



# Innovating Agriculture



Quarterly Report  
December 2024

[mehransugar.com](http://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. Muhammad Hanif Aziz	Chief Financial Officer
Mr. Ubaid-ur-Rehman	Technical Director
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. Ubaid-ur-Rehman	
Mr. Ali Hassan	

## 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

On behalf of the Board, I am pleased to present financial results for the first quarter ended December 31, 2024.

Operational Highlights	December 2024	December 2023
Crushing - M. Tons	<b>305,400</b>	475,923
Sucrose Recovery	<b>9.81%</b>	10.38%
Sugar Production-M.Tons	<b>28,374</b>	47,655
Molasses production-M.Tons	<b>12,598</b>	19,692

Financial Highlights	December 2024	December 2023
(Rupees in Thousands except EPS)		
Turnover	<b>4,672,682</b>	1,946,541
Sales tax / federal excise duty	<b>764,038</b>	281,490
Gross Profit	<b>341,992</b>	294,026
Gross Profit margin	<b>9%</b>	17%
Finance Cost	<b>65,552</b>	81,713
Profit before tax	<b>284,758</b>	505,816
Profit before tax margin	<b>7%</b>	30%
Net Profit after tax	<b>227,120</b>	474,121
Net Profit margin	<b>6%</b>	28%
Earnings per share	<b>3.03</b>	6.33

## Performance Overview

The 2024-25 crushing campaign commenced as per the deadline given by the federal government to start mills. Additionally, the low quantum of available sugarcane for crushing, despite an increase in the area under cultivation, contributed to reduced crushing volumes. Slow harvesting and a predominant decline in per-acre yield further impacted operations.

## Key Factors Impacting Q1 Results

The following factors primarily influenced our first-quarter performance:

1. Turnover: Turnover improved compared to the same quarter last year, driven by the sale of a large quantity of carryover sugar from the previous year. However, the bulk of the opening inventory was sold at lower valuations due to the glut in the local market, resulting in a reduction in gross margin. Export sales of 5,000 tons helped to sustain these margins.
2. Sucrose Recovery: Sucrose recovery stood at 9.81%, down from 10.38% during the same period last year. A natural phenomenon of lower sucrose recovery is being observed across the country with most mills struggling to meet last year's numbers. Climatic conditions are largely the reasoning for this disturbing phenomenon.

3. Molasses Prices: Molasses prices were 23% lower than the previous year due to reduced export demand and ethanol prices trading at multi year lows.
4. Bagasse Sales: Improved selling prices for bagasse positively contributed to the bottom line however quantum of Bagasse saved has reduced substantially due to intermittent cane crushing which causes havoc to efficiency parameters.
5. Other Income: Other income decreased to Rs. 153.50 million from Rs. 402.74 million in the same period last year. This decline was due to the divestment of equity investments and a reduction in the Policy Interest Rate to 13%, which affected fixed income returns.
6. Finance Costs: Finance costs decreased by 20% to Rs. 65.50 million, compared to Rs. 81.71 million last year. This reduction was attributed to lower crushing volumes, reduced seasonal borrowing, a lower policy rate, and improved working capital management. We see substantial savings in financial cost for the next few quarters which should be a major positive for the company.
7. Unicol Limited: The share of profit from Unicol Limited declined to Rs. 3.8 million, compared to Rs. 10.77 million in the same period last year. Unicol's financials and operational results seem to have stabilized and we see substantially improved results in the coming year as compared to a rather difficult 2024.

### Season 2024-2025 Overview

The 2024-25 season began with approximately a month of carryover stocks in the country. Provincial governments did not set a minimum support price as part of a larger policy towards sector deregulation. However mills in the region responsibly did not at any time pay below Rs. 400 per 40 kgs thus enforcing the confidence of sugarcane farmers.

Mills are now free to purchase sugarcane at prices comparable to other crops. However, any disparity in competitive pricing could hinder future crop development. Luckily this issue doesn't stem this year as prices for sugarcane have continued to remain bullish.

The main reason for this being that while our cane survey indicated a 5-10% increase in the total area under cultivation in the surprise came about in lower sugarcane farming yields. Within 30 days of the season the harvesting data showed a 15-20% decline in yield per acre which was a surprise.

Initially, sugarcane harvesting proceeded smoothly. However, aggressive market conditions, driven by lower yields in some areas, caused sugarcane prices to soar during the middle of the crushing season. Current sugarcane prices in our operational region range from Rs. 450 to Rs. 480 per 40 kg and are bound to increase further as the crop progresses.

With a 5-6% reduction in sucrose recovery and lower production volumes coupled with increased taxes the cost of producing sugar seems to have increased much higher than earlier anticipated or budgeted. Corresponding sugar prices will need to rise to cover production costs and enable mills to achieve reasonable profits.

As a mill, we anticipate lower crushing volumes compared to last year, making it challenging to absorb fixed expenses. Additionally, the price of our major by-product, molasses, has declined by 23%, coupled with an expected reduction in production volume.

On a positive note, we observed strong cane plantations in Sindh during September/October 2024. This suggests an improved crop for the 2025-26 season, provided weather conditions remain favorable. Such developments would help maintain manageable sugarcane and sugar prices, benefiting both the industry and the country.

### Unicol Limited Performance

Unicol Limited's profitability was Rs. 10.46 million during the period, compared to Rs. 32.32 million in the same period last year.

Looking ahead, we expect both ethanol and sugar operation to operate smoothly in the current season. The Company is actively working to secure molasses and sugarcane supplies at reasonable prices. We expect improved selling prices for both ethanol and sugar in the next few quarters which should support the bottom line.

The reduction of KIBOR rates is a huge advantage for Unicol and should help stabilize the company since it carries long term loans on its new acquisition. We are cautiously optimistic that Unicol should resume its long term history of sustainable profitability thus adding value to us.

### Future Outlook

Plantation trends indicate a rising trajectory, and we anticipate improved output during the 2025-26 season. Our investments in developing sugarcane through the provision of quality cane seeds and related inputs on agricultural loaning are expected to yield positive results.

The gradual reduction in interest rates is a positive development, as it will help lower finance costs during the 90-100 day crushing period, thereby reducing the cost of sugar production.

While we will gain a clearer picture of our annual performance in the upcoming quarters, our crushing volumes in January appear to be lagging due to slow harvesting and lower yields.

As previously mentioned, the government's favorable sugarcane policy is a step in the right direction. However, a de-regulated sugar market is essential to achieve price equilibrium for both sugarcane and sugar.

### Conclusion

We remain cautiously optimistic for the year ahead and are committed to navigating challenges while capitalizing on emerging opportunities.

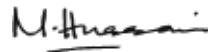
For and on behalf of the Board of Directors.



**Ahmed Ebrahim Hasham**

Chief Executive officer

Karachi: January 30, 2025



**Mohammad Hussain Hasham**

Director

## مستقبل کا جائزہ

گنے کی کاشتکاری میں اضافے کے رجحانات سے اندازہ ہے کہ آنے والے سیزن 2025-26 میں کرشنک کے لئے بہتر فصل مہیا ہوگی۔ ملز کی جانب سے گنے کی معیاری اقسام کے بیج اور زرعی مضر ضوں کی مضر اہمی کے ذریعے گنے کی فصل میں بہتری آئیگی اور کاشتکار کے لئے، ہماری اس سرمایہ کاری کے مثبت نتائج سامنے آئیں گے۔

سود کی شرح میں بتدریج کی ایک مثبت پیش رفت ہے، کیونکہ اس سے کرشنک کے 100-90 دنوں کے دوران فننس کا سٹکم ہوگی، اس کی وجہ سے چینی کی پیداواری لاگت میں کمی آئے گی۔

اگرچہ ہم اپنی سالانہ کارکردگی کا واضح تصور اگلی سہ ماہی میں حاصل کر پائیں گے۔ تاہم، جنوری میں ہمارا کرشنک حجم گنے کی کٹائی میں سست روی اور پیداواری میں کمی کی وجہ سے کم نظر آ رہا ہے۔

جیسا کہ پہلے بتایا گیا ہے کہ حکومت کی جانب سے گنے کی سازگار پالیسی ایک مثبت قدم ہے۔ تاہم، چینی کی ڈی ریگولیٹڈ مارکیٹ کا استحکام، گنے اور چینی دونوں کی قیمتوں کے مابین توازن کو برقرار رکھنے کے لئے ضروری ہے۔

## اختتامیہ

ہم آئندہ سال مزید بہتری کے لئے پرامید ہیں اور مستقبل میں درپیش چیلنجز کو مواقع میں تبدیل کرنے کے لئے پرعزم ہیں۔

از طرف

بورڈ آف ڈائریکٹرز

M. Hussain

محمد حسین ہاشم  
ڈائریکٹر

Ahmed Elshah

احمد ابراہیم ہاشم  
چیف ایگزیکٹو آفیسر

کراچی-30 جنوری 2025

اگر چہ، ملین اب گنے کی فصل کو دیگر فصلوں کے معتابلے کی قیمتوں پر خریدنے کے لئے آزاد ہیں۔ تاہم، مسابقتی قیمتوں میں کوئی بڑا فرق، مستقبل کی گنے کی فصل کی ترقی کی راہ میں رکاوٹ بن سکتا ہے۔ خوش قسمتی سے، اس سال یہ مسئلہ نہیں ہے، کیونکہ گنے کی قیمتیں بہتر ہی ہیں۔

گنے کے لئے کئے گئے سروے سے پتہ چلا ہے کہ کاشتکاری کے رقبے میں 5-10 فیصد اضافہ ہوا ہے لیکن فی ایکڑ پیداوار میں 20-15 فیصد کمی دیکھی گئی ہے جو کہ ایک حیرت انگیز اور تشویشناک بات ہے۔

سیزن کے آغاز میں گنے کی کٹائی بہتر طریقے سے شروع ہوئی، لیکن کچھ علاقوں میں کم پیداوار کی وجہ سے گنے کی قیمت سیزن کے درمیان میں ہی بڑھنا شروع ہو گئی، ہمارے گنے کے آپریشنل ایریے میں گنے کی قیمتیں فی 40 کلوگرام 450 روپے سے 480 روپے کے درمیان ہیں جبکہ فصل میں کمی کے ساتھ ساتھ اس کے مزید بڑھنے کا امکان ہے۔

سکروریکوری میں 6-5 فیصد کمی، پیداواری حجم میں کمی اور بڑھتے ہوئے ٹیکسوں کی وجہ سے چینی کی پیداواری لاگت میں اضافہ ہوا ہے۔ چینی کی قیمتوں میں بھی اضافہ ہونا ضروری ہے تاکہ پیداواری لاگت کو پورا کیا جا سکے اور ملز منافع بخش زون میں رہ سکیں۔

گزشتہ سیزن کے معتابلے میں کریشنگ کے حجم میں کمی کی توقع ہے، جس سے فلکڈ احسراحت کو جذب کرنا مشکل ہوگا۔ مزید برآں، ہمارے اہم بانی پراڈکٹ مولا س کی قیمت میں 23% کمی واقع ہوئی ہے، جس کے ساتھ اس کے پیداواری حجم میں بھی کمی کا امکان ہے۔

ایک مثبت پہلو یہ ہے کہ ہم نے ستمبر / اکتوبر 2024 میں گنے کی کاشت میں نمایاں اضافہ دیکھا ہے اگر موسمی حالات سازگار رہے تو سیزن 2025-26 میں بہتر فصل کی توقع ہے۔ ایسے حالات گنے اور چینی کی قیمتوں کو معقول سطح پر رکھنے میں مددگار ثابت ہونگے اور ملین مناسب منافع حاصل کر سکیں گی۔ جو کہ صنعت اور ملک دونوں کے مفاد میں ہے۔

## یونی کول لمیٹڈ کی کارکردگی

یونی کول کا منافع اس عرصے کے دوران 10.46 ملین روپے رہا، جبکہ گزشتہ سال اسی عرصے کے دوران یہ 32.32 ملین روپے بھتا۔

مستقبل میں توقع ہے کہ ہتھنوں اور چینی کے آپریشنز موجودہ سیزن میں بہتر طریقے سے چلیں گے، کسپنی معقول قیمتوں پر مولا س کی خریداری کو یقینی بنانے کے لئے بھرپور کوشش کر رہی ہے، اگلی چند ماہی میں ہتھنوں اور چینی کی مندرجہ کی قیمتوں میں بہتری کی توقع ہے، جس سے کسپنی کے منافع کو تقویت ملے گی۔

(KIBOR) کراچی انٹرنیٹک آفسریٹس، سود کی شرح میں کمی یونی کول کے لئے فائدہ مند ہے کیونکہ اس نے نئی شوگر ملز کی خریداری کے لئے طویل المدتی ترسضے لے رکھے ہیں ہم پرامید ہیں کہ یونی کول اپنی طویل مدتی منافع بخش تاریخ کو دوبارہ ہرے گی جو کہ ہمارے لئے اضافی متدرکاباعث بنے گی۔



بنیادی عوامی جو ان نتائج کے حصول میں کار فرما رہے

**منسروخت (نرن اور):** پچھلے سال کی چینی کے ذخائر کی بڑے پیمانے پر منسروخت کے باعث نرن اور میں بہتری آئی۔ تاہم، معامی مارکیٹ میں چینی کی وافر مقدار موجود ہونے کے سبب، چینی کی ابتدائی منسروخت کا پڑا حصہ کم قیمتوں میں منسروخت ہوا جس سے مجموعی منافع کی شرح کم ہوئی 5000 نرن کی برآمدی منسروخت نے منافع کی شرح کو برقرار رکھنے میں مدد فرماہم کی۔

**سکروریکوری:** سکروریکوری %9.81 رہی جبکہ گزشتہ سال کے اسی عرصے میں %10.38 تھی۔ ملک بھر میں سکروریکوری میں کمی کارخانہ ہے جس کی وجہ نامساعد موسمی حالات (کلائمٹ چینج) ہے جس کی وجہ سے زیادہ ترملوں کا، اپنے گزشتہ سال کے اہداف تک پہنچنا بھی مشکل نظر آ رہا ہے

**مولاس کی قیمت:** مولاس کی قیمتیں گزشتہ سال کے مقابلے میں %23 کم رہیں، جس کی بنیادی وجہ برآمدی طلب میں کمی اور ہتھنوں کی قیمتوں کا کئی سالوں کی کم ترین سطح پر ہونا ہے۔

**بگاس کی منسروخت:** بگاس کی قیمت منسروخت بہتر رہی لیکن کرشنگ میں درپیش رکاوٹوں کی وجہ سے بگاس کی بچت میں نمایاں کمی واقع ہوئی ہے۔

**دیگر آمدنی:** دیگر آمدنی گزشتہ سال کے اسی عرصے کے 402.74 ملین روپے کے مقابلے میں کم ہو کر 153.50 ملین روپے رہ گئی۔ اس کمی کی وجہ تھس کی سرمایہ کاری میں کمی لانا اور شرح سود میں 13 فیصد تک کمی ہے جس نے آمدن پر اثر ڈالا۔

**مالیاتی لاگت (فنا نفل کاسٹ):** مالیاتی لاگت میں %20 کمی واقع ہوئی، جو 65.50 ملین روپے رہی، جبکہ گزشتہ سال یہ 81.71 ملین روپے تھی اس کمی کی وجہ کرشنگ کے حجم میں کمی، قلیل السرت وترض، شرح سود میں کمی اور بہتر ورکنگ کیپٹل ٹیبلٹ ہے۔ توقع ہے کہ اگلی سہ ماہی کے دوران بھی مالیاتی لاگت میں کمی ہوگی جو کہ کمپنی کے لئے ایک مثبت پہلو ہوگا۔

**یونی کول لمیٹڈ:** یونی کول لمیٹڈ سے منافع کا حصہ گزشتہ سال کے اسی عرصے کے 10.77 ملین روپے کے مقابلے میں کم ہو کر 3.8 ملین روپے رہ گیا۔ یونی کول کے مالی اور آپریشنل نتائج مستحکم ہوتے نظر آ رہے ہیں توقع ہے کہ ہم اگلے سال مزید بہتری دیکھیں گے۔

## سین 2024-2025 کا جائزہ

سین 2024-2025 کا آغاز تقریباً ایک ماہ کے گزشتہ سال کی چینی کے ذخیرے کے ساتھ شروع ہوا۔ صوبائی حکومتوں نے ڈی ریگولیشن کی پالیسی کے تحت گنے کی کم سے کم امدادی قیمت مقرر نہیں کی۔ تاہم، کھلے کی ملوں نے کانوں کے گنے کی فصل پر، اعتماد کو برقرار رکھنے کے لئے 400 روپے فی 40 کلوگرام سے کم قیمت پر گنے کی خریداری نہیں کی۔

# ڈائریکٹرز رپورٹ

میں، بورڈ کی جانب سے 31 دسمبر 2024 کو ختم ہونے والی پہلی سہ ماہی کے مالی نتائج کو آپ کی خدمت میں پیش کرتے ہوئے مسرت محسوس کر رہا ہوں۔

دسمبر 2024	دسمبر 2023	آپریٹنگ معلومات
305,400	475,923	کرٹنگ (میٹرک ٹن)
9.81%	10.38%	سکروز کی ریکوری
28,374	47,655	چینی کی پیداوار (میٹرک ٹن)
12,598	19,692	مولیس کی پیداوار (میٹرک ٹن)

دسمبر 2024	دسمبر 2023	مالیاتی معلومات (فنانس ہائی لائٹس)
4,672,682	1,946,541	مجموعی مندرجہ ذیل (ٹوٹل ٹرن اوور)
764,038	281,490	سیلز ٹیکس / ایف ای ڈی
341,992	294,026	روپے ہزاروں میں
9%	17%	حاصل منافع کی شرح
65,552	81,713	روپے ہزاروں میں
284,758	505,816	روپے ہزاروں میں
7%	30%	قبل از ٹیکس منافع کی شرح
227,120	474,121	روپے ہزاروں میں
6%	28%	بعد از ٹیکس منافع کی شرح
3.03	6.33	روپے
		فی حصص آمدنی

کارکردگی کا جائزہ

سیزن کا آغاز و فنانسی حکومت کی جانب سے دی گئی ڈیڈ لائن کے مطابق شروع ہوا، تاہم 2024-25 کے لئے گئے کے کاشت کردہ رقبے میں اضافے کے باوجود فی ایکڑ پیداوار میں نمایاں کمی واقع ہوئی۔ مزید، کاشتکاروں کی جانب سے کٹائی میں سست روی کا رجحان رہا، ان وجوہات کی بنا پر کرٹنگ کے حجم میں کمی آئی اور ملز اپنی کرٹنگ صلاحیت کا بہتر طور پر استعمال نہیں کر سکی۔

# CONDENSED INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

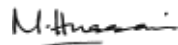
as at December 31, 2024

	Note	Un-audited Dec 31, 2024 Rupees	Audited Sep 30, 2024 Rupees
<b>ASSETS</b>			
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>			
Property, plant and equipment	4	2,352,294,754	2,356,445,597
Right-of-Use-Assets		72,127,963	129,536,144
Long term receivable		-	-
Long term investment	5	1,130,238,891	1,126,416,293
Long term deposits		3,436,400	3,436,400
		<b>3,558,098,008</b>	<b>3,615,834,434</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Biological assets		14,905,646	17,414,250
Stores and spare parts		247,976,651	179,009,795
Stock-in-trade		2,455,176,722	2,599,018,609
Trade debts		517,628,881	479,404,658
Loans and advances		112,669,917	134,311,102
Trade deposits and short term prepayments		50,395,833	62,803,496
Other receivables		-	-
Short term investments		5,332,372,099	627,215,350
Taxation - net		141,876,627	840,978
Cash and bank balances		249,775,765	88,406,886
		<b>9,122,778,141</b>	<b>4,188,425,124</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>12,680,876,149</b>	<b>7,804,259,558</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>SHARE CAPITAL AND RESERVES</b>			
Authorised capital 75,000,000 (Sep 30, 2024: 75,000,000) ordinary shares of Rs.10/- each		750,000,000	750,000,000
Issued, subscribed and paid-up share capital		749,276,090	749,276,090
Reserves		2,258,581,113	2,031,461,139
		<b>3,007,857,203</b>	<b>2,780,737,229</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>			
Long-term financing		271,352,530	289,780,120
Lease Liabilities		26,247,412	76,471,242
Market committee fee payable		51,655,708	57,000,808
Deferred liabilities		3,520,561	3,520,561
Deferred income - government grant		70,510,090	75,704,286
Deferred taxation - net		536,323,755	542,686,195
		<b>959,610,056</b>	<b>1,045,163,212</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Trade and other payables		828,606,657	508,269,044
Contract liabilities (advances from customers)		294,885,945	51,204,552
Unclaimed dividends		26,816,767	26,816,767
Accrued mark-up		42,636,544	266,142,380
Short-term borrowings		7,083,162,514	2,680,118,028
Provision for market committee fee		3,054,005	-
Current portion of non-current liabilities		172,483,919	188,707,371
Sales tax and federal excise duty payable		261,762,539	257,100,975
		<b>8,713,408,890</b>	<b>3,978,359,117</b>
<b>CONTINGENCIES AND COMMITMENTS</b>	6	-	-
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>12,680,876,149</b>	<b>7,804,259,558</b>

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 / OTHER COMPREHENSIVE INCOME

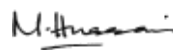
for the period ended December 31, 2024 (Un-Audited)

	Dec 31, 2024 Rupees	Dec 31, 2023 Rupees
Turnover - gross	4,672,681,644	1,946,541,346
Sales tax / federal excise duty	<u>(764,038,168)</u>	<u>(241,489,786)</u>
Turnover - net	3,908,643,476	1,705,051,560
Cost of Sales	<u>(3,566,650,939)</u>	<u>(1,411,025,726)</u>
<b>Gross profit</b>	<b>341,992,537</b>	294,025,834
Distribution costs	<u>(57,545,437)</u>	<u>(27,210,129)</u>
Administrative expenses	<u>(76,719,159)</u>	<u>(72,672,727)</u>
Other expenses	<u>(14,767,274)</u>	<u>(20,121,626)</u>
Other income	<u>153,526,889</u>	<u>402,735,419</u>
	<b>4,495,019</b>	282,730,937
<b>Operating profit</b>	<b>346,487,556</b>	576,756,771
Share of profits from associates - net	<b>3,822,598</b>	10,771,923
Finance costs	<u>(65,552,062)</u>	<u>(81,712,921)</u>
<b>Profit before income tax and levies</b>	<b>284,758,092</b>	505,815,773
Final taxes	<u>(24,534,629)</u>	<u>(2,805,672)</u>
Minimum taxes	<u>(39,465,929)</u>	<u>-</u>
<b>Profit before income tax</b>	<b>220,757,534</b>	503,010,101
Taxation	<b>6,362,440</b>	(28,888,662)
<b>Net profit for the period</b>	<b>227,119,974</b>	474,121,439
<b>Other Comprehensive Income</b>	-	-
<b>Total Comprehensive Income for the period</b>	<b>227,119,974</b>	474,121,439
<b>Earnings per share - basic and diluted</b>	<b>3.03</b>	6.33

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

  
CHIEF EXECUTIVE OFFICER

  
CHIEF FINANCIAL OFFICER

  
DIRECTOR

# CONDENSED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

for the period ended December 31, 2024 (Un-Audited)

	Reserves					Sub-total	Total equity
	Capital	Revenue					
	Share Premium	General Reserve	Unappropriated profits	Actuarial gains on defined benefit plan			
	-----Rupees-----						
Balance as at October 01, 2023 (Audited)	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
Balance as at December 31, 2023 (Un-Audited)	<u>749,276,090</u>	<u>63,281,250</u>	<u>85,000,000</u>	<u>3,451,973,772</u>	<u>4,040,389</u>	<u>3,604,295,411</u>	<u>4,353,571,501</u>
<b>Balance as at October 01, 2024 (Audited)</b>	<b>749,276,090</b>	<b>63,281,250</b>	<b>85,000,000</b>	<b>1,879,115,143</b>	<b>4,064,746</b>	<b>2,031,461,139</b>	<b>2,780,737,229</b>
Profit for the period	-	-	-	227,119,974	-	227,119,974	227,119,974
<b>Balance as at December 31, 2024 (Unaudited)</b>	<b><u>749,276,090</u></b>	<b><u>63,281,250</u></b>	<b><u>85,000,000</u></b>	<b><u>2,106,235,117</u></b>	<b><u>4,064,746</u></b>	<b><u>2,258,581,113</u></b>	<b><u>3,007,857,203</u></b>

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

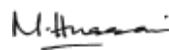
for the period ended December 31, 2024 (Un-Audited)

	Note	Dec 31, 2024 Rupees	Dec 31, 2023 Rupees
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
Profit before taxation		284,758,092	505,815,773
Adjustments for non-cash charges and other items:			
Depreciation		41,041,765	41,694,563
- Operating fixed assets		6,698,065	6,547,651
- Right of use assets		(5,789,729)	(6,234,943)
Ammortization of deferred income - government grant		(3,822,598)	(10,771,923)
Share of profit from associates		65,552,062	83,575,394
Finance costs		3,054,005	4,759,230
Provision for market committee fee		(44,617,743)	(163,364,591)
Gain on disposal of mutual fund at fair value through profit or loss		(119,624,963)	(211,870,105)
Unrealised (gain) / loss on remeasurement of equity instruments at fair value through profit or loss		974,437	-
Loss on disposal of Lease Farm		641,888,830	(3,338,407,924)
Working capital changes	7	585,354,131	(3,594,072,648)
Staff gratuity paid		-	(202,155)
Income taxes paid		(205,036,207)	(75,940,201)
Finance costs paid		(285,906,805)	(29,974,457)
Market Committee fee paid		(1,577,652)	(1,577,653)
<b>Net cash generated from / (used) in operating activities</b>		<b>377,591,559</b>	<b>(3,195,951,341)</b>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
Fixed capital expenditure		(36,890,922)	(68,165,354)
Investments made - net		(4,540,914,044)	(961,404,513)
<b>Cash used in investing activities</b>		<b>(4,577,804,966)</b>	<b>(1,029,569,867)</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>			
Long term financing obtained / (repayment)		(30,332,057)	(13,987,117)
Lease rentals paid		(11,130,144)	(8,054,209)
<b>Cash used in financing activities</b>		<b>(41,462,201)</b>	<b>(22,041,326)</b>
<b>Net decrease in cash and cash equivalents</b>		<b>(4,241,675,608)</b>	<b>(4,247,562,534)</b>
Cash and cash equivalent at the beginning of the period		(2,591,711,142)	32,582,966
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>		<b>(6,833,386,750)</b>	<b>(4,214,979,568)</b>

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

  
CHIEF EXECUTIVE OFFICER

  
CHIEF FINANCIAL OFFICER

  
DIRECTOR

# CONDENSED NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended December 31, 2024 (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, 2024.

## 4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

### 4.1 OPERATING FIXED ASSETS

	Un-audited Dec 31, 2024	Audited Sep 30, 2024
Opening written down value	2,204,325,604	2,209,371,259
Additions during the period	23,380,559	164,044,082
Leased Vehicle Transferred	-	6,457,000
	<u>2,227,706,163</u>	<u>2,379,872,341</u>
Accumulated Depreciation Transferred	-	(6,457,000)
Depreciation charged during the period	(41,041,765)	(169,089,737)
	<u>2,186,664,398</u>	<u>2,204,325,604</u>

### 4.2 CAPITAL WORK-IN-PROGRESS

Buildings - Civil Works	17,661,534	17,262,968
Plant & Machinery	147,968,822	134,857,025
	<u>165,630,356</u>	<u>152,119,993</u>

# CONDENSED NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

for the period ended December 31, 2024 (Un-Audited)

5. LONG TERM INVESTMENT	Un-audited Dec 31, 2024	Audited Sep 30, 2024
<b>Subsidiary</b>		
Mehran Energy Limited	40,000,000	40,000,000
Advance against Right issue of shares	2,596,739	2,596,739
Provision for impairment	<u>(42,596,739)</u>	<u>(42,596,739)</u>
	-	-
<b>Associates</b>		
Unicol Limited	1,109,089,386	1,105,603,719
UniEnergy Limited	<u>21,149,505</u>	<u>20,812,574</u>
	<u>1,130,238,891</u>	<u>1,126,416,293</u>

5.1 The Company holds 4,000,000 (Sep 30, 2024: 4,000,000) shares representing 100 (Sep 30, 2024: 100) percent of the total equity of Mehran Energy Limited.

5.2 The Company holds 10,499,997 (Sep 30, 2024: 10,499,997) shares representing 33.33 (Sep 30, 2024: 33.33) percent of the total equity of Unicol Limited.

5.3 The Company holds 1,999,998 (Sep 30, 2024: 1,999,998) shares representing 20 (Sep 30, 2024: 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, 2024.

7 WORKING CAPITAL CHANGES	Un-audited Dec 31, 2024	Un-audited Dec 31, 2023
(Increase) / decrease in current assets		
Biological assets	2,508,604	(1,622,388)
Stores and spare parts	<u>(68,966,856)</u>	(100,544,730)
Stock-in-trade	143,841,887	(4,244,272,282)
Trade debts	<u>(38,224,223)</u>	102,842,145
Loans and advances	21,641,185	(4,387,012)
Trade deposits and short-term prepayments	12,407,663	(13,032,496)
Other receivables	-	63,427,223
	<u>73,208,260</u>	<u>(4,197,589,540)</u>
(Increase) / decrease in current liabilities		
Trade and other payables	320,337,613	1,396,060,645
Contract liabilities	243,681,393	(348,777,774)
Sales tax payable	<u>4,661,564</u>	<u>(188,101,255)</u>
	<u>568,680,570</u>	<u>859,181,616</u>
	<u>641,888,830</u>	<u>(3,338,407,924)</u>

## 8. GENERAL

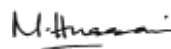
These financial statements were authorized for issue on January 30, 2025 by the Board of Directors of the Company.

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

Figures have been rounded off to the nearest rupee.

  
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

