



STANDING STRONG



DIRECTORS' REPORT

On behalf of the Board, I am pleased to present financial results for the first quarter ended December 31, 2019.

Operational Highlights	December 2019	December 2018
Season Started	25-11-2019	13-12-2018
Crushing - M.Tons	104,916	160,007
Capacity Utilization	34.97%	67.37%
Sucrose Recovery	10.17%	10.84%
Sugar Production - M.Tons	9,993	15,597
Molasses production - M.Tons	3,520	5,520
Molasses Recovery	3.36%	3.45%

Financial Highlights	December 2019	December 2018
	(Rupees in Thousand except EPS)	

Turnover	1,618,371	1,318,355
Sales tax	213,228	167,209
Gross Profit	75,382	155,041
Gross Profit margin	5.36%	13.47%
Profit before tax	41,264	123,627
Profit before tax margin	2.94%	10.74%
Net Profit after tax	40,563	107,775
Net Profit margin	2.89%	9.36%
Earnings per share	1.00	2.66

Following factors were primarily responsible for these results:

Since we were not able to crush a large quantity of sugarcane as growers withheld cane due to the expectation of higher cane prices. Thus, the results are largely reflective of previous season carryover sales.

- Sucrose recovery was 10.17% compared to 10.84% of same period last year.

- Sugar sales mainly consist of last years' closing stock.
- Selling prices of molasses and Baggasse have improved substantially as compared to last year.
- Company booked a capital gain of Rs.101.15 million during the quarter on sale of shares.
- Dividend income from equity investments is Rs. 24.20 million as compared to Rs. 30.52 million of last year.
- Finance costs decreased marginally to Rs. 54.89 million from Rs. 55.66 million.
- Unicol Limited contributed Rs. 58.69 million during the quarter however Unifoods Limited contributed to a loss of Rs. 13.72 million.

SEASON 2019-2020

Season 2019-20 commenced on a positive note as Minimum Support Price of Rs.192/- was announced on timely basis. Our cane surveys depict a reduction of 20 percent in area under cultivation, however improved yields should mean the overall crop is 10 percent lower than last year.

This situation indicates that sugar production and availability are at an equilibrium, which would lead to better opportunity for farmers through better cane prices and sugar millers through improved sugar prices.

During this quarter, sugarcane availability remained lower; however, we see this situation improving in the next quarter. We anticipate to crush 10-15 percent lower than last year which would reduce absorption of our fixed costs. However higher by-products prices should compensate this reduction.

For the industry to remain profitable, it is important for sugar prices to stable and remain in a range which makes present cane prices viable. It is also important to mention that the industry is now paying sales tax at standard rate of 17% instead of earlier reduced sales tax, which is difficult to absorb for an essential food item.

UNICOL LIMITED

The Company's financial and operational performance remained satisfactory during the period. Ethanol and CO2 plants ran efficiently. The company is doing its best to ensure that molasses supplies for the entire year are arranged at competitive prices. However, lower production is making this difficult. Unicol's profitability for the year largely depends on its molasses

pricing. On the other hand, ethanol market looks strong in view of the demand and price. Profit before tax for Unicol was Rs. 190.10 million as compared to Rs. 366.7 million in the same period last year. Overall profitability for the year is expected to reduce compared to last year due to higher procurement cost of molasses.

UNIFOODS INDUSTRIES LIMITED

Sales for the packaged cake plant have been growing as expected. We expect sales to cross Rs. 1.0 Billion for this year.

Our equity investment in Unifoods till this period is Rs. 258.38 million. The Company intends to add new varieties/products in their mix to enhance market share and improve volumes, which is now imperative to absorb distribution costs.

FUTURE OUTLOOK

The crop survey shows that sugarcane output is expected to reduce further in our region and all across the country. This situation may bring equilibrium in production and consumption of sugar and eliminate the annual glut created due to excess sugar production.

In view of the expected demand supply equilibrium, we do not foresee exports of sugar during this year. One of the concerns for the industry in Sindh is non-realization of Rs. 8.00 billion of provincial Subsidy, which is now pending for two seasons. Mehran has an outstanding Subsidy of Rs.300.76 million.

Mehran's production is also expected to reduce due to lower crop size. While crushing shall be lowered, we foresee our sucrose recovery to be close to last years levels.

Improvement in selling prices of sugar, molasses and bagasse should continue to support the company's profitability. Due to continual investment in steam efficiency measures, our bagasse saving has improved and is accordingly contributing to the bottom line.

While we foresee a significant increase in sugarcane purchase price due to lower harvest and tough competition, we anticipate an improvement in sugar selling price. Future profitability largely depends on the behavior of sugar price and capacity utilisation for the entire year. The higher sugarcane price is expected to further improve the plantation and we foresee increase in area under cultivation with a resultant increase in sugarcane production , which augurs well for the future as it, would again improve farmer cane feasibility.

Unicol Limited continues to contribute positively however profits for the year will be lower due to higher raw material prices. Despite this we expect Unicol to pay dividends throughout the year which shall contribute positively and allow us to pass on dividends to our share holders and reinvest in our operations or allow further investments.

The higher interest cost shall be a cause of concern especially since we make timely cane payments and being a seasonal business, we distribute our sugar sales all across the year.

The next quarter will provide for a better assessment of our season however at the time of writing this report our January crushing target seems as expected and it seems likely to achieve our sugar production targets for the year. As mentioned the higher sugar prices both locally and internationally shall help farm economics and thus revitalise the sugar industry and help it rebound from these challenging times.

For and on behalf of the Board of Directors



Ahmed Ebrahim Hasham
Managing Director



Mohammed Ebrahim Hasham
Chief Executive officer

Karachi: January 30, 2020

چینی کا کاروبار سیزل ہونے کی وجہ سے ہم سال کے ایک چھوٹے سے عرصے میں چینی بناتے ہیں جبکہ اس کی فروخت پورے سال جاری رہتی ہے، کاشتکار کو ادائیگی سیزن کے دوران کی جاتی ہے جس کی قیمت زائد مالیاتی اخراجات کی صورت میں کی جاتی ہے۔

اگلی سہ ماہی، سیزن کے بارے میں درست اعداد و شمار فراہم کرے گی تاہم یہ رپورٹ لکھتے وقت تک جنوری کی کریڈٹنگ کا ہدف ہماری توقع کے مطابق لگتا ہے، اگر کریڈٹنگ کے اعداد میں اضافہ مسلسل جاری رہتا ہے تو ہمیں اپنے اس سال کے لئے طے کئے گئے اہداف کے حصول میں مدد ملے گی جیسا کہ ذکر کیا گیا ہے کہ ملکی اور بین الاقوامی سطح پر چینی کی بہتر قیمت ملک کی زرعی معیشت کی ترقی میں اہم کردار ادا کرے گی اور اس سے شوگر انڈسٹری جو مسلسل پچھلے چند سال سے شدید دباؤ میں رہی ہے اس کی بحالی میں مدد ملے گی۔

از طرف

بورڈ آف ڈائریکٹرز

Ahmed Elbushia

احمد ابراہیم ہاشم

منیجنگ ڈائریکٹر

Jumrah
محمد ابراہیم ہاشم

چیف ایگزیکٹو آفیسر

کراچی - 30 جنوری 2020

مستقبل کا منظر نامہ

گنے کی فصل کے سروے سے پتا چلتا ہے کہ ہمارے علاقے میں بالخصوص اور پورے ملک میں بالعموم فصل کے کم ہونے کا رجحان ہے۔ اس سے چینی کے پچھلے سالوں کے اضافی ذخائر میں کمی کی توقع ہے اور اس طرح سے گنے کی قیمت اور چینی کی قیمت میں بہتر توازن قائم ہونے کی توقع ہے۔ یہ صورتحال چینی کی زائد پیداوار کے سبب پیدا ہونے والے فرق کو ختم کر سکتی ہے۔

متوقع طور پر اس سال طلب و رسد کے توازن کے پیش نظر، چینی کی برآمد کا امکان نہیں ہے۔ سندھ میں انڈسٹری کا اب تک سب سے بڑا زیر التوا مسئلہ پچھلے دو سیزن کی برآمدات پر اعلان شدہ 8 ارب روپے کی زراعت ہے۔ اس ضمن میں مہران شوگر ملز کی رقم 300.76 ملین روپے سبسڈی کی مد میں سندھ حکومت کی جانب واجب الادا ہیں۔

گنے کی کم دستیابی کے سبب مہران کی پیداوار میں بھی کمی کے امکانات ہیں، تاہم قوی امید ہے کہ سکروز ریکوری پچھلے سال کے قریب ہوگی۔

چینی، بگاس اور مولیسس کے نرخوں میں بہتری کی بناء پر اس سال بھی کمپنی کو بہتر منافع کی توقع ہے۔ بھاپ کے استعمال میں بہتر صلاحیت حاصل کرنے کے لئے، کی جانے والی سرمایہ کاری کی وجہ سے بہتر نتائج حاصل ہو رہے ہیں اور بگاس کے استعمال میں کمی واقعی ہوئی، جس سے کمپنی کو اضافی بگاس حاصل ہو رہی ہے جو کہ کمپنی کے مجموعی مالیاتی نتائج میں اپنا کردار ادا کر رہی ہے۔

گنے کی پیداوار میں کمی کے باعث اس کے نرخ میں مزید اضافہ کی توقع ہے جب کہ ہمیں چینی کی قیمت میں بھی بہتری کی توقع ہے مستقبل میں کمپنی کے منافع کا انحصار چینی کے نرخوں میں اضافے اور بہتر پیداواری صلاحیت کے استعمال پر ہے۔ گنے کی بہتر قیمت ملنے کے سبب قوی امید ہے کہ اس سے کاشتکار گنے کی فصل کی کاشت میں دلچسپی لے گا جس سے گنے کے زیر کاشت رقبہ میں اضافہ ہوگا۔

یونی کول لمیٹڈ کی جانب سے ہمارے منافع میں حصہ ڈالنے کا سلسلہ جاری ہے۔ تاہم، اس سال کے منافع میں کمی کی توقع ہے جس کی بنیادی وجہ مولیسس کی میٹنگے داموں خریداری ہے، اس کے باوجود ہم توقع کرتے ہیں کہ یونی کول ہمیں سال بھر نقد منافع دیتا رہے گا اور ہمارے مجموعی منافع میں ایک مثبت حصہ ڈالے گا جو کہ ہمیں اپنے حصص یافتگان کو بہتر نقد منافع دینے اور ہمارے آپریشن اور مزید سرمایہ کاری کے لئے سود مند ثابت ہوگا۔

اس سہ ماہی کے دوران، گنے کی دستیابی کم رہی۔ تاہم، اگلی سہ ماہی میں اس صورتحال میں بہتری کے آثار واضح ہیں۔ توقع یہ ہے کہ اس سیزن میں کرشنگ کے اعداد و شمار پچھلے سال کی نسبت 10 تا 15 فیصد کم رہیں گے جو کہ فی ٹن اخراجات میں اضافہ کا سبب بنے گا تاہم اُمید ہے کہ بگاس اور مولیسس کی بہتر قیمت اس کمی کو پورا کرنے کا باعث ثابت ہوگی۔

انڈسٹری کو منافع بخش رہنے کے لئے ضروری ہے کہ چینی کی قیمتیں مستحکم رہیں تاکہ زائد قیمت پر خریدے گئے گنے کی ادائیگی ممکن ہو سکے۔ یہ بات قابل ذکر ہے کہ ہم چینی پر 17% سیلز ٹیکس ادا کر رہے ہیں جو کہ پہلے 8% تھا۔ جو کہ ایک ضروری روزمرہ استعمال کی چیز کے لئے بہت زیادہ ہے۔

یونی کول

متذکرہ عرصے کے دوران یونی کول کے آپریشنل اور مالیاتی اعداد و شمار اطمینان بخش رہے ہیں۔ CO₂ کے پلانٹس نے بہتر کارکردگی کا مظاہرہ کیا۔ کمپنی اس بات کی پوری کوشش کر رہی ہے کہ اس بات کو یقینی بنایا جاسکے کہ پورے سال کے لئے مولیسس کی فراہمی مسابقتی قیمتوں پر خریداری کو ممکن بنا سکے۔ تاہم، پیداوار میں کمی، اس بات کو مشکل بنا رہی ہے۔ یونی کول کے منافع بخش ثابت ہونے کا زیادہ تر انحصار مولیسس کی قیمت خرید پر منحصر ہوتا ہے جبکہ دوسری جانب، اینتھنول مارکیٹ میں اس کی طلب اور قیمت مستحکم ہے۔ یونی کول کا قبل از ٹیکس منافع 190.10 ملین روپے رہا جبکہ پچھلے سال اسی مدت میں یہ 366.7 ملین روپے تھا۔ مولیسس کی قیمت خرید میں اضافہ کی وجہ سے پچھلے سال کے مقابلے میں مجموعی منافع میں کمی متوقع ہے۔

یونی فوڈز انڈسٹری لمیٹڈ

توقع کے عین مطابق کیک کی فروخت میں اضافے کا رجحان جاری ہے۔ ہم توقع کرتے ہیں کہ اس سال فروخت 1.0 بلین سے زائد ہو جائے گی۔ اس مدت تک، اس منصوبے میں ہماری سرمایہ کاری 258.38 ملین روپے ہے۔ کمپنی اپنی موجودہ مصنوعات میں نئی ورائٹی اور کچھ نئی مصنوعات متعارف کرانے کا ارادہ رکھتی ہے۔ جو کہ مارکیٹ میں مزید جگہ بنانے کے لئے بھی ضروری ہے اور اس سے ترسیل کے اخراجات کو کنٹرول کرنے میں بھی مدد ملے گی۔

بنیادی عوامل جو ان نتائج کے حصول میں کارفرما رہے:

جیسا کہ ظاہر ہے کہ ہم زیادہ مقدار میں گنے کی کرشنگ نہیں کر پائے ہیں اس کی وجہ کاشتکاروں کی گنے کی سپلائی کو بہتر قیمت کے لئے روکے رکھنا ہے۔ لہذا مالیاتی نتائج زیادہ تر پچھلے سال کے چینی کے ذخائر کی فروخت پر مشتمل ہیں۔

- سکرور ریوری %10.17 رہی جو کہ پچھلے سال %10.84 تھی۔
- فروخت شدہ چینی زیادہ تر پچھلے سال کے ذخائر پر مشتمل تھی۔
- گذشتہ سال کی نسبت مولیس اور بگاس کی قیمتوں میں اضافہ ہوا ہے۔
- کمپنی کو حصص کی خرید و فروخت کی مد میں اس سہ ماہی میں 101.15 ملین روپے کا منافع حاصل ہوا۔
- حصص پر کمپنیوں کی جانب سے تقسیم کیا گیا منافع 24.20 ملین روپے رہا جو کہ پچھلے سال 30.52 ملین روپے تھا۔
- مالیاتی اخراجات میں معمولی کمی واقع ہوئی یہ 55.89 ملین روپے سے کم ہو کر 54.89 ملین روپے رہے۔
- اس سہ ماہی میں یونی کول نے 58.69 ملین روپے منافع دیا جبکہ یونی فوڈز سے ہونے والا نقصان 13.72 ملین روپے ریکارڈ کیا گیا۔

سیزن 2019-2020

سیزن 2019-2020 کا آغاز گنے کی قیمت کے حوالے سے مثبت انداز میں ہوا۔ گنے کی کم از کم امدادی قیمت 192 روپے فی 40 کلو گرام کا اعلان بروقت کر دیا گیا۔ ہمارے کین ڈپارٹمنٹ کے سروے کے مطابق گنے کی کاشت کے رقبے میں 20 فیصد کمی واقعی ہوئی ہے لیکن فی ایکڑ پیداوار بہتر ہے جس کا مطلب ہے کہ مجموعی فصل گذشتہ سال کے مقابلے میں 10 فیصد تک کم ہے۔

یہ صورتحال اس بات کی نشاندہی کرتی ہے کہ چینی کی پیداوار اور اس کی طلب میں توازن ہے، جس سے کاشتکاروں کے لئے گنے کی بہتر قیمتوں کا حصول اور شوگر ملرز کو چینی کی بہتر قیمتوں کے مواقع میسر آئیں گے۔

ڈائریکٹرز رپورٹ

میں 31 دسمبر 2019 کو ختم ہونے والی پہلی سہ ماہی کے مالی نتائج کو آپ کی خدمت میں پیش کرتے ہوئے مسرت محسوس کر رہا ہوں۔

دسمبر 2018	دسمبر 2019	آپریٹل معلومات
13-12-2018	25-11-2019	سیزن کی شروعات
160,007	104,916	کرشنگ (میٹرک ٹن)
67.37%	34.97%	پیداواری صلاحیت کا استعمال
10.84%	10.17%	سکروز کی ریکوری
15,597	9,993	چینی کی پیداوار (میٹرک ٹن)
5,520	3,520	مولیسس کی پیداوار (میٹرک ٹن)
3.45%	3.36%	مولیسس کی ریکوری

دسمبر 2018	دسمبر 2019	مالیاتی معلومات (فنانشل ہائی لائٹس)
1,318,355	1,618,371	مجموعی فروخت (ٹوٹل ٹرن اوور)
167,209	213,228	سیلز ٹیکس
155,041	75,382	خالص منافع
13.47%	5.36%	خالص منافع کی شرح
123,627	41,264	قبل از ٹیکس منافع
10.74%	2.94%	قبل از ٹیکس منافع کی شرح
107,775	40,563	بعد از ٹیکس منافع
9.36%	2.89%	بعد از ٹیکس منافع کی شرح
2.66	1.00	فی حصص آمدنی

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

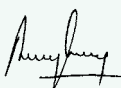
As at December 31, 2019

	Note	Dec 31, 2019 Un-audited Rupees	Sep 30, 2019 Audited Rupees
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	4	2,340,032,230	2,190,683,368
Long term investment	5	1,426,059,179	1,362,374,662
Long term deposits		852,400	862,400
		3,766,943,809	3,553,920,430
CURRENT ASSETS			
Biological assets		17,676,132	15,245,232
Stores and spare parts		163,592,330	102,423,181
Stock-in-trade		404,494,513	1,060,595,943
Trade debts		80,798,260	79,134,253
Loans and advances		89,193,871	116,690,640
Trade deposits and short term prepayments		24,430,326	9,259,524
Other receivables		304,967,647	317,561,175
Short-term investments		1,398,836,916	995,383,024
Taxation - net		42,837,864	40,252,287
Cash and bank balances		33,852,914	672,983,635
		2,560,680,773	3,409,528,894
TOTAL ASSETS		6,327,624,582	6,963,449,324
EQUITY AND LIABILITIES			
SHARE CAPITAL AND RESERVES			
Issued, subscribed and paid-up capital		405,195,240	405,195,240
Reserves		2,404,371,203	2,009,701,610
		2,809,566,443	2,414,896,850
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long-term financing		806,872,510	735,830,843
Liabilities against assets subject to finance lease		16,034,465	20,591,783
Market committee fee payable		58,458,952	23,382,350
Deferred liability		4,566,870	39,839,071
Deferred taxation		176,864,758	199,581,276
Provision for quality premium		119,290,919	119,290,919
		1,182,088,474	1,138,516,242
CURRENT LIABILITIES			
Trade and other payables		695,945,807	641,879,969
Contract liabilities (advances from customers - unsecured)		251,458,966	415,587,300
Unclaimed dividends		17,692,483	17,692,483
Accrued mark-up		28,580,661	125,500,017
Short-term borrowings		931,453,203	1,750,705,674
Current portion of long-term financing		315,833,332	315,833,332
Current portion of liabilities against assets subject to finance lease		9,773,410	9,773,410
Current portion of market committee fee payable		3,757,652	3,757,652
Provision for market committee fee		38,472,793	37,423,627
Sales tax and federal excise duty payable		43,001,358	91,882,768
		2,335,969,665	3,410,036,232
CONTINGENCIES AND COMMITMENTS	6	-	-
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		6,327,624,582	6,963,449,324

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



Chief Executive Officer



Chief Financial Officer



Managing Director

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

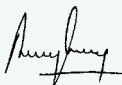
for the period ended December 31, 2019 (Un-Audited)

	Dec 31, 2019 Rupees	Dec 31, 2018 Rupees
Turnover	1,618,370,686	1,318,355,468
Sales Tax	(213,228,339)	(167,209,388)
Turnover - net	1,405,142,347	1,151,146,080
Cost of Sales	(1,329,760,696)	(996,105,295)
Gross profit	75,381,651	155,040,785
Distribution costs	(7,586,797)	(7,261,272)
Administrative expenses	(50,151,930)	(58,175,940)
Other operating expense	-	(46,577,781)
Other operating income	33,613,720	33,804,079
	(24,125,007)	(78,210,914)
Operating profit	51,256,644	76,829,871
Finance costs	(54,885,281)	(55,661,542)
Share of profits from associates - net	44,892,516	102,458,199
Profit before tax	41,263,879	123,626,528
Taxation	(700,813)	(15,851,359)
Profit after tax	40,563,066	107,775,169
Other comprehensive income :		
Other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods		
Net gain / (loss) on equity instruments designated at fair value through other comprehensive income	354,106,526	(73,497,130.00)
Total comprehensive income for the year	394,669,592	34,278,039.00
Earnings per share	1.00	Restated 2.66

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



Chief Executive Officer



Chief Financial Officer



Managing Director

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

for the period ended December 31, 2019 (Un-Audited)

	Dec 31, 2019 Rupees	Dec 31, 2018 Rupees
Net profit for the period	40,563,066	107,775,169
Other comprehensive income		
Items to be reclassified to statement of profit or loss in subsequent periods		
Unrealised gain / (loss) on revaluation of investments	255,191,318	(104,623,107)
Gain on Equity Investment during the year	101,146,717	-
Reclassification to profit and loss account for gain / (loss) on sale of investments	(2,231,509)	31,125,977
	354,106,526	(73,497,130)
Total comprehensive income for the period	394,669,592	34,278,039

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



Chief Executive Officer



Chief Financial Officer



Managing Director

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

for the period ended December 31, 2019 (Un-Audited)

	Reserves						Total Reserve	Total
	Issued, Subscribed and Paid-up Capital	Capital Reserve	Revenue Reserve	Unappropriated profits	FV reserve of financial assets at FVOCI	Actuarial gain / (loss) on defined benefit plan		
	----- Rupees -----							
Balance as at October 01, 2018	320,312,450	63,281,250	85,000,000	2,073,004,968	64,950,566	2,772,365	2,289,009,149	2,609,321,599
Loss for the period	-	-	-	107,775,169	-	-	107,775,169	107,775,169
Other comprehensive loss for the period	-	-	-	-	(73,497,130)	-	(73,497,130)	(73,497,130)
Total comprehensive income / (loss) for the period	-	-	-	107,775,169	(73,497,130)	-	34,278,039	34,278,039
Balance as at December 31, 2018	320,312,450	63,281,250	85,000,000	2,180,780,137	(8,546,564)	2,772,365	2,323,287,188	2,643,599,638
Balance as at October 01, 2019	405,195,240	63,281,250	85,000,000	2,099,148,776	(240,424,147)	2,695,731	2,009,701,610	2,414,896,850
Profit for the period	-	-	-	40,563,066	-	-	40,563,066	40,563,066
Other comprehensive income for the period	-	-	-	-	354,106,526	-	354,106,526	354,106,526
Transfer of fair value reserve of equity instruments designated at FVOCI	-	-	-	101,146,717	(101,146,717)	-	-	-
Total comprehensive income for the Period	-	-	-	141,709,783	252,959,809	-	394,669,592	394,669,592
Balance as at December 31, 2019	405,195,240	63,281,250	85,000,000	2,240,858,559	12,535,662	2,695,731	2,404,371,202	2,809,566,442

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



Chief Executive Officer



Chief Financial Officer



Managing Director

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS

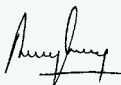
for the period ended December 31, 2019 (Un-Audited)

	Note	Dec 31, 2019 Rupees	Dec 31, 2018 Rupees
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before taxation		41,263,879	123,626,528
Adjustemnts for non-cash items:			
Depreciation		42,940,858	43,153,824
Share of profit from an associate		(44,892,516)	(102,458,199)
Provision for market committee fee		54,885,281	55,661,542
(Gain) on disposal of fixed assets		(250,956)	-
Realised loss on disposal of short term investments		-	45,962,449
Finance costs		1,049,166	1,600,072
Working Capital Changes	7	456,812,964	953,688,141
		510,544,797	997,607,829
Taxes paid		(26,002,908)	(13,098,074)
Staff gratuity paid		(195,599)	-
Finance costs paid		(151,804,637)	(64,107,572)
Long term deposits		10,000	10,000
Net cash generated from operating activities		373,815,532	1,044,038,711
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Fixed capital expenditure		(192,505,169)	(94,217,918)
Investments made during the period		(606,157,686)	(290,879,528)
Proceeds from disposal of short term investements		538,018,320	379,177,938
Dividend received from associated companies		466,404	-
Proceeds from disposal of operating fixed assets		-	-
Net cash used in investing activities		(260,178,131)	(5,919,508)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Long-term financing obtained		71,041,667	(32,083,333)
Short term borrowings obtained		(819,252,471)	(1,007,190,397)
Financing against assets subject to lease (net)		(4,557,318)	(7,815,759)
Dividend paid		-	(137,835)
Net cash used in financing activities		(752,768,122)	(1,047,227,324)
Net cash decreased in cash and cash equivalents		(639,130,721)	(9,108,121)
Cash and cash equivalent at the beginning of the period		672,983,635	15,954,187
Cash and cash equivalents at the end of the period		33,852,914	6,846,066

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



Chief Executive Officer



Chief Financial Officer



Managing Director

CONDENSED NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended December 31, 2019 (Un-Audited)

1. THE COMPANY AND ITS OPERATIONS

Mehran Sugar Mills Limited (the Company) was incorporated in Pakistan as a public limited company in December, 1965 under the repealed Companies Act, 1912. The shares of the Company are quoted on Pakistan Stock Exchange Limited. The Company is principally engaged in the manufacturing and sale of sugar and its by-products. 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 PREPARATION

2.1 STATEMENT OF COMPLIANCE

These condensed interim financial statements have been prepared with the accounting and reporting standards as applicable in Pakistan for financial reporting. The accounting and reporting standards as applicable in Pakistan comprise of International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by International Accounting Standard Board (IASB) as notified under Companies Act, 2017 (the Act) and, provisions of and directives issued under the Act. Where the provisions of and directives issued under the Act differ from the IFRS standards, the provisions of and directives issued under the Act have been followed.

2.2 ACCOUNTING CONVENTION

These condensed interim financial statements have been prepared under the historical cost convention except for short-term investments which are carried at FV through OCI, investment in associates calculated using equity method, biological assets carried at fair value less costs to sell and staff gratuity which are carried at present value of defined benefit obligation (DBO) respectively.

3. SIGNIFICANT 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, 2019.

4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

4.1 OPERATING FIXED ASSETS

	Dec 31, 2019 Un-audited	Sep 30, 2019 Audited
Opening written down value	2,064,953,414	2,064,524,860
Additions during the period	257,781,828	178,287,639
	2,322,735,242	2,242,812,499
Written down value of disposal during the period	215,448	6,985,466
	2,322,519,794	2,235,827,033
Depreciation charged during the period	42,940,858	170,873,619
	2,279,578,936	2,064,953,414
4.2 CAPITAL WORK-IN-PROGRESS		
Buildings - Civil Works	34,552,278	29,555,922
Plant & Machinery	25,901,016	96,174,032
	60,453,294	125,729,954

CONDENSED NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended December 31, 2019 (Un-Audited)

5. LONG TERM INVESTMENT		Dec 31, 2019 Un-audited	Sep 30, 2019 Audited
	Note		
Subsidiary			
Mehran Energy Limited	5.1	42,199,839	42,199,839
Associates			
Unicol Limited	5.2	1,235,678,592	1,176,986,929
UniEnergy Limited	5.3	19,772,636	19,852,179
Uni Foods Industries Limited	5.4	128,408,112	123,335,715
		1,383,859,340	1,320,174,823
		1,426,059,179	1,362,374,662

- 5.1** The Company holds 4,000,000 (Sep 30, 2019: 4,000,000) shares representing 100 (Sep 30, 2019: 100) percent of the total equity of Mehran Energy Limited. MEL is in a start-up phase and has not commenced its operations.
- 5.2** The Company holds 49,999,997 (Sep 30, 2018: 49,999,997) shares representing 33.33 (Sep 30, 2018: 33.33) percent of the total equity of Unicol Limited.
- 5.3** The Company holds 1,999,998 (Sep 30, 2019: 1,999,998) shares representing 20 (Sep 30, 2019: 20) percent of the total equity of UniEnergy Limited.
- 5.4** The Company holds 25,838,400 (Sep 30, 2019: 23,959,200) shares representing 24 (Sep 30, 2019: 24) percent of the total equity of Uni foods Limited.

6. CONTINGENCIES & COMMITMENTS

CONTINGENCIES

There is no significant change in the contingencies since the last audited annual financial statements for the year ended September 30, 2019.

COMMITMENTS

	Dec 31, 2019 Un-audited	Sep 30, 2019 Audited
Capital commitments	1,311,972	149,552,483
Commitments in respect of operating lease rentals for farms	15,687,000	15,687,000
Commitments in respect of finance lease obligation for vehicles	25,807,875	30,365,193

7. WORKING CAPITAL CHANGES

	Dec 31, 2019 Un-audited	Dec 31, 2018 Un-audited
(Increase) / decrease in current assets		
Biological assets	(2,430,900)	(207,558)
Stores and spare parts	(61,169,149)	(23,647,047)
Stock-in-trade	656,101,430	75,787,982
Trade debts	(1,664,007)	95,055,423
Loans and advances	27,496,769	31,591,136
Trade deposits and short-term prepayments	(15,170,802)	(25,279,692)
Other receivables	12,593,528	(28,292,288)
	615,756,869	125,007,956
(Increase) / decrease in current assets		
Trade and other payables	(110,062,494)	859,903,023
Sales tax payable	(48,881,411)	(31,222,838)
	(158,943,905)	828,680,185
	456,812,964	953,688,141

CONDENSED NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended December 31, 2019 (Un-Audited)

	Dec 31, 2019 Un-audited	Dec 31, 2018 Un-audited
8. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES		
Associates		
Investment made during the period	18,792,000	12,000,000
Sales	51,941,100	20,182,940
Expenses shared	312,478	346,595
Donation	-	7,285,000
Retirement benefits Plan		
Provident fund contribution	2,239,049	2,282,391

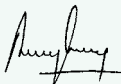
9. GENERAL

These financial statements were authorized for issue on January 30, 2020 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



Chief Financial Officer



Managing 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