

2021  
QUARTERLY  
REPORT JUNE



# NAVIGATING CHALLENGES

[mehransugar.com](http://mehransugar.com)



# DIRECTORS' REPORT

On behalf of the Board, I am pleased to present financial results for the half year ended June 30, 2021.

Operational Highlights	June 2021	June 2020
Crushing - M. Tons	<b>682,253</b>	654,339
Sucrose Recovery	<b>10.72%</b>	11.13%
Sugar Production - M. Tons	<b>73,092</b>	72,821
Molasses production - M. Tons	<b>31,880</b>	29,550
Molasses Recovery	<b>4.67%</b>	4.52%

Financial Highlights	June 2021	June 2020
Turnover	<b>5,552,942</b>	5,940,067
Sales tax	<b>704,723</b>	776,209
Gross Profit	<b>642,543</b>	550,565
Gross Profit margin	<b>13.25%</b>	10.66%
Profit before tax	<b>393,340</b>	202,188
Profit before tax margin	<b>8.11%</b>	3.92%
Net Profit after tax	<b>263,154</b>	77,735
Net Profit margin	<b>5.43%</b>	1.51%
Earnings per share	<b>5.38</b>	1.59

Above results may be attributed to following factors:

- Gross profit margin is 13.25%, which is 2.6% higher than last years' margin of 10.66%. This improvement is primarily on account of better selling price.
- Highest ever cane cost which was approximately 50% over and above the minimum support price announced by provincial government.
- Capital gains and Dividend income from equity investments amounted to Rs. 151.08 million.
- Unicol's contribution amounted to Rs.148 million.
- Finance costs declined by 27% due to the SBP's proactive policy decisions and the overall reduction in policy rate.
- Selling price of molasses substantially improved by 29% as compared to last year due to reduced molasses production and lower yields of sugarcane as expected earlier. This production was lower than the requirements of the ethanol industry.

- The Bagasse savings improved as compared to last year. We have been improving our bagasse savings and shall continue to make the process more energy efficient to make this an important revenue source.
- Sucrose recovery went down to 10.72% from 11.13% of previous year. Primary reason for reduction in recovery was early start of the season when sugarcane is not fully mature and intermittent crushing due to slow arrivals of sugarcane. Sadly, the season ended when recoveries were highest due to the crop shortage.
- Unifoods' share of loss and impairment of investment stood at Rs. 153.21 million.

## SEASON 2020-2021

Season 2020-21 was expected to be an improved crop as plantation estimates reflected an increase. However, lower crop yields in certain areas effected overall harvest, which revised the crop number.

Though we were able to crush about 5% more cane than last year however the overall crop was still lower than the national requirement. This meant that sugarcane prices demanded by the market and eventually paid were on average approximately 40-50% higher than the support price announced by the government at Rs.202/40 kgs plus QP. Your company made total sugarcane purchases in excess of Rs. 5.0 Billion and paid of Rs. 1.7 Billion over the notified price to farmers

Higher cane price trend for last couple of years has helped the farmer community to earn handsome return on their investment and subsequently allow cane plantation to flourish again, which would cope with the national requirement of sugar for season 2022. These high cane prices and the prompt payment to the farmer has created huge liquidity requirements for mills. It is not possible to pass entire cost increase to the consumer in the form of higher sugar prices since the government has taken cognizance and carefully monitors price increases. However, this trend is beneficial to higher cane crops in the subsequent years, which would allow better overhead absorption and lower cane prices.

The production of sugar for season 2021 is 5.65 million tons as compared to 4.88 million tons last season. With estimated consumption close to 6.0 million tons and in order to address possible shortage of sugar, government has allowed TCP to import 300,000 metric tons of sugar without duty and taxes.

For the mutual benefit of industry and growers, it is important for sugar prices to remain competitive and compatible in relation to cane prices both during short and bumper crops.

## UNICOL LIMITED

The Company's operations remained positive and stable during the period. Both Ethanol and CO<sub>2</sub> plants ran smoothly. Prices for molasses however continued to increase whereas ethanol prices have shown downward trend.

Reduction in sugarcane yield had reduced availability of molasses, which lead to a severe price war and huge volatility with prices increasing from Rs. 15,000 to Rs. 24,000/- Ton and than reducing to below Rs. 20,000/- Ton. This trend is expected to change in the coming season as we expect a better sugarcane crop. Therefore, it will be important to ensure molasses buying at competitive prices to remain competitive in the international market.

It is expected that ethanol prices would stabilise post pandemic. Thus for season 2022 the molasses prices would also need to correct which could be possible due to the higher sugarcane crop estimates.

Profit before tax for Unicol was Rs. 501.61 million as compared to Rs.463.28 million in the same period last year. This improvement is mainly because of higher ethanol prices in the first quarter. Overall profitability for the year is expected to remain comparable to the previous year due to a strong first quarter.

Following are the key data related to Unicol Ltd:

<b>Financial Highlights</b>	<b>Units</b>	<b>June 2021</b>	<b>June 2020</b>
Sales	Rs. in '000	<b>5,700,709</b>	4,697,991
Gross profit	Rs. in '000	<b>931,129</b>	895,480
Gross profit %	%	<b>16.33%</b>	19.06%
Profit before tax	Rs. in '000	<b>501,614</b>	463,280
Profit after tax	Rs. in '000	<b>444,097</b>	415,774
Net profit %	%	<b>7.79%</b>	8.85%
Earnings per share	Rs.	<b>2.96</b>	2.77

## **UNI-FOOD INDUSTRIES LIMITED**

The Food business has been passing through a tough time ever since the emergence of Covid. The demand, which was expected to grow, has been affected due to closure of educational institutions, malls and shopping centres. This has affected the sales turnover and profitability. The company is working hard to rationalise the operations while also adding products. The shareholders are committed with the project and believe it has long-term value. Our equity investment in Unifood has reached Rs. 377.35 million until this period. It is vital for the Company that operations are brought back to normalcy and its market potential is fully explored to increase volumes and market share, which is essential to absorb marketing and distribution costs, which are major cost component and ultimately bring back profits to the company.

## **FUTURE OUTLOOK**

In view of better returns to growers during last two years, we have already seen some improvement in September 2020 and February 2021 plantation of sugarcane. We expect further improvement in this trend in September 2021 plantation. This augurs well for industry as it may allow mills to attain better capacity utilisation in the next couple of years. We continue to propose that any of the big 4 audit firms locally or internationally be hired to work out the costs of the entire chain and fix a reasonable margin for all in order to end dispute and misunderstanding on the sugar industry.

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

The initial crop survey shows that sugarcane output is expected to improve further in our area in terms of better yields and plantation due to improvement in availability of water. Monsoon rains are expected to be positive for the coming crop. We expect supply and demand equilibrium to improve for the next year whereby local production should cater to the national sugar needs of the country. This would provide level playing field for stakeholders. The industry is still uncertain about Subsidy payment pending since the last three years. As of today, our pending subsidy amount is Rs. 302 million that affects our capital allocation decision.

With consistency in sugar selling price, we expect the profitability from core operations to remain intact. Unicol's consistent profitability and its ability to pay regular dividends will contribute positively to the bottom line.

In spite of all these challenges, we remain committed and sincerely look forward to navigate through these tough times.

For and on behalf of the Board of Directors



Mohammed Ebrahim Hasham  
Chief Executive Officer

Karachi: July 28, 2021

چینی ، مولیسس اور بگاس کی قیمتوں میں بہتری کا رجحان کمپنی کو منافع بخش رکھنے میں مددگار ثابت ہوگا ، برقی اور بھاپ کے استعمال میں بہتری کے لئے کی گئی سرمایہ کاری کی وجہ سے بگاس کی بچت میں بھی نمایاں اضافہ ہوا ہے۔ مہران کے لئے توانائی کی بچت کے لئے مزید مواقع موجود ہیں اور ہم اس سلسلے میں مسلسل کام کر رہے ہیں۔

فصل کے ابتدائی سروے سے ظاہر ہوتا ہے کہ پانی کی دستیابی کی صورتحال میں بہتری کی وجہ سے گنے کی کاشت میں بہتری متوقع ہے اور آئندہ سال رسد اور طلب کے توازن میں بھی بہتری آئے گی جس کے تحت مقامی پیداوار کو ملک کی چینی کی قومی ضروریات کو پورا کرنے میں بڑی مدد ملے گی۔ تاہم ، چینی کی صنعت کو حکومت سندھ کی جانب سے گذشتہ تین سالوں سے التوا کا شکار سبسڈی کی ادائیگی کے بارے میں ابھی تک غیر یقینی ہے۔ اس سلسلے میں مہران شوگر ملز کے 302 ملین روپے واجب الوصول ہیں جس کے باعث ہمارے مالیاتی اخراجات میں اضافہ ہوا ہے۔

چینی ، بگاس اور مولیسس کی مستحکم قیمتوں کے باعث کمپنی کے نفع بخش رہنے کی توقع ہے۔ یونی کول سے پورے سال اچھے منافع منقسم (Dividend) کی توقع ہے جس سے ہم اپنے حصص یافتگان کو منافع کی تقسیم (Dividend) دے سکیں گے اور اپنے پلانٹ کی کارکردگی کو بہتر کر سکیں گے جس سے ہماری پیداواری لاگت میں بھی کمی واقع ہوگی۔

ہم پُر عزم ہیں کہ ان تمام چیلنجوں اور مشکل وقت کے باوجود ہم کامیابی ضرور حاصل کریں گے۔

از طرف

بورڈ آف ڈائریکٹرز



محمد ابراہیم ہاشمی

چیف ایگزیکٹو آفیسر

کراچی - 28 جولائی 2021

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

مالیاتی معلومات (فنانشل ہائی لائٹس)	جون 2021	جون 2020
مجموع فروخت ( ٹرن اوور)	5,700,709	4,697,991
خالص منافع	931,129	895,480
خالص منافع کی شرح	16.33%	19.06%
قبل از ٹیکس منافع	501,614	463,280
بعد از ٹیکس منافع	444,097	415,774
بعد از ٹیکس منافع کی شرح	7.79%	8.85%
فی حصص آمدنی	2.96	2.77

## یونی فوڈ انڈسٹریز لمیٹڈ

کورونا وباء کے شروع ہونے کے بعد کیک پلانٹ مشکل وقت سے گذر رہا ہے ، تعلیمی اداروں ، مالز اور خریداری مراکز کی بندش کے وجہ سے کیک کی طلب میں شدید کمی واقع ہوئی ہے ۔ اس نے سیلز کے منافع کو متاثر کیا ہے کمپنی ان مسائل سے نپٹنے کے لئے سخت کوشش کر رہی ہے ، اس منصوبہ کے تمام شراکت دار منصوبہ کے طویل مدتی ویلو پر یقین رکھتے ہیں۔ اس منصوبہ میں ہماری سرمایہ کاری اب تک 377.35 ملین روپے ہے۔ کمپنی کے لئے یہ ضروری ہے کہ آپریشنز کو معمول پر لایا جائے اور اس کی مارکیٹ کی صلاحیت کو حجم اور مارکیٹ میں اپنے شیئر کو بڑھانے کے لئے راستے تلاش کئے جائیں۔ یہ تقسیم کے اخراجات کو برداشت کرنے اور کمپنی کو منافع بخش بنانے کے لئے ضروری ہیں۔

## مستقبل کا منظر نامہ

پچھلے دو سالوں کے دوران چونکہ کسانوں کو گنے کی فصل کی بہتر قیمت ملی ہے جس کی بناء پر ہم نے ستمبر 2020 کی کاشت میں بہتری دیکھی اور فروری 2021 کی کاشت میں مزید بہتری دیکھی ہے ، ستمبر 2021 میں گنے کی کاشت میں اضافے کا یہ رجحان جاری رہنے کی توقع ہے چین کی صنعت کے لئے بہتر ہے کیونکہ اس سے ملوں کو آئندہ آنے والے دو سالوں تک اپنی مکمل پیداواری صلاحیت کا استعمال کرنے کا موقع ملے گا۔

ہم نے یہ تجویز دی ہے کہ مقامی یا بین الاقوامی سطح پر کوئی بھی 4 بڑی آڈٹ فرموں کی خدمات حاصل کی جائیں تاکہ وہ اس ضمن میں ہونے والے تمام معاملات، اخراجات کو دیکھیں ، جانیں ، سمجھیں ، جانچیں اور پھر ایسا حقیقی حل دیں جس پر سب کا اتفاق ہو سکے ۔



گنے کی قیمت میں اضافے کے رجحان سے کسانوں کو ان کی سرمایہ کاری پر بہترین اور پُرکشش منافع وصول ہوا ہے جس کے نتیجے میں گنے کی پیداوار کے رقبے میں اضافہ ہوگا، جس سے سیزن 2022 میں چینی کی قومی ضرورت کو پورا کرنے میں مدد ملے گی۔ ملوں کے لئے کاشتکار کو گنے کی اضافی قیمت اور فوری نقد ادائیگی کے لئے نقد رقم کی ضرورت ہوتی ہے۔ گنے کی اس اضافی قیمت کو چینی کے صارفین سے قیمتیں بڑھا کر وصول کرنا بہت مشکل ہے کیونکہ حکومت نے چینی کی قیمتوں میں اضافے کا نوٹس لیا ہوا ہے۔ تاہم، گنے کی فصل میں اضافے کے سبب آئندہ آنے والے چند سالوں میں گنے کی قیمت اعتدال میں رہے گی جس کے سبب صورتحال میں بہتری کی توقع ہے۔

سیزن 2021 میں چینی کی پیداوار 5.65 ملین ٹن رہی جبکہ گذشتہ سال یہ 4.88 ملین ٹن تھی۔ تخمینے کے مطابق ملک میں چینی کی کھپت 6.0 ملین ٹن کے قریب ہے اس ممکنہ کمی کو دور کرنے کے لئے، حکومت نے ٹی سی پی کو 300,000 میٹرک ٹن چینی بغیر ڈیوٹی اور ٹیکسز کے، درآمد کرنے کی اجازت دی ہے۔ صنعت اور کاشتکاروں کے باہمی فائدے کے لئے ضروری ہے کہ مختصر یا پمپر فصل کے دوران گنے کی قیمت اور چینی کی قیمتوں کے درمیان مناسب توازن برقرار رہے۔

## یونی کول

اس عرصہ کے دوران کمپنی کی کارکردگی مثبت اور اطمینان بخش رہی۔ ہتھنول اور CO<sub>2</sub> کے پلانٹس نے اچھی کارکردگی کا مظاہرہ کیا جبکہ مولیس کی قیمتوں میں اضافہ اور ہتھنول کی قیمتوں میں بتدریج کمی واقع ہوئی ہے۔

گنے کی پیداوار میں کمی نے مولیس کی دستیابی کو مشکل بنا دیا ہے، جس کی وجہ سے اس کی قیمتوں میں بھی مسلسل اضافہ ہوا ہے اور قیمتیں 15,000 ہزار روپے فی ٹن سے لے کر 24,000 ہزار روپے فی ٹن تک جا چکی ہے جبکہ مستقبل میں 20,000 روپے فی ٹن تک کی امید ہے اور ایسا اس لئے ہے کہ آنے والے سیزن میں گنے کی بہتر فصل متوقع ہے۔ بین الاقوامی مارکیٹ میں قابل عمل رہنے کے لئے ضروری ہے کہ مولیس کی مسابقتی قیمتوں پر خریداری کو یقینی بنانا اہم ہوگا۔

وبائی مرض کے بعد دنیا میں یہ توقع کی جا رہی ہے کہ ہتھنول کی قیمتوں میں مزید کمی واقع ہوگی۔ اس طرح سیزن 2022 کے لئے مولیس کی مناسب قیمتوں پر خریداری کرنا ہوگی جو گنے کی فصل میں بہتری کی وجہ سے ممکن ہو سکتی ہے۔

یونیکول کا قبل از ٹیکس منافع 501.61 ملین روپے رہا جبکہ گذشتہ اسی عرصہ کے دوران یہ 463.28 تھا۔ بہتری پہلی سہ ماہی میں ہتھنول کی زیادہ قیمتوں کی وجہ سے رہی، اس سال کے لئے مجموعی طور پر منافع گذشتہ سال کے برابر رہنے کی توقع ہے جس کی وجہ پہلے کوارٹر کے بہتر اعداد و شمار ہیں۔

## بنیادی عوامل جو ان نتائج کے حصول میں کارفرما رہے:

- خالص منافع کا مارجن 13.25 فیصد ہے ، جو گذشتہ سالوں کے 10.66 فیصد کے مارجن سے 2.6 فیصد زیادہ ہے۔ یہ بہتری بنیادی طور پر بہتر قیمت فروخت کی وجہ سے ہے۔
- گنے کی زائد قیمت جو کہ اب تک کی سب سے زیادہ ادا کی گئی قیمت ہے صوبائی حکومت کی طرف سے اعلان کردہ کم از کم مقررہ قیمت سے بھی تقریباً 50 فیصد زیادہ ہے۔
- حصص کی خرید و فروخت سے حاصل شدہ منافع اور اس سے حاصل ہونے والا (Dividend) 151.08 ملین روپے رہا۔
- یونیکول سے حاصل شدہ منافع 148 ملین روپے رہا۔
- اسٹیٹ بینک کے فعال پالیسی فیصلوں اور پالیسی شرح میں مجموعی طور پر کمی کی وجہ سے مالیاتی اخراجات میں 27 فیصد کمی واقع ہوئی۔
- گزشتہ سال کے مقابلے میں مولیسس کی قیمت میں 29 فیصد بہتری آئی ، جس کی اہم وجہ مولیسس کی پیداوار میں کمی اور گنے کی کم پیداوار جو کہ پہلے سے متوقع تھی۔ یہ پیداوار اسٹیشنوں صنعت کی طلب کے مقابلے میں کم تھی۔
- پچھلے سال کے مقابلے میں بگاس کی بچت میں بہتری آئی ، توانائی کی استعداد کار کو بہتر بنانے کے لئے کمپنی مسلسل سرمایہ کاری کر رہی ہے اور اس عمل میں مزید بہتری کے لئے پُر عزم ہے۔
- سکروز کی ریکوری میں کمی واقع ہوئی اور یہ %10.72 رہی جبکہ پچھلے سال سکروز کی ریکوری %11.13 تھی اس کی بنیادی طور پر دو وجوہات تھیں نمبر (1) سیزن کا جلد آغاز ، جبکہ ابھی فصل مکمل طور پر پکی نہیں تھی (2) گنے کی عدم دستیابی کی وجہ سے کرشنگ میں وقفہ۔ بد قسمتی سے جب سکروز ریکوری میں بہتری آنے لگی تو گنے کی کمی کی وجہ سے سیزن کا اختتام ہو گیا۔
- یونی فوڈ سے ہونے والا نقصان 153.21 ملین روپے ہے۔

## سیزن 2020-21

سیزن 2020-21 میں گنے کی بہتر فصل کی توقع تھی جس کی بنیادی وجہ گنے کی کاشت کے رقبے میں اضافہ تھا تاہم کٹائی کے دوران فی ایکڑ پیداوار میں کمی کی وجہ سے گنے کی مقدار میں کمی واقع ہوئی ، اگرچہ ہم گزشتہ سیزن کے مقابلے میں تقریباً %5 اضافی کرشنگ میں کامیاب رہے تاہم مجموعی طور پر فضل قومی ضرورت سے کہیں کم رہی۔ گنے کی کمی کے باعث کاشتکار کو حکومت کی جانب سے مقرر کردہ امدادی قیمت 202 روپے فی 40 کلو گرام پلس کوالٹی پریمیم سے %40 سے %50 زیادہ قیمتیں ادا کی گئیں۔ آپ کی کمپنی نے کاشتکار کو 1.7 ارب روپے سے زائد امدادی قیمت کے علاوہ رقم ادا کی ہے۔ مجموعی طور پر کمپنی نے 5 ارب روپے سے زیادہ رقم کاشتکار کو گنے کی مد میں ادا کی ہے۔

## ڈائریکٹرز رپورٹ

میں 30 جون 2021 کو ختم ہونے والی تیسری سہ ماہی کے مالی نتائج کو آپ کی خدمت میں پیش کرتے ہوئے مسرت محسوس کر رہا ہوں۔

جون 2020	جون 2021	آپریٹل معلومات
654,339	682,253	کرسٹنگ (میٹرک ٹن)
11.13%	10.72%	سکروز کی ریکوری
72,821	73,092	چینی کی پیداوار (میٹرک ٹن)
29,550	31,880	مولیس کی پیداوار (میٹرک ٹن)
4.52%	4.67%	مولیس کی ریکوری
29,550	31,880	مولیس کی پیداوار (میٹرک ٹن)
4.50%	4.67%	مولیس ریکوری

جون 2020	جون 2021	مالیاتی معلومات (فنانشل ہائی لائٹس)
5,940,067	5,552,942	مجموعی فروخت (ٹوٹل ٹرن اوور) روپے ہزاروں میں
776,209	704,723	ایف ای ڈی / سیلز ٹیکس روپے ہزاروں میں
550,565	642,543	خالص منافع روپے ہزاروں میں
10.66%	13.25%	خالص منافع کی شرح (%)
202,188	393,340	قبل از ٹیکس منافع روپے ہزاروں میں
3.92%	8.11%	قبل از ٹیکس منافع کی شرح (%)
77,735	263,154	بعد از ٹیکس منافع روپے ہزاروں میں
1.51%	5.43%	بعد از ٹیکس منافع کی شرح (%)
1.59	5.38	فی حصص آمدنی روپے

# CONDENSED INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

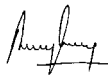
as at June 30, 2021

	Note	Un-audited Jun 30, 2021 Rupees	Audited Sep 30, 2020 Rupees
<b>ASSETS</b>			
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>			
Property, plant and equipment	4	2,126,081,765	2,191,140,553
Right-of-use assets		65,202,093	80,522,018
Long-term investments	5	1,124,848,506	1,235,646,845
Long-term deposits		852,400	852,400
		<b>3,316,984,764</b>	<b>3,508,161,816</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Biological assets		4,287,649	16,621,474
Stores and spare parts		119,363,860	110,342,728
Stock-in-trade		1,655,167,539	60,781,473
Trade debts		199,912,294	18,205,601
Loans and advances		208,853,797	46,274,164
Trade deposits and short-term prepayments		21,297,383	4,358,221
Other receivables		278,556,548	278,392,666
Short-term investments		1,428,080,877	1,108,082,670
Taxation - net		45,621,254	39,360,993
Cash and bank balances		6,461,925	10,140,845
		<b>3,967,603,126</b>	<b>1,692,560,835</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b><u>7,284,587,890</u></b>	<b><u>5,200,722,651</u></b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>SHARE CAPITAL AND RESERVES</b>			
Authorised capital 75,000,000 (2020: 50,000,000) ordinary shares of Rs.10/- each		<b>750,000,000</b>	500,000,000
Issued, subscribed and paid-up share capital		<b>489,273,240</b>	465,974,520
Reserves		<b>2,373,093,591</b>	2,141,532,310
		<b>2,862,366,831</b>	2,607,506,830
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>			
Long-term financing		<b>963,707,068</b>	1,125,818,640
Lease Liabilities		17,765,016	29,257,534
Market committee fee payable		67,930,688	28,676,760
Deferred liabilities		3,094,956	4,445,294
Deferred income - government grant		2,478,642	3,614,418
Deferred taxation - net		203,676,010	170,970,925
Provision for quality premium		119,290,919	119,290,919
		<b>1,377,943,299</b>	<b>1,482,074,490</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Trade and other payables		<b>490,966,743</b>	454,312,396
Contract liabilities (advances from customers)		49,833,243	36,489,970
Unclaimed dividends		18,683,001	18,648,988
Accrued mark-up		35,729,308	20,338,515
Short-term borrowings		1,953,794,196	297,981,575
Current portion of long-term financing		398,055,628	112,811,399
Current portion of lease liabilities		13,202,673	13,014,176
Current portion of market committee fee payable		3,757,652	3,757,652
Current portion of deferred income - government grant		3,304,856	2,409,613
Provision for market committee fee		6,822,533	43,967,017
Sales tax and federal excise duty payable		70,127,927	107,410,030
		<b>3,044,277,760</b>	<b>1,111,141,331</b>
<b>CONTINGENCIES AND COMMITMENTS</b>	6	-	-
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b><u>7,284,587,890</u></b>	<b><u>5,200,722,651</u></b>

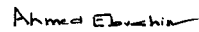
The annexed notes form an integral part of these condensed interim financial statements.



Chief Executive Officer



Chief Financial Officer



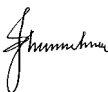
Managing Director

## CONDENSED INTERIM STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

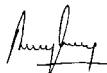
for the period ended June 30, 2021 (Un-Audited)

	Nine months ended		Quarter ended	
	Jun 30, 2021 Rupees	Jun 30, 2020 Rupees	Jun 30, 2021 Rupees	Jun 30, 2020 Rupees
<b>Turnover - gross</b>	<b>5,552,941,915</b>	5,940,067,481	<b>2,767,360,477</b>	2,401,228,080
Sales Tax	<b>(704,723,421)</b>	(776,208,769)	<b>(401,755,159)</b>	(349,467,902)
<b>Turnover - net</b>	<b>4,848,218,494</b>	5,163,858,712	<b>2,365,605,318</b>	2,051,760,178
Cost of Sales	<b>(4,205,675,743)</b>	(4,613,294,202)	<b>(2,290,475,722)</b>	(2,101,679,088)
<b>Gross profit / (loss)</b>	<b>642,542,751</b>	550,564,510	<b>75,129,596</b>	(49,918,910)
Distribution costs	<b>(34,460,935)</b>	(37,186,550)	<b>(9,057,858)</b>	(11,334,224)
Administrative expenses	<b>(172,716,134)</b>	(170,063,574)	<b>(60,295,786)</b>	(58,022,240)
Other expenses	<b>(96,229,696)</b>	(4,660,643)	<b>(19,443,997)</b>	14,337,484
Other income	<b>168,784,787</b>	79,899,169	<b>63,628,874</b>	41,990,785
	<b>(134,621,978)</b>	(132,011,598)	<b>(25,168,767)</b>	(13,028,195)
<b>Operating profit / (loss)</b>	<b>507,920,773</b>	418,552,912	<b>49,960,829</b>	(62,947,105)
Share of profits from associates - net	<b>75,365,917</b>	45,443,923	<b>(330,000)</b>	58,699,846
Finance / (loss)	<b>(189,946,276)</b>	(261,808,879)	<b>(63,146,747)</b>	(54,851,274)
<b>Profit / (loss) before taxation</b>	<b>393,340,414</b>	202,187,956	<b>(13,515,918)</b>	(59,098,533)
Taxation	<b>(130,186,644)</b>	(124,452,650)	<b>(22,238,889)</b>	26,336,826
<b>Net profit / (loss) for the period</b>	<b>263,153,770</b>	77,735,306	<b>(35,754,807)</b>	(32,761,707)
<b>Earnings / (loss) per share - basic and diluted</b>	<b>5.38</b>	Restated 1.59	<b>(0.73)</b>	Restated (0.67)

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

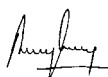
for the period ended June 30, 2021 (Un-Audited)

	Nine months ended		Quarter ended	
	Jun 30, 2021 Rupees	Jun 30, 2020 Rupees	Jun 30, 2021 Rupees	Jun 30, 2020 Rupees
<b>Net profit / (loss) for the period</b>	<b>263,153,770</b>	77,735,306	<b>(35,754,807)</b>	(32,761,707)
<b>Other comprehensive income</b>				
<b>Other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods</b>				
Loss on disposal of equity instruments designated at fair value through other comprehensive income (net of current tax)	(97,370)	159,062,877	191,440	(21,373,995)
Unrealised (loss) / gain on remeasurement of equity instruments designated at fair value through other comprehensive income (net of deferred tax)	(8,196,399)	(43,980,519)	961,413	119,659,645
	<b>(8,293,769)</b>	115,082,358	<b>1,152,852</b>	98,285,650
<b>Total comprehensive income / (loss) for the period</b>	<b>254,860,001</b>	192,817,664	<b>(34,601,955)</b>	65,523,943

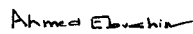
The annexed notes form an integral part of these condensed interim financial statements.



Chief Executive Officer



Chief Financial Officer



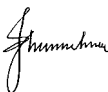
Managing Director

# CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

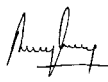
for the period ended June 30, 2021 (Un-Audited)

	Reserves						Total Equity	
	Capital		Revenue		FV Reserve of financial assets at FVOCI	Actuarial gain on defined benefit plan		Sub-Total
	Share Premium	General Reserve	Unappropriated Profit					
	Rupees							
Balance as at October 01, 2019 (Audited)	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
Final dividend @ Rs. 1 per share for the year September 30, 2019	-	-	-	(40,519,524)	-	-	(40,519,524)	(40,519,524)
Bonus shares issued for the year ended September 30, 2019 in the ratio of 15 ordinary share for every 100 shares held	60,779,280	-	-	(60,779,280)	-	-	(60,779,280)	-
Interim dividend @ Re. 0.75 per share for the quarter ended December 31, 2019	-	-	-	(34,948,364)	-	-	(34,948,364)	(34,948,364)
Interim dividend @ Re. 0.50 per share for the quarter ended March 31, 2020	-	-	-	(23,299,132)	-	-	(23,299,132)	(23,299,132)
Net profit for the period	-	-	-	77,735,306	-	-	77,735,306	77,735,306
Other comprehensive loss for the period	-	-	-	-	115,082,358	-	115,082,358	115,082,358
Total comprehensive income for the Period	-	-	-	77,735,306	115,082,358	-	192,817,665	192,817,665
Transfer of fair value reserve of equity instruments designated at FVOCI	-	-	-	(21,468,222)	21,468,222	-	-	-
Balance as at June 30, 2019 (Un-audited)	465,974,520	63,281,250	85,000,000	1,995,869,560	(103,873,567)	2,695,731	2,042,972,975	2,508,947,495
<b>Balance as at October 01, 2020 (Audited)</b>	<b>465,974,520</b>	<b>63,281,250</b>	<b>85,000,000</b>	<b>1,980,249,741</b>	<b>9,978,051</b>	<b>3,023,268</b>	<b>2,141,532,310</b>	<b>2,607,806,830</b>
Bonus Issued for the year ended September 30, 2020 in the ratio of 100 Ordinary shares for every 5 shares held	23,298,720	-	-	(23,298,720)	-	-	(23,298,720)	-
Net profit for the period	-	-	-	263,153,770	(8,293,769)	-	263,153,770	263,153,770
Other comprehensive income for the period	-	-	-	-	(8,293,769)	-	(8,293,769)	(8,293,769)
Total comprehensive income for the Period	-	-	-	263,153,770	(8,293,769)	-	254,860,001	254,860,001
Transfer of fair value reserve of equity instruments designated at FVOCI	-	-	-	(4,462,725)	4,462,725	-	-	-
<b>Balance as at June 30, 2021 (Un-audited)</b>	<b>465,974,520</b>	<b>63,281,250</b>	<b>85,000,000</b>	<b>2,238,940,786</b>	<b>6,147,007</b>	<b>3,023,268</b>	<b>2,396,392,311</b>	<b>2,862,366,831</b>

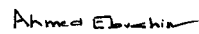
The annexed notes form an integral part of these condensed interim financial statements.



Chief Executive Officer



Chief Financial Officer



Managing Director

## CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS

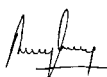
for the period ended June 30, 2021 (Un-Audited)

	Note	Jun 30, 2021 Rupees	Jun 30, 2020 Rupees
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
Profit before taxation		393,340,414	202,187,956
<b>Adjustments for non-cash charges and other items:</b>			
Depreciation			
- Operating fixed assets		126,569,590	115,543,009
- Right of use assets		4,342,852	14,079,199
Share of profit from associates - net		(75,365,917)	(45,443,923)
Gain on disposal of operating fixed assets		(7,075,465)	(20,753,752)
Finance costs		189,946,276	261,808,879
Provision for market committee fee		6,822,530	6,543,390
Gain from equity instruments		(93,064,138)	-
Ammortization of deferred income - government grant		(2,523,462)	-
Provision for Impairment of Long term Investment		80,462,716	-
Working Capital Changes	7	(1,939,713,211)	(538,890,428)
		(1,709,598,229)	(207,113,626)
Gratuity paid		(1,350,338)	(550,538)
Income taxes paid		(102,278,217)	(93,557,515)
Finance costs paid		(4,009,153)	(3,757,652)
Market committee fee paid		(167,882,992)	(335,899,194)
Long term deposits - net		-	10,000
<b>Net cash used in operating activities</b>		<b>(1,591,778,515)</b>	<b>(438,680,569)</b>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
Fixed capital expenditure		(53,362,169)	(211,212,660)
Proceeds from disposal of operating fixed assets		13,939,695	25,604,346
Investments made		(3,956,888,363)	(1,808,967,624)
Proceeds from disposal of short-term investments		3,663,398,469	1,975,163,413
Dividend Received from Associated Companies		162,499,990	149,999,991
<b>Cash used / (generated) in investing activities</b>		<b>(170,412,378)</b>	<b>130,587,466</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>			
Long term financing obtained / (repaid)		121,304,955	(62,857,032)
Short-term borrowings obtained / (repaid)		1,655,812,621	(150,015,697)
Lease rentals paid		(18,605,603)	(18,371,511)
Dividends paid		-	(74,599,618)
<b>Cash generated from / (used in) financing activities</b>		<b>1,758,511,973</b>	<b>(305,843,858)</b>
<b>Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents</b>		<b>(3,678,920)</b>	<b>(613,936,961)</b>
Cash and cash equivalent at the beginning of the period		10,140,845	672,983,635
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>		<b>6,461,925</b>	<b>59,046,674</b>

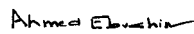
The annexed notes form an integral part of these condensed interim financial statements.



Chief Executive Officer



Chief Financial Officer



Managing Director



# CONDENSED NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended June 30, 2021

## 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 fair value, investment in associates calculated using equity method of accounting, biological assets carried at fair value less costs to sell and staff gratuity carried at present value of defined benefit obligation and market committee fee payable recorded at present value.

## 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, 2020.

## 4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

### 4.1 OPERATING FIXED ASSETS

	Un-audited Jun 30, 2021	Audited Sep 30, 2020
Opening written down value	2,098,419,192	2,064,953,414
Additions / (Transfer) during the period	9,563,811	194,117,115
	<u>2,107,983,003</u>	<u>2,259,070,529</u>
Written down value of disposal during the period	(2,019,483)	(3,731,550)
	<u>2,105,963,520</u>	<u>2,255,338,979</u>
Depreciation charged during the period	116,401,474	156,919,787
	<u>1,989,562,046</u>	<u>2,098,419,192</u>

### 4.2 CAPITAL WORK-IN-PROGRESS

Buildings - Civil Works	26,912,358	22,819,314
Plant & Machinery	109,607,361	69,902,047
	<u>136,519,719</u>	<u>92,721,361</u>

## CONDENSED NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended June 30, 2021

5. LONG TERM INVESTMENT		Un-audited Jun 30, 2021	Audited Sep 30, 2020
<b>Subsidiary</b>			
Mehran Energy Limited	5.1	42,596,739	42,398,289
<b>Associates</b>			
Unicol Limited	5.2	1,062,108,269	1,076,575,935
UniEnergy Limited	5.3	20,143,498	20,059,665
Unifood Industries Limited	5.4	-	96,612,956
		<u>1,082,251,767</u>	<u>1,193,248,556</u>
		<u>1,124,848,506</u>	<u>1,235,646,845</u>

5.1 The Company holds 4,000,000 (Sep 30, 2020: 4,000,000) shares representing 100 (Sep 30, 2020: 100) percent of the total equity of Mehran Energy Limited.

5.2 The Company holds 49,999,997 (Sep 30, 2020: 49,999,997) shares representing 33.33 (Sep 30, 2020: 33.33) percent of the total equity of Unicol Limited.

5.3 The Company holds 1,999,998 (Sep 30, 2020: 1,999,998) shares representing 20 (Sep 30, 2020: 20) percent of the total equity of UniEnergy Limited.

5.4 The Company holds 36,734,560 (Sep 30, 2020: 31,074,560) shares representing 24 (Sep 30, 2020: 24) percent of the total equity of Uni foods Limited. Impairment loss recognized fully during the period.

## 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, 2020.

### COMMITMENTS

	Un-audited Jun 30, 2021	Audited Sep 30, 2020
Capital commitments	84,111,914	10,942,770
Letter of Credit - sight	255,350,811	3,287,600
Letter of guarantee	11,181,375	11,181,375

## 7. WORKING CAPITAL CHANGES

	Un-audited Jun 30, 2021	Un-audited Jun 30, 2020
<b>Decrease/(Increase) in current assets</b>		
Biological assets	12,333,825	9,497,448
Stores and spare parts	(9,021,132)	(7,973,401)
Stock-in-trade	(1,594,386,066)	(217,046,511)
Trade debts	(181,706,693)	(24,068,542)
Loans and advances	(162,579,633)	56,125,456
Trade deposits and short-term prepayments	(16,939,162)	(133,000)
Other receivables	(163,882)	12,911,444
	<u>(1,952,462,743)</u>	<u>(170,687,106)</u>
<b>(Decrease) / Increase in current liabilities</b>		
Trade and other payables	36,688,362	(141,226,616)
Contract liabilities	13,343,273	(247,916,848)
Sales tax payable	(37,282,103)	20,940,142
	<u>12,749,532</u>	<u>(368,203,322)</u>
	<u>(1,939,713,211)</u>	<u>(538,890,428)</u>

# CONDENSED NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended June 30, 2021

## 8. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

	Un-audited Jun 30, 2021	Un-audited Jun 30, 2020
<b>Associates</b>		
Investment made during the period	56,600,000	66,153,600
Sales	726,657,376	542,864,996
Expenses shared	814,645	828,523
Donation	7,000,000	9,000,000
<b>Retirement benefits Plan</b>		
Provident fund contribution	4,454,218	6,842,492

## 9. GENERAL

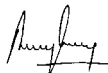
These financial statements were authorized for issue on July 28, 2021 by the Board of Directors of the Company.

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

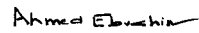
Figures have been rounded off to the nearest rupee.



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](mailto:info@mehransugar.com)