

Quarterly Report December
2025



DEREGULATION

Unlocking Growth

mehransugar.com

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. Ubaid-ur-Rehman	Technical Director
Mr. Najam-Ul-Aqib	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. Ubaid-ur-Rehman	
Mr. Najam-Ul-Aqib	

Auditors

Grant Thornton Anjum Rahman
Chartered Accountants

Legal Advisor

Hafeez Pirzada Law Associates
KMS Law Associates

Share Registrar

CDC Share Registrar Services Limited
CDC House, 99-B, Block B S.M.C.H.S.,
Main Shahrah-e-Faisal, Karachi
Tel: (92-21) 111-111-500

Bankers

Bank Al Habib Limited
Meezan Bank Limited
MCB Bank Limited
Bank Islami Pakistan Limited
Bank Alfalah Limited
Habib Metropolitan Bank Ltd
Bank of Punjab Limited
Faysal Bank Limited

Registered Office

Executive Tower, Dolmen City,
14th Floor, Block-4, Marine Drive, Clifton,
Karachi-75600
Tel: (92 21) 35297814-17
Fax: (92 21) 35297818, 35297827
msm@mehransugar.com
www.mehransugar.com

Mills

Tando Adam Road, Distt. Tando Allahyar.
Tel: (022) 3414501, 3414502, 3414503
Fax: (022) 3414504





Directors' Report

Dear Shareholders,

We are pleased to present the financial statements of Mehran Sugar Mills Limited ("the Company") for the quarter ended December 31, 2025, along with a discussion of the quarter and, more importantly, our perspective on the remainder of the year.

Our Financials

Turnover for the quarter amounted to Rs. 1.66 billion, compared to Rs. 4.67 billion in the corresponding period last year. This decline is best understood as a matter of timing rather than a change in the underlying earning power of the business.

The crushing season commenced later than usual, which delayed the availability of fresh production during October and November. In addition, the Company entered the new financial year with limited sugar inventory, having sold a substantial portion of its stock in the preceding quarter when market conditions were favorable. That decision strengthened liquidity and reduced exposure to price risk, but it also meant there was less sugar available for sale early in the quarter.

In effect, revenue that might otherwise have appeared in the first quarter was recognized earlier. Such timing differences are common in the sugar industry and typically even out over the course of a full season.

The first quarter, therefore, is too early to draw firm conclusions about the year's financial outcome. We expect the majority of crushing and production to take place in the second quarter, with revenues being recognized accordingly in subsequent periods.

Financial Highlights	December 2025	December 2024
	(Rupees in Thousands except EPS)	
Turnover	1,666,652	4,672,682
Sales tax / federal excise duty	315,938	764,038
Gross Profit	308,713	341,992
Gross Profit margin	23%	9%
Finance Cost	23,217	96,122
Profit before tax	275,626	284,758
Profit before tax margin	20%	7%
Net Profit after tax	197,377	227,120
Net Profit margin	15%	6%
Earnings per share	2.63	3.03

Operations

Operationally, the quarter began slowly due to staggered cane arrivals, resulting in a delayed start to crushing. Farmers were initially reluctant to harvest early, anticipating higher prices following the previous year's short crop. As the season progressed, arrivals normalized and crushing momentum improved.

Encouragingly, better climatic conditions combined with sustained cane development efforts have resulted in a meaningful improvement in sugarcane quality. Average sucrose recovery

for the quarter closed at 10.48%, compared to 9.81% in the same period last year. Based on current trends, we expect full-year recovery to improve by approximately 0.6–0.7 percentage points, a gain that meaningfully enhances operating economics.

As crushing activity normalizes, volumes and sales are expected to improve in the coming quarters. More importantly, the Company continues to operate with a conservative balance sheet, lower inventory risk, and improved operating efficiency.

Operational Highlights	December 2025	December 2024
Crushing - M. Tons	151,664	305,400
Sucrose Recovery	10.48%	9.81%
Sugar Production-M.Tons	14,885	28,374
Molasses production-M.Tons	4,868	12,598

Unicol Limited

Unicol Limited delivered a strong start to the year. Its sugar division commenced the season exceptionally well and was able to capitalize on higher sugar prices prevailing from last year, along with healthy crushing volumes.

As a result, Unicol recorded quarterly sales in excess of Rs. 5.0 billion and earned approximately Rs. 200 million during the period. This performance reflects both favorable market conditions and sound operational execution.

We conservatively expect Unicol's operational and financial performance to improve year-on-year. This strengthens its position and supports ongoing deleveraging following the sugar business acquisition.

Financial Highlights	December 2025	December 2024
	(Rupees in Thousands except EPS)	
Turnover	4,911,255	5,381,427
Gross Profit	706,112	637,086
Gross Profit margin	14.4%	11.8%
Finance Cost	270,169	400,791
Profit before tax	258,256	60,168
Profit before tax margin	5.26%	1.12%
Net Profit after tax	201,241	10,457
Net Profit margin	4.1%	0.2%
Earnings per share	1.34	0.07

Looking Ahead

It remains early in the season to forecast final production with precision. However, initial indicators suggest that Pakistan's sugar production may increase by approximately 15–18% in the current year. Based on current cane availability and recovery trends, Mehran's production is expected to rise broadly in line with the national increase.

Our view is that national production may range between 6.8–7.2 million tons, a marked improvement from 5.83 million tons in 2025. National consumption is estimated to be in the range of 6.5–6.8 million tons, which could keep the domestic market broadly balanced.

Internationally, however, sugar markets remain in surplus, with prices having corrected from approximately USD 650 per ton last year to around USD 425 per ton currently.

We believe the half-year results will provide greater clarity on national production trends as well as our own operational and financial position.

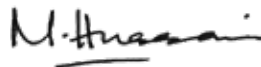
As always, our focus remains on disciplined operations, prudent inventory management, and sound capital allocation. While the sugar business will continue to carry a degree of uncertainty, we are cautiously optimistic about the year ahead, supported by improving recovery trends, stronger crushing momentum in the second quarter, and contributions from Unicol and our equity investments.

For and on behalf of the Board of Directors



Ahmed Ebrahim Hasham

Chief Executive officer



Mohammad Hussain Hasham

Director

Karachi: January 28, 2026

رجحانات، دوسری سہ ماہی میں کرشنگ کی یکساں مضبوط رفتار، یونی کول اور ہماری ایکویٹی سرمایہ کاریوں کے مثبت اثرات کی وجہ سے ہم آئندہ سال کے لئے بہتر نتائج کے حصول کے لئے پُر امید ہیں۔

از طرف

بورڈ آف ڈائریکٹرز

M. Hussain

محمد حسین ہاشم

ڈائریکٹر

Ahmed Ebrahim

احمد ابراہیم ہاشم

چیف ایگزیکٹو آفیسر

کراچی 28- جنوری 2026

دسمبر 2024	دسمبر 2025	(مالیاتی معلومات) (فنانسل ہائی لائٹس)	
5,381,427	4,911,255	روپے ہزاروں میں	مجموعی فروخت (ٹوٹل ٹرن اوور)
637,086	706,112	روپے ہزاروں میں	خالص منافع
11.8%	14.4%	(%)	خالص منافع کی شرح
400,791	270,169	روپے ہزاروں میں	مالیاتی لاگت (فنانسل کاسٹ)
60,168	258,256	روپے ہزاروں میں	قبل از ٹیکس منافع
1.12%	5.26%	(%)	قبل از ٹیکس منافع کی شرح
10,457	201,241	روپے ہزاروں میں	بعد از ٹیکس منافع
0.2%	4.1%	(%)	بعد از ٹیکس منافع کی شرح
0.07	1.34	روپے	فی حصص آمدنی

مستقبل کا منظر نامہ

سیزن کے آغاز میں حتیٰ پیداوار کا درست تعین کرنا ابھی قبل از وقت ہے۔ تاہم، ابتدائی اشارے یہ بتاتے ہیں کہ موجودہ سال میں پاکستان کی شکر کی پیداوار میں تقریباً 15 سے 18 فیصد تک اضافہ ہو سکتا ہے۔ گنے کی موجودہ دستیابی اور فی ایکڑ پیداوار کی اوسط کو مد نظر رکھتے ہوئے، توقع ہے کہ مہران کی پیداوار میں بھی قومی اضافے کے برابر ہی بہتری آئے گی۔

ہمارا اندازہ ہے کہ قومی پیداوار 6.8 سے 7.8 ملین ٹن کے درمیان ہو سکتی ہے، جو گزشتہ سال 2025 میں 5.83 ملین ٹن کے مقابلے میں نمایاں بہتری ہے۔ قومی کھیت کا تخمینہ 6.5 سے 6.8 ملین ٹن کے درمیان ہے، جس سے مقامی مارکیٹ کے متوازن رہنے کی توقع کی جاسکتی ہے۔

تاہم، بین الاقوامی مارکیٹ میں چینی کی رسد زائد ہونے کے باعث قیمتیں گزشتہ سال تقریباً 650 ڈالر فی ٹن سے گر کر فی الوقت 445 ڈالر فی ٹن کے آس پاس آچکی ہیں۔

دوسری سہ ماہی میں قومی پیداوار کے ساتھ ہماری پیداوار اور مالی صورتحال کے نتائج زیادہ واضح ہو سکیں گے۔

ہمیشہ کی طرح، ہماری توجہ منظم اور مربوط آپریشنز، محتاط اسٹاک مینجمنٹ اور سرمایہ کو بہتر طور پر مختص کرنے پر مرکوز ہے۔ اگرچہ چینی کے کاروبار میں کچھ عدم یقینی کا عنصر برقرار رہے گا، تاہم بحالی کے بہتر

ڈائریکٹرز رپورٹ

جیسے جیسے کرشنگ معمول پر آتی جائے گی، توقع ہے کہ آنے والی سہ ماہیوں میں حجم اور فروخت میں بہتری آتی جائے گی۔ اہم بات یہ ہے کہ کمپنی ایک محتاط سیلنس شیٹ، کم انویینٹری رسک، اور بہتر آپریٹنگ کارکردگی کے ساتھ کام کرتی رہے۔

آپریٹل جائزہ	دسمبر 2025	دسمبر 2024
کرشنگ (میٹرک ٹن)	151,664	305,400
سکروز ریکوری	10.48%	9.81%
چینی کی پیداوار (میٹرک ٹن)	14,885	28,374
مولیسس کی پیداوار (میٹرک ٹن)	4,868	12,598

یونیکول لمیٹڈ

یونیکول لمیٹڈ نے نہایت مثبت انداز میں سال کی شروعات کی۔ اس کے شوگر ڈویژن نے کرشنگ سیزن کا آغاز بھی بہت مضبوط اور اچھے انداز میں کیا اور اچھے کرشنگ حجم کے ساتھ پچھلے سال سے جاری چینی کی بہتر قیمتوں کا فائدہ اٹھانے میں کامیاب رہا۔

نتیجتاً، یونی کول نے اس سہ ماہی میں پانچ ارب روپے سے زائد کی فروخت ریکارڈ کی اور اس عرصے میں تقریباً بیس کروڑ روپے کی آمدنی حاصل کی۔ یہ کارکردگی سازگار مارکیٹ حالات کے ساتھ ساتھ مستحکم عملی کارکردگی کی عکاس ہے۔

محتاط اندازے کے مطابق ہم توقع کرتے ہیں کہ یونیکول کی آپریٹل اور مالیاتی کارکردگی سال بہ سال مزید بہتر ہوگی۔ مسلسل بہتری سے اس کی پوزیشن مزید مضبوط اور مستحکم ہوگی اس سے، شکر کے کاروبار کے لئے حاصل کئے جانے والے قرض کے حجم میں کمی کرنے میں مدد ملتی ہے

نتیجتاً، یونی کول نے اس سہ ماہی میں پانچ ارب روپے سے زائد کی فروخت ریکارڈ کی اور اس عرصے میں تقریباً بیس کروڑ روپے کی آمدنی حاصل کی۔ یہ کارکردگی سازگار مارکیٹ حالات کے ساتھ ساتھ مستحکم عملی کارکردگی کی عکاس ہے۔

دسمبر 2024	دسمبر 2025	مالیاتی معلومات (فنانشل ہائی لائنس)	
4,672,682	1,666,652	روپے ہزاروں میں	مجموعی فروخت (ٹوٹل ٹرن اوور)
764,038	315,938	روپے ہزاروں میں	سیلز ٹیکس / ایف ای ڈی
341,992	308,713	روپے ہزاروں میں	خالص منافع
9%	23%	(%)	خالص منافع کی شرح
96,122	23,217	روپے ہزاروں میں	مالیاتی لاگت (فنانشل کاسٹ)
284,758	275,626	روپے ہزاروں میں	قبل از ٹیکس منافع
7%	20%	(%)	قبل از ٹیکس منافع کی شرح
227,120	197,377	روپے ہزاروں میں	بعد از ٹیکس منافع
6%	15%	(%)	بعد از ٹیکس منافع کی شرح
3.03	2.63	روپے	فی حصص آمدنی

آپریشنل جائزہ

اس سہ ماہی کا آغاز گنے کی آمد میں سست روی کے ساتھ ہوا، جس کے نتیجے میں کرشنگ میں تاخیر ہوئی۔ گنے کے کاشتکار ابتدائی طور پر پچھلے سال کی مختصر فصل کے بعد اس سال بھی زیادہ قیمتوں کی توقع کرتے ہوئے، سیزن کے شروع میں فصل کاٹنے سے گریزاں تھے۔ لیکن جیسے جیسے سیزن آگے بڑھتا گیا، گنے کی آمد معمول پر آتی گئی اور کرشنگ کی رفتار بہتر ہوتی گئی۔

بہتر موسمی حالات، گنے کی بہتر اقسام کی کاشت اور ملز کے کاشت کار کے ساتھ تعاون کے نتیجے میں گنے کے معیار میں نمایاں بہتری آئی ہے۔ اس سہ ماہی کے لیے اوسط سکروز ریکوری 10.48% رہی ہے، جو کہ پچھلے سال کی اسی مدت میں 9.81% تھی۔ موجودہ رجحانات کی بنیاد پر، ہم توقع کرتے ہیں کہ اس سیزن کے اختتام پر سکروز ریکوری گزشتہ سال کی نسبت 0.6-0.7 فیصد بہتر ہوگی جس سے فی ٹن اوسط لاگت میں کمی آئے گی۔

ڈائریکٹرز رپورٹ

محترم شیئر ہولڈرز

میں بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے 31 دسمبر 2025 کو ختم ہونے والی پہلی سہ ماہی کے لیے کمپنی کی مالی کارکردگی پیش کرتے ہوئے خوشی محسوس کر رہا ہوں۔ نیز، اس رپورٹ میں اس سہ ماہی پر تبصرہ کے ساتھ ساتھ سال کے بقیہ حصے پر ہمارا نقطہ نظر بھی شامل ہے۔

مالیاتی جائزہ

اس سہ ماہی میں مجموعی فروخت 1.66 ارب روپے رہی، جو گزشتہ سال کی اسی مدت میں 4.67 ارب روپے تھی۔ تاہم، پہلی سہ ماہی کے حاصل ہونے والے نتائج سے مجموعی نتائج کا درست اندازہ نہیں لگایا جاسکتا، البتہ، ہم، فروخت میں اس گراؤ کو کاروبار کے بنیادی منافع کی صلاحیت میں کمی کے بجائے ایک وقتی حالات کے طور پر دیکھ سکتے ہیں۔

کرشنک سیزن 2025-26 معمول سے کچھ لیٹ شروع ہوا، جس کی وجہ سے اکتوبر اور نومبر میں حاصل ہونے والی چینی کی پیداوار میں کمی ہوئی۔ اس کے علاوہ، اس مرتبہ کمپنی نے نئے مالی سال کا آغاز بھی پچھلے سال کی چینی کے محدود ذخائر کے ساتھ کیا، کیونکہ اس نے اپنا زیادہ تر ذخیرہ پچھلی سہ ماہی میں ہی فروخت کر دیا تھا جس کی وجہ اس وقت کے چینی کی مارکیٹ کے حوالے سے سازگار حالات تھے۔ اس فیصلے سے نقد کی دستیابی ممکن ہوئی جس سے نقد کی دستیابی بہتر ہوئی ساتھ میں چینی کی قیمت کے کم ہوجانے کے خطرات میں بھی کمی واقع ہوئی، لیکن اس کا نتیجہ یہ بھی ہوا کہ کمپنی کے پاس، اس سہ ماہی کے آغاز میں فروخت کے لیے کم چینی دستیاب تھی۔

درحقیقت، وہ آمدنی جو پہلی سہ ماہی میں نظر آئی تھی، وہ پہلے ہی ریکارڈ ہو کر نتائج دے چکی ہے۔ چینی کی صنعت میں اوقات کے اس طرح کے فرق عام بات ہیں اور عام طور پر سیزن کے دوران ہی یہ فرق برابر ہو جاتے ہیں۔


پورے سال کے مالی نتائج کے بارے میں کوئی حتمی رائے دینے کے لئے، پہلی سہ ماہی کے اعداد و شمار ناکافی ثابت ہوتے ہیں۔ ہم توقع کرتے ہیں کہ زیادہ تر کرشنک اور پیداوار دوسری سہ ماہی میں ہوگی، لہذا آمدنی بھی اس عرصے کے مطابق آئندہ سہ ماہی میں ہی ریکارڈ کی جائے گی۔

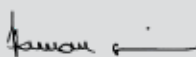
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

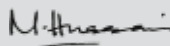
as at December 31, 2025

	Note	Un-audited Dec 31, 2025 Rupees	Audited Sep 30, 2025 Rupees
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	4	2,619,139,551	2,386,158,829
Right-of-Use-Assets		66,901,227	63,291,360
Long term investment	5	1,299,789,162	1,232,708,829
Long term deposits		3,521,400	3,521,400
		3,989,351,340	3,685,680,418
CURRENT ASSETS			
Biological assets		1,390,603	7,858,000
Stores and spare parts		314,580,158	246,552,512
Stock-in-trade		1,367,128,142	367,939,062
Trade debts		362,917,615	309,222,855
Loans and advances		180,078,766	304,130,070
Trade deposits and short term prepayments		30,965,964	20,068,933
Short term investments		3,893,981,353	2,431,254,760
Cash and bank balances		116,224,728	35,600,986
		6,267,267,329	3,722,627,178
TOTAL ASSETS		10,256,618,669	7,408,307,596
EQUITY AND LIABILITIES			
SHARE CAPITAL AND RESERVES			
Authorised capital		1,500,000,000	1,500,000,000
Issued, subscribed and paid-up share capital		749,276,090	749,276,090
Reserves		4,215,764,152	4,018,386,685
		4,965,040,242	4,767,662,775
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long-term financing		231,058,309	240,795,755
Lease Liabilities		46,834,799	33,043,058
Market committee fee payable		55,727,777	49,007,766
Deferred liabilities		2,235,839	2,235,839
Deferred income - government grant		51,009,615	55,619,953
Deferred taxation - net		667,803,615	643,288,592
		1,054,669,954	1,023,990,963
CURRENT LIABILITIES			
Trade and other payables		987,455,337	711,418,953
Contract liabilities		1,229,135,894	1,670,000
Unclaimed dividends		28,790,417	28,790,417
Accrued mark-up		14,234,315	25,079,492
Short-term borrowings		1,721,889,200	476,167,020
Taxation -Net		12,655,736	56,086,501
Sales tax and federal excise duty payable		153,230,718	210,804,382
Current portion of non-current liabilities		89,516,856	106,637,093
		4,236,908,473	1,616,653,858
CONTINGENCIES AND COMMITMENTS	6	-	-
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		10,256,618,669	7,408,307,596

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


CHIEF EXECUTIVE OFFICER


DIRECTOR


DIRECTOR

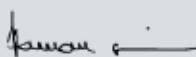
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF PROFIT OR LOSS / OTHER COMPREHENSIVE INCOME

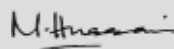
for the period ended December 31, 2025 (Un-Audited)

	Dec 31, 2025 Rupees	Dec 31, 2024 Rupees
Turnover - gross	1,666,651,791	4,672,681,644
Sales tax / federal excise duty	(315,938,350)	(764,038,168)
Turnover - net	1,350,713,441	3,908,643,476
Cost of Sales	(1,042,000,211)	(3,566,650,939)
Gross profit	308,713,230	341,992,537
Distribution costs	(24,105,530)	(57,545,437)
Administrative expenses	(87,888,019)	(76,719,159)
Other operating expenses	(51,356,905)	(14,767,274)
Other operating income	86,399,179	184,096,447
	(76,951,275)	35,064,577
Operating profit	231,761,955	377,057,114
Share of profits from associates - net	67,080,333	3,822,598
Finance costs	(23,216,677)	(96,121,620)
Profit before income tax and levies	275,625,611	284,758,092
Final taxes	(2,796,765)	(24,534,629)
Minimum taxes	(16,883,918)	(39,465,929)
Profit before income tax	255,944,928	220,757,534
Taxation	(58,567,461)	6,362,440
Net profit for the period	197,377,467	227,119,974
Other comprehensive income	-	-
Total comprehensive income for the period	197,377,467	227,119,974
Earnings per share - basic and diluted	2.63	3.03

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


CHIEF EXECUTIVE OFFICER


DIRECTOR

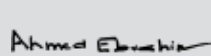

DIRECTOR

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

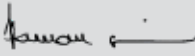
for the period ended December 31, 2025 (Un-Audited)

	Issued, Subscribed and Paid-up Capital	Reserves					Total equity
		Capital	Revenue	Unappropriated profits	Actuarial gains on defined benefit plan	Sub-total	
		Share Premium	General Reerve				
-----Rupees-----							
Balance as at October 01, 2024 (Audited)	749,276,090	63,281,250	85,000,000	1,879,115,143	4,064,746	2,031,461,139	2,780,737,229
Profit for the period	-	-	-	227,119,974	-	227,119,974	227,119,974
Balance as at December 31, 2024 (Un-audited)	749,276,090	63,281,250	85,000,000	2,106,235,117	4,064,746	2,258,581,113	3,007,857,203
Balance as at October 01, 2025 (Audited)	749,276,090	63,281,250	85,000,000	3,865,863,740	4,241,695	4,018,386,685	4,767,662,775
Profit for the period	-	-	-	197,377,467	-	197,377,467	197,377,467
Balance as at December 31, 2025 (Un-audited)	749,276,090	63,281,250	85,000,000	4,063,241,207	4,241,695	4,215,764,152	4,965,040,242

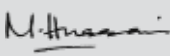
The annexed notes form an integral part of these condensed interim financial statements.



CHIEF EXECUTIVE OFFICER



DIRECTOR



DIRECTOR

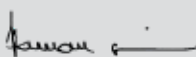
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS

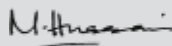
for the period ended December 31, 2025 (Un-Audited)

	Note	Dec 31, 2025 Rupees	Dec 31, 2024 Rupees
Cash Flows from Operating Activities			
Profit before taxation		275,625,611	284,758,092
Adjustments for non-cash charges and other items:			
Depreciation			
- Operating fixed assets		40,683,901	41,041,765
- Right of use assets		9,730,983	6,698,065
Amortization of deferred income - government grant		(5,228,566)	(5,789,729)
Share of profit from associates		(67,080,333)	(3,822,598)
Finance costs		23,216,677	94,935,624
Provision for market committee fee		1,516,639	3,054,005
Realized loss or (gain) on investments		38,979,456	(44,617,743)
Unrealised (gain) / loss on remeasurement of equity instruments at fair value through profit or loss		(45,281,318)	(119,624,963)
Loss on disposal of Lease Farm		-	974,437
Working capital changes	7	444,638,798	641,888,830
		441,176,237	614,737,693
Income taxes paid		(97,163,886)	(205,036,207)
Finance costs paid		(27,643,654)	(315,290,367)
Market Committee fee paid		(1,577,652)	(1,577,652)
Net cash generated from operating activities		590,416,656	377,591,559
Cash Flows from Investing activities			
Fixed capital expenditure		(273,664,623)	(36,890,922)
Short term investment in quoted securities		(1,456,424,731)	(4,540,914,044)
Net Cash used in investing activities		(1,730,089,354)	(4,577,804,966)
Cash Flows from Financing activities			
Long term financing-net		(14,347,784)	(30,332,057)
Lease rentals paid		(11,077,956)	(11,130,144)
Cash used in financing activities		(25,425,740)	(41,462,201)
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		(1,165,098,438)	(4,241,675,608)
Cash and cash equivalent at the beginning of the period		(440,566,034)	(2,591,711,141)
Cash and cash equivalents at the end of the period		(1,605,664,472)	(6,833,386,749)
Cash and Bank balances		116,224,728	249,775,765
Short Term Borrowings - net		(1,721,889,200)	(7,083,162,514)
		(1,605,664,472)	(6,833,386,749)

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


CHIEF EXECUTIVE OFFICER


DIRECTOR


DIRECTOR

CONDENSED NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended December 31, 2025 (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.

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, 2025.

4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

4.1 OPERATING FIXED ASSETS

	Un-audited Dec 31, 2025	Audited Sep 30, 2025
Opening written down value	2,078,653,431	2,204,325,604
Additions during the period	233,712,670	93,229,899
Disposal during the period (WDV)	-	(54,692,941)
	<u>2,312,366,101</u>	<u>2,242,862,562</u>
Accumulated Depreciation Transferred	-	-
Depreciation charged during the period	(40,683,901)	(164,209,131)
Operating Fixed Assets	<u>2,271,682,200</u>	<u>2,078,653,431</u>

4.2 CAPITAL WORK-IN-PROGRESS

Buildings - Civil Works	26,880,051	25,606,859
Plant & Machinery	298,427,300	275,748,539
Advance against capital expenditure	22,150,000	6,150,000
	<u>347,457,351</u>	<u>307,505,398</u>

CONDENSED NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended December 31, 2025 (Un-Audited)

5. LONG TERM INVESTMENT	Note	Un-audited Dec 31, 2025	Audited Sep 30, 2025
Subsidiary Associates	5.1 5.2 & 5.3	- 1,299,789,162 1,299,789,162	- 1,232,708,829 1,232,708,829

5.1 The Company holds 4,000,000 (Sep 30, 2025: 4,000,000) shares representing 100 (Sep 30, 2025: 100) percent of the total equity of Mehran Energy Limited.

5.2 The Company holds 10,499,997 (Sep 30, 2025: 10,499,997) shares representing 33.33 (Sep 30, 2025: 33.33) percent of the total equity of Unicol Limited.

5.3 The Company holds 1,999,998 (Sep 30, 2025: 1,999,998) shares representing 20 (Sep 30, 2025: 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, 2025

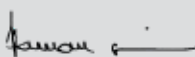
7 WORKING CAPITAL CHANGES	Un-audited Dec 31, 2025	Un-audited Dec 31, 2024
(Increase) / decrease in current assets		
Biological assets	6,467,397	2,508,604
Stores and spare parts	(68,027,646)	(68,966,856)
Stock-in-trade	(999,189,080)	143,841,887
Trade debts	(53,694,760)	(38,224,223)
Loans and advances	124,051,304	21,641,185
Trade deposits and short-term prepayments	(10,897,031)	12,407,663
	(1,001,289,816)	73,208,260
Increase / (decrease) in current liabilities		
Trade and other payables	276,036,384	320,337,613
Contract liabilities	1,227,465,894	243,681,393
Sales tax payable	(57,573,664)	4,661,564
	1,445,928,614	568,680,570
	444,638,798	641,888,830

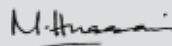
8. GENERAL

These financial statements were authorized for issue on January 28, 2026 by the Board of Directors of the Company.

Figures have been rounded off to the nearest rupee.


CHIEF EXECUTIVE OFFICER


DIRECTOR


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