



سانگھڑ شوگر ملز لمیٹیڈ  
Sanghar Sugar Mills Limited



# Condensed Interim Financial Statements

For the Three Months Period ended

**December 31, 2022**

*(Un-Audited)*

## Table of Contents

|  |       |
|--|-------|
| o Company Information.....   | 3     |
| o Directors' Review (English Version) .....  | 4-5   |
| o Directors' Review (Urdu Version).....  | 6-8   |
| o Condensed Interim Statement of Financial Position.....   | 9     |
| o Condensed Interim Statement of Profit or Loss.....   | 10    |
| o Condensed Interim Statement of Comprehensive Income.....   | 11    |
| o Condensed Interim Statement of Changes in Equity .....   | 12    |
| o Condensed Interim Statement of Cash Flows.....   | 13-14 |
| o Notes to the Condensed Interim Financial Statements .....  | 15-22 |
| o Implementation of Section 72 of the Companies Act, 2017<br>Conversion of Physical Shares Into Book-entry Form (English & Urdu) ..... | 23-26 |
| o Dividend Payments through Electronic Mode (English & Urdu).....  | 27-28 |
| o Consent to receive Notices and Audited Financial Statements<br>through email (English & Urdu) .....                                  | 29-30 |
| o Consent to receive Hard Copies of Notices and Audited<br>Financial Statements (English & Urdu) .....                                 | 31-32 |

*This page left blank*

## Company Information

### BOARD OF DIRECTORS

|                           |                      |
|---------------------------|----------------------|
| Mr. Ghulam Dastagir Rajar | (Chairman)           |
| Mr. Ghulam Hyder          | (Chief Executive)    |
| Haji Khuda Bux Rajar      | (Executive Director) |
| Mr. Shahid Aziz           |                      |
| Mr. Rahim Bux             |                      |
| Mr. Muhammad Qasim        |                      |
| Mr. M. Abdul Jabbar       |                      |
| Ms. Nazia Azam            |                      |

### BOARD COMMITTEES

#### AUDIT COMMITTEE

|                     |            |
|---------------------|------------|
| Mr. Rahim Bux       | (Chairman) |
| Mr. Shahid Aziz     |            |
| Mr. M. Abdul Jabbar |            |

#### HUMAN RESOURCE & REMUNERATION COMMITTEE

|                     |            |
|---------------------|------------|
| Mr. Rahim Bux       | (Chairman) |
| Mr. Ghulam Hyder    |            |
| Mr. M. Abdul Jabbar |            |

#### INFORMATION TECHNOLOGY & STEERING COMMITTEE

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| Mr. Ghulam Hyder        | (Chairman) |
| Syed Rehan Ahmad Hashmi |            |
| Mr. Sheraz Khan         |            |

#### CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY COMMITTEE

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| Mr. Ghulam Dastagir Rajar | (Chairman) |
| Mr. Muhammad Qasim        |            |
| Ms. Nazia Azam            |            |
| Syed Rehan Ahmad Hashmi   |            |

#### RISK MANAGEMENT COMMITTEE

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| Mr. Shahid Aziz           | (Chairman) |
| Haji Khuda Bux Rajar      |            |
| Mr. Ghulam Dastagir Rajar |            |

#### COMPANY SECRETARY

Mr. Muhammad Mubeen Alam

#### CHIEF FINANCIAL OFFICER

Syed Rehan Ahmad Hashmi

### STATUTORY AUDITOR

Kreston Hyder Bhimji & Co.  
Chartered Accountants

### COST AUDITOR

A. D. Akhawal & Co.  
Chartered Accountants

### SHARE REGISTRAR

Hameed Majeed Associates (Pvt) Limited  
Karachi Chambers, Hasrat Mohani Road  
Karachi.

Phone: 021 32424826

Fax: 021 32424835

### LEGAL ADVISOR

Rafiq Kalwar & Dars Law Associates,  
Advocates & Corporate Counselors,  
Office # 412, 4th Floor, Clifton Centre,  
DC-1, Block 5, Clifton, Karachi

### BANKERS

#### Islamic

Al-Baraka Bank (Pakistan) Limited  
Bank Islami Pakistan Limited  
Meezan Bank Limited

#### Conventional

Bank Al-Habib Limited  
MCB Bank Limited  
National Bank of Pakistan  
Soneri Bank Limited  
United Bank Limited

### REGISTERED / HEAD OFFICE

Office No. 204, 2nd Floor, Clifton Centre,  
Block - 5, Clifton, Karachi

Phone: 021 35371441 to 43 (3 lines)

Fax: 021 35371444

Website: [www.sangharsugarmills.com](http://www.sangharsugarmills.com)

E-mail: [info@sangharsugarmills.com](mailto:info@sangharsugarmills.com)

### MANUFACTURING FACILITIES

13 K.M., Sanghar - Sindhari Road  
Deh Kehore, District Sanghar, Sindh  
Phone: (0345) 3737001 - 8222911

## DIRECTORS' REVIEW

The Board of Directors of your Company is presenting the un-audited Condensed Interim Financial Statements of the Company for the three months period ended December 31, 2022 to the members of the Company.

### Operating Results

|                           | 2022-23             | 2021-22      |
|---------------------------|---------------------|--------------|
| Start of Season           | <b>Nov 25, 2022</b> | Nov 15, 2021 |
| Cane Crushed (M. Tons)    | <b>225,573.250</b>  | 242,915.749  |
| Sugar Produced (M. Tons)  | <b>22,070.000</b>   | 23,772.500   |
| Recovery %                | <b>9.974</b>        | 10.131       |
| Duration of Season (days) | <b>37</b>           | 47           |

Your Company is able to crush 225,573.250 M. tons of sugarcane compared with 242,915.749 M. Tons of sugarcane in the previous crushing period producing 22,070 M. Tons of sugar at the recovery rate of 9.974% as compared with 23,772.50 M. Tons of sugar produced at the recovery rate of 10.131% in the previous crushing period. Crushing & Production is low due to low recovery in the area due to rain / flood and stagnant water in the cane fields, when compared with the last season.

This season is also started with huge carry forward stock of sugar in your Company as well as in the Country. Contrary to the last year, the sugarcane crop was reported to be short by 15% to 20% in the Province. Sugar Mills delayed the start of season to end November 2022 and in majority cases to December 2022. The Government has continued the long debated 'mismatch' in the policy while fixing the minimum price of sugarcane whereas adopting a free market policy with regard to price of sugar. This is evident from the fact that though prices of sugar crashed, the Government enhanced the price of sugarcane and Government of Sindh has announced the minimum price of cane at Rs. 302 per 40 K.g. which will affect the cost of production.

### Financial Results

The key financial figures of the financial results of the Company for the three months period ended December 31, 2022 along with the comparatives for the corresponding period are summarized as under:

|   | Oct. – Dec.<br>2022 | Oct. – Dec.<br>2021 |
|---|---------------------|---------------------|
|   | (Rupees '000)       |                     |
| (Loss) / Profit before taxation                       | <b>(63,340)</b>     | 116,142             |
| Taxation  | <b>3,718</b>        | (34,138)            |
| (Loss) / Profit after taxation                        | <b>(67,058)</b>     | 82,004              |
| (Loss) / Earning per share basic and diluted (Rupees) | <b>(5.61)</b>       | 6.86                |

**Review of Financial Results**

During the period, the Company has incurred loss before taxation amounted to Rs. 63,340 thousand compared with profit before taxation amounted to Rs. 116,142 thousand mainly due to the fact that the selling price of sugar which continued to remain under pressure in spite of the noticeable increase in cost of production, only encouraging factor is the sale of by-products i.e molasses which is increased considerably and has contributed in lowering the cost of production of the Company.

**Future Prospects**

The Company has paid prices of sugarcane to cane growers above the minimum prices while compared with minimum price announced by the Government of Sindh, which results in an increase in the overall cost of production. Currently the selling prices of sugar are not in line with the cost of production, which will affect the margin of profitability of the Company and the sugar industry as a whole. We expect that the selling price of sugar will remain in-line with the average cost of production to save the industry from losses. The rising trend of procurement cost of sugarcane along with increasing other overhead expenses, mismatching sale prices of sugar with its cost of production and other unpredictable circumstances prevailing in the sugar industry might affect the profitability of the Company currently and in the future as well.

Furthermore, the Management of the Company warmly welcome the decision made by the Federal Government to export the surplus sugar of the Country and allotted quota of 250,000 M. Tons with some conditions thereon, moreover, the Government should reconsider the matter of export and enhance the quota to the tune of 1 Million M. Tons and this will give benefits to the industry as a whole and to the economy of our Country.

We would also again request the Government to resolve and disburse the issue of pending subsidies, as there were continuous hearing by Honourable Court were held in the matter of the case filed by the Company along-with the other sugar mills on the matter of pending subsidies and further the Company's legal council is confident that the case will be resolved in Company's favour in near future.

**Acknowledgement**

Your Directors place on record their appreciation for devotion of duty, loyalty and hard work of the executives, officers, staff members and workers for smooth running of the Company's affairs and hope that they will continue for enhancement of productivity with great zeal and spirit under the blessings of Almighty Allah.

The Directors would like to thank all the government functionaries, banking and non-banking financial institutions, suppliers and shareholders for their continued support and cooperation for the betterment and prosperity of the Company.

For and behalf of the Board of Directors

**Director**

**Chief Executive**

Karachi: January 28, 2023

مزید برآں، کمپنی کی جانب سے وفاقی حکومت کے اس فیصلے خیر مقدم کیا جاتا ہے جس کے تحت اضافی چینی کو برآمد کرنے کا فیصلہ کیا گیا ہے اور اس سلسلے میں چند شرائط کے ساتھ 250,000 میٹرک ٹن کا کوٹہ مقرر کیا گیا ہے۔ علاوہ ازیں حکومت کو چاہیے کہ برآمدات کے فیصلے پر نظر ثانی کرے اور برآمدی کوٹے کو ایک ملین ٹن تک لے جایا جائے، ایسا کرنے سے ناصرف شوگر انڈسٹری بلکہ ملکی معیشت کو بھی سہارا ملے گا۔

ہم ایک مرتبہ پھر حکومت کی توجہ اس جانب مبذول کروانا چاہتے ہیں کہ زیر التواء سبسڈی کے معاملے کو جلد از جلد نمٹایا جائے اور اس تقسیم عمل میں لائی جائے جیسا کہ کمپنی اور دیگر شوگر ملوں کی جانب سے معزز عدالتوں میں اس سلسلے میں مقدمہ بھی زیر سماعت ہے، ہمارے قانونی مشیر پر اعتماد ہیں کہ اس مقدمے کا فیصلہ بہت جلد کمپنی کے حق میں ہی آئے گا۔

## اظہار تشکر

آپ کی کمپنی کے ڈائریکٹرز تمام منتظمین، افسران، اسٹاف ممبران اور دیگر ملازمین کی جانب سے کمپنی کے معاملات کو انتہائی مستعدانہ انداز سے چلانے کیلئے انکے اخلاص، ایمانداری اور محنت کیلئے تہ دل سے مشکور ہیں۔ ڈائریکٹرز امید کرتے ہیں کہ مستقبل میں بھی کمپنی کی پیداواریت میں اضافے کیلئے اسی جوش و جذبے کا مظاہرہ کیا جائے گا اور اللہ رب العزت کی رحمت ہمارے شامل حال رہے گی۔

نیز ڈائریکٹرز کمپنی کی بہبود و ترقی کیلئے تمام سرکاری عمال، بینکوں، غیر بینکاری مالیاتی اداروں، سپلائروں اور حصص داران کی جانب سے ان کے تعاون اور حمایت کیلئے بھی ان کے بے حد مشکور ہیں۔

برائے و منجانب بورڈ آف ڈائریکٹرز

چیف ایگزیکٹو

ڈائریکٹر

بمقام کراچی: 28 جنوری 2023

## مالیاتی نتائج

کمپنی کے مالیاتی نتائج بابت سہ ماہی اختتامیہ 31 دسمبر 2022 کے اہم ترین اعداد و شمار اور گزشتہ سال کی سہ ماہی کے اعداد و شمار کا تقابلی جائزہ ذیل میں پیش کیا جا رہا ہے:

| اکتوبر تا دسمبر<br>2021       | اکتوبر تا دسمبر<br>2022 |   |
|-------------------------------|-------------------------|---|
| ..... (روپے ہزاروں میں) ..... |                         |   |
| 116,142                       | (63,340)                | (نقصان) / منافع قبل از ٹیکس                         |
| (34,138)                      | 3,718                   | ٹیکس  |
| 82,004                        | (67,058)                | (نقصان) / منافع بعد از ٹیکس                         |
| 6.86                          | (5.61)                  | (نقصان) / منافع فی حصص -- بنیادی و تھیلی (روپے میں) |

## مالیاتی نتائج کا جائزہ

زیر نظر عرصے کے دوران آپ کی کمپنی کو قبل از ٹیکس 63,340 ہزار روپے کا نقصان ہوا ہے جبکہ گزشتہ مالی سال کے اسی عرصے کے دوران 116,142 ہزار روپے کا منافع ہوا تھا، نقصان کی بنیادی وجہ چینی کی قیمت فروخت تھی جو کہ چینی کی پیداواری لاگت میں اضافے خاطر خواہ اضافے کے بعد بھی دباؤ کا شکار رہی، البتہ ذیلی مصنوعات یعنی راب کی فروخت حوصلہ افزاء رہی جس میں خاطر خواہ اضافہ ہوا اور جس کے باعث پیداواری لاگت میں کمی لانے میں بھی مدد ملی۔

## مستقبل پر نظر

کمپنی نے حکومت سندھ کی جانب سے گئے کی کم از کم مقرر شدہ قیمت سے بھی زائد قیمت گنے کے کا شکاروں کو ادا کر دی ہے جس کے باعث مجموعی طور پر پیداواری لاگت میں اضافہ ہو چکا ہے۔ فی الوقت چینی کی قیمت فروخت اور پیداواری لاگت میں عدم تناسب پایا جاتا ہے جس کے باعث آپ کی کمپنی اور مجموعی طور پر پوری شوگر انڈسٹری کے منافع پر منفی اثرات مرتب ہو سکتے۔ ہم امید کرتے ہیں کہ چینی کی قیمت فروخت اور پیداواری لاگت میں پائے جانے والے عدم تناسب کا خاتمہ کیا جائے گا تاکہ شوگر انڈسٹری کو بحران سے بچایا جاسکے۔ گنے کے حصول کی بڑھتی ہوئی لاگت، بشمول دیگر اخراجات میں اضافہ، چینی کی پیداواری لاگت اور قیمت فروخت میں پایا جانے والا عدم تناسب اور انڈسٹری کو لاحق دیگر نادیدہ مسائل کے باعث فی الوقت اور مستقبل میں بھی آپ کی کمپنی اور شوگر انڈسٹری کی منفعت متاثر ہو سکتی ہے۔



## ڈائریکٹرز کا جائزہ

آپ کی کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے 31 دسمبر 2022 کو ختم ہونے والی سہ ماہی سے متعلق کمپنی کی غیر آڈٹ شدہ مرتکز عبوری مالیاتی معلومات آپ کی خدمت میں پیش کی جا رہی ہیں۔

### کاروباری نتائج

| 2021-22       | 2022-23       |                                |
|---------------|---------------|--------------------------------|
| 15 نومبر 2021 | 25 نومبر 2022 | سیزن کا آغاز                   |
| 242,915.749   | 225,573.250   | گنا پینے کا حجم (میٹرک ٹن میں) |
| 23,772.500    | 22,070.00     | چینی کی پیداوار (میٹرک ٹن میں) |
| 10.131        | 9.974         | ریکوری کی شرح %                |
| 47            | 37            | سیزن کا دورانیہ (دنوں میں)     |

آپ کی کمپنی کی جانب سے زیر نظر عرصے کے دوران 225,573.250 میٹرک ٹن گنے کی پھائی کی گئی جس سے 9.974% ریکوری کی شرح کے ساتھ 22,070 میٹرک ٹن چینی پیدا کی گئی جبکہ گزشتہ مالی سال اسی عرصے کے دوران 242,915.749 میٹرک ٹن گنا پیسا گیا تھا اور 10.131% ریکوری کی شرح کے ساتھ 23,772.50 میٹرک ٹن چینی پیدا کی گئی تھی۔ گنے کی پھائی اور چینی کی پیداوار گزشتہ مالی سال کے اسی عرصے کے مقابلے میں کم ہے جس کی وجہ حالیہ بارشیں اور گنا کاشت کئے جانے والے علاقے میں سیلابی پانی کا جمع ہونا ہے۔

علاوہ ازیں اس سیزن کا آغاز اس طرح سے ہوا ہے کہ آپ کی کمپنی اور پورے ملک میں چینی کا گزشتہ اسٹاک بھی بڑی مقدار میں موجود تھا۔ گزشتہ مالی سال کے برعکس، اس سال گنے کی پیداوار میں 15% سے 20% تک کمی کی رپورٹ دی گئی ہے۔ شوگر ملوں کی جانب سے نومبر 2022 کے اخیر اور اکثر ملوں میں تو دسمبر 2022 تک گنے کی پھائی میں تاخیر کی گئی ہے۔ حکومت کی جانب سے "عدم تناسب" یا "mismatch" کی بحث کو جاری رکھا گیا کہ گنے کی کم از کم قیمت کا تعین کیا جائے جبکہ چینی کی قیمت فروخت کا تعین کرتے وقت آزاد منڈی کی پالیسی کو مد نظر رکھا گیا۔ اس کا اظہار اس حقیقت سے بھی ہوتا ہے کہ چینی کی قیمت فروخت کم ہے اور حکومت نے گنے کی قیمت کو بڑھایا ہے اور حکومت سندھ کی جانب سے 40 کلوگرام گنے کی قیمت 302 روپے مقرر کی گئی ہے جس سے پیداواری لاگت متاثر ہوگی۔

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
AS AT DECEMBER 31, 2022**

|   | Notes | Un-Audited<br>December 31<br>2022 | Audited<br>September 30<br>2022 |
|---|-------|-----------------------------------|---------------------------------|
| (Rupees in '000)                                      |       |                                   |                                 |
| <b>ASSETS</b>   |       |                                   |                                 |
| <b>NON-CURRENT ASSETS</b>                             |       |                                   |                                 |
| Property, plant and equipment                         | 7     | 3,659,246                         | 3,707,666                       |
| Long term deposits                                    |       | 4,586                             | 4,586                           |
|   |       | <b>3,663,832</b>                  | <b>3,712,252</b>                |
| <b>CURRENT ASSETS</b>                                 |       |                                   |                                 |
| Stores, spare parts and loose tools                   |       | 72,202                            | 61,407                          |
| Stock-in-trade  |       | 1,852,811                         | 1,263,429                       |
| Trade Debts   |       | 40,154                            | 32,754                          |
| Loans and advances                                    |       | 150,478                           | 127,996                         |
| Trade deposits & short term prepayments               |       | 7,850                             | 2,056                           |
| Other receivables                                     |       | 55,991                            | 56,239                          |
| Income tax refundable - net of provision              |       | 21,064                            | 27,706                          |
| Cash and bank balances                                |       | 76,680                            | 50,901                          |
|   |       | <b>2,277,230</b>                  | <b>1,622,488</b>                |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                                   |       | <b>5,941,062</b>                  | <b>5,334,740</b>                |
| <b>EQUITY AND LIABILITIES</b>                         |       |                                   |                                 |
| <b>SHARE CAPITAL AND RESERVES</b>                     |       |                                   |                                 |
| Authorized capital                                    |       | 200,000                           | 200,000                         |
| 20,000,000 shares of Rs.10 each                       |       |                                   |                                 |
| Issued, subscribed and paid up capital                |       | 119,460                           | 119,460                         |
| Unappropriated profit                                 |       | 24,763                            | 68,999                          |
| Surplus on revaluation of property, plant & equipment |       | 1,753,794                         | 1,776,616                       |
|   |       | <b>1,898,017</b>                  | <b>1,965,075</b>                |
| <b>NON CURRENT LIABILITIES</b>                        |       |                                   |                                 |
| Long term financing                                   | 8     | —                                 | —                               |
| Lease Liabilities                                     |       | 1,090                             | 1,752                           |
| Deferred liabilities                                  | 9     | 843,191                           | 850,123                         |
|   |       | <b>844,281</b>                    | <b>851,875</b>                  |
| <b>CURRENT LIABILITIES</b>                            |       |                                   |                                 |
| Trade and other payables                              |       | 2,379,269                         | 1,655,730                       |
| Accrued finance cost                                  |       | 11,168                            | 34,060                          |
| Short term borrowings                                 |       | 736,231                           | 734,855                         |
| Unclaimed dividend                                    |       | 4,696                             | 4,696                           |
| Current portion of long term financing                |       | 55,188                            | 74,022                          |
| Current portion of lease liabilities                  |       | 12,212                            | 14,427                          |
|   |       | <b>3,198,764</b>                  | <b>2,517,790</b>                |
| <b>CONTINGENCIES AND COMMITMENTS</b>                  | 10    | —                                 | —                               |
| <b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>                   |       | <b>5,941,062</b>                  | <b>5,334,740</b>                |

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

CHIEF EXECUTIVE

DIRECTOR

CHIEF FINANCIAL OFFICER

Karachi: January 28, 2023

## CONDENSED INTERIM STATEMENT OF PROFIT OR LOSS FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2022

|   | Notes | Un-Audited<br>December 31<br>2022<br>(Rupees in '000) | Un-Audited<br>December 31<br>2021 |
|---|-------|---|-----------------------------------|
| Sales   | 11    | 1,102,360   | 1,618,608                         |
| Cost of sales   | 12    | 1,100,215   | 1,445,149                         |
| <b>Gross Profit</b>   |       | <b>2,145</b>  | 173,459                           |
| Distribution cost   |       | 97  | 155                               |
| Administrative expenses   |       | 24,605  | 28,436                            |
| Other operating expenses  |       | 14,959  | 9,466                             |
|   |       | <b>39,661</b>   | 38,057                            |
| <b>Operating (Loss) / Profit</b>                                |       | <b>(37,516)</b>                                       | 135,402                           |
| Other income  |       | 5   | 550                               |
|   |       | <b>(37,511)</b>                                       | 135,952                           |
| Finance cost  |       | 25,829  | 19,810                            |
| <b>(Loss) / Profit before taxation</b>                          |       | <b>(63,340)</b>                                       | 116,142                           |
| Taxation  |       | 3,718   | 34,138                            |
| <b>(Loss) / Profit after taxation</b>                           |       | <b>(67,058)</b>                                       | 82,004                            |
| <b>(Loss) / Earnings per share - Basic and diluted (Rupees)</b> |       | <b>(5.61)</b>   | 6.86                              |

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

CHIEF EXECUTIVE

DIRECTOR

CHIEF FINANCIAL OFFICER

Karachi: January 28, 2023

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME  
FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2022**

|  | Un-Audited<br>December 31<br>2022<br>(Rupees in '000) | Un-Audited<br>December 31<br>2021 |
|--|---|-----------------------------------|
| (Loss) / Profit after taxation             | (67,058)  | 82,004                            |
| Other Comprehensive Income                 | —   | —                                 |
| <b>Total Comprehensive (Loss) / Profit</b> | <b><u>(67,058)</u></b>                                | <b><u>82,004</u></b>              |

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

CHIEF EXECUTIVE

DIRECTOR

CHIEF FINANCIAL OFFICER

Karachi: January 28, 2023

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY  
FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2022 (UN AUDITED)**

|   | Issued,<br>Subscribed &<br>Paid-up Capital | Unappropriated<br>profit | Capital Reserve -<br>Surplus on<br>revaluation of<br>property, plant<br>& equipment | Total            |
|---|--|--------------------------|---|------------------|
|   | (Rupees in '000)                           |                          |   |                  |
| <b>Balance as at October 01, 2021 - Audited</b>   | 119,460                                    | 24,683                   | 936,702   | 1,080,845        |
| Total Comprehensive profit for the period ended December 31, 2021   | —  | 82,004                   | —   | 82,004           |
| Incremental depreciation charged on surplus on revaluation of property, plant & equipment - net of deferred tax | —  | 11,357                   | (11,357)  | —                |
| <b>Balance as at December 31, 2021<br/>- Un-Audited</b>   | <b>119,460</b>                             | <b>118,044</b>           | <b>925,345</b>  | <b>1,162,849</b> |
| <b>Balance as at October 01, 2022 - Audited</b>   | <b>119,460</b>                             | <b>68,999</b>            | <b>1,776,616</b>  | <b>1,965,075</b> |
| Total Comprehensive loss for the period ended December 31, 2022   | —  | (67,058)                 | —   | (67,058)         |
| Incremental depreciation charged on surplus on revaluation of property, plant & equipment - net of deferred tax | —  | 22,822                   | (22,822)  | —                |
| <b>Balance as at December 31, 2022<br/>- Un-Audited</b>   | <b>119,460</b>                             | <b>24,763</b>            | <b>1,753,794</b>  | <b>1,898,017</b> |

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

CHIEF EXECUTIVE

DIRECTOR

CHIEF FINANCIAL OFFICER

Karachi: January 28, 2023

## CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2022

|  | Un-Audited<br>December 31<br>2022 | Un-Audited<br>December 31<br>2021 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
|  | (Rupees in '000)                  |                                   |
| (Loss) / Profit before taxation  | (63,340)                          | 116,142                           |
| <b>Adjustment for non cash charges and other items:</b>                          |                                   |                                   |
| Depreciation   | 47,566                            | 32,224                            |
| Depreciation on right-of use assets  | 854                               | 2,971                             |
| Employees retirement benefits expense  | 5,291                             | 4,869                             |
| Provision for market committee fee   | 2,256                             | 2,429                             |
| Finance cost   | 25,829                            | 19,810                            |
|  | <b>81,796</b>                     | <b>62,303</b>                     |
| Cash flow from operating activities before adjustment of working capital changes | <b>18,456</b>                     | <b>178,445</b>                    |
| <b>Changes in Working capital</b>  |                                   |                                   |
| <b>(Increase) / Decrease in current assets</b>                                   |                                   |                                   |
| Stores, spare parts and loose tools  | (10,795)                          | 6,035                             |
| Stock - in - trade   | (589,382)                         | (248,899)                         |
| Trade debts  | (7,400)                           | 86,627                            |
| Loans and advances   | (22,482)                          | (116,466)                         |
| Trade deposits & Short term prepayments  | (5,794)                           | (9,889)                           |
| Other receivables  | 248                               | —                                 |
|  | <b>(635,605)</b>                  | <b>(282,592)</b>                  |
| <b>Increase in current liabilities</b>   |                                   |                                   |
| Trade and other payables   | 723,539                           | 394,182                           |
|  | <b>106,390</b>                    | <b>290,035</b>                    |
| Employees retirement benefits paid during the period                             | (2,243)                           | (71)                              |
| Finance cost paid during the period  | (48,721)                          | (44,501)                          |
| Income taxes paid during the period  | (9,311)                           | (6,544)                           |
|  | <b>(60,275)</b>                   | <b>(51,116)</b>                   |
| <b>Net cash inflow from operating activities</b>                                 | <b>46,115</b>                     | <b>238,919</b>                    |

|   | Note | Un-Audited<br>December 31<br>2022<br>(Rupees in '000) | Un-Audited<br>December 31<br>2021 |
|---|------|---|-----------------------------------|
| <b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>            |      |   |                                   |
| Additions to property, plant and equipment            |      | —   | (375)                             |
| <b>Net cash outflow from investing activities</b>     |      | —   | (375)                             |
| <b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>            |      |   |                                   |
| Repayment of long term financing                      |      | (18,834)  | (39,647)                          |
| Payments of lease liabilities                         |      | (2,878)   | (12,183)                          |
| <b>Net cash outflow from financing activities</b>     |      | (21,712)  | (51,830)                          |
| <b>Net increase in cash and cash equivalents</b>      |      | 24,403  | 186,714                           |
| Cash and cash equivalents at beginning of the period  |      | (683,954)   | (716,001)                         |
| <b>Cash and cash equivalents at end of the period</b> | 13   | (659,551)   | (529,287)                         |

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

CHIEF EXECUTIVE

DIRECTOR

CHIEF FINANCIAL OFFICER

Karachi: January 28, 2023

## NOTES TO THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE THREE MONTHS PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2022

### 1 THE COMPANY AND ITS OPERATIONS

- 1.1 The Company is a public limited Company incorporated in 1986 in Pakistan and its shares are quoted on Pakistan Stock Exchange Limited. The registered office of the Company is situated at Office No. 204, 2nd Floor, Clifton Centre, Block 5, Clifton, Karachi. The manufacturing facilities are located at Sanghar Sindhri Road, Deh Kehore, District Sanghar in the province of Sindh.
- 1.2 The Company is principally engaged in the manufacture and sale of sugar and sale of its by-products i.e. molasses and bagasse. The Company has also installed bagasse fired transmission equipment to sell surplus electric power. The manufacturing facilities are located at Sanghar Sindhri Road, Deh Kehore, District Sanghar in the province of Sindh. The total area of industry land / manufacturing facilities which includes the main factory is spread over 320.625 Acres. Cover Area of Building is approximately 299,759 Sq. Feet.

### 2 BASIS OF PREPARATION

- 2.1 This condensed interim financial statements of the Company for the three months period ended December 31, 2022 has been prepared in accordance with the accounting and reporting standards as applicable in Pakistan for interim financial reporting. The accounting and reporting standards as applicable in Pakistan for interim financial reporting comprise of the following:

- International Accounting Standard (IAS) 34 'Interim Financial Reporting issued by the International Accounting Standard Board (IASB) as notified under the Companies Act, 2017; and
- Provisions of and directives issued under the Companies Act 2017.

Where the provisions of and directives issued under the Companies Act 2017 differ with the requirements of IAS 34, the provisions of and directives issued under the Companies Act 2017 have been followed.

- 2.2 These condensed interim financial statements comprise of the condensed interim statement of financial position as at December 31, 2022 and condensed interim statement of profit or loss, condensed interim statement of comprehensive income, condensed interim statement of changes in equity, condensed interim statement of cash flows and notes thereto for the nine months period then ended.
- 2.3 This condensed interim financial statements for the three months period ended December 31, 2022 is being submitted to shareholders as required under Section 237 of Companies Act, 2017. The condensed interim financial statements do not include all the information and disclosure as required in the annual financial statements and should be read in conjunction with Company's annual financial statements for the year ended September 30, 2022.

### 3 ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies, related judgments, estimates and assumptions adopted for the preparation of this condensed interim financial statements are the same as those applied in preparation of the annual financial statements of the Company for the year ended September 30, 2022.

### 4 SEASONAL PRODUCTION

Due to seasonal availability of sugarcane, the manufacturing of sugar is carried out during the period of availability of sugarcane and only costs incurred / accrued up to the reporting date have been accounted for. Accordingly, the cost incurred / accrued after the reporting date will be reported in the subsequent financial statements.



**5 RECENT ACCOUNTING DEVELOPMENTS****5.1 New Standards, amendments to approved accounting standards and new interpretations which became effective during the three months period ended December 31, 2022:**

There are certain amendments to the new accounting standards that are effective and mandatory to the Company's accounting period beginning on October 01, 2022, but are considered not to be relevant or have any significant effect on the Company's operations and are therefore, not disclosed in these condensed interim financial statements.

**5.2 New Standards, amendments to approved accounting standards and new interpretations that are not yet effective during the three months period ended December 31, 2022:**

There are certain amendments to the new accounting standards that are mandatory and not yet effective to the Company's accounting period beginning on October 01, 2022, but are considered not to be relevant or have any significant effect on the Company's operations and are, therefore, not disclosed in these condensed interim financial statements.

**6 PROVISIONS**

Provisions in respect of current taxation, deferred taxation, workers' profit participation fund and workers' welfare fund, if any, are based on three months results and final liabilities will be determined on the basis of annual results.

|            |  | Un-Audited<br>December 31<br>2022 | Audited<br>September 30<br>2022   |
|------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
|            |  | (Rupees in '000)                  |                                   |
| <b>7</b>   | <b>PROPERTY, PLANT &amp; EQUIPMENT</b>           |                                   |                                   |
|            | Operating Fixed Assets                           | Note 7.1                          | 3,629,640                         |
|            | Capital Work in Progress                         | Note 7.2                          | —                                 |
|            | Right of use assets                              | Note 7.3                          | 29,606                            |
|            |  | <u>3,659,246</u>                  | <u>3,707,666</u>                  |
|            |  | Un-Audited<br>December 31<br>2022 | Un-Audited<br>December 31<br>2021 |
|            |  | (Rupees in '000)                  |                                   |
| <b>7.1</b> | <b>Operating Fixed Assets</b>                    |                                   |                                   |
|            | <i>Transferred from Right of Use Assets</i>      |                                   |                                   |
|            | Plant & Machinery                                | 62,469                            | —                                 |
|            | <i>Transferred from capital work in progress</i> |                                   |                                   |
|            | Plant & Machinery                                | 32,162                            | —                                 |
|            | <i>Depreciation</i>                              |                                   |                                   |
|            | Depreciation charged during the period           | 47,566                            | 32,224                            |
| <b>7.2</b> | <b>Capital Work in Progress</b>                  |                                   |                                   |
|            | <i>Additions during the period</i>               |                                   |                                   |
|            | Plant & Machinery under erection                 | —                                 | 375                               |
|            | <i>Transferred to operating fixed assets</i>     |                                   |                                   |
|            | Plant & Machinery                                | 32,162                            | —                                 |

|  | Un-Audited<br>December 31<br>2022<br>(Rupees in '000) | Un-Audited<br>December 31<br>2021 |
|--|---|-----------------------------------|
| <b>7.3 Right of use assets</b>               |   |                                   |
| <i>Transferred to operating fixed assets</i> |   |                                   |
| Plant & Machinery                            | 62,469  | —                                 |
| <i>Depreciation</i>                          |   |                                   |
| Depreciation charged during the period       | 854   | 2,971                             |

|  | Un-Audited<br>December 31<br>2022<br>(Rupees in '000) | Audited<br>September 30<br>2022 |
|--|---|---------------------------------|
| <b>8 LONG TERM FINANCING</b>                                     |   |                                 |
| <b>Secured - From Banking Company under mark-up arrangements</b> |   |                                 |
| Diminishing Musharakah - I                                       | 3,188   | 4,689                           |
| Diminishing Musharakah - II                                      | 52,000  | 69,333                          |
|  | 55,188  | 74,022                          |
| Current portion shown under current liabilities                  | (55,188)  | (74,022)                        |
|  | —   | —                               |

**8.1** This represents Diminishing Musharakah arrangement from shariah compliant financial institution under profit arrangements and repayable in five years in quarterly installments with a profit payments @ 6 months KIBOR + 3%. This loan is secured against the title over specific machinery.

**8.2** This represents Diminishing Musharakah arrangement from shariah compliant financial institution under profit arrangements and repayable in two years and nine months in biannual installment during first year and quarterly installments for the remaining period with a profit payments @ 6 months KIBOR + 3%. This loan is secured against the title over specific machinery.

|                               | Un-Audited<br>December 31<br>2022<br>(Rupees in '000) | Audited<br>September 30<br>2022 |
|-------------------------------|---|---------------------------------|
| <b>9 DEFERRED LIABILITIES</b> |   |                                 |
| Deferred taxation             | 628,570   | 640,806                         |
| Market committee fee          | 88,296  | 86,040                          |
| Employees retirement benefits |   |                                 |
| – Defined benefits plan       | 121,585   | 118,900                         |
| – Leave Encashment plan       | 4,740   | 4,377                           |
|                               | <u>843,191</u>  | <u>850,123</u>                  |

## 10 CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

### 10.1 Contingencies:

There is no material change in the status of contingencies as disclosed in note no. 23.1 and other respective notes of the annual financial statements for the year ended September 30, 2022 except that;

- a) The amount of the aggregate provision of the market committee fee as stated in note 9 of the condensed interim financial statements, has increased to Rs. 88,296 thousand due to provision in respect of the current crushing season amounting to Rs. 2,256 thousands.

### 10.2 Guarantee:

There is no guarantee outstanding as at the period end which has been issued by bank on behalf of the Company for the procurement of Fertilizers for onward supply to sugarcane growers (2022: Nil).

### 10.3 Commitments:

- a) Capital commitments as at the period end is Nil (2022: Nil).
- b) As disclosed in note 23.3.2 of annual financial statements of the Company for the year ended September 30, 2022, the Company committed to donate 05 acre of its land to Workers Welfare Fund, Government of Pakistan for establishing 50 bed hospital in the vicinity of Sanghar, the formalities of transfer of Land and other documentation is in process till date.

|  | Un-Audited<br>December 31<br>2022<br>(Rupees in '000) | Un-Audited<br>December 31<br>2021 |
|--|---|-----------------------------------|
| <b>11 SALES</b>                                    |   |                                   |
| Local  | 1,289,761   | 1,894,521                         |
| Less: Sales Tax                                    | (187,401)   | (275,913)                         |
|  | <u>1,102,360</u>                                      | <u>1,618,608</u>                  |
| <b>12 COST OF SALES</b>                            |   |                                   |
| Opening stock of finished goods                    | 1,249,011   | 774,478                           |
| Cost of goods manufactured during the period - Net | 1,549,463   | 1,649,924                         |
|  | 2,798,474   | 2,424,402                         |
| Closing stock of finished goods                    | (1,698,259)   | (979,253)                         |
|  | <u>1,100,215</u>                                      | <u>1,445,149</u>                  |

- 12.1** The closing stock of sugar having carrying value of Rs. 562,307 thousand (2021: Rs. 516,692 thousand) has been pledged against financing obtained from Banking Companies.

|  | Un-Audited<br>December 31<br>2022<br>(Rupees in '000) | Un-Audited<br>December 31<br>2021 |
|--|---|-----------------------------------|
| <b>13 CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>                        |   |                                   |
| Cash and cash equivalents comprise of the following items; |   |                                   |
| Cash and bank balances                                     | 76,680  | 145,840                           |
| Short term borrowings                                      | (736,231)   | (675,127)                         |
|  | <u>(659,551)</u>                                      | <u>(529,287)</u>                  |

**14 RELATIONSHIP WITH THE ISLAMIC AND CONVENTIONAL FINANCIAL INSTITUTION**

The Company in the normal course of business deals with pure Islamic financial institution as well as the financial institution who have both the conventional and Islamic window operations. The detail of the segregation relevant assets / liabilities and expenditures between Islamic Mode and Conventional Mode is as under:

|                        | December 31, 2022 (Un-audited) |                   |                | September 30, 2022 (Audited) |                   |                |
|------------------------|--------------------------------|-------------------|----------------|------------------------------|-------------------|----------------|
|                        | (Rupees in '000)               |                   |                |                              |                   |                |
|                        | Islamic Mode                   | Conventional Mode | Total          | Islamic Mode                 | Conventional Mode | Total          |
| Long Term Financing    | 55,188                         | —                 | 55,188         | 74,022                       | —                 | 74,022         |
| Lease Liabilities      | —                              | 13,302            | 13,302         | —                            | 16,179            | 16,179         |
| Short Term Borrowings  | —                              | 736,231           | 736,231        | —                            | 734,855           | 734,855        |
| Accrued Finance Cost   | —                              | 11,168            | 11,168         | —                            | 34,060            | 34,060         |
| Long Term Deposits     | (792)                          | (3,794)           | (4,586)        | (792)                        | (3,794)           | (4,586)        |
| Cash and Bank Balances | (5,071)                        | (72,509)          | (77,580)       | (1,504)                      | (50,297)          | (51,801)       |
|                        | <b>49,325</b>                  | <b>684,398</b>    | <b>733,723</b> | <b>71,726</b>                | <b>731,003</b>    | <b>802,729</b> |

|              | December 31, 2022 (Un-audited) |                   |               | December 31, 2021 (Un-audited) |                   |               |
|--------------|--------------------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|-------------------|---------------|
|              | (Rupees in '000)               |                   |               |                                |                   |               |
|              | Islamic Mode                   | Conventional Mode | Total         | Islamic Mode                   | Conventional Mode | Total         |
| Finance Cost | 3,457                          | 22,372            | 25,829        | 8,883                          | 10,927            | 19,810        |
|              | <b>3,457</b>                   | <b>22,372</b>     | <b>25,829</b> | <b>8,883</b>                   | <b>10,927</b>     | <b>19,810</b> |

**15 RELATED PARTY TRANSACTIONS**

The details of the transactions with related parties carried out during the period is as detailed below:

| a        | Name of Related Party                       | Relationship with Company                                    | Nature of Transaction                           | Un-Audited       | Un-Audited       |
|----------|---|--|---|------------------|------------------|
|          |   |  |   | December 31 2022 | December 31 2021 |
|          |   |  |   | (Rupees in '000) |                  |
|          | Mr. Ghulam Dastagir Rajar                   | Chairman   | Cane purchased                                  | —                | 8,067            |
|          | ..... Do .....                              | ..... Do .....   | Advance against cane purchase (Paid / Adjusted) | —                | 4,156            |
|          | Mr. Gul Mohammad Rajar                      | Brother of Chief Executive                                   | Cane purchased                                  | 494              | 47               |
|          | ..... Do .....                              | ..... Do .....   | Advance against cane purchase (Paid / Adjusted) | 287              | 47               |
|          | Mr. Muhammad Hashim                         | General Manager  | Cane purchased                                  | 2,184            | 1,354            |
|          | ..... Do .....                              | ..... Do .....   | Advance against cane purchase (Paid / Adjusted) | 162              | 646              |
|          | Mr. Faisal Rehman Rajar                     | Brother of Chief Executive                                   | Cane purchased                                  | 6,709            | 15,660           |
|          | ..... Do .....                              | ..... Do .....   | Advance against cane purchase (Paid / Adjusted) | 2,029            | 2,792            |
|          | Haji Khuda Bux Rajar                        | Director & Father of Chief Executive                         | Cane purchased                                  | 8,125            | —                |
|          | ..... Do .....                              | ..... Do .....   | Advance against cane purchase (Paid / Adjusted) | 2,401            | —                |
|          | Mr. Abdul Hakeem Rajar                      | Son of Chairman  | Cane purchased                                  | 3,925            | —                |
|          | ..... Do .....                              | ..... Do .....   | Advance against cane purchase (Paid / Adjusted) | 3,495            | —                |
| <b>b</b> | <b>Number of Directors &amp; Executives</b> | <b>Relationship with Company</b>                             | <b>Nature of Transaction</b>                    |                  |                  |
|          | One   | Chief Executive  | Salaries & Benefits                             | 2,905            | 3,062            |
|          | One   | Executive Director   | Salaries & Benefits                             | 2,829            | 2,864            |
|          | Three                                       | Company Secretary, Chief Financial Officer & General Manager | Salaries & Benefits                             | 3,335            | 3,228            |
|          | Five / Three                                | Non-Executive Directors                                      | Meetings Fee                                    | 300              | 75               |

**15.1** Key Management Personnel are those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the entity directly or indirectly.

**16 FINANCIAL RISK MANAGEMENT / FAIR VALUES / MEASUREMENT**

These condensed interim financial statements do not include all financial risk management information and disclosures which are required in the annual financial statements and should be read in conjunction with the Company's annual financial statements for the year ended September 30, 2022. There have been no changes in any risk management policies since the year end.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction in the principal (or most advantageous) market at the measurement date under current market conditions (i.e. an exit price) regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique.

A number of the Company's accounting policies and disclosure require the measurement of fair values, for both financial, if any and non-financial assets and liabilities. When measuring the fair value of an asset or a liability, the Company uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and uses observable market data as far as possible. Fair values are categorized into different levels in a fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques as follows:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).
- Level 3: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

Financial assets and liabilities of the Company are either short term in nature or are repriced periodically therefore; their carrying amounts approximate their fair values.

**17 DATE OF AUTHORIZATION FOR ISSUE**

This condensed interim financial statements was authorized for issue by the Board of Directors of the Company in their meeting held on January 28, 2023.

**18 GENERAL**

**18.1** Figures have been rounded off to nearest thousand of rupees.

**CHIEF EXECUTIVE****DIRECTOR****CHIEF FINANCIAL OFFICER**

Karachi: January 28, 2023



# Sanghar Sugar Mills Limited

## ----- IMPORTANT NOTICE -----

### IMPLEMENTATION OF SECTION 72 OF THE COMPANIES ACT, 2017

#### CONVERSION OF PHYSICAL SHARES INTO BOOK-ENTRY FORM

Section 72 of the Companies Act, 2017 (the “Act”) requires every company having share capital to have its shares in book-entry form only, from the date notified by the Securities & Exchange Commission of Pakistan (the Commission). Further, every existing company is required to replace its physical shares with book-entry form. A period of four years is specified in the Act for implementation of this provision and the deadline will end on May 30, 2021. Section 72 is reproduced below for ready reference:

**“72. Issuance of shares in book-entry form.**(1) *After the commencement of this Act from a date notified by the Commission, a company having share capital, shall have shares in book-entry form only.*

(2) *Every existing company shall be required to replace its physical shares with book-entry form in a manner as may be specified and from the date notified by the Commission, within a period not exceeding four years from the commencement of this Act:*

*Provided that the Commission may notify different dates for different classes of companies:*

*Provided further that the Commission may, if it deems appropriate, extend the period for another two years besides the period stated herein.*

(3) *Nothing contained in this section shall apply to the shares of such companies or class of companies as may be notified by the Commission.”*

Furthermore, Regulation 17 of the Companies (General Provisions and Forms) Regulations, 2018 states as under:-

**“17. Issuance of shares in book-entry form.***Subsequent to the notification under section 72 of the Act, all companies required to replace its physical shares with book-entry form shall apply to a Central Depository in terms of the relevant Regulations for declaration of company's shares as eligible securities and comply with the requirements of the Central Depository for issuance of shares in book entry form.”*



## Sanghar Sugar Mills Limited

---

In view of the above-mentioned requirements of the Act and as a step further towards digitization, the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) is considering to make it obligatory for all public listed, public unlisted, public interest and private limited companies to have their shares in book-entry form in compliance with Section 72 of the Companies Act, 2017. Shares held in book-entry form shall have the same rights and privileges as shares held in physical certificate form. However, rights and privileges of shares held in physical form may be restricted at a future date due to non-compliance with the provision of section 72 of the Companies Act, 2017. Once notified, all companies required to replace their physical shares with book-entry form shall apply to a central depository licensed by the SECP for conversion of existing physical shares and further issuance of shares in the book entry form. The central depository shall prescribe procedures for such conversion and issuance of shares including documentation required, process to be followed and applicable fee and charges .

Further, the conversion of shares into book-entry form will make the process of share handling more efficient, risk free and would help to minimize shareholding disputes. Handling of shares in case of corporate actions i.e. issue of bonus/right shares and transfer or selling of shares would be much easier, if shares are converted into book-entry form. Book entry securities can be pledged to a bank to obtain financing against them. Furthermore, it would help to reduce the risks and costs associated with storing of physical share certificates, which are susceptible to be lost, stolen and /or damaged and conversion of shares would help to avoid such problems.

**Therefore, it is requested to all the Shareholders (who have shares in physical form) of Sanghar Sugar Mills Limited to convert their physical shares in to book-entry form, on immediate basis. Otherwise, the Shareholders (who have shares in physical form) and the Company would be unable to comply with the requirement of the Commission as mentioned above.**

ایکٹ میں مندرجہ مذکورہ بالا شرائط کے پیش نظر اور اس سے بھی آگے بڑھ کر معاملات کو ڈیکھلا کر کرنے کی غرض سے، سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (SECP) اس بات کو زیر غور لا رہی ہے کہ تمام پبلک لسٹڈ، غیر پبلک لسٹڈ، مفاد عامہ سے متعلق اور پرائیویٹ لمیٹڈ کمپنیوں کو اس بات کا پابند بنایا جائے کہ سیکشن 72 بابت کمپنیز ایکٹ 2017 کے تحت اپنے شیئرز کو بک انٹری کی صورت میں محفوظ رکھیں۔ بک انٹری کی صورت میں محفوظ شیئرز کی بھی وہی حیثیت ہوگی جو کہ فزیکل صورت میں جاری کردہ شیئرز سرٹیفکیٹس کی ہے۔ تاہم فزیکل صورت میں موجود شیئرز کی حیثیت کو مستعمل میں سیکشن 72 بابت کمپنیز ایکٹ 2017 سے عدم پاسداری کی بناء پر محدود کر دیا جائے گا۔ نوٹس کے اجراء کے بعد تمام کمپنیوں پر لازم ہے کہ اپنے فزیکل شیئرز کو بک انٹری کی صورت میں تبدیل کر لیں اور ایس ای سی پی سے سند یافتہ سینٹرل ڈیپازٹری کے پاس اپنے تمام موجودہ شیئرز کی تبدیلی اور نئے شیئرز کے اجراء کیلئے رابطہ کریں۔ سینٹرل ڈیپازٹری شیئرز کی تبدیلی اور نئے شیئرز کے اجراء کے سلسلے میں طریقہ کار تجویز کرے گا کہ کوئی دستاویزات درکار ہیں، کیا طریقہ اپنایا جائے گا اور اس سلسلے میں فیس و دیگر چارجز کیا ہونگے۔

مزید برآں، فزیکل صورت سے بک انٹری کی صورت میں شیئرز کو منتقل کئے جانے کے بعد شیئرز کے معاملات زیادہ مؤثر انداز سے نمٹائے جاسکتے ہیں، رسک کے خدشات میں کمی آئے گی اور اس سلسلے میں پیدا ہونے والے تنازعات کو بھی کم از کم کیا جاسکے گا۔ شیئرز کو بک انٹری کی صورت میں منتقل کئے جانے کے بعد کارپوریٹ ایکشن کی صورت میں شیئرز کے معاملات کو دیکھنا آسان ہو جائے گا جیسا کہ نوٹس / رائٹ شیئرز کا اجراء اور شیئرز کی منتقلی یا فروخت کے معاملات بھی سہل ہو جائیں گے۔ اسی طرح بک انٹری کی صورت میں ان سیکورٹیز کو بینکوں کے ساتھ برائے تمویل بطور رہن بھی استعمال کیا جاسکتا ہے۔ علاوہ ازیں، فزیکل شیئرز سرٹیفکیٹس کے اجراء سے منسلک لاگت اور رسک کو بھی بک انٹری کے ذریعے قابو کیا جاسکتا ہے، ان میں کھو جانے / چرائے جانے یا ضائع ہوجانے کا خدشہ بھی موجود رہتا ہے، بک انٹری میں منتقل کئے جانے کے بعد ایسے تمام خطرات زائل ہو جائیں گے۔

لہذا، سائیکھٹرشوگر ملز لمیٹڈ تمام حصص داران (جن کے پاس فزیکل صورت میں شیئرز ہوں) سے درخواست کی جاتی ہے کہ فوری طور پر اپنے فزیکل شیئرز کو بک انٹری میں منتقل کروالیں بصورت دیگر حصص داران (جن کے پاس فزیکل صورت میں شیئرز ہوں) اور کمپنی کمیشن کی جانب سے جاری کردہ مذکورہ بالا شرائط کی پاسداری کرنے سے قاصر رہیں گے۔



## سیکشن 72 بابت کمپنیز ایکٹ 2017 کا نفاذ

### فزیکل حصص کا بک انٹری کی صورت میں تبادلہ

سیکشن 72 بابت کمپنیز ایکٹ 2017 (ایکٹ) کی رو سے ایسی تمام کمپنیاں جو کہ شیر کیپٹل کی حامل ہیں پر لازم ہے کہ اپنے شیر زکوہ صرف بک انٹری کی صورت میں ہی محفوظ رکھیں، سیکورٹی اینڈ ایگزیکٹو کمیشن آف پاکستان (کمیشن) کی جانب سے نوٹس دیئے جانے کی تاریخ سے ایسا کیا جانا لازم ہے۔ مزید برآں، تمام کمپنیوں پر لازم ہے کہ فزیکل صورت میں موجود اپنے شیر زکوہ بک انٹری کی صورت میں تبدیل کر لیں۔ اس پروویژن پر عمل درآمد کیلئے ایکٹ میں نفاذ کیلئے چار سال کا عرصہ مقرر کیا گیا ہے جس کی حتمی تاریخ 30 مئی 2021 ہے۔ سرمدست ملاحظہ کرنے کیلئے سیکشن 72 کو ایک مرتبہ بھری ذیل میں پیش کیا جا رہا ہے:

"72- شیر زکا بک انٹری کی صورت میں اجراء - (1) ایکٹ ہذا کے آغاز کے بعد کمیشن کی جانب سے نوٹس دیئے جانے کی تاریخ سے ہر ایسی کمپنی جو کہ شیر زکوہ کیپٹل کی حامل ہو پر لازم ہوگا کہ اپنے شیر زکوہ صرف بک انٹری کی صورت میں ہی محفوظ رکھے۔

(2) تمام موجودہ کمپنیوں پر لازم ہوگا کہ اپنے فزیکل شیر زکوہ بک انٹری کی صورت میں تبدیل کرے جیسا کہ بیان کیا جا چکا اور ایسا کرنا کمیشن کی جانب سے نوٹس دیئے جانے کی تاریخ سے کیا جائے گا جس کا عرصہ ایکٹ ہذا کے اجراء کی تاریخ سے چار سال سے زائد نہ ہونا چاہیئے:

بشرطیکہ بذات خود کمیشن کی جانب سے مختلف اقسام کی کمپنیوں کیلئے مختلف تاریخوں کا نوٹس جاری کیا جائے:

بشرطیکہ کمیشن، اگر مناسب سمجھے، کی جانب سے پہلے سے اعلان شدہ وقت میں مزید دو سال تک کی توسیع کر دی جائے۔

(3) ایکٹ ہذا میں مذکور کسی شق کا اطلاق متعلقہ کمپنیوں شیر زکوہ بک انٹری پر نہیں ہوگا جیسا کہ کمیشن کی جانب سے نوٹس

دیا جائے۔"

مزید برآں، ریگولیشن 17 بابت کمپنیز (جنرل پروویژن اینڈ فورمز) ریگولیشنز 2018 کے رو سے ذیل میں بیان کیا جاتا ہے کہ:

"17- شیر زکا بک انٹری کی صورت میں اجراء - نوٹس برائے سیکشن 72 بابت ایکٹ ہذا کے ذیل میں، تمام

کمپنیاں جن پر لازم ہے کہ اپنے فزیکل شیر زکوہ بک انٹری کی صورت میں تبدیل کریں سینٹرل ڈیپازٹری میں متعلقہ ریگولیشنز کے تحت کمپنی کے ڈیپازیشن کیلئے درخواست دیں گی کہ کمپنی کے شیر زکوہ ریگولیشنز کے معیار پر پورے اتارتے ہیں اور

سینٹرل ڈیپازٹری کی جانب سے بک انٹری کی صورت میں جاری کئے جانے کے تمام تقاضے پورے کرتے ہیں۔"



# Sanghar Sugar Mills Limited

## Dividend Payments through Electronic Mode

In accordance with the provisions and under section 242 of the Companies Act, 2017, shareholders are entitled to receive their dividends by way of direct credit to their bank account instead of receiving them through dividend warrants.

Therefore, to receive your future dividends directly in your bank account, please give us complete details and inform us in writing duly signed along with a copy of your CNIC / NTN to the Share Registrar or the Company and in case Shares held in CDC then please inform concerned Participant / CDC investor Account Services.

### SHARE HOLDER'S SECTION

The Company Secretary,  
Sanghar Sugar Mills Limited,  
Office No. 204, 2nd Floor, Clifton Centre,  
Block 5, Clifton, Karachi.  
Phone: 021 35371441 to 43 (3 lines)  
Fax: 021 35371444

The Share Registrar,  
Hameed Majeed Associates (Pvt) Limited  
Karachi Chambers, Hasrat Mohani Road,  
Karachi  
Phone: 021 32424826  
Fax: 021 32424835

I hereby wish to communicate my desire to receive my future dividends directly in my bank account as detailed below:

Name of shareholder : \_\_\_\_\_

Folio number : \_\_\_\_\_

Contact number of shareholder : \_\_\_\_\_

Name of Bank : \_\_\_\_\_

Bank Branch & mailing address : \_\_\_\_\_

Bank Account No. (Full) : \_\_\_\_\_

Title of Account : \_\_\_\_\_

CNIC No. : \_\_\_\_\_

NTN (in case of corporate entity) : \_\_\_\_\_

It is stated that the above particulars given by me are correct to the best of my knowledge and I shall keep the Company informed in case of any changes in the said particulars in future.

\_\_\_\_\_  
Shareholder's Signature

CNIC / NTN No. \_\_\_\_\_  
(Copy attached)



## ادائیگی ڈیویڈنڈ بریج الیکٹرانک ذرائع

کمپنیز ایکٹ 2017 کی دفعہ 242 کے تحت حصص داران کو یہ حق حاصل ہے کہ وہ اپنے ڈیویڈنڈ براہ راست اپنے بینک اکاؤنٹ میں کریڈٹ کروالیں بجائے اس کے کہ انہیں یہ ڈیویڈنڈ بریج ڈیویڈنڈ وارنٹ ادا کئے جائیں۔

لہذا اگر آپ اپنے ڈیویڈنڈ براہ راست اپنے اکاؤنٹ میں وصول کرنا چاہتے ہیں تو آپ سے گزارش ہمیں اپنی مکمل معلومات فراہم کریں اور ہمیں تحریری طور اس بات سے آگاہ کیجئے۔ بعد دسٹھ اور قومی شناختی کارڈ / این ٹی این کی نقل اپنی درخواست حصص رجسٹرار یا کمپنی کے پاس جمع کروائیں اور بصورت ہی ڈی سی حصص اپنے متعلقہ شراکت دار / سی ڈی سی سرمایہ کار اکاؤنٹ سروسز کو درخواست دیں۔

### شعبہ حصص داران

حصص رجسٹرار  
حمید مجید ایسوی ایٹس (پرائیویٹ) لمیٹڈ  
کراچی جیمیز، حسرت موہانی روڈ، کراچی۔  
فون نمبر: 021 32424826  
فیکس نمبر: 021 32424835

کمپنی سیکریٹری  
سا نگھڑ شوگر ملز لمیٹڈ  
آفس نمبر 204، سیکنڈ فلور، کانٹینن سینٹر  
بلاک 5، کانٹینن، کراچی۔  
فون نمبر: 021 35371441 to 43 (تین لائنیں)  
فیکس نمبر: 021 32424835

میں بذریعہ ہڈا یہ خواہش ظاہر کرتا ہوں کہ مستقبل میں میرے ڈیویڈنڈ براہ راست میرے بینک اکاؤنٹ میں منتقل کر دیئے جائیں جس کی تفصیلات درج ذیل ہیں:

|       |   |                                  |
|-------|---|----------------------------------|
| _____ | : | حاصل حصص کا نام                  |
| _____ | : | فون نمبر                         |
| _____ | : | حاصل حصص کا رابطہ نمبر           |
| _____ | : | بینک کا نام                      |
| _____ | : | بینک کی برانچ و پتہ              |
| _____ | : | بینک اکاؤنٹ نمبر (مکمل)          |
| _____ | : | عنوان برائے اکاؤنٹ               |
| _____ | : | قومی شناختی کارڈ نمبر            |
| _____ | : | این ٹی این نمبر (بصورت کارپوریٹ) |

میرے علم کے مطابق میری جانب سے فراہم کی جانے والی معلومات بالکل صحیح اور درست ہیں اور اگر مستقبل میں ان میں کسی بھی قسم کی کوئی تبدیلی واقع ہوتی ہے تو ایسی تبدیلی سے کمپنی کو آگاہ کر دیا جائے گا۔

دستخط حاصل حصص

قومی شناختی کارڈ / این ٹی این نمبر  
(نقل منسلک ہے)



# Sanghar Sugar Mills Limited

## Consent to receive Notices and Audited Financial Statements through email

In accordance with the notification 787(I)/2014 dated September 08, 2014 issued by the Securities & Exchange Commission of Pakistan; shareholders are entitled to receive the Notices and Audited Financial Statements through email. Therefore, to receive current and future notices and audited financial statements directly through email, please give us complete details and inform us in writing duly signed along with a copy of your CNIC / NTN to the Share Registrar or the Company and in case shares held in CDC then please inform concerned Participant / CDC investor Account Services.

### SHARE HOLDER'S SECTION

The Company Secretary,  
Sanghar Sugar Mills Limited,  
Office No. 204, 2nd Floor, Clifton Centre,  
Block 5, Clifton, Karachi.  
Phone: 021 35371441 to 43 (3 lines)  
Fax: 021 35371444

The Share Registrar,  
Hameed Majeed Associates (Pvt) Limited  
Karachi Chambers, Hasrat Mohani Road,  
Karachi  
Phone: 021 32424826  
Fax: 021 32424835

I hereby wish to communicate my desire to receive notices and audited financial statements through email as detailed below:

Name of shareholder : \_\_\_\_\_  
Folio number/CDC Account No. : \_\_\_\_\_  
Contact number of shareholder : \_\_\_\_\_  
Contact Address of shareholder : \_\_\_\_\_  
Email ID : \_\_\_\_\_  
CNIC No. : \_\_\_\_\_  
NTN (in case of corporate entity) : \_\_\_\_\_

Note: Email Id should be belongs to the Shareholder and for joint account holder, email Id should be the principal shareholder and or the name appearing first in the list of shareholders.

It is stated that the above particulars given by me are correct to the best of my knowledge and I shall keep the Company informed in case of any changes in the said particulars in future.

\_\_\_\_\_  
Shareholder's Signature & date  
(Affix stamp for corporate entity)

CNIC / NTN No. \_\_\_\_\_  
(Copy attached)



## اظہار رضامندی برائے وصولی نوٹس و آڈٹ شدہ مالیاتی دستاویزات بذریعہ ای میل

سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کی جانب سے جاری کردہ نوٹیفیکیشن 2014 (I) 787 بحریہ 8 ستمبر 2014 کے مطابق حصص داران کو یہ حق حاصل ہے کہ تمام نوٹس اور آڈٹ شدہ مالیاتی دستاویزات انہیں بذریعہ ای میل ارسال کی جائیں۔ لہذا موجودہ اور مستقبل کے نوٹس اور آڈٹ شدہ مالیاتی دستاویزات بذریعہ ای میل موصول کرنے کیلئے آپ ہمیں اپنی مکمل معلومات فراہم کیجئے، اسے دستخط اور قومی شناختی کارڈ / این ٹی این نمبر کے ساتھ اپنی درخواست حصص رجسٹرار یا کمپنی اور بصورت سی ڈی سی اپنے متعلقہ شرکت دار سی ڈی سی سرمایہ کار کا ڈاؤنٹ سرور کے پاس جمع کروائیں۔

### شعبہ حصص داران

حصص رجسٹرار  
حمید مجید ایسوسی ایٹس (پرائیویٹ) لمیٹڈ  
کراچی جی بی آر، حسرت موہانی روڈ، کراچی۔  
فون نمبر: 021 32424826  
فیکس نمبر: 021 32424835

کمپنی سیکریٹری  
ساگھڑ شوگر ملز لمیٹڈ  
آفس نمبر 204، سیکینڈ فلور، کنگڈم سینٹر  
بلاک 5، کنگڈم، کراچی۔  
فون نمبر: 021 35371441 to 43 (تین لائنیں)  
فیکس نمبر: 021 32424835

میں بذریعہ ہذا یہ خواہش ظاہر کرتا ہوں کہ مستقبل میں مجھے تمام نوٹس اور آڈٹ شدہ مالیاتی دستاویزات بذریعہ ای میل ارسال کی جائیں جس کی تفصیلات

|       |   |                                  |
|-------|---|----------------------------------|
| _____ | : | حاصل حصص کا نام                  |
| _____ | : | فولیو نمبر / سی ڈی سی نمبر       |
| _____ | : | حاصل حصص کا رابطہ نمبر           |
| _____ | : | حاصل حصص کا رابطہ کا پتہ         |
| _____ | : | ای میل آئی ڈی                    |
| _____ | : | قومی شناختی کارڈ نمبر            |
| _____ | : | این ٹی این نمبر (بصورت کارپوریٹ) |

نوٹ: ای میل حاصل حصص کی ہونی چاہئے اور مشنر کا کارڈ نمٹ کی صورت میں اس حامل حصص کی ای میل فراہم کی جائے جس کا تناسب حصص سب سے زیادہ ہو اور جس کا تناسب داران کی فہرست میں سرفہرست ہو۔  
میرے علم کے مطابق میری جانب سے فراہم کی جانے والی مزکورہ بالا معلومات بالکل صحیح اور درست ہیں اور اگر مستقبل میں ان میں کسی بھی قسم کی کوئی تبدیلی واقع ہوتی ہے تو ایسی تبدیلی سے پہلے کوآگاہ کر دیا جائے گا۔

دستخط حامل حصص  
(بصورت کارپوریٹ ادارہ یہاں مہر چسپاں کریں)

قومی شناختی کارڈ / این ٹی این نمبر \_\_\_\_\_  
(نقل منسلک ہے)



# Sanghar Sugar Mills Limited

## Consent to receive Hard Copies of Notices and Audited Financial Statements

In accordance with the notification 470(I) dated May 31, 2016 and in continuation of notification no. 787(I)/2014 dated September 08, 2014 issued by the Securities & Exchange Commission of Pakistan; shareholders are entitled to receive the Hard Copies of Notices and Audited Financial Statements rather through email. Therefore, to receive Hard Copies of current and future notices and audited financial statements, please give us complete details and inform us in writing duly signed along with a copy of your CNIC / NTN to the Share Registrar or the Company and in case shares held in CDC then please inform concerned Participant / CDC investor Account Services.

### SHARE HOLDER'S SECTION

#### SHARE HOLDER'S SECTION

The Company Secretary,  
Sanghar Sugar Mills Limited,  
Office No. 204, 2nd Floor, Clifton Centre,  
Block 5, Clifton, Karachi.  
Phone: 021 35371441 to 43 (3 lines)  
Fax: 021 35371444

The Share Registrar,  
Hameed Majeed Associates (Pvt) Limited  
Karachi Chambers, Hasrat Mohani Road,  
Karachi  
Phone: 021 32424826  
Fax: 021 32424835

I hereby wish to communicate my desire to receive notices and audited financial statements through mail as detailed below:

Name of shareholder : \_\_\_\_\_  
Folio number/CDC Account No. : \_\_\_\_\_  
Contact number of shareholder : \_\_\_\_\_  
Contact Address of shareholder : \_\_\_\_\_  
CNIC No. : \_\_\_\_\_  
NTN (in case of corporate entity) : \_\_\_\_\_

It is stated that the above particulars given by me are correct to the best of my knowledge and I would like to opt the option of receiving the hard copies of notices and audited financial statements of the Company and I shall keep the Company informed in case of any changes in the said particulars in future.

\_\_\_\_\_  
Shareholder's Signature & date  
(Affix stamp for corporate entity)

CNIC / NTN No. \_\_\_\_\_  
(Copy attached)





## اظہار رضامندی برائے وصولی نوٹس و آڈٹ شدہ مالیاتی دستاویزات بذریعہ کاغذی دستاویزات

سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کی جانب سے جاری کردہ نوٹیفکیشن (I) 470 مجریہ 31 مئی 2016 اور نوٹیفکیشن نمبر (I) 787 مجریہ 8 ستمبر 2014 کے مطابق حصص داران کو یہ حق حاصل ہے کہ تمام نوٹس اور آڈٹ شدہ مالیاتی دستاویزات انھیں بجائے ای میل کے کاغذی صورت ارسال کی جائیں۔ لہذا موجودہ اور مستقبل کے نوٹس اور آڈٹ شدہ مالیاتی دستاویزات کاغذی صورت میں موصول کرنے کیلئے آپ ہمیں اپنی مکمل معلومات فراہم کیجئے، اپنے دستخط اور قومی شناختی کارڈ/این ٹی این نمبر کے ساتھ اپنی درخواست حصص رجسٹرار یا کمپنی اور بصورت ہی ڈی سی ایس اپنے متعلقہ شراکت دار ای ڈی سی سرمایہ کار کاؤنٹ سروسز کے پاس جمع کروائیں۔

### شعبہ حصص داران

حصص رجسٹرار  
حمید مجید ایسوسی ایٹس (پرائیویٹ) لمیٹڈ  
کراچی جی بی روڈ، کراچی۔  
فون نمبر: 021 32424826  
فیکس نمبر: 021 32424835

کمپنی سیکریٹری  
ساگھڑ شوگر ملز لمیٹڈ  
آفس نمبر: 204، سینڈ فلور، کلفٹن سینٹر  
بلاک 5 کلفٹن، کراچی۔  
فون نمبر: 021 35371441 to 43 (تین لائنیں)  
فیکس نمبر: 021 32424835

میں بذریعہ ہذا یہ خواہش ظاہر کرتا ہوں کہ مستقبل میں مجھے تمام نوٹس اور آڈٹ شدہ مالیاتی دستاویزات کاغذی صورت میں ارسال کی جائیں جس کی تفصیلات درج ذیل ہیں:

\_\_\_\_\_ : حامل حصص کا نام  
\_\_\_\_\_ : فوئیو نمبر/سی ڈی ڈی نمبر  
\_\_\_\_\_ : حامل حصص کارابطہ نمبر  
\_\_\_\_\_ : حامل حصص کارابطہ پتہ  
\_\_\_\_\_ : قومی شناختی کارڈ نمبر  
\_\_\_\_\_ : این ٹی این نمبر (بصورت کارپوریٹ)

میرے علم کے مطابق میری جانب سے فراہم کی جانے والی مزکورہ بالا معلومات بالکل صحیح اور درست ہیں اور یہ کہ میں چاہتا ہوں کہ مجھے تمام نوٹس اور آڈٹ شدہ مالیاتی دستاویزات کاغذی صورت میں ارسال کی جائیں۔ اگر مستقبل میں مزکورہ بالا معلومات میں کسی قسم کی کوئی تبدیلی واقع ہوتی ہے تو ایسی تبدیلی سے کمپنی کو آگاہ کر دیا جائے گا۔

دستخط حامل حصص

(بصورت کارپوریٹ ادارہ یہاں مہر چسپاں کریں)

\_\_\_\_\_ قومی شناختی کارڈ/این ٹی این نمبر

(نقل منسلک ہے)



سانگھڑ شوگر ملز لمیٹڈ

**Sanghar Sugar Mills Limited**

**REGISTERED / HEAD OFFICE:**

Office # 204, 2nd Floor, Clifton Centre,  
Block 5, Clifton, Karachi Pakistan.

Phone: 021 35371441 to 43 (3 lines)

Fax: 021 35371444

E-mail: [info@sangharsugarmills.com](mailto:info@sangharsugarmills.com)

Website: [www.sangharsugarmills.com](http://www.sangharsugarmills.com)

**MANUFACTURING FACILITIES:**

13th Km, Sanghar – Sindhri Road, Deh Kehore,  
District Sanghar, Sindh

Phone : (0345) 3737001 – 8222911