکس منافع
11.00	12.06	(%)	قبل از ٹیکس منافع کی شرح
489,852	397,635	(Rs.'000)	بعد از ٹیکس منافع
8.63	9.96	(%)	بعد از ٹیکس منافع کی شرح
15.29	12.41	(.Rs)	فی حصص آمدنی

Condensed Interim Balance Sheet

as at June 30, 2017

Note Jun 30, 2017 Sep 30, 2016
(Un-audited) (Audited)
-----Rupees-----

ASSETS

NON-CURRENT ASSETS

Property, plant and equipment	4	2,068,264,681	1,952,924,527
Long term investments	5	916,472,190	765,563,846
Long term deposits		893,170	853,170
		<u>2,985,630,041</u>	<u>2,719,341,543</u>

CURRENT ASSETS

Biological assets		14,639,225	43,848,243
Stores and spare parts		85,850,541	72,254,949
Stock-in-trade		2,752,287,618	412,035,787
Trade debts - unsecured		145,299,167	10,559,935
Loans and advances - unsecured		81,220,807	108,221,611
Trade deposits and short term prepayments		24,072,494	6,519,310
Other receivables		2,683,958	3,717,367
Short term investments		1,125,077,526	1,105,801,019
Advance income tax		57,130,692	-
Cash and bank balances		265,044,617	34,438,332
		<u>4,553,306,645</u>	<u>1,797,396,553</u>

TOTAL ASSETS

7,538,936,686 4,516,738,096

EQUITY AND LIABILITIES

SHARE CAPITAL AND RESERVES

Issued, subscribed and paid-up capital		320,312,450	320,312,450
Reserves		2,230,061,958	2,003,103,005
		<u>2,550,374,408</u>	<u>2,323,415,455</u>

NON-CURRENT LIABILITIES

Long-term financing - secured		491,401,196	304,848,460
Liabilities against assets subject to finance leases		34,209,053	21,210,474
Deferred liabilities		4,344,856	4,646,722
Deferred taxation		345,128,188	322,643,511
Provision for quality premium		119,290,919	119,290,919
Market committee fee payable		77,560,519	70,334,256
		<u>1,071,934,731</u>	<u>842,974,342</u>

CURRENT LIABILITIES

Trade and other payables		963,142,619	1,113,134,038
Accrued mark-up		65,541,511	8,841,589
Short term borrowings - secured	6	2,679,758,463	-
Current portion of long term financing		154,900,466	167,716,209
Current maturity of liabilities against assets subject to finance lease		27,997,235	15,128,895
Provision for market committee fee		10,561,982	9,406,263
Current Portion of Market Committee fee payable		3,757,652	3,757,652
Income tax payable		-	22,202,133
Sales Tax / F.E.D / S.E.D. payable		10,967,619	10,161,520
		<u>3,916,627,547</u>	<u>1,350,348,299</u>

CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

7 - -

TOTAL EQUITY AND LIABILITIES

7,538,936,686 4,516,738,096

The annexed notes from 1 to 9 form an integral part of these condensed interim financial statements.


Chief Executive Officer


Director

Condensed Interim Profit and Loss Account

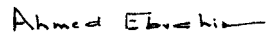
for the period ended June 30, 2017 (Un-Audited)

Note	Nine months ended		Quarter ended	
	Jun 30, 2017	Jun 30, 2016	Jun 30, 2017	Jun 30, 2016
	-----Rupees-----		-----Rupees-----	
Turnover	4,226,991,422	6,106,666,864	1,653,462,411	3,186,615,850
Less: Sales Tax / F.E.D	(235,598,408)	(430,840,844)	(136,942,180)	(232,722,884)
Turnover - net	<u>3,991,393,014</u>	<u>5,675,826,020</u>	<u>1,516,520,231</u>	<u>2,953,892,966</u>
Cost of sales	(3,605,810,580)	(4,935,707,380)	(1,546,847,552)	(2,826,352,239)
Gross profit / (loss)	<u>385,582,434</u>	<u>740,118,640</u>	<u>(30,327,321)</u>	<u>127,540,727</u>
Distribution costs	(38,762,846)	(32,200,776)	(8,593,070)	(7,851,525)
Administrative expenses	(170,118,269)	(146,836,886)	(46,076,435)	(46,801,887)
Other operating expense	(2,558,536)	(47,151,805)	14,300,481	24,135,192
Other operating income	383,159,015	91,020,366	68,972,473	26,893,684
	<u>171,719,364</u>	<u>(135,169,101)</u>	<u>28,603,449</u>	<u>(3,624,536)</u>
Operating profit	<u>557,301,798</u>	<u>604,949,539</u>	<u>(1,723,872)</u>	<u>123,916,191</u>
Finance costs	(149,307,976)	(84,765,694)	(69,196,799)	(33,389,650)
Share of profit from an associate - net of tax	73,503,160	103,911,433	23,649,738	27,342,265
Profit before taxation	<u>481,496,982</u>	<u>624,095,278</u>	<u>(47,270,933)</u>	<u>117,868,806</u>
Taxation	(83,861,764)	(134,243,572)	(16,677,657)	(3,242,892)
Profit after taxation	<u>397,635,219</u>	<u>489,851,706</u>	<u>(63,948,591)</u>	<u>114,625,914</u>
Earnings per share - Basic and diluted	<u>12.41</u>	<u>15.29</u>	<u>(2.00)</u>	<u>3.58</u>

The annexed notes from 1 to 9 form an integral part of these condensed interim financial statements.



Chief Executive Officer



Director

Condensed Interim Statement of Comprehensive Income

for the period ended June 30, 2017 (Un-Audited)

	Nine months ended		Quarter ended	
	Jun 30, 2017	Jun 30, 2016	Jun 30, 2017	Jun 30, 2016
	-----Rupees-----		-----Rpees-----	
Profit for the period	397,635,219	489,851,706	178,625,620	114,625,914
Other comprehensive income:				
Items to be classified to profit and loss account in subsequent periods				
Unrealized gain / (loss) on revaluation of investments	84,233,487	49,708,571	(31,246,894)	51,091,507
Reclassification to profit and loss account for (gain) / loss upon sale of investments - net	(94,752,964)	27,286,212	(10,631,626)	18,345,792
	(10,519,477)	76,994,783	(41,878,520)	69,437,299
Total comprehensive income for the period	387,115,742	566,846,489	136,747,100	184,063,213

The annexed notes from 1 to 9 form an integral part of these condensed interim financial statements.


Chief Executive Officer


Director

CONDENSED INTERIM CASH FLOW STATEMENT

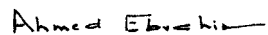
for the period ended June 30, 2017 (Un-Audited)

	Jun 30, 2017	Jun 30, 2016
	-----Rupees-----	
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Profit before taxation	481,496,982	624,095,278
Adjustemnts for non-cash items:		
Depreciation	112,882,760	102,741,115
Share of profit from an associate	(73,503,160)	(103,911,433)
Provision for market committee fee	10,561,982	9,406,263
Gain on disposal of fixed assets	(2,235,414)	(3,424,133)
Realised gain on disposal of short term investments	(306,944,345)	(252,244)
Finance costs	149,307,976	84,765,694
	(109,930,201)	89,325,262
Working Capital Changes	(2,598,081,928)	(625,073,808)
	(2,708,012,129)	(535,748,546)
Staff gratuity paid	(301,866)	(515,175)
Market Committee fee	(2,180,000)	(1,577,652)
Taxes paid	(142,657,926)	(23,211,462)
Finance costs paid	(92,608,054)	(75,140,824)
Long term deposits	(40,000)	-
Net cash used in operating activities	(2,464,302,993)	(12,098,381)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Fixed capital expenditure	(179,981,759)	(345,073,726)
Investments made during the period	(2,380,481,794)	(698,904,759)
Proceeds from disposal of short term investemnts	2,582,172,964	620,005,447
Proceeds from disposal of operating fixed assets	3,410,000	6,601,946
Net cash generated from investing activities	25,119,411	(417,371,092)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Long-term financing - net	173,736,993	87,806,859
Short term loans - net	2,679,758,463	578,224,625
Financing against assets subject to lease (net)	(23,548,821)	8,108,822
Dividend paid	(160,156,768)	(157,144,649)
Net cash generated from financing activities	2,669,789,867	516,995,657
Net increase in cash and cash equivalents	230,606,285	87,526,184
Cash and cash equivalent at the beginning of the period	34,438,332	45,554,037
Cash and cash equivalents at the end of the period	265,044,617	133,080,221

The annexed notes from 1 to 9 form an integral part of these condensed interim financial statements.



Chief Executive Officer



Director

Condensed INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

for the period ended June 30, 2017

	Issued, Subscribed and Paid-up Capital	Reserves				Accumulated (Losses) / Profit	Total
		Capital Reserve	Revenue Reserve	Gain/(loss) on changes in fair value of available for sale investments	Actuarial gain/(loss) on defined benefit plan		
	Rupees						
Balance as at October 01, 2015	320,312,450	63,281,250	85,000,000	46,860,781	(667,641)	1,346,978,499	1,861,765,339
Profit for the Period	-	-	-	-	-	489,851,706	489,851,706
Net gain on revaluation of available for sale investments	-	-	-	76,994,783	-	-	76,994,783
Total comprehensive income for the Period	-	-	-	76,994,783	-	489,851,706.00	566,846,489
Final dividend for the year ended September 30, 2015 @ Rs. 1.5 per share	-	-	-	-	-	(48,047,287)	(48,047,287)
Interim dividend for the year September 30, 2016 @ Re.1.25 per share	-	-	-	-	-	(40,039,142)	(40,039,142)
Interim dividend for the year September 30, 2016 @ Rs.1.5 per share	-	-	-	-	-	(48,047,278)	(48,047,278)
Balance as at June 30, 2016	<u>320,312,450</u>	<u>63,281,250</u>	<u>85,000,000</u>	<u>123,855,564</u>	<u>(667,641)</u>	<u>1,700,696,498</u>	<u>2,292,478,120</u>
Balance as at October 01, 2016	320,312,450	63,281,250	85,000,000	146,743,888	3,473,393	1,704,604,475	2,323,415,455
Final dividend for the year ended September 30, 2016 @ Rs. 2.25 per share	-	-	-	-	-	(72,070,387)	(72,070,387)
Interim dividend for the year September 30, 2017 @ Re.1.25 per share	-	-	-	-	-	(48,047,259)	(48,047,259)
Interim dividend for the year September 30, 2017 @ Rs.1.25 per share	-	-	-	-	-	(40,039,143)	(40,039,143)
Profit for the Period	-	-	-	-	-	397,635,219	397,635,219
Net gain on revaluation of available for sale investments	-	-	-	(10,519,477)	-	-	(10,519,477)
Total comprehensive income for the Period	-	-	-	(10,519,477)	-	397,635,219	387,115,742
Balance as at June 30, 2017	<u>320,312,450</u>	<u>63,281,250</u>	<u>85,000,000</u>	<u>136,224,411</u>	<u>3,473,393</u>	<u>1,942,082,905</u>	<u>2,550,374,408</u>

The annexed notes from 1 to 9 form an integral part of these condensed interim financial statements.


Chief Executive Officer


Director

Condensed Notes to the Financial Statements

for the period ended June 30, 2017

1. THE COMPANY AND ITS OPERATIONS

Mehran Sugar Mills Limited (the Company) was incorporated in Pakistan as a public limited company on December 22, 1965 under the Companies Act, 1913 (now Companies Act, 2017). The shares of the Company are quoted on Pakistan Stock Exchange Limited (Formerly Karachi Stock Exchange). The Company is principally engaged in the manufacturing and sale of sugar. The registered office of the Company is situated at 14th Floor, Dolmen City Executive Tower, Marine Drive, Block 4, Clifton, Karachi. The mill of the Company is located at Distt. Tando Allahyar, Sindh.

2. BASIS OF PRESENTATION

These interim condensed financial statements are un-audited and are being submitted to the shareholders as required under Section 245 of the Companies Ordinance, 1984 and have been prepared in accordance with the requirements of International Accounting Standard 34 'Interim Financial Reporting' as applicable in Pakistan. These interim condensed financial statements do not include all the information and disclosures required in the annual financial statements and should be read in conjunction with the financial statements of the Company for the year ended September 30, 2016.

3. ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted in the preparation of these condensed interim financial statements are consistent with those followed in the preparation of the Company's annual financial statements for the year ended September 30, 2016. Also we have adopted the amendments and interpretations of IAS and IFRS which are effective during the period but did not have any effect to these condensed interim financial statements.

4. OPERATING FIXED ASSETS

	Un-audited Jun 30, 2016	Audited Sep 30, 2016
Opening written down value	1,657,402,561	1,601,164,852
Additions during the period	483,014,397	216,193,926
	<u>2,140,416,958</u>	<u>1,817,358,778</u>
Written down value of disposal during the period	1,174,586	22,545,390
	<u>2,139,242,372</u>	<u>1,794,813,388</u>
Depreciation charged during the period	112,882,760	137,410,827
	<u>2,026,359,612</u>	<u>1,657,402,561</u>

4.1 CAPITAL WORK-IN-PROGRESS

Civil Works	14,017,038	53,838,481
Advance against supply of Plant & Machinery	27,888,031	241,683,485
	<u>41,905,069</u>	<u>295,521,966</u>

Condensed Notes to the Financial Statements

for the period ended June 30, 2017

5. LONG TERM INVESTMENTS		Un-audited	Audited
		Jun 30, 2016	Sep 30, 2016
Subsidiary-Unquoted			
Mehran Energy Limited			
Equity Investment	5.1	100,000	-
Advance for future issuance of shares		27,305,194	-
		<u>27,405,194</u>	<u>-</u>
Associated Companies			
Unicol Limited	5.2	825,355,957	745,628,638
UniEnergy Limited	5.3	19,977,437	19,935,208
UniFoods Limited	5.4	43,733,603	-
		<u>889,066,997</u>	<u>765,563,846</u>

- 5.1 The Company holds 10,000 (September 30, 2016: Nil) shares representing 100% (Sep 30, 2016: Nil) percent of the total equity of Mehran Energy Limited which is involved in the manufacturing, generation and distribution of Electric power.
- 5.2 The Company holds 49,999,997 (September 30, 2016: 23,059,373) shares representing 33.33 (Sep 30, 2016: 33.33) percent of the total equity of Unicol Limited which is involved in the manufacturing and selling of industrial ethanol.
- 5.3 The Company holds 2,500,000 shares representing 25 percent (including 5% indirect holding) of the total equity of UniEnergy Limited, an unquoted Company, which is involved in the wind power project.
- 5.4 The Company holds 5,000,000 shares representing 24 percent of the total equity of UniFoods Limited, an unquoted Company, which is involved in the manufacturing of confectionery business.

6. Short Term Borrowing

The Aggregate facility for short term running finance available from various banks amounted to Rs. 1,125 million (Sept 2016 : Rs. 525 million) of which Rs. 769.42 million (Sep 2016 : Rs 525 million) remain unutilized as of the Balance Sheet date

7. CONTINGENCIES & COMMITMENTS

CONTINGENCIES

There is no significant change in the contingencies since the last audited annual financial statements for the year ended September 30, 2016.

COMMITMENTS

Commitments in respect of capital expenditure as on June 30, 2017 amounted to Rs. 150 million (Sep 30, 2016: Rs. 52.35 million).

Condensed Notes to the Financial Statements

for the period ended June 30, 2017

8. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

	Jun 30, 2017	Jun 30, 2016
	Un-audited	Un-audited
Sales	426,240,208	354,168,998
Expenses shared	804,465	827,862
Donation Paid	5,000,000	6,000,000
Provident fund contribution	7,482,169	6,431,911

9. GENERAL

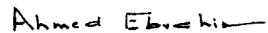
These financial statements were authorized for issue on July 27, 2017 by the Board of Directors of the Company.

Previous period figures have been rearranged/regrouped wherever necessary to facilitate comparison.

Figures have been rounded off to the nearest rupee.



Chief Executive Officer



Director

Executive Tower, Dolmen City,
14th Floor, Block-4,
Marine Drive, Clifton,
Karachi-75600
Tel : (92 21) 35297814-17
Fax : (92 21) 35297818, 35297827
info@mehransugar.com

mehransugar.com

