

# Nazir Cotton Mills Limited Annual Report 2023

## DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

The directors of your company welcome you to the Annual General Meeting and are pleased to present the company's audited financial statements for the year ended June 30, 2023.

### Performance Review

The year under review shows that the company has incurred net loss of Rs. (23,718) Million after accounting for administrative expenses of Rs. 20,202 Million including depreciation of Rs. (13,770) Million as compared to last corresponding year's net loss of Rs.(1,989) Million.

Due to the unfavourable market condition ,the operation of the mill remained closed during the year under consideration. However, the new business of Dairy has been started.

The management is in opinion that if the company is succeeded to secure the electricity connection, the company will resume its commercial production of spun yarn.

### Financial Results

The year under review was not good as the textile industry in Pakistan is still facing difficult period. The financial results of the company for the year under the review are as under:

	2023 Rupees	2022 Rupees
Operating Profit/(Loss)	(20,202,776)	(29,111,299)
Financial charges	406	(806)
Other income	1,460,387	853,038
(Loss)/Profit before taxation	(24,429,009)	(28,259,467)
Taxation	710,675	26,270,605
(Loss)/Profit after taxation	23,718,334	1,988,862
Accumulated loss brought forward		(399,024,418)
Loss available for appropriation	(23,718,334)	(401,013,280)

### Earning / (Loss) per share

Based on net loss for the year ended June 30, 2023, is Rs. (1.03) as compared to the profit per share of Rs. (0.09) in the preceding year ended June 30, 2022.

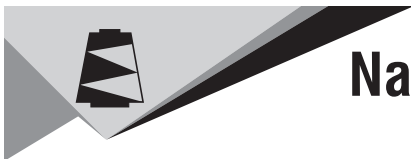
### Dividend

No dividend has been declared by the company during the year due to loss

### Auditors' Report

Auditors' has raised their observation about going concern of company. In assessing the going concern status of the Company, management has carefully assessed a number of factors covering the operational performance of the business, the ability to implement a significant debt restructuring of the Company's existing debts and the appetite of directors & associates to continue financial support.

Based on the analysis of these, and key management efforts and decisions as mentioned above, management is comfortable that the Company will be able to continue as a going concern in the foreseeable future.



# Nazir Cotton Mills Limited Annual Report 2023

Based on analysis of theses, key management decisions as mentioned in 'future outlook' the management is comfortable that the Company will be able to continue as a going concern in the foreseeable future.

The company has started the business of dairy. During the year under consideration, sales proceed was rupees 4.161 million the management in trying to extend the dairy business. The Management also trying to secure electric connection to resume its main line of business i.e spinning.

The Adverse Opinion of the auditor is based on the Following Points, which has been discussed below:-

## REPLY TO AUDITORS QUALIFICATION:

- a) The company intends to recommence operations, for which they are trying to arrange funds.
- b) It is pending before Honorable Courts and every likelihood that will be decided in the favour of the company
- c) Revaluation was carried out and adjustment has been provided in the financial statements
- d) Resolution shall be placed before members for impairment in Sajjad textile mills Limited. The members shall discuss the impairment next year.
- e) The return filed is deemed assessment u/s 120 of ITO 2001
- f) We are hopeful cases shall be decided in our favour
- g) As the company is striving to generate some profits, hence it's difficult to fulfil procedural requirements that cost undue funds. However, we are cognizant of our responsibility and shall try to fulfill our statutory obligations.
- h) Resolution shall be placed before members for impairment in CWIP, stores & trade debts. The members shall discuss the impairment next year.
- i) We shall get the cash count on time next year and ensure replies are received from the Banks
- j) Sale of biological assets are related to dairy farming business and hence presented as sales
- k) The company has only minimal staff required to operate the dairy operations and security and are remunerated properly
- l) Biological assets have been disclosed in the financial statements

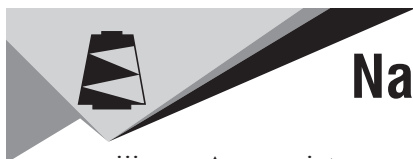
## Future Prospects

The management is fully aware of present challenges facing the textile industry specially spinning and making their efforts to revive the operation of mills subject to support of banks restoration of

## Corporate Governance

As required by the Code of Corporate Governance, directors are pleased to report that:

- i. The financial statements, prepared by the management of the Company, present fairly its state of affairs, the results of its operations, cash flows and changes in equity.
- ii. Proper books of accounts of the Company have been maintained.



# Nazir Cotton Mills Limited Annual Report 2023

- iii. Appropriate accounting policies have been consistently applied in preparation of financial statements and accounting estimates are based on reasonable and prudent judgment.
- iv. International Accounting Standards, as applicable in Pakistan, have been followed in preparation of financial statements and any departure therefrom has been adequately disclosed.
- v. The system of internal control is sound in design and has been effectively implemented and monitored.
- vi. Management feels that there is no significant doubt on the Company's ability to continue as going concern. We had already provided our reply on Auditors' Observation in this report and mitigating factors are also disclosed in detail.
- vii. There has been no material departure from the best practices of corporate governance, as detailed in the listing regulations. Company has also constituted Audit Committee and HR & R Committee and its members are disclosed in annual report.
- viii. The detail of trading in shares of the Company, if any, carried out by the directors, CEO, CFO, and Company Secretary and their spouses and minor children is provided in pattern of shareholding annexed with this report.
- ix. No material changes and commitments affecting the financial position of the Company have occurred between the end of the financial year to which these financial statements relate and the date of Directors' report.
- x. Key operating and financial data for last six years is annexed.
- xi. The pattern of shareholding is also annexed.
- xii. The Company has fulfilled its major statutory and financial obligations.
- xiii. No dividend or bonus shares are declared because of loss during the year.
- xiv. Company has arranged in house training programs for its directors; however, most of directors meet criteria as laid down in code of corporate governance regarding directors' training implemented and monitored.

## Board of directors meeting

During the year, four (5) Meeting of the Board of Directors were held. Attendance by each Director at the Board Meetings as under:-

Name of the Directors	No. of Meetings Attended		AC
	BOD	HR	
Mian Shahzad Aslam	5	-	-
Mian Faruukh Naseem	5	-	-
Mian Aamir Naseem	5	-	-
Maqbool Hussain Bhutta	5	-	-
Mr. Asim Mehmood Bahti	5	4	4
Mr. Muhammad Abbas	5	4	4
Mr. Muhammad Irfan	5	4	4

Directors who could not attend Board Meeting due to illness or some other engagements were granted leave of absence in accordance with law.

## Audit committee

The Board of Directors in compliance of Code of Corporate Governance has established an Audit Committee and the following Directors are its members.

Mr. Muhammad Irfan	Chairman
Mr. Muhammad Abbas	Member
Mr. Asim Mehmood Bahti	Member

## Acknowledgement

The directors would like to place on record their appreciation for services rendered by the employees of the company who have contributed their optimum skills and hope that the same spirit of devotion will continue in future. In addition, we thank our stakeholders for trusting us.

Lahore  
Dated: October 05, 2023

For and on behalf of the Board  
(MIAN SHAHZAD ASLAM)  
Chief Executive



## ڈائریکٹرز رپورٹ

کمپنی ڈائریکٹرز نے 30 جون، 2023 کو اختتام پذیر ہونے والے مالی سال کے لئے، کمپنی کی سالانہ رپورٹ، آڈیٹڈ فائنل رپورٹ کے ہمراہ پیش کیے ہیں۔

کمپنی پرفارمنس:

رواں مالی سال کے دوران کمپنی کا نقصان (23,717) ملین رہا جس میں انتظامی اخراجات 20,202 اور مشینوں کی گھسائی 13,707 ملین ہے جبکہ پچھلے سال کا نقصان (1.989) ملین تھا۔

رواں مالی سال میں نامناسب مارکیٹ حالات کی وجہ سے کمپنی کا کاروبار بند رہا

مالی نتائج	2022	2023
	روپے (ہزاروں میں)	روپے (ہزاروں میں)
آپریٹنگ نقصان	(29,112)	(20,203)
مالیاتی اخراجات	(1)	(0.406)
متفرق آمدنی	853	1,460
(نفع نقصان) ٹیکس سے پہلے	(28,259)	(24,429)
ٹیکس	(26,270)	(0.711)
(نفع نقصان) ٹیکس کے بعد	(1,989)	(23,718)
(گزشتہ مجموعی نفع نقصان)	(399,024)	
طے شدہ نفع نقصان	(401,013)	(23,718)
فی شیئر نفع نقصان	(0.09)	(1.03)

مختلف آپریشنل مشکلات (انرجی اور گیس کی قیمتوں میں اضافے اور پرافٹ مارجن میں کمی) کی وجہ سے مل بدستور بند رہی۔ کمپنی کی انتظامیہ آپریشنل ڈھانچہ کی تنظیم نو کر رہی ہے تاکہ موجودہ مشینری کی وجہ سے جو آپریشنل نقصانات ہو رہے ہیں ان کو کم کیا جاسکے۔

مستقبل کے تناظر میں:

انتظامیہ کو موجودہ مشکلات کا پورا انداز ہے جو کہ ٹیکسٹائل کی صنعت خصوصاً سپلائی سیکٹر کو درپیش ہیں اور اسی کوشش میں کہ مل دوبارہ کس طرح شروع کی جائے۔ کمپنی نے ڈیری کا کام شروع کر دیا ہے مجودہ سال میں 4.161 ملین کی وصولی ہوئی انتظامیہ اس کاروبار کو پڑھانے کی کوشش کر رہی ہے اس کے ساتھ ساتھ بجلی کا کنکشن بھی حاصل کرنے کی کوشش کی جا رہی ہے تاکہ کمپنی اپنا اصل کام شروع کر سکے

آڈیٹرز کے مشاہدات / اہلیت پر تبصرے

موجودہ پیشکش مفروضہ جات

کمپنی کے آڈیٹرز نے کمپنی کی موجودہ صورت حال کو سامنے رکھتے ہوئے۔ خدشہ ظاہر کیا ہے کہ کمپنی مستقبل میں اپنے جاری وجود کو برقرار نہ رکھ پائے گی۔ جس کا جواب درج ذیل ہے۔



# Nazir Cotton Mills Limited Annual Report 2023

آئیٹیز کی اہلیت کا جواب دیں:  
کمپنی دوبارہ کام شروع کرنے کا ارادہ رکھتی ہے، جس کے لیے وہ فنڈز کا بندوبست کرنے کی کوشش کر رہی ہے۔  
یہ معزز عدالتوں کے سامنے زیر التوا ہے اور ہر اس امکان کے حق میں فیصلہ کیا جائے گا کمپنی

دوبارہ تشخیص کی گئی تھی اور مالیاتی گوشواروں میں ایٹجسٹمنٹ فراہم کی گئی ہے۔  
سجاد ٹیکسٹائل ملز لمیٹڈ میں خرابی کے لیے اراکین کے سامنے قرارداد پیش کی جائے گی۔ دیاراکین اگلے سال کی خرابی پر بحث کریں  
جمع کرانی گئی واپسی کو (8)۔

کے ۱۲۰ کے تحت تشخیص سمجھا جاتا ہے۔ ITO 2001  
ہمیں امید ہے کہ مقدمات کا فیصلہ ہمارے حق میں ہو گا۔ چونکہ کمپنی کچھ منافع کمانے کی کوشش کر رہی ہے، اس لیے طریقہ کار  
کو پورا کرنا مشکل ہے۔ ضرورتیں جن پر غیر ضروری فنڈز خرچ ہوتے ہیں۔ تاہم، ہم اپنی ذمہ داری سے آگاہ ہیں اور کریں گے۔ اپنی قانونی  
ذمہ داریوں کو پورا کرنے کی کوشش کریں۔

اراکین کے سامنے  
اسٹورز اور تجارتی قرضوں میں خرابی کے لیے قرارداد پیش کی جائے گی۔ دیاراکین اگلے سال کی خرابی پر بحث کریں گے۔ CWIP  
ہمیں اگلے سال وقت پر کیش گنتی مل جائے گی اور  
بینکوں سے جواب موصول ہونے کو یقینی بنائیں گے۔

حیاتیاتی اثاثوں کی فروخت کا تعلق ڈیری فارمنگ کے کاروبار سے ہے اور اس لیے اسے فروخت کے طور پر پیش کیا جاتا ہے۔  
مالیاتی (کمپنی کے پاس ڈیری آپریشنز اور سیکیورٹی کو چلانے کے لیے صرف کم سے کم عملہ درکار ہے مناسب معاوضہ دیا جاتا ہے۔  
بیانات میں حیاتیاتی اثاثوں کا انکشاف کیا گیا ہے۔

## کارپوریٹ اور مالیاتی رپورٹنگ فریم ورک

کارپوریٹ گورننس کے کوڈ کے تناظر میں، ہمارے کارپوریٹ اور مالیاتی رپورٹنگ فریم ورک پر بیانات ذیل میں ہیں:

- 1- کمپنی کی انتظامیہ کی طرف سے تیار مالی بیانات، موجودہ امور، کاروباری معاملات کے نتائج، نقدی بہاؤ کے نتائج اور تبدیلیوں کو منصفانہ طور پر بیان کرتا ہے۔ مالی بیانات میں  
اٹاچمنٹ اور ذمہ داریاں تحدید تھیل پر پیش کئے گئے ہیں۔
- 2- کمپنی کے اکاؤنٹس کی مناسب کتابوں کو برقرار رکھا گیا ہے۔
- 3- مالی بیانات اور اکاؤنٹنگ اندازوں کی تیاری مناسب اکاؤنٹنگ پالیسیوں کو لاگو کیا گیا ہے، اور یہ پالیسیاں مناسب اور دانشمندانہ فیصلوں پر مبنی ہیں۔
- 4- پاکستان میں قابل بین الاقوامی اکاؤنٹنگ کے معیارات کی معیارات کی مالی بیانات کی تیاری میں پیروی کی گئی ہے، اور ان پالیسیوں سے انحراف بھی ظاہر کر دیا گیا ہے۔
- 5- اندرونی کنٹرول کے نظام کی موثر طریقے سے عملدرآمد کی اور گرائی کی گئی ہے۔
- 6- مینجمنٹ کو محسوس ہوتا ہے حالیہ تشریش کے باوجود کمپنی کی صلاحیت پر کوئی قابل ذکر شک نہیں ہے۔ ہم نے پہلے ہی اس رپورٹ میں آڈیٹرز کے مشاہدات پر جواب داخل کرادیے  
ہیں۔
- 7- لسٹنگ کے ضابطے میں کارپوریٹ گورننس کے بہترین طریقوں میں کوئی واضح انحراف موجود نہیں۔ سے تفصیلی طور پر، اضافہ ہو رہا ہے۔ کمپنی نے آڈٹ کمیٹی اور  
HR & R کمیٹی تشکیل دی ہے اور اس کے اراکین کے نام سالانہ رپورٹ میں ظاہر ہیں۔
- 8- کمپنی کے حصص میں ٹریڈنگ کی تفصیل، اگر کوئی ہے تو، ڈائریکٹرز، CEO، CFO اور کمپنی کے بیکریٹری اور ان کے اہل و عیال کی تفصیل شیئر ہولڈنگ رپورٹ میں پیٹرن کے  
مطابق فراہم کی جا چکی ہے۔

9- اس مالی سال کے آخر اور اس مالی سال کے درمیان، جس سے یہ مالی بیانات اور ڈائریکٹرز کی رپورٹ تعلق رکھتے ہیں، کمپنی کی مالی پوزیشن کو متاثر کرنے والی کوئی خاطر خواہ  
تبدیلیاں اور وعدے واقع نہیں ہوئے۔

10- اہم آپریٹنگ اور گزشتہ چھ سال کا مالیاتی ڈیٹا آن ریکارڈ ہے۔

11- شیئر ہولڈنگ کا پیٹرن بھی آن ریکارڈ ہے۔

12- کمپنی نے اہم قانونی اور مالی ذمہ داریوں کو پورا کیا ہے

13- رواں مالی سال خسارے کے باعث، کوئی مفعاتی یا بونس شیئر جاری نہیں ہوئے۔

14- کمپنی نے ڈائریکٹرز کے لئے ”مرتب کئے ہیں، تاہم اکثر ڈائریکٹرز اس ٹریڈنگ کے معاملے میں کارپوریٹ گورننس کے معیار پر پورا اترتے ہیں۔

15- رواں مالی سال کے دوران کسی ڈائریکٹر نے کارپوریٹ گورننس کی ٹریڈنگ حاصل نہیں کی



# Nazir Cotton Mills Limited Annual Report 2023

## بورڈ آف ڈائریکٹرز کی سالانہ تشخیص:

بورڈ کمپنی میں تین اہم امور سرانجام دیتا ہے۔ یہ سمت فراہم کرتا ہے۔ (یعنی کمپنی کی اسٹریٹجک سمت کا تعین کرتا ہے)۔ یہ کنٹرول کرتا ہے (یعنی انتظام پر نظر رکھتا ہے) اور یہ مدد اور مشورہ فراہم کرتا ہے۔ بورڈ نے ایک اندرونی کارکردگی کی تشخیص کا طریقہ کار وضع کیا ہے جو عام طور پر ان کرداروں اور ان کے نتیجے میں آنے والی لازمی ذمہ داریوں کا جائزہ لیتا ہے

اور نظر رکھتا ہے کہ کتنے موثر طریقے سے ان ذمہ داریوں کو ادا کیا گیا ہے۔ بورڈ کی کارکردگی کے جائزے میں بنیادی طور پر یہ دیکھا جاتا ہے کہ درج ذیل امور کو کیسے سرانجام دیا ہے۔  
(ا) بورڈ کی ساخت، اس کی تشکیل، اس کا آئین، تنوع اور کمیٹیاں، اراکین کی مہارت، بورڈ اور کمپنی کے چارٹر (قوانین) اور اجلاسوں کی تعداد اور طریقہ کار۔

(ب) بورڈ کے محرکات اور کام کاج، بورڈ کا سالانہ کیلنڈر، معلومات کی دستیابی، سی ای او اور سینئر افسروں کے ساتھ گفت و شنیں اور مواصلات، بورڈ کا ایجنڈا، بورڈ کے اجلاس میں میل جول اور شرکت کے معیار۔

(پ) کاروباری حکمت عملی کا نظم و ضبط، کمپنی کی حکمت عملی میں بورڈ کا کردار

(ت) مالیاتی رپورٹنگ کا عمل، اندرونی جانچ پڑتال اور کنٹرول، متعلقہ پارٹیوں کے ساتھ غیر منصفانہ لین دین کے پیش نظر مالی اور دیگر کنٹرول کے نظام کی سالمیت، متحرک طریقہ کار اور خطرات سے پہنچنا۔

(ث) نگرانی کا کردار: پالیسیوں، حکمت عملی کا نفاذ اور نگرانی۔

(ث) امدادی اور مشاورتی کردار۔

## بورڈ اور آڈٹ کمیٹی کے اجلاس

بورڈ آف ڈائریکٹرز، بورڈ آڈٹ کمیٹی (BAC) اور HR&R کمیٹی میں سے ہر ایک کے ڈائریکٹر کی طرف سے اجلاس میں حاضری، حسب ذیل ہے:

BOB	حاضری	AC	HR&R	منعقد ملاقاتوں کی تعداد
5	-	-	-	1- میاں شہزاد اسلم
5	-	-	-	2- میاں فرخ نسیم
5	-	-	-	3- میاں عامر نسیم
5	-	-	-	4- مقبول حسین بھٹہ
5	4	4	4	5- عاصم محمود بھٹی
5	4	4	4	6- محمد عباس
5	4	4	4	7- محمد عرفان

## آڈیٹرز

کمپنی کے آڈیٹر ریٹائرڈ ہوئے اور اگلے سال دوبارہ تعیناتی کے لئے اہل ہیں۔ آڈٹ کمیٹی حسنین اینڈ کمپنی چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس کی آئندہ سال کے لئے کمپنی کے آڈیٹرز کے طور پر دوبارہ تقرری کی سفارش کی ہے۔

## اعترافیہ

بورڈ آف ڈائریکٹرز بینکوں اور مالیاتی اداروں کی امداد اور تعاون کے ساتھ ساتھ تمام ملازمین اور کمپنی کے ٹھیکیداروں کی کوششوں، لگن اور عزم اور تقسیم کاروں، ڈیلرز، سپلائرز اور اسٹیک ہولڈرز کے تعاون کا شکریہ ادا کرتے ہیں۔

## بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے

جناب میاں شہزاد اسلم

سی۔ ای۔ او

لاہور۔ دسمبر 01، 2022