

Quarterly Report June
2026



DEREGULATION

Unlocking Growth

mehransugar.com

Company Information

Board of Directors

Mr. Mohammed Hussain Hasham	Chairman
Mr. Iftikhar Soomro	Independent Director
Mr. Muhammed Iqbal	
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. Asif Amanullah	Chief Financial Officer
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	Member
Mr. Asif Amanullah	Member
Mr. Najam-Ul-Aqib	Member

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,

The third quarter is, by its nature, a quieter period for a sugar company. The crushing season has concluded, factories fall silent, and attention shifts from production to inventory management, liquidity and preparation for the season ahead. It is during these months that balance sheet strength often matters more than production capacity.

The operating environment remained challenging throughout the quarter. Pakistan continues to carry a substantial sugar surplus following one of the largest crops in the country's history. Domestic consumption has remained steady, but production significantly exceeded demand, leaving the industry with inventories that cannot be efficiently absorbed without exports.

Everyone in the industry understands how this story is likely to end. Exports will eventually be required. The only uncertainty is timing.

Governments naturally prefer to make export decisions when they possess maximum information. As the next crushing season approaches and the level of carryover stocks becomes increasingly clear, policy decisions become easier to calibrate. Until then, mills continue to finance inventories that earn little return while awaiting regulatory clarity. This environment is uncomfortable, but it is neither unprecedented nor permanent.

Markets eventually solve imbalances. The only question is how long the process takes.

Our Financials

The following table summarizes the Company's financial performance for the Period ended June 30, 2026.

Financial Highlights	June 2026	June 2025
	(Rupees in Thousands except EPS)	
Turnover	11,468,323	13,043,397
Gross Profit	1,179,676	1,471,460
Gross Profit margin	13%	14%
Finance Cost	272,479	386,997
Profit before tax	801,846	1,645,388
Profit before tax margin	9%	15%
Net Profit after tax	516,492	1,249,647
Earnings per share	6.89	16.68

The depressed pricing environment persisted throughout the third quarter. Wholesale sugar prices remained under pressure as inventories across the industry stayed elevated and trading activity remained subdued.

While lower prices inevitably affect short-term profitability, they do not alter our long-term approach. Commodity businesses have always been cyclical. We have learned that attempting to predict the precise timing of those cycles is far less productive than ensuring the Company is financially prepared to navigate them.

That philosophy has served us well.

Our balance sheet remains conservatively positioned. As interest rates have declined and debt has continued to reduce, our finance costs have fallen materially from prior periods. Combined with prudent liquidity management, this has allowed us to navigate today's low-margin pricing environment without compromising our long-term strategy or being forced into distressed sales of inventory. Patience, when supported by liquidity, can become a competitive advantage.

Capital Allocation

Not every contributor to shareholder value comes from the factory floor.

Our listed equity portfolio produced meaningful unrealized gains during the quarter as investor sentiment improved following the easing of regional geopolitical tensions. Markets responded positively to the reduction in uncertainty, and several of our long-term holdings appreciated considerably.

We would emphasize, however, that unrealized gains should be viewed with appropriate perspective. Markets can be generous one quarter and demanding the next. We do not manage the portfolio with quarterly price movements in mind.

Our objective remains unchanged: to own high-quality businesses capable of compounding capital over long periods of time. Short-term market fluctuations simply represent the price one pays for long-term ownership.

Operational Highlights

Operational Highlights	June 2026	June 2025
Crushing - M. Tons	789,608	710,803
Sucrose Recovery	11.45%	10.22%
Sugar Production - M. Tons	90,347	72,643
Molasses Production - M. Tons	35,995	33,247

Unicol Limited

Unicol continued its excellent performance during the third quarter.

All three operating divisions—ethanol, carbon dioxide and sugar—performed well, supported by healthy demand and disciplined execution across the business. The diversity of Unicol's earnings continues to demonstrate the value of combining businesses with different demand drivers and revenue streams.

Equally encouraging is the continued strengthening of Unicol's balance sheet. Cash generation remains healthy, allowing debt levels to reduce steadily while preserving flexibility for future opportunities. Strong businesses become even stronger when financial leverage steadily declines.

Our investment in Unicol continues to validate the strategic rationale behind expanding beyond a traditional single-mill operating model.

Directors' Report

Unicol's financial results for the Period ended June 30, 2026 are summarized below.

Financial Highlights	June 2026	June 2025
	(Rupees in Thousands except EPS)	
Turnover	15,140,415	16,320,002
Gross Profit	2,355,029	2,599,326
Gross Profit margin	15.55%	15.93%
Finance Cost	924,001	1,476,663
Profit before tax	843,471	540,761
Net Profit after tax	670,584	358,268
Earnings per share	4.47	2.39

Looking Ahead

Attention will increasingly turn toward the upcoming crushing season.

The industry's immediate future will largely depend on two variables: the level of carryover inventory entering the new season and the timing of export approvals. Both will influence pricing dynamics during the months ahead.

Early industry estimates suggest that the upcoming sugarcane crop could be meaningfully larger than the one just concluded, with forecasts ranging from approximately 10 to 20 percent higher. Should these estimates prove broadly accurate, Pakistan could witness the largest sugar crop in its history. Such an outcome would further reinforce the importance of timely export policies, as the industry would find it increasingly difficult to absorb another record harvest through domestic consumption alone.

Abundance is a blessing for agriculture, though not always for commodity prices.

While these external factors remain outside our control, our priorities remain unchanged.

One encouraging aspect of the quarter was that, despite operating in a low-margin pricing environment, our finance costs continued to decline. This reflects years of disciplined balance sheet management and prudent capital allocation. Strong businesses are not defined solely by the profits they generate in favourable markets, but equally by their ability to remain financially resilient when conditions are less accommodating.

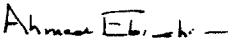
We continue to invest in cane development, strengthen relationships with growers, improve operational efficiency and allocate capital conservatively. These decisions may not produce dramatic results in any single quarter, but they are precisely the decisions that determine the long-term quality of a business.

Commodity cycles will come and go.

Operational discipline, financial strength and prudent capital allocation endure.

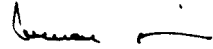
We remain confident that these principles will continue to serve our shareholders well over the years ahead.

For and on behalf of the Board of Directors



Ahmed Ebrahim Hasham

Chief Executive officer



Khurram Kasim

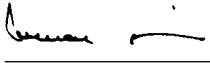
Director

Karachi: July 30, 2026

اجناس کے ادوار (Commodity Cycles) آتے جاتے رہیں گے۔
آپریشنل نظم و ضبط، مالی مضبوطی اور محتاط سرمایہ کاری کے فیصلے وہ عناصر ہیں جو مستقل برقرار رہتے ہیں۔
ہمیں یقین ہے کہ یہ اصول آنے والے برسوں میں بھی ہمارے حصص یافتگان کے لیے بہتر اور فائدہ مند ثابت ہوتے رہیں گے۔

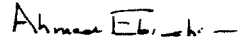
از طرف

بورڈ آف ڈائریکٹرز



خرم قاسم

ڈائریکٹر



احمد ابراہیم ہاشم

چیف ایگزیکٹو آفیسر

کراچی 30 جولائی 2026

ڈائریکٹرز رپورٹ

مستقبل کا منظر نامہ

اب توجہ بتدریج آنے والے کرشنگ سیزن کی جانب مرکوز ہوگی۔

صنعت کے فوری مستقبل کا انحصار بڑی حد تک دو عوامل پر ہوگا: نئے سیزن میں داخل ہوتے وقت موجود اضافی ذخیرہ مال (Carryover Inventory) کی سطح اور برآمدی منظوریوں (Export Approvals) کے اجراء کا وقت۔ یہ دونوں عوامل آنے والے مہینوں میں قیمتوں کے رجحانات اور حرکیات (Pricing Dynamics) پر اثر انداز ہوں گے۔

صنعت کے ابتدائی تخمینوں سے معلوم ہوتا ہے کہ آنے والی کماد (گنے) کی فصل اختتام پذیر ہونے والی فصل کے مقابلے میں نمایاں طور پر بڑی ہو سکتی ہے، جس میں تقریباً 10 سے 20 فیصد تک اضافے کی پیشگوئی کی گئی ہے۔ اگر یہ تخمینہ جات مجموعی طور پر درست ثابت ہوتے ہیں، تو پاکستان اپنی تاریخ میں چینی کی سب سے بڑی فصل کا شاہد بن سکتا ہے۔ اس طرح کے نتائج بروقت برآمدی پالیسیوں کی اہمیت کو مزید اجاگر کریں گے، کیونکہ صنعت کے لیے صرف ملکی کھپت کے ذریعے ایک اور ریکارڈ پیداوار کو جذب کرنا مسلسل مشکل ہوتا جائے گا۔

فراوانی زراعت کے لیے ایک نعمت ہے، اگرچہ اجناس کی قیمتوں کے لیے یہ ہمیشہ فائدہ مند نہیں ہوتی۔ اگرچہ یہ بیرونی عوامل ہمارے اختیار سے باہر ہیں، لیکن ہماری ترجیحات بدستور وہی ہیں۔

اس سہ ماہی کا ایک حوصلہ افزا پہلو یہ تھا کہ کم مارجن والے قیمتوں کے ماحول میں کام کرنے کے باوجود ہمارے مالیاتی اخراجات میں مسلسل کمی آتی رہی۔ یہ کئی سالوں پر محیط محتاط بیلنس شیٹ مینجمنٹ اور دانشمندانہ سرمایہ کاری کے فیصلوں کی عکاسی کرتا ہے۔

مضبوط کاروباروں کی پہچان صرف سازگار حالات میں حاصل کیے جانے والے منافع سے نہیں ہوتی، بلکہ اتنی ہی اہم بات یہ بھی ہے کہ وہ کم سازگار حالات میں اپنی مالی مضبوطی اور استحکام کو برقرار رکھنے کی کتنی صلاحیت رکھتے ہیں۔

ہم گنے کی کاشت کاری کی بہتری (کین ڈیولپمنٹ) میں سرمایہ کاری، آبادکاروں کے ساتھ تعلقات کی استواری، آپریشنل کارکردگی کی بہتری اور سرمائے کی محتاط تقسیم کو مسلسل جاری رکھے ہوئے ہیں۔ ہو سکتا ہے کہ یہ فیصلے کسی ایک سہ ماہی میں ڈرامائی نتائج سامنے نہ لائیں، لیکن یہی وہ فیصلے ہیں جو درحقیقت کسی بھی ادارے کے طویل مدتی معیار اور استحکام کا تعین کرتے ہیں۔

یونی کول ایک نظر میں

یونیکول (Unicol) نے تیسری سہ ماہی کے دوران بھی اپنی بہترین کارکردگی کا سلسلہ جاری رکھا۔

اس کے تینوں فعال شعبوں، کاربن ڈائی آکسائیڈ، اور چینی نے مارکیٹ میں بہترین طلب اور ادارے کے منظم عملی نظام کی بدولت شاندار کارکردگی کا

مظاہرہ کیا۔ یونیکول کی آمدنی میں یہ تنوع (ڈائورسٹی) اس بات کا ثبوت فراہم کرتا رہتا ہے کہ مختلف نوعیت کی طلب اور آمدنی کے ذرائع رکھنے والے کاروباروں کو ایک ساتھ ملا کر چلانے کی کیا اہمیت اور قدر ہے۔

اسی طرح حوصلہ افزا بات یہ ہے کہ یونیکول کی بیلنس شیٹ مسلسل مزید مضبوط ہو رہی ہے۔ مضبوط نقد بہاؤ (Cash Generation) کی بدولت قرضوں کی سطح میں بتدریج کمی آ رہی ہے، جبکہ مستقبل میں پیدا ہونے والے مواقع سے فائدہ اٹھانے کے لیے مالی لچک بھی برقرار ہے۔ ایک مضبوط کاروبار اس وقت مزید مضبوط ہو جاتا ہے جب اس پر مالیاتی انحصار (Financial Leverage) مسلسل کم ہوتا جائے۔

یونیکول (Unicol) میں ہماری سرمایہ کاری روایتی سنگل مل آپریشنل ماڈل سے آگے بڑھنے کے اسٹریٹجک جواز کو مسلسل درست ثابت کر رہی ہے۔

30 جون 2026 کو ختم ہونے والی مدت کے لیے یونیکول کے مالیاتی نتائج کا خلاصہ نیچے دیا گیا ہے:

مالیاتی معلومات (فنانشل ہائی لائنس)		جون 2026	جون 2025
مجموعی فروخت (ٹوٹل ٹرن اوور)	روپے ہزاروں میں	15,140,415	16,320,002
خالص منافع	روپے ہزاروں میں	2,355,029	2,599,326
خالص منافع کی شرح	(%)	15.55%	15.93%
مالیاتی لاگت	روپے ہزاروں میں	924,001	1,476,663
قبل از ٹیکس منافع	روپے ہزاروں میں	843,471	540,761
بعد از ٹیکس منافع	روپے ہزاروں میں	670,584	358,268
فی حصص آمدنی	روپے	4.47	2.39

ڈائریکٹرز رپورٹ

سرمائے کی تقسیم (کیپٹل ایلوکیشن)

شیر ہولڈرز کی قدر (ویلو) میں اضافہ کرنے والا ہر عنصر صرف فیکٹری فلور (پیداوار) ہی سے حاصل نہیں ہوتا۔

اقلیمی جیو پولیٹیکل کشیدگی میں کمی کے بعد جیسے ہی سرمایہ کاروں کے اعتماد میں بہتری آئی، ہماری لسٹڈ ایکویٹی پورٹ فولیو نے اس سہ ماہی کے دوران نمایاں غیر بھینٹا ہوا منافع (ان ریٹائرڈ گینز) فراہم کیا۔ مارکیٹ نے غیر یقینی صورتحال میں کمی پر مثبت ردِ عمل ظاہر کیا، اور ہماری کئی طویل مدتی ہولڈنگز کی قیمتوں میں خاطر خواہ اضافہ ہوا۔

تاہم، ہم اس بات پر زور دینا چاہیں گے کہ غیر حقیقی (Unrealized) منافع کو مناسب تناظر میں دیکھنا چاہیے۔ مالیاتی منڈیاں ایک سہ ماہی میں فراخ دل ثابت ہو سکتی ہیں اور اگلی سہ ماہی میں زیادہ سخت رویہ اختیار کر سکتی ہیں۔ ہم اپنے سرمایہ کاری پورٹ فولیو کا انتظام سہ ماہی بنیادوں پر قیمتوں کے اتار چڑھاؤ کو مد نظر رکھ کر نہیں کرتے۔

ہمارا مقصد بلا تغیر وہی ہے: ایسے اعلیٰ معیار کے کاروباری اداروں کا مالک بننا جو طویل مدتی بنیادوں پر سرمائے میں مسلسل اور کثیر اضافہ (کمپاؤنڈنگ) کرنے کی صلاحیت رکھتے ہوں۔ مختصر المدتی مارکیٹ کا اتار چڑھاؤ محض وہ قیمت ہے جو انسان طویل مدتی ملکیت حاصل کرنے کے لیے ادا کرتا ہے۔

ہمارے آپریشنز

آپریٹل جائزہ	جون 2026	جون 2025
کرسٹنگ (میٹرک ٹن)	789,608	710,803
سکروز ریکوری	11.45%	10.22%
چینی کی پیداوار (میٹرک ٹن)	90,347	72,643
مولیسس کی پیداوار (میٹرک ٹن)	35,995	33,247

مالیاتی معلومات (فائنل ہائی لائٹس)	جون 2026	جون 2025
مجموعی فروخت (ٹوٹل ٹرن اوور)	روپے ہزاروں میں	11,468,323
خالص منافع	روپے ہزاروں میں	1,471,460
خالص منافع کی شرح	(%)	13%
مالیاتی لاگت	روپے ہزاروں میں	386,997
قبل از ٹیکس نقصان / منافع	روپے ہزاروں میں	801,846
قبل از ٹیکس منافع کی شرح	(%)	9%
بعد از ٹیکس منافع	روپے ہزاروں میں	516,492
فی حصص آمدنی	روپے	6.89
		16.68

تیسری سہ ماہی کے دوران قیمتوں کا مندا اور پست رجحان مسلسل برقرار رہا۔ ہول سیل سطح پر چینی کی قیمتیں دباؤ کا شکار رہیں کیونکہ پوری انڈسٹری میں چینی کا ذخیرہ (انویسٹری) زیادہ رہا اور تجارتی سرگرمیاں سست رہیں۔

اگرچہ کم قیمتیں قلیل مدتی منافع پر لازماً اثر انداز ہوتی ہیں، لیکن وہ ہمارے طویل مدتی نقطہ نظر کو تبدیل نہیں کرتیں۔ اجناس پر مبنی کاروبار ہمیشہ سے اتار چڑھاؤ کے ادوار کا شکار رہے ہیں۔ ہم نے یہ سیکھا ہے کہ ان ادوار کے درست وقت کی پیش گوئی کرنے کی کوشش کرنے کے بجائے اس بات کو یقینی بنانا کہیں زیادہ مؤثر ہے کہ کمپنی مالی طور پر اس قابل ہو کہ وہ ان حالات کا کامیابی سے سامنا کر سکے۔ یہی فلسفہ ہمارے لیے اب تک مؤثر ثابت ہوا ہے۔

ہماری بیلنس شیٹ بدستور محتاط اور مضبوط مالی بنیادوں پر قائم ہے۔ سود کی شرحوں میں کمی اور قرضوں میں مسلسل کمی کے باعث ہمارے مالیاتی اخراجات گزشتہ ادوار کے مقابلے میں نمایاں طور پر کم ہو گئے ہیں۔ دانشمندانہ لیکویڈیٹی مینجمنٹ کے ساتھ مل کر، اس نے ہمیں موجودہ کم مارجن والے قیمتوں کے ماحول میں بھی اپنی طویل مدتی حکمت عملی پر سمجھوتہ کیے بغیر کام جاری رکھنے اور ذخیرہ شدہ مال کو مجبوری میں کم قیمت پر فروخت کرنے سے بچنے کے قابل بنایا ہے۔

جب صبر کو مضبوط لیکویڈیٹی کا سہارا حاصل ہو، تو وہ ایک مسابقتی برتری میں تبدیل ہو سکتا ہے۔

ڈائریکٹرز رپورٹ

محترم حصص یافتگان

تیسری سہ ماہی، اپنی نوعیت کے اعتبار سے، کسی بھی شوگر کمپنی کے لیے نسبتاً ایک پرسکون دور ہوتی ہے۔ کرشنگ سیزن کا اختتام ہو چکا ہوتا ہے، کارخانے خاموش ہو جاتے ہیں، اور توجہ پیداوار سے ہٹ کر ذخائر کی دیکھ بھال، نقد رٹن (لیکویڈیٹی) کے نظام اور آنے والے سیزن کی تیاریوں پر مرکوز ہو جاتی ہے۔ یہی وہ مہینے ہوتے ہیں جن کے دوران پیداواری صلاحیت سے زیادہ بیلنس شیٹ کے استحکام کی زیادہ اہمیت ہوتی ہے۔

چینی کی صنعت: غیر معمولی فصل اور اس کے اثرات

آپریشنل ماحول پوری سہ ماہی کے دوران مشکل رہا۔ ملک کی تاریخ کی سب سے بڑی فصلوں میں سے ایک کے بعد، پاکستان کے پاس اب بھی چینی کا ایک بڑا سرپلس موجود ہے۔ ملکی سطح پر کھیت مستحکم رہی ہے، لیکن پیداوار طلب سے نمایاں طور پر تجاوز کر گئی ہے، جس کی وجہ سے انڈسٹری کے پاس ایسا ذخیرہ (انوسٹری) موجود ہے جسے برآمدات کے بغیر مؤثر طریقے سے استعمال یا ختم نہیں کیا جاسکتا۔

صنعت سے وابستہ ہر شخص یہ بات اچھی طرح سمجھتا ہے کہ اس کہانی کا انجام کیا ہونے والا ہے۔ بالآخر برآمدات کی اجازت دینا ہی پڑے گی، صرف وقت کے تعین کے بارے میں کچھ کہا نہیں جاسکتا۔

حکومتیں قدرتی طور پر برآمدات کے فیصلے اس وقت کرنا پسند کرتی ہیں جب ان کے پاس مکمل اور حتمی معلومات موجود ہوں۔ جیسے جیسے اگلے کرشنگ سیزن کا وقت قریب آتا ہے اور بقیہ بچ جانے والے اسٹاک (کیری اوور) کی صورتحال واضح ہوتی جاتی ہے، پالیسی کے فیصلے کرنا آسان ہو جاتا ہے۔ تب تک، ملیں ریگولیٹری وضاحت کے انتظار میں ایسے ذخائر کی دیکھ بھال اور مالی معاونت جاری رکھے ہوئے ہیں جن سے نہ ہونے کے برابر منافع مل رہا ہے۔ یہ ماحول کافی مشکل اور بے چینی کا باعث ہے، لیکن نہ تو یہ غیر معمولی ہے اور نہ ہی دائمی۔

مارکیٹیں بالآخر غیر متوازن صورتحال کا حل نکال ہی لیتی ہیں۔ اصل سوال صرف یہ ہے کہ اس عمل میں کتنا وقت لگتا ہے۔

ہمارے مالیاتی نتائج

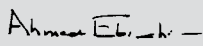
درج ذیل جدول 30 جون، 2026 کو ختم ہونے والی مدت کے لیے کمپنی کی مالیاتی کارکردگی کا خلاصہ پیش کرتا ہے۔

UNCONSOLIDATED CONDENSED INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

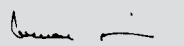
as at June 30, 2026

	Note	Jun 30, 2026 Un-audited Rupees	Sep 30, 2025 Audited Rupees
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	4	2,615,404,902	2,386,158,829
Right-of-Use-Assets		182,158,166	63,291,360
Long term investment	5	1,672,026,829	1,232,708,829
Long term deposits		3,621,400	3,521,400
		<u>4,473,211,297</u>	<u>3,685,680,418</u>
CURRENT ASSETS			
Biological assets		2,264,496	7,858,000
Stores and spare parts		216,762,364	246,552,512
Stock-in-trade		3,099,202,207	367,939,062
Trade debts		300,385,445	309,222,855
Loans and advances		262,198,117	304,130,070
Trade deposits and short term prepayments		41,117,334	20,068,933
Short term investments		1,671,438,337	2,431,254,760
Cash and bank balances		87,536,170	35,600,986
		<u>5,680,904,470</u>	<u>3,722,627,178</u>
TOTAL ASSETS		<u>10,154,115,767</u>	<u>7,408,307,596</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
SHARE CAPITAL AND RESERVES			
Authorised capital		1,500,000,000	1,500,000,000
Issued, subscribed and paid-up capital		749,276,090	749,276,090
Reserves		4,181,312,845	4,018,386,685
		<u>4,930,588,935</u>	<u>4,767,662,775</u>
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long-term financing - secured		560,458,016	240,795,755
Lease Liabilities		170,585,990	33,043,058
Market committee fee payable		53,871,655	49,007,766
Deferred liabilities		2,155,327	2,235,839
Deferred Income-Government Grant		42,243,557	55,619,953
Deferred taxation		705,452,029	643,288,592
		<u>1,534,766,574</u>	<u>1,023,990,963</u>
CURRENT LIABILITIES			
Trade and other payables		595,094,117	711,418,953
Contract liabilities		238,211,828	1,670,000
Unclaimed dividend		52,776,175	28,790,417
Accrued mark-up		114,613,963	25,079,492
Short term borrowings - secured		2,296,768,692	476,167,020
Taxation - net		45,369,888	56,086,501
Current portion of non-current liabilities		94,310,920	106,637,093
Sales Tax / F.E.D / S.E.D. payable		251,614,675	210,804,382
		<u>3,688,760,258</u>	<u>1,616,653,858</u>
CONTINGENCIES AND COMMITMENTS	7	-	-
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>10,154,115,767</u>	<u>7,408,307,596</u>

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


CHIEF EXECUTIVE OFFICER


Chief Financial Officer

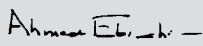

DIRECTOR

UNCONSOLIDATED CONDENSED INTERIM STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

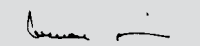
for the period ended 30 June 2026 (Un-Audited)

	Nine months ended		Quarter Ended	
	Jun 30, 2026 Rupees	Jun 30, 2025 Rupees	Jun 30, 2026 Rupees	Jun 30, 2025 Rupees
Turnover	11,468,322,719	13,043,397,197	5,785,813,007	5,059,404,026
Less: sales tax / federal excise duty	(2,118,367,364)	(2,308,481,314)	(1,031,840,155)	(925,772,553)
Turnover - net	9,349,955,355	10,734,915,883	4,753,972,852	4,133,631,473
Cost of sales	(8,170,279,514)	(9,263,455,432)	(4,497,940,957)	(3,379,500,746)
Gross profit	1,179,675,841	1,471,460,451	256,031,895	754,130,727
Distribution costs	(138,018,579)	(155,903,310)	(52,080,957)	(30,263,008)
Administrative expenses	(368,518,608)	(307,383,118)	(124,380,137)	(109,002,032)
Other operating expense	(294,461,135)	(102,783,515)	(28,761,752)	(45,901,895)
Other operating income	472,120,013	1,007,194,363	368,143,659	272,161,867
	(328,878,309)	441,124,420	162,920,813	86,994,932
Operating profit	850,797,532	1,912,584,871	418,952,708	841,125,659
Share of profit from associates – net	223,528,000	119,799,810	23,263,141	103,962,667
Finance costs	(272,479,142)	(386,996,562)	(121,717,488)	(142,114,445)
Profit before taxation and levies	801,846,390	1,645,388,119	320,498,361	802,973,881
Final taxes	(75,882,900)	(88,492,100)	15,880,820	(50,897,417)
Minimum tax	(116,874,442)	-	(59,424,661)	45,366,397
Profit before income tax	609,089,048	1,556,896,019	276,954,520	797,442,861
Taxation	(92,596,884)	(307,248,873)	8,603,287	(293,221,058)
Net profit for the period	516,492,164	1,249,647,146	285,557,807	504,221,803
Earnings per share - Basic and diluted	6.89	16.68	3.81	6.73

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


CHIEF EXECUTIVE OFFICER


Chief Financial Officer

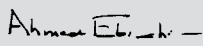

DIRECTOR

UNCONSOLIDATED CONDENSED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

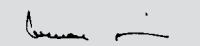
for the period ended 30 June 2026 (Un-Audited)

	Nine months ended		Quarter ended	
	30 June 2026	30 June 2025	30 June 2026	30 June 2025
	Rupees	Rupees	Rupees	Rupees
Net profit for the period	516,492,164	1,249,647,146	285,557,807	504,221,803
Other comprehensive income				
Items that will not be re-classified to the statement of profit or loss				
Unrealised gain on re-measurement of investments at FVTOCI - net of tax	21,072,507	-	18,111,852	-
	21,072,507	-	18,111,852	-
Total comprehensive income for the period	537,564,671	1,249,647,146	303,669,659	504,221,803

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


CHIEF EXECUTIVE OFFICER


Chief Financial Officer

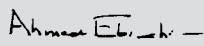

DIRECTOR

UNCONSOLIDATED CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

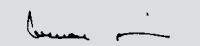
for the period ended 30 June 2026 (Un-Audited)

	Issued, subscribed and paid-up capital	Reserves						Total Equity
		Capital	Revenue		FV reserve of financial assets at FVOCI	Actuarial gain on defined benefit plan	Sub-Total	
		Share Premium	General Reserve	Unappropriated Profit				
Rupees -----								
Balance as at October 01, 2024 (Audited)	749,276,090	63,281,250	85,000,000	1,879,115,144	-	4,064,746	2,031,461,139	2,780,737,229
Interim dividend for the year ended								
30 September 2025 @ Rs.1 per share				(74,927,609)			(74,927,609)	(74,927,609)
Net profit for the period	-	-	-	1,249,647,146	-	-	1,249,647,146	1,249,647,146
Other comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-	-
Total comprehensive income	-	-	-	1,249,647,146	-	-	1,249,647,146	1,249,647,146
Balance as at June 30, 2025 (Un-Audited)	749,276,090	63,281,250	85,000,000	3,053,834,681	-	4,064,746	3,206,180,676	3,955,456,766
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
Final dividend for the year ended								
30 September 2025 @ Rs.3 per share	-	-	-	(224,782,827)	-	-	(224,782,827)	(224,782,827)
Interim dividend for the year ending								
30 September 2026 @ Rs.1.5 per share	-	-	-	(112,391,414)	-	-	(112,391,414)	(112,391,414)
Interim dividend for the year ending								
30 September 2026 @ Rs.0.5 per share	-	-	-	(37,464,270)	-	-	(37,464,270)	(37,464,270)
Net profit for the period	-	-	-	516,492,164	-	-	516,492,164	516,492,164
Other comprehensive income	-	-	-	-	21,072,507	-	21,072,507	21,072,507
Total comprehensive income	-	-	-	516,492,164	21,072,507	-	537,564,671	537,564,671
Balance as at June 30, 2026 (Un-Audited)	749,276,090	63,281,250	85,000,000	4,007,717,393	21,072,507	4,241,695	4,181,312,845	4,930,588,935

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


CHIEF EXECUTIVE OFFICER


Chief Financial Officer

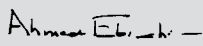

DIRECTOR

UNCONSOLIDATED CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS

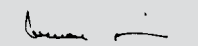
for the period ended 30 June 2026 (Un-Audited)

	Note	Jun 30, 2026 Rupees	Jun 30, 2025 Rupees
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before taxation		801,846,390	1,645,388,119
Adjustment for:			
Depreciation			
Operating fixed assets		129,852,309	123,920,950
Right of use assets		44,474,125	37,947,403
Amortization of deferred income - government grant		(15,301,581)	(17,040,366)
Share of profit from associates		(223,528,000)	(119,799,810)
Gain on disposal of operating fixed assets and right-of-use assets		(17,500,000)	(5,100,000)
Finance costs-other than lease		255,836,172	386,996,562
Finance costs-Lease asset		16,642,970	-
Provision for market committee fee		7,896,080	7,108,029
Realised loss / (gain) on investments		30,065,444	(287,609,946)
Unrealised (gain) on remeasurement of investments at FVTPL		(322,135,129)	(347,985,033)
Loss on disposal of lease farm		-	974,437
Working capital changes	8	(2,505,131,246)	934,759,378
		(2,598,828,856)	714,171,604
Gratuity paid		(80,512)	(1,330,148)
Taxes paid		(233,907,402)	(374,045,932)
Long term deposit paid		(100,000)	-
Finance costs paid		(147,431,218)	(577,000,123)
Market committee fee paid		(5,813,042)	(5,813,042)
Net cash (used in) / generated from operating activities		(2,184,314,640)	1,401,370,478
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Fixed capital expenditure		(359,098,382)	(47,359,987)
Proceeds from disposal of operating fixed assets and		17,500,000	5,100,000
Short term investments in quoted securities - FVPL (net)		857,168,615	(431,310,720)
Dividend received		-	-
Net cash generated from / (used in) investing activities		515,570,233	(473,570,707)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Long term financing - net		306,285,865	(110,536,637)
Dividend paid		(350,652,753)	(70,893,527)
Lease rentals paid		(55,555,193)	(34,523,710)
Net cash used in financing activities		(99,922,081)	(215,953,874)
Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents		(1,768,666,488)	711,845,897
Cash and cash equivalents at beginning of the period		(440,566,034)	(2,591,711,142)
Cash and cash equivalents at end of the period		(2,209,232,522)	(1,879,865,245)
Cash and Bank balances		87,536,170	194,926,061
Short Term Borrowings - net		(2,296,768,692)	(2,074,791,306)
		(2,209,232,522)	(1,879,865,245)

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


CHIEF EXECUTIVE OFFICER


Chief Financial Officer


DIRECTOR

NOTES TO THE UNCONSOLIDATED CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended 30 June 2026 (Un-Audited)

1 THE COMPANY AND ITS OPERATIONS

- 1.1** Mehran Sugar Mills Limited (the Company) was incorporated in Pakistan as a public limited company on 22 December 1965 under the Companies Act, 1913 and then under the Companies Ordinance, 1984, which is now superseded by the Companies Act, 2017 (the Act). The shares of the Company are quoted on Pakistan Stock Exchange. The Company is principally engaged in the manufacturing and sale of sugar and its by-products. The registered office of the Company is situated at 14th floor, Dolmen City Executive Tower, Marine Drive, Block 4, Clifton, Karachi. The mill of the Company is located at District Tando Allahyar, Sindh.
- 1.2** These are the separate financial statements of the Company in which investment in subsidiary is accounted for on the basis of cost less impairment losses, if any and investments in associates are accounted under equity method less impairment, if any.

2 STATEMENT OF COMPLIANCE

- 2.1** These unconsolidated condensed interim financial statements have 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:
- International Accounting Standards 34; 'Interim Financial Reporting', (IAS 34) issued by International Accounting Standard Board (IASB) as notified under the Companies Act, 2017 (the Act),
 - Islamic Financial Accounting Standards (IFAS) issued by the Institute of Chartered Accountants of Pakistan (ICAP) as are notified under the Act; and
 - Provisions of and directives issued under the Act.

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

- 2.2** These unconsolidated condensed interim financial statements are unaudited as required under section 237 of the Act.
- 2.3** These unconsolidated condensed interim financial statements do not include all the information and disclosures required in the annual financial statements and should be read in conjunction with the Company's annual financial statements for the year ended 30 September 2025.

3 ACCOUNTING POLICIES, ESTIMATES AND JUDGEMENTS

The accounting policies, estimates and judgements followed for the preparation of these unconsolidated condensed interim financial statements are the same as those applied in the preparation of the annual published financial statements of the Company for the year ended 30 September 2025.

NOTES TO THE UNCONSOLIDATED CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended 30 June 2026 (Un-Audited)

		30 June 2026 (Un-audited)	30 September 2025 (Audited)
		Rupees	Rupees
4	PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT		
	Operating fixed assets	4.1 2,234,971,553	2,078,653,431
	Capital work-in-progress (CWIP)	380,433,349	307,505,398
		<u>2,615,404,902</u>	<u>2,386,158,829</u>
4.1	Operating fixed assets		
	Book value at the beginning of the period / year	2,078,653,431	2,204,325,604
	Additions during the period / year	286,170,431	93,229,899
	Transfer from CWIP during the period / year	-	-
		<u>2,364,823,862</u>	<u>2,297,555,503</u>
	Disposal during the period / year	-	(54,692,941)
	Depreciation charged during the period / year	(129,852,309)	(164,209,131)
		<u>(129,852,309)</u>	<u>(218,902,072)</u>
		<u>2,234,971,553</u>	<u>2,078,653,431</u>
		30 June 2026 (Un-audited)	30 September 2025 (Audited)
		Rupees	Rupees
5	LONG-TERM INVESTMENTS		
	AT FVTOCI		
	Equity Securities of Engro Holding Limited - a related party	215,790,000	-
	Subsidiary	5.1 -	-
	Associates	5.2 1,456,236,829	1,232,708,829
		<u>1,672,026,829</u>	<u>1,232,708,829</u>
5.1	Subsidiary		
	Mehran Energy Limited	42,596,739	42,596,739
	Provision for impairment	(42,596,739)	(42,596,739)
		<u>-</u>	<u>-</u>

	Unicol Limited	UniEnergy Limited	Total
	Rupees		
30 June 2026 (Un-audited)			
Opening balance	1,232,708,829	-	1,232,708,829
Share of profit from associates	223,528,000	-	223,528,000
Provision for impairment	-	-	-
Closing balance	<u>1,456,236,829</u>	<u>-</u>	<u>1,456,236,829</u>
30 September 2025 (Audited)			
Opening balance	1,105,603,719	20,812,574	1,126,416,293
Share of profit from associates	127,105,110	(11,156,487)	115,948,623
Dividends received	-	-	-
Provision for impairment	-	(9,656,087)	(9,656,087)
Closing balance	<u>1,232,708,829</u>	<u>-</u>	<u>1,232,708,829</u>

NOTES TO THE UNCONSOLIDATED CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended 30 June 2026 (Un-Audited)

	30 June 2026 (Un-audited)	30 September 2025 (Audited)
6 STOCK-IN-TRADE	Rupees	Rupees
Work-in-process	14,204,383	7,596,089
Finished goods	3,084,997,824	360,342,973
	<u>3,099,202,207</u>	<u>367,939,062</u>

7 CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

7.1 Contingencies

There has been no change in the status of contingencies as disclosed in note 27 to the annual financial statements of the Company for the year ended 30 September 2025.

	30 June 2026 (Un-audited)	30 September 2025 (Audited)
7.2 Commitments	Rupees	Rupees
Capital commitments	-	58,850,000
Letter of guarantee	12,600,000	12,600,000

	30 June 2026 (Un-audited)	30 June 2025 (Un-audited)
8 WORKING CAPITAL CHANGES	Rupees	Rupees
(Increase) / decrease in current assets		
Biological assets	5,593,504	14,292,853
Stores and spare parts	29,790,148	(39,497,402)
Stock-in-trade	(2,731,263,145)	160,005,075
Trade debts	8,837,410	323,756,795
Loans and advances	41,931,953	(133,947,942)
Trade deposits and short-term prepayments	(21,048,401)	52,567,955
Other receivables	-	-
	<u>(2,666,158,531)</u>	<u>377,177,334</u>
Decrease in current liabilities		
Trade and other payables	(116,324,836)	515,141,433
Contract liabilities	236,541,828	-
Sales tax and federal excise duty payable	40,810,293	42,440,611
	<u>161,027,285</u>	<u>557,582,044</u>
	<u>(2,505,131,246)</u>	<u>934,759,378</u>

NOTES TO THE UNCONSOLIDATED CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended 30 June 2026 (Un-Audited)

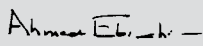
9 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Related parties comprise of subsidiary, associated entities, entities with common directorship, directors, key management personnel and employees retirement benefits funds. Material transactions with related parties during the period and balances at the end of the period, other than those which have been disclosed elsewhere in these unconsolidated condensed interim financial statements, are as follows:

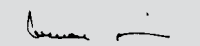
Nature of Relationship	Nature of Transaction	Nine months ended	
		30 June 2026	30 June 2025
		----- Rupees -----	
Associates	Sales	1,299,020,617	1,152,498,209
	Donations	42,904,975	13,103,000
Retirement benefit funds			
	Provident fund contribution	5,523,609	5,207,633

10 DATE OF AUTHORISATION FOR ISSUE

These unconsolidated condensed interim financial statements were authorised for issue on July 30, 2026 by the Board of Directors of the Company.


CHIEF EXECUTIVE OFFICER


Chief Financial Officer


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