



Quarterly Report December 2023

mehransugar.com



Quarterly Report

December 2023

Company Information

Board of Directors

Mr. Mohammed Kasim Hasham	Chairman
Mr. Mohammed Hussain Hasham	
Mr. Iftikhar Soomro	Independent Director
Mr. Hasan Aziz Bilgrami	Independent Director
Mr. Khurram Kasim	
Mr. Ahmed Ebrahim Hasham	Chief Executive Officer
Mrs. Anushey A. Hasham	

Management Team

Mr. Ahmed Ebrahim Hasham	Chief Executive Officer
Mr. Muhammad Hanif Aziz	Chief Financial Officer
Mr. Syed Ehtesham-ud-din	Resident Director
Mr. Ubaid-ur-Rehman	Senior GM Technical
Mr. Ali Hassan	GM Finance & Company Secretary

Board Committees

Audit Committee

Mr. Hasan Aziz Bilgrami	Chairman
Mr. Khurram Kasim	Member
Mrs. Anushey A. Hasham	Member

Human Resource & Remuneration Committee

Mr. Iftikhar Soomro	Chairman
Mr. Ahmed Ebrahim Hasham	Member
Mr. Khurram Kasim	Member

Executive Committee

Mr. Ahmed Ebrahim Hasham	Chairman
Mr. Muhammad Hanif Aziz	
Mr. Ehtesham-ud-din	
Mr. Ali Hassan	



DIRECTORS' REPORT

On behalf of the Board, I am pleased to present financial results for the first quarter ended December 31, 2023

Operational Highlights	December 2023	December 2022
Crushing - M. Tons	475,923	335,080
Sucrose Recovery	10.38%	10.17%
Sugar Production-M.Tons	47,655	32,458
Molasses production-M.Tons	19,692	14,048

Financial Highlights	December 2023	December 2022
	(Rupees in Thousand except EPS)	
Turnover	1,946,541	2,321,903
Sales tax	294,026	283,272
Gross Profit	453,566	102,116
Finance Cost	83,575	66,018
Profit before tax	505,816	317,056
Net Profit after tax	474,121	289,363
Earnings per share	6.33	3.86

Crushing campaign 23-24 started earlier than last year which explains why the production for the period is more than the previous year. However as we have previously stated the first quarter's results do not accurately reflect the ongoing campaign as we still don't have clarity on total production and thus cost of production.

Following factors were primarily responsible for our 1st Quarter results:

- Turnover showed improvement compared to same quarter of last year largely due to carryover sugar. Bulk of opening inventory was sold during the quarter thus contributing to better gross margin.
- Sucrose recovery was 10.38% compared to 10.17% of the same period last year.
- Molasses prices have been 20% higher than the previous year due to strong demand for molasses for exports as well as ethanol production.
- Company's realized / unrealised capital gain from the equity portfolio amounted to Rs. 353.40 million as compared to a loss of Rs. 32.72 million in the same period last year.
- Dividend income from equity investments improved to Rs.18.70 million as compared to Rs. 16.28 million last year.

- Finance costs increased because of more crushing than last year as well as an increase in sugarcane rate which resulted increase in seasonal borrowings. KIBOR, during this period have also been at its peak.
- Share of profit from Unicol Limited reduced drastically. This was primarily due to a reduction in ethanol prices as well as repair / maintenance expenses and finance cost of long term loan of the sugar Division.

SEASON 2023-2024

Season 2023-24 began with a 700,000 Tons carryover stock in the country. The minimum support price was increased to Rs.425 per 40 kgs from Rs.302 per 40 kgs showing an increase of 41%.

As an industry the price increase was welcomed to allow sugarcane to compete with other crop prices. However the price announced in Punjab and KP was Rs. 400 per 40 kgs which was 33% higher than last year. The difference of Rs.25 per 40 kgs in the same country puts the Sind industry at a natural disadvantage.

Our cane survey suggested a 15-20 percent decline in the total area under cultivation in our planted region. This was primarily due to lower sugarcane plantation due to the devastating flood of 2022. However the farm yields have been very good and much of this acreage decline has been compensated by that.

Sugarcane harvesting and pricing commenced smoothly. However, the market has become aggressive and sugarcane prices started soaring in the middle of the crushing season. Prices for sugarcane presently are Rs. 500 to Rs. 525 per 40 kgs in our operational region.

With sugarcane prices 50-60 percent higher than the previous season sugar prices would also need to increase in line to pass through the cost of high sugarcane payments made to the farmer. It will however be difficult to pass through all of it since financial costs are also extremely high and sugarcane is paid promptly within a week while sugar has to be distributed monthly till the start of the next crushing season.

As a mill, we anticipate a similar crushing as we did in the last year. This will enable us to cover our fixed expenses. In addition, improvement in by-products pricing and volume should help to boost the bottom line. However, as previously mentioned, sugar prices will have a significant impact on financial results and it is important that they are maintained with increases in sugarcane prices.

We also have witnessed very good cane plantations in September/October 2023. Thus In season 2024-2025, increased plantation in February and September 2023 is anticipated to yield a bumper crop. Additionally, this would create an opportunity for export potential which would remain very lucrative since sugar in Pakistan trades at a discount to international prices. It would also allow sugarcane and thus sugar prices to remain manageable which is also important for the industry and our country.

UNICOL LIMITED

The Company's profitability decreased to Rs. 32 million during the period from Rs. 1.05 Billion for same period last year. This decline is attributable to the reduction of selling prices on the global market as well as significant repair and maintenance

expenses at the sugar division and financing expenses stemming from the long-term loan taken out to purchase the sugar mill. With time both these expenses shall reduce.

We anticipate that both ethanol and sugar operations will operate optimally in the coming season. However lower margins on ethanol this year as well as first year Operations at the sugar Division will mean margins will remain subdued.

The Company is working to ensure that supplies of molasses are procured for the year at reasonable prices. But a precise understanding of profitability can only be anticipated with the passage of time.

FUTURE OUTLOOK

As plantation has shown a rising trend, we are expecting an improved output during the season 2024-25. In addition, our investments in the farm sector to sow quality cane seed is also expected to bring results. We are motivating our farmers to improve the plantation by providing them seed and fertilizer inputs on interest free loans. We sincerely look forward for a better crop next year. Even though our sucrose recovery was not as per our expectations, Mehran's production should increase due to greater contribution from early maturing varieties and the procurement of sugarcane in close proximity to the mills, which reduces cut to crush time.

Unicol Limited will strive to remain robust and capitalise on its new acquisition.

Since we make regular cane payments during the 90-100 days crushing period, the interest rate scenario is concerning. Sales of sugar are distributed throughout the year, though, and financial costs were high both last year and this year. We hope that the anticipated lower rates do follow through in the second half of the year as this would help reduce the cost of production of sugar.

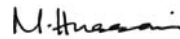
We will have a better idea of our profitability for the year in the upcoming quarters, but as of this report's writing, our crushing in January seems to be proceeding as planned, and we expect to meet our sugar production goals. As was previously mentioned, the government announced a favorable policy for sugarcane; however, in order to achieve price equilibrium for both sugar and sugarcane, an improved sugar market is now essential.

We remain cautiously optimistic for the year ahead.

For and on behalf of the Board of Directors



Ahmed Ebrahim Hasham
Chief Executive officer



Mohammad Hussain Hasham
Director

Karachi: January 27, 2024

ہے کہ ہم اگلے سال بہتر فصل حاصل کر سکیں گے۔ ہماری سکروریکوری اس سال، ہماری توقع سے کم ہے تاہم ہمیں امید ہے کہ ہماری پیداوار بہتر ہوگی جس کی وجہ ہماری جلد تیار ہونے والی فصل کی کرشنگ اور اپنے قریبی علاقوں سے خریداری ہے جس کی وجہ سے گنے کی کٹائی اور کرشنگ کا دورانیہ کم ہو جاتا ہے۔

امید ہے کہ یونیکول بہتر نتائج کے لئے کوششیں جاری رکھے گا اور نئی حاصل کی گئی شوگر مل سے اپنے منافع کو بہتر کرے گا۔

چونکہ ہم گنے کی ادائیگی سیزن کے 100-90 دنوں کے اندر کرتے ہیں جبکہ چینی کی فروخت پورے سال جاری رہتی ہے جس کی وجہ سے ہمیں بینکوں سے قرضہ حاصل کرنا پڑتا ہے جس پر بھاری سود کی ادائیگی کی جاتی ہے۔ ہمیں امید ہے کہ اس سال کی دوسری ششماہی میں سود کی شرح میں کمی واقع ہونا شروع ہو جائے گی جس سے امید ہے کہ چینی کی پیداواری لاگت میں کمی واقع ہوگی۔

آنے والی سہ ماہی میں ہم اپنے سالانہ منافع پر کوئی رائے قائم کر سکیں گے تاہم ہماری اب تک کی کرشنگ ہماری توقعات کے مطابق ہے جس سے امید ہے کہ ہم اپنا پیداواری ہدف حاصل کر لیں گے۔ جیسا کہ پہلے بھی ہم نے کہا ہے کہ حکومت کی جانب سے گنے کے کاشتکاروں کے لئے ایک اچھی پالیسی دی گئی ہے تاہم گنے کی قیمت اور چینی کی قیمتوں میں توازن پیدا کرنے کے لئے چینی کی قیمتوں میں اضافہ ناگزیر ہے۔

ہم اس سال مزید بہتری کے لئے پر امید ہیں۔

از طرف

بورڈ آف ڈائریکٹرز

M. Hussain

محمد حسین ہاشم

ڈائریکٹر

Ahmed Elshahin

احمد ابراہیم ہاشم

چیف ایگزیکٹو آفیسر

کراچی - 27 جنوری 2024

پچھلے سال کی نسبت اس سال گنے کی 50% سے 60% اضافی لاگت کو چینی کی قیمتوں میں اضافہ سے پورا ہونا چاہیے جو کہ بہت مشکل ہے خاص طور پر مالیاتی اخراجات کو چینی کی قیمتوں میں شامل کرنا جو کہ بہت زیادہ ہیں جس کی وجہ گنے کی فوری ادائیگی (قرضوں سے) ہے جبکہ چینی کی فروخت پورے سال جاری رہتی ہے۔

بطور صنعت ہم توقع رکھتے ہیں کہ اس سیزن کے کرشنگ کے اعداد و شمار کم و بیش پچھلے سیزن کی کرشنگ کے اعداد و شمار کے مطابق ہی رہیں گے، کرشنگ کے اہداف کا حصول، پیداوری لاگت میں ہونے والے بھاری اضافے کو ایڈجسٹ کرنے میں مددگار ہو گا اس کے علاوہ بگاڑ اور مولیسس کے حجم میں اضافہ اور ان کی بہتر قیمت بھی اس کی کو پورا کرنے کا باعث ثابت ہوگی تاہم، جیسا کہ پہلے ذکر کیا گیا، چینی کی قیمتوں کا مالیاتی نتائج پر نمایاں اثر پڑے گا اور صنعت کے منافع بخش رہنے کے لئے یہ ضروری ہے کہ گنے کی قیمتوں میں ہونے والے بھاری اضافے کے ساتھ، چینی کی قیمت میں بھی گنے کی قیمت کے تناسب سے اضافہ کیا ہو۔

ستمبر اور اکتوبر 2023 میں گنے کی کاشت کے رقبہ میں بہت اچھا اضافہ دیکھنے میں آیا ہے جبکہ توقع ہے کہ فروری اور مارچ 2024 میں بھی گنے کی کاشت میں اضافہ ہو گا، گنے کی فصل کی شاندار قیمت، کاشتکار کی گنے کی فصل میں دلچسپی کو برقرار رکھنے میں معاون ثابت ہوگی، اس تمام صورتحال کو مد نظر رکھتے ہوئے ہم سیزن 2024-25 کے لئے ایک ہپمر فصل کی توقع کر سکتے ہیں مزید براں اس طرح کی فصل کے حصول سے چینی کی پیداوار میں اضافہ ہو گا اور یہ اضافہ برآمدات کے مواقع فراہم کرے گا جو کہ ملک اور چینی کی صنعت کے لئے منافع بخش ثابت ہو گا کیونکہ چینی کی بین الاقوامی مارکیٹ میں قیمت، مقامی مارکیٹ کے مقابلے میں اب بھی خاصی بہتر ہے برآمدات سے حاصل ہونے والی رقم نہ صرف چینی کی بھاری پیداواری لاگت کی ادائیگی میں معاون ہوگی بلکہ ملک کے لئے زرمبادلہ حاصل کرنے کا بھی بہترین ذریعہ ثابت ہوگی۔

یونی کول

اس مدت میں کمپنی کے منافع میں کمی واقع ہوئی اور یہ 32 ملین روپے رہا۔ جبکہ پچھلے سال اسی مدت کے دوران 1.05 بلین روپے تھا۔ اس کی وجہ عالمی منڈی میں ہتھنول کی قیمتوں میں کمی کے ساتھ ساتھ شوگر ڈویژن میں مرمت اور دیکھ بھال کے اخراجات اور نئی شوگر ملز کی خریداری کے لیے حاصل کئے گئے طویل مدتی قرض کے مالیاتی اخراجات (سود) ہیں۔ وقت کے ساتھ یہ دونوں اخراجات بتدریج کم ہوتے رہیں گے۔ کمپنی تریجی بنیادوں پر یہ کوشش کر رہی ہے کہ پورے سال کی مولیسس کی ضروریات کو مناسب قیمت پر خریداری کر لی جائے تاہم منافع کا اندازہ وقت گزرنے کے ساتھ لگایا جا سکتا ہے۔

مستقبل کا منظر نامہ

جیسا کہ گنے کی کاشت میں اضافہ دیکھا گیا ہے، ہمیں امید ہے کہ 2024-25 ایک بہتر سال ہو گا، کاشتکار پر ہماری سرمایہ کاری سے بھی نتائج میں بہتری متوقع ہے۔ ہم اپنے کاشتکار کو بیج اور کھاد کے لئے بلاسود قرضہ فراہم کر رہے ہیں جس سے ہمیں امید

- مولیسس کی قیمت میں اس سال 20% اضافہ ریکارڈ کیا گیا جس کی وجہ مولیسس کے برآمد کنندگان کی طرف سے مانگ میں اضافہ اور اسی طرح ہتھنول بنانے والی کمپنیوں کی جانب سے بھی اس کی مانگ میں اضافہ ہوا۔
- کمپنی کو حصص کی خرید و فروخت کی مد میں اس سہ ماہی میں ادراک شدہ اور غیر حاصل شدہ 353.40 ملین روپے کا مجموعی منافع ہوا جبکہ گذشتہ سال اسی مدت میں 32.72 ملین روپے نقصان ہوا تھا۔
- حصص پر کمپنیوں کی جانب سے تقسیم کئے گئے منافع میں خاطر خواہ اضافہ ہوا، اور یہ 18.70 ملین روپے رہا جو کہ پچھلے سال 16.28 ملین روپے تھا۔
- مالیاتی اخراجات میں اضافہ ہوا جس کی وجہ پچھلے سال کی اسی مدت میں کے مقابلے میں زیادہ کرشنگ اور گئے کی قیمتوں میں اضافہ کی وجہ سے زیادہ قرضہ حاصل کرنا ہے، شرح سود بھی اس وقت اپنی انتہا پر ہے۔
- یونیکول کی جانب سے موصول ہونے والے منافع میں بہت زیادہ کمی واقع ہوئی جس کی بنیادی وجہ ہتھنول کی قیمتوں میں کمی، نئی خریدی گئی شوگر ملز کی مرمت اور بحالی (Maintenance) کے اخراجات اور اس کی خریداری کیلئے لئے گئے قرضوں پر بھاری شرح سود کی ادائیگی ہے۔

سیزن 2023-24

ملک میں سیزن 2023-24 کا آغاز پچھلے سال کے 700,000 ٹن چینی کے ذخیرے کے ساتھ ہوا۔ حکومت سندھ نے گئے کی کم از کم امدادی قیمت 302 روپے فی 40 کلوگرام سے بڑھا کر 425 روپے فی 40 کلوگرام کر دی، یہ اضافہ 41 فیصد ہے۔ اس بھاری اضافے کا بھی ہم نے بطور صنعت خوشدلی سے خیر مقدم کیا تاکہ گئے کی فصل دوسری فصلوں کے مقابلے میں کاشتکار کے لئے پرکشش رہے تاہم پنجاب اور کے پی کے حکومتوں نے گئے کی کم از کم امدادی قیمت 400 روپے فی 40 کلوگرام کر دی ایک ہی ملک میں 25 روپے فی 40 کلوگرام کے نمایاں فرق کی وجہ سے سندھ کی ملوں کی لاگت مقابلتاً زیادہ ہوئی۔ سیزن سے پہلے کئے گئے سروے کے مطابق گئے کی کاشت میں پچھلے سیزن کے مقابلے میں 15 سے 20 فیصد کمی ریکارڈ کی گئی جس کی بنیادی وجہ 2022 کا تباہ کن سیلاب تھا تاہم بہتر فی ایکڑ پیداوار نے اس کمی کو بہت حد تک پورا کر دیا۔

سیزن کا آغاز گئے کی مناسب مقدار میں فراہمی اور حکومت سندھ کی جانب سے طے کردہ قیمت 425 روپے فی 40 کلوگرام کے ساتھ ہوا، تاہم کرشنگ سیزن کے وسط میں ہی گئے کی قیمت تیزی سے بڑھنے لگی جس کے باعث ملوں کے درمیان مسابقت کا رجحان پیدا ہوا اور گئے کی قیمتوں بہت زیادہ اضافہ ہو گیا، تادم تحریر دستیاب گئے کی قیمتیں 500 سے 525 روپے فی 40 کلوگرام کے درمیان ہیں جن میں مزید اضافے کے امکان کو رد نہیں کیا جاسکتا۔

ڈائریکٹرز رپورٹ

31 دسمبر 2023 کو ختم ہونے والی پہلی سہ ماہی کے مالی نتائج اور ان پر تبصرہ پیش خدمت ہے۔

آپریٹنگل جائزہ	دسمبر 2023	دسمبر 2022
کرسٹنگ (میٹرک ٹن)	475,923	335,080
سکروز کی ریکوری	10.38%	10.17%
چینی کی پیداوار (میٹرک ٹن)	47,655	32,458
مولیسس کی پیداوار (میٹرک ٹن)	19,692	14,048

مالیاتی جائزہ	دسمبر 2023	دسمبر 2022
مجموعی فروخت	روپے ہزاروں میں 1,946,541	2,321,903
سیلز ٹیکس	روپے ہزاروں میں 294,026	283,272
بنیادی منافع	روپے ہزاروں میں 453,566	102,116
مالیاتی اخراجات	روپے ہزاروں میں 83,575	66,018
قبل از ٹیکس منافع	روپے ہزاروں میں 505,816	317,056
بعد از ٹیکس منافع	روپے ہزاروں میں 474,121	289,363
فی حصص آمدنی	روپے 6.33	3.86

سیزن 2023-24 پچھلے سیزن کے مقابلے میں جلد شروع ہوا، جس کی وجہ سے اس مدت کی پیداوار پچھلے سال کی اسی مدت سے کچھ زیادہ ہے، جیسا کہ پہلے بھی بیان کر چکے ہیں کہ پہلی سہ ماہی کے نتائج سے مجموعی نتائج کا درست اندازہ نہیں لگایا جاسکتا کیونکہ مجموعی پیداوار اور اس کی لاگت ابھی واضح نہیں ہے۔

بنیادی عوامل جو ان نتائج کا سبب ہیں۔

- پچھلے سال کے چینی کے ذخائر کی اس سہ ماہی میں فروخت کی وجہ سے بنیادی منافع کی شرح میں اضافہ ریکارڈ کیا گیا۔
- سکروز ریکوری 10.38% رہی جو کہ پچھلے سال 10.17% تھی

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

as at December 31, 2023

ASSETS	Note	Un-audited Dec 31, 2023 Rupees	Audited Sep 30, 2023 Rupees
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	4	2,424,423,002	2,397,952,211
Right-of-Use-Assets		82,313,709	65,718,360
Long term receivable		-	-
Long term investment	5	1,814,469,423	1,803,697,500
Long term deposits		3,436,400	3,436,400
		4,324,642,534	4,270,804,471
CURRENT ASSETS			
Biological assets		14,471,138	12,848,750
Stores and spare parts		252,126,666	151,581,936
Stock-in-trade		4,836,886,987	592,614,705
Trade debts		185,755,637	288,597,782
Loans and advances		133,663,938	129,276,926
Trade deposits and short term prepayments		90,993,552	77,961,056
Other receivables		69,661	63,496,884
Short term investments		2,250,618,354	913,979,145
Taxation - net		99,778,364	55,532,497
Cash and bank balances		50,110,667	46,795,976
		7,914,474,964	2,332,685,657
TOTAL ASSETS		12,239,117,498	6,603,490,128
EQUITY AND LIABILITIES			
SHARE CAPITAL AND RESERVES			
Authorised capital 150,000,000 (2023: 150,000,000) ordinary shares of Rs.10/- each		1,500,000,000	1,500,000,000
Issued, subscribed and paid-up share capital		749,276,090	749,276,090
Reserves		3,604,295,411	3,130,173,972
		4,353,571,501	3,879,450,062
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long-term financing		383,751,888	391,504,062
Lease Liabilities		52,075,152	48,601,679
Market committee fee payable		46,152,573	46,835,731
Deferred liabilities		3,077,977	3,280,132
Deferred income - government grant		92,489,278	98,724,221
Deferred taxation - net		678,769,650	678,769,650
		1,256,316,518	1,267,715,475
CURRENT LIABILITIES			
Trade and other payables		1,953,206,659	557,146,014
Contract liabilities		59,904,083	408,681,857
Unclaimed dividends		23,378,823	23,378,823
Accrued mark-up		73,992,028	27,520,528
Short-term borrowings		4,265,090,235	14,213,010
Provision for market committee fee		28,199,921	23,440,691
Current portion of non-current liabilities		154,325,070	142,709,752
Sales tax and federal excise duty payable		71,132,660	259,233,916
		6,629,229,479	1,456,324,591
CONTINGENCIES AND COMMITMENTS	6	-	-
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		12,239,117,498	6,603,490,128

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


CHIEF EXECUTIVE OFFICER


CHIEF FINANCIAL OFFICER


DIRECTOR

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

for the period ended December 31, 2023 (Un-Audited)

	Dec 31, 2023 Rupees	Dec 31, 2022 Rupees
Turnover – gross	1,946,541,346	2,321,902,810
Sales Tax	(241,489,786)	(283,272,207)
Turnover – net	1,705,051,560	2,038,630,603
Cost of Sales	(1,411,025,726)	(1,936,514,280)
Gross profit	294,025,834	102,116,323
Distribution costs	(27,210,129)	(15,819,081)
Administrative expenses	(72,672,727)	(55,160,672)
Other expenses	(20,121,626)	(33,149,460)
Other income	404,597,892	35,010,059
	284,593,410	(69,119,154)
Operating profit	578,619,244	32,997,169
Share of profits from associates – net	10,771,923	350,076,646
Finance costs	(83,575,394)	(66,018,116)
Profit before taxation	505,815,773	317,055,699
Taxation	(31,694,334)	(27,693,137)
Net profit for the period	474,121,439	289,362,562
		Restated
Earnings per share – basic and diluted	6.33	3.86

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


CHIEF EXECUTIVE OFFICER


CHIEF FINANCIAL OFFICER


DIRECTOR

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

for the period ended December 31, 2023 (Un-Audited)

	Dec 31, 2023 Rupees	Dec 31, 2022 Rupees
Net profit for the period	474,121,439	289,362,562
Other comprehensive income		
"Other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods"		
Gain on disposal of equity instruments designated at fair value through other comprehensive income (net of current tax)*	-	3,087,556
Unrealised gain on remeasurement of equity instruments designated at fair value through other comprehensive income (net of deferred tax)	-	10,092,600
	-	13,180,156
Total comprehensive income for the period	474,121,439	302,542,718

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


Ahmed Ebrahim
 CHIEF EXECUTIVE OFFICER


 CHIEF FINANCIAL OFFICER


 DIRECTOR

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

for the period ended December 31, 2023

	Reserve						Sub-total	Total equity
	Capital	Revenue		Other components of equity				
	Share Premium	General Reserve	Unappropriated profits	FV reserve of financial assets at FVOCI	Actuarial gains on defined benefit plan			
-----Rupees-----								
Balance as at October 01, 2022	605,475,641	63,281,250	85,000,000	1,992,080,223	329,100	3,484,739	2,144,175,312	2,748,650,953
Profit for the period	-	-	-	289,362,562	-	-	81,489,684	81,489,684
Other comprehensive loss for the period	-	-	-	-	13,180,156	-	(3,825,240)	(3,825,240)
Total comprehensive income for the Period	-	-	-	289,362,562	13,180,156	-	77,664,444	77,664,444
Balance as at December 31, 2022 (Audited)	605,475,641	63,281,250	85,000,000	2,281,442,785	13,509,256	3,484,739	2,221,839,756	2,827,315,397
Balance as at October 01, 2023	749,276,090	63,281,250	85,000,000	2,977,852,333	-	4,040,389	3,130,173,972	3,879,450,062
Profit for the period	-	-	-	474,121,439	-	-	474,121,439	474,121,439
Other comprehensive loss for the period	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer of fair value reserve of equity instruments designated at FVOCI	-	-	-	-	-	-	-	-
Total comprehensive income for the Period	-	-	-	474,121,439	-	-	474,121,439	474,121,439
Balance as at December 31, 2023 (Un-audited)	749,276,090	63,281,250	85,000,000	3,451,973,772	-	4,040,389	3,604,295,411	4,353,571,501

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


CHIEF EXECUTIVE OFFICER


CHIEF FINANCIAL OFFICER


DIRECTOR

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS

for the period ended December 31, 2023 (Un-Audited)

	Note	Dec 31, 2023 Rupees	Dec 31, 2022 Rupees
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before taxation		505,815,773	317,055,699
Adjustments for non-cash charges and other items:			
Depreciation			
- Operating fixed assets		41,694,563	40,908,117
- Right of use assets		6,547,651	4,105,402
Ammortization of deferred income - government grant		(6,234,943)	(4,925,625)
Share of profit from associates		(10,771,923)	(350,076,646)
Gain on disposal of operating fixed assets and right-of-use assets		-	(1,436,794)
Finance costs		83,575,394	66,018,116
Provision for gratuity		-	230,486
Provision for market committee fee		4,759,230	4,271,632
Gain on disposal of mutual fund at fair value through profit or loss		(9,421,815)	-
(Gain) / loss on disposal of equity instruments at fair value through profit or loss		(153,942,776)	13,139,522
Unrealised (gain) / loss on remeasurement of equity instruments at fair value through profit or loss		(199,461,491)	19,581,851
Unrealized gain on investment in mutual funds		(12,408,614)	-
Working capital changes	7	(3,338,407,924)	(605,462,936)
		(3,594,072,648)	(813,646,875)
Staff gratuity paid		(202,155)	(60,862)
Income taxes paid		(75,940,201)	(34,798,299)
Finance costs paid		(29,974,457)	(104,990,160)
Market Committee fee paid		(1,577,653)	-
Cash used in operating activities		(3,195,951,341)	(636,440,497)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Fixed capital expenditure		(68,165,354)	(117,950,356)
Proceeds from disposal of operating fixed assets and right-of-use assets		-	1,540,000
Investments made - net		(961,404,513)	165,143,305
Cash (used) / generated in investing activities		(1,029,569,867)	48,732,949
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Long term financing obtained / (repayment)		(13,987,117)	614,188,627
Lease rentals paid		(8,054,209)	14,160,540
Cash (used) / generated in financing activities		(22,041,326)	628,349,167
Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents		(4,247,562,534)	40,641,619
Cash and cash equivalent at the beginning of the period		32,582,966	(1,946,374,590)
Cash and cash equivalents at the end of the period		(4,214,979,568)	(1,905,732,971)

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

Ahmed Ebrahim
CHIEF EXECUTIVE OFFICER


CHIEF FINANCIAL OFFICER

M. Hussain
DIRECTOR

CONDENSED NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended December 31, 2023 (Un-Audited)

1. THE COMPANY AND ITS OPERATIONS

Mehran Sugar Mills Limited (the Company) was incorporated in Pakistan as a public limited company in December 1965 under the repealed Companies Act, 1913. 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.

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, 2023.

	Un-audited Dec 31, 2023	Audited Sep 30, 2023
	----- Rupees -----	
4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT		
4.1 OPERATING FIXED ASSETS		
Opening written down value	2,209,371,259	2,213,684,001
Additions during the period	33,174,962	165,692,646
Disposal during the period (WDV)	-	(103,206)
	<u>2,242,546,221</u>	<u>2,379,273,441</u>
Depreciation charged during the period	<u>(41,694,563)</u>	<u>(169,902,182)</u>
	<u>2,200,851,658</u>	<u>2,209,371,259</u>
4.2 CAPITAL WORK-IN-PROGRESS		
Buildings - Civil Works	4,998,509	443,840
Plant & Machinery	218,572,835	188,137,112
	<u>223,571,344</u>	<u>188,580,952</u>

CONDENSED NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended December 31, 2023 (Un-Audited)

	Note	Un-audited Dec 31, 2023	Audited Sep 30, 2023
5. LONG TERM INVESTMENT			----- Rupees -----
Subsidiary			
Mehran Energy Limited	5.1	40,000,000	40,000,000
Advance against Right issue of shares		2,596,739	2,596,739
Provision for impairment		(42,596,739)	(42,596,739)
		<u>-</u>	<u>-</u>
Associates			
Unicol Limited	5.2	1,793,854,705	1,783,082,782
UniEnergy Limited	5.3	20,614,718	20,614,718
		<u>1,814,469,423</u>	<u>1,803,697,500</u>

5.1 The Company holds 4,000,000 (Sep 30, 2023: 4,000,000) shares representing 100 (Sep 30, 2023: 100) percent of the total equity of Mehran Energy Limited.

5.2 The Company holds 49,999,997 (Sep 30, 2023: 49,999,997) shares representing 33.33 (Sep 30, 2023: 33.33) percent of the total equity of Unicol Limited.

5.3 The Company holds 1,999,998 (Sep 30, 2023: 1,999,998) shares representing 20 (Sep 30, 2023: 20) percent of the total equity of UniEnergy Limited.

6 CONTINGENCIES & COMMITMENTS

There is no significant change in the contingencies & commitments since the last audited annual financial statements for the year ended September 30, 2023.

	Un-audited Dec 31, 2023	Un-audited Dec 31, 2022
7. WORKING CAPITAL CHANGES		----- Rupees -----
(Increase) / decrease in current assets		
Biological assets	(1,622,388)	(1,215,423)
Stores and spare parts	(100,544,730)	(77,174,888)
Stock-in-trade	(4,244,272,282)	(860,683,376)
Trade debts	102,842,145	(37,658,316)
Loans and advances	(4,387,012)	(75,726,590)
Trade deposits and short-term prepayment	(13,032,496)	(6,947,225)
Other receivables	63,427,223	-
	<u>(4,197,589,540)</u>	<u>(1,059,405,818)</u>
(Increase) / decrease in current assets		
Trade and other payables	1,396,060,645	637,131,549
Contract liabilities	(348,777,774)	(43,603,654)
Sales tax payable	(188,101,255)	(139,585,013)
	<u>859,181,616</u>	<u>453,942,882</u>
	<u>(3,338,407,924)</u>	<u>(605,462,936)</u>

CONDENSED NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended December 31, 2023 (Un-Audited)

	Un-audited Dec 31, 2023	Un-audited Dec 31, 2022
	----- Rupees -----	
8. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES		
Associates		
Sales	592,766,912	344,854,140
Donation	2,700,000	1,162,763
Retirement benefits Plan		
Provident fund contribution	1,659,067	1,358,798

9. GENERAL

These financial statements were authorized for issue on January 27, 2024 by the Board of Directors of the Company.

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


 AHMED EBRAHIM
 CHIEF EXECUTIVE OFFICER


 CHIEF FINANCIAL OFFICER


 M. HUSSAIN
 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