

Ref: AM/PSX/2022

18 May, 2022

The General Manager
Pakistan Stock Exchange Limited
Stock Exchange Building,
Stock Exchange Road
Karachi

SUBJECT: NOTICE OF EXTRA ORDINARY GENERAL MEETING (EOGM)

Dear Sir,

This is to inform you that the Extra Ordinary General Meeting of Awwal Modaraba will be held on Thursday, 09 June, 2022 at 10:00 A.M at 8th Floor, Horizon Vista , Plot No: Commercial -10, Block-No: 4 , Clifton, Karachi to transact the following business :-

1. Ordinary Business:


To consider and approve the Minutes of the Annual Review Meeting held on 14 October, 2021

2. Special Business:

The Honorable High Court of Sindh, vide order dated 09-05-2022 has directed to hold Extra Ordinary General Meeting of the Certificate holders of Awwal Modaraba to consider and if thought fit, to agree, approve and adopt Scheme of Arrangement (the Scheme) between Awwal Modaraba and Awwal Corporate Restructuring Company Limited (ACRCL) for the merger of Awwal Modaraba with and into Awwal Corporate Restructuring Company Limited and to pass or otherwise the following Resolutions:-

“Resolved that the Scheme of Arrangement (the Scheme) , placed before the meeting of the Certificate holders of Awwal Modaraba for the consideration and approval of the merger of Awwal Modaraba with and into Awwal Corporate Restructuring Company Limited (ACRCL) be and is hereby approved along with swap ratio i.e. (1 share of ACRCL to be issued to the certificate holders of Awwal Modaraba against 0.876 certificates of Awwal Modaraba) subject to the approval by the High Court of Sindh and to fulfilment of related legal formalities.”

“Further resolved that the Chief Executive Officer and/or the Company Secretary be and are hereby authorized singly/jointly to take or cause to be taken any or all acts , deeds and things as may be considered necessary or appropriate for implementation of the Scheme of Arrangement and all actions necessary for completion of the Scheme.”



The certificate transfer books shall remain closed from Thursday 26 May, 2022 to Thursday 09 June, 2022 (both days inclusive). Transfers received in order at the office of the Share Registrar of Awwal Modaraba i.e. M/s THK Associates (Private) Limited. Plot No: 32-C, Jami Commercial, Street No: 2, DHA, Phase- VII Karachi before the close of business hours on Wednesday, 25 May, 2022 will be treated as in time for the purpose to attend the EOGM.

We are enclosing the notice of EOGM to be published in the daily “The Nation” and daily “Dunya” on 18 May, 2022.

Kindly inform the TRE Certificate Holders of the Exchange accordingly.

Yours Sincerely,



Misbah Asjad
Company Secretary

Copy To:

1. **The Executive Director/HOD, Offsite-II Department, ,Supervision Division,**
Securities & Exchange Commission of Pakistan, 63, NIC Building, Jinnah Avenue,
Islamabad
2. **The Director, Securities Market Division,**
Securities & Exchange Commission of Pakistan, 63, NIC Building, Jinnah Avenue,
Islamabad
3. **The Registrar Modaraba Companies & Modaraba,**
Securities & Exchange Commission of Pakistan, 63, NIC Building, Jinnah Avenue,
Islamabad

NOTICE OF EXTRA ORDINARY GENERAL MEETING

Notice is hereby given that the Extra Ordinary General Meeting (EOGM) of the Modaraba's Certificate Holders of Awwal Modaraba will be held on Thursday, June 09, 2022 at 10:00 am, at the 8th floor, Horizon Vista, Plot No: Commercial -10, Block-No: 4, Clifton, Karachi to transact the following business:-

1. Ordinary Business:

To consider and approve the Minutes of the Annual Review Meeting held on 14 October, 2021

2. Special Business:

The Honorable High Court of Sindh, vide order dated 09-05-2022 has directed to hold Extra Ordinary General Meeting of the Certificate holders of Awwal Modaraba to consider and if thought fit, to agree, approve and adopt Scheme of Arrangement (the Scheme) between Awwal Modaraba and Awwal Corporate Restructuring Company Limited (ACRCL) for the merger of Awwal Modaraba with and into Awwal Corporate Restructuring Company Limited and to pass or otherwise the following Resolutions:-

“Resolved that the Scheme of Arrangement (the Scheme), placed before the meeting of the Certificate holders of Awwal Modaraba for the consideration and approval of the merger of Awwal Modaraba with and into Awwal Corporate Restructuring Company Limited (ACRCL) be and is hereby approved along with swap ratio i.e. (01 share of ACRCL to be issued to the certificate holders of Awwal Modaraba against 0.876 Certificate of Awwal Modaraba) subject to the approval by the High Court of Sindh and to fulfilment of related legal formalities.”

“Further resolved that the Chief Executive Officer and / or the Company Secretary be and are hereby authorized singly/jointly to take or cause to be taken any or all acts, deeds and things as may be considered necessary or appropriate for implementation of the Scheme of Arrangement and all actions necessary for completion of the Scheme.”

Notes:

1. Closure of Certificate Transfer Books:

The certificate transfer books shall remain closed from Thursday 26 May, 2022 to Thursday 09 June, 2022 (both days inclusive). Transfers received in order at the office of the Share Registrar of Awwal Modaraba i.e. M/s THK Associates (Private) Limited., before the close of business hours on Wednesday, 25 May, 2022 will be treated as in time for the purpose to attend the EOGM.

The Certificate holders are advised to notify change in their address, if any, to M/s THK Associates (Private) limited, at 32-C, Jami Commercial, Street No: 2, Phase-VII, DHA, Karachi, phone: 021-111-000-322

2. For Attending the Extra Ordinary General Meeting:

- A member entitled to attend EOGM may appoint any other person as his/her proxy to attend the meeting. A proxy form is enclosed.
- In case of individuals, the account holder or sub-accountholder and/or the person whose securities are in group account and their registration details are uploaded as per the Regulations, shall authenticate his identity by showing his original Computerized National Identity Card (“CNIC”) or original passport at the time of attending EOGM.
- In case of a corporate entity, the Board of Directors' resolution/power of attorney with specimen signature of the nominee shall be produced (unless it has been provided earlier) at the time of the attending EOGM.

STATEMENT UNDER SECTION 134 (3) OF THE COMPANIES ACT, 2017

This statement sets out the material facts pertaining to the special business to be transacted at the Extra-Ordinary General Meeting of the Company, scheduled to be held on June 09, 2022.

- a. The Honorable High Court of Sindh, vide order dated 09-05-2022 has directed to hold Extra Ordinary General Meeting of the Certificate holders of Awwal Modaraba to consider and if thought fit, to agree, approve and adopt Scheme of Arrangement (the Scheme) between Awwal Modaraba and Awwal Corporate Restructuring Company Limited (ACRCL) for the merger of Awwal Modaraba with and into Awwal Corporate Restructuring Company Limited
- b. Subject to the sanction of the Scheme by the Honorable High Court of Sindh Awwal Modaraba shall be merged /amalgamated with and into Awwal Corporate Restructuring Company Limited by transfer to and vesting in the ACRCL the entire undertaking as per details stated in the scheme.
- c. Scheme of Arrangement for merger is available for inspection to any person entitled to attend EOGM, at the registered office of Modaraba during working hours.
- d. The respective Boards of Awwal Modaraba and ACRCL have approved the Scheme and resolved to commence with the process to effect the Scheme and to take all such steps as are necessary in this regard.
- e. All the directors have interest in the Amalgamation to the extent of their respective certificate holdings. The effect of the Scheme on the interest of these directors does not differ from respective interest of other certificate holders.

STATEMENT UNDER SECTION 281 OF THE COMPANIES ACT, 2017 CONCERNING SPECIAL BUSINESS

The statement setting forth the terms of the Scheme and explanation of its effects, including the interest of the directors of the Modaraba.

1. OBJECTIVE OF THE SCHEME OF ARRANGEMENT FOR THE PROPOSED MERGER

The sole object of the Scheme of Arrangement is to affect an amalgamation of AM with and into ACRCL. The Amalgamation involves the transfer to and vesting in ACRCL of the whole businesses of AM, together with all the properties, assets, rights, liabilities and obligations of every description against allotment of shareholding of ACRCL based on swap ratio duly approved by the Board of Directors. On the completion of amalgamation and after the issuance of shareholding of ACRCL, AM will stand dissolved without any formal proceedings or order of winding up. The ACRCL will have the sole rights to manage the post amalgamated Company.

2. ADVANTAGES OF AMALGAMATION:

a) **Increased market reach and business potential**

Core expertise of the team working for AM is distressed asset financing and revival of business through customized advisory/financing/re-profiling solutions to the clients. However, revival business in AM was carried out in a more restricted manner as banks were reluctant to offload their infected portfolios and/or were not willing to take write-offs due to regulatory constraints as well as potential issues of investigative agencies. As per the State Bank of Pakistan's guidelines for Transfer and Assignment of Non-Performing Assets to Corporate Restructuring Companies, the aforementioned constraints have been removed which will allow ACRC to operate in a significantly bigger market with a greater potential to structure the revival transactions.

b) **Specialised business and Regulatory compliance**

Due to different nature of distressed assets and delinquent clients, non-performance/delayed performance of these assets do not attract provisioning in the Corporate Restructuring Companies as opposed to the issues faced in AM due to provisioning requirements as per Modaraba Regulations 2021.

c) **Single Corporate and Tax Reporting**

The Amalgamation will make single corporate and tax reporting possible for the merged/amalgamated entity. It will entail elimination of maintenance of separate records for business operations, marketing, legal, administrative, Secretarial & other records under the various laws resulting in duplication of work and higher costs of human resource and operations.

On behalf of the Board

Misbah Asjad
Company Secretary

Karachi, May 18, 2022

غیر معمولی اجلاس عام کی اطلاع

اطلاع دی جاتی ہے کہ مضاربہ کے شریکیٹ ہولڈرز کے اول مضاربہ کا غیر معمولی اجلاس عام (E O G M) بروز جمعرات 09 جون 2022ء کو صبح 10:00 بجے آٹھویں منزل، ہو ریز ون وٹا، پلاٹ نمبر کرشل -10، بلاک نمبر: 4، کنگش، کراچی، میں درج ذیل کاروبار کیلئے منعقد ہوگا:

- عمومی امور کار:**
14 اکتوبر 2021ء کو منعقدہ سالانہ جائزہ اجلاس کے منٹس پر غور اور منظور کرنا۔
- خصوصی امور کار:**
سندھ ہائی کورٹ نے مورخہ 09 مئی 2022ء کے حکم نامے کے ذریعے حکم دیا ہے کہ اول مضاربہ کے شریکیٹ ہولڈرز کے غیر معمولی اجلاس عام کے انعقاد پر غور کرنا اور اگر مناسب سمجھا جائے تو، اسکیم آف ارنجمنٹ (اسکیم) کو منظور کرنا، اور اسے اختیار کرنا یا بصورت دیگر اول مضاربہ اور اول کارپوریٹ ری سٹرکچرنگ کمپنی لمیٹڈ (ACRCL) کے درمیان اول مضاربہ کو اول کارپوریٹ ری سٹرکچرنگ کمپنی لمیٹڈ کے ساتھ انضمام کرنا اور درج ذیل قراردادوں کو پاس کرنا:
”قرار پایا کہ اول مضاربہ کے شریکیٹ ہولڈرز کی میٹنگ کے سامنے اول کارپوریٹ ری سٹرکچرنگ کمپنی لمیٹڈ (ACRCL) کے ساتھ اور اس میں انضمام پر غور اور منظوری کے لیے ترتیب دینے کی اسکیم (اسکیم) کی منظوری دی جائے گی۔ سوپ ریٹو کے ساتھ یعنی (ACRCL) کے 1 حصص اول مضاربہ کے شریکیٹ ہولڈرز کو اول مضاربہ کے 0.876 شریکیٹ کے مقابل جاری کیے جائیں گے) جو کہ سندھ ہائی کورٹ کی منظوری اور متعلقہ قانونی ضابطوں کی تکمیل کے مشروط ہے۔“
”مزید یہ طے پایا کہ چیف ایگزیکٹو آفیسر اور/یا مینیجر سکرٹری کو بطور براہ اختیار دیا گیا ہے کہ وہ کسی بھی یا تمام کارروائیوں، افعال اور چیزوں پر فیصلہ لینے یا کرنے کے مجاز ہوں گے جو کہ بندوبست (ارنجمنٹ) کی اسکیم کے نفاذ کے لیے ضروری یا اسکیم کی تکمیل کیلئے وہ تمام ضروری اقدامات جو مناسب سمجھے جائیں گے۔“

نوٹس:

- شریکیٹ کی منتقلی کی کتاب کی بندش:**
شریکیٹ کی منتقلی کی کتاب میں جمعرات 26 مئی 2022ء سے جمعرات 09 جون 2022ء (دونوں دن شامل) تک بند رہیں گی۔ اول مضاربہ کے شیئرجسٹرار کے دفتر یعنی میسرز ٹی ایچ کے ایسوی ایٹس (پرائیویٹ) لمیٹڈ کے دفتر میں 25 مئی 2022ء، بروز بدھ کاروبار کی اوقات کے اختتام سے پہلے موصول ہونے والی منتقلیوں کو غیر معمولی اجلاس عام میں شرکت کے مقصد کی غرض سے بروقت سمجھا جائے گا۔
شریکیٹ ہولڈرز کو مشورہ دیا جاتا ہے کہ وہ اپنے ایڈریس میں تبدیلی کی اطلاع، اگر کوئی ہو تو، میسرز ٹی ایچ کے ایسوی ایٹس (پرائیویٹ) لمیٹڈ کو، C-32، جامی کرشل، گلی نمبر: 2، فیز: VII، ڈی ایچ ایچ، کراچی، فون: 021-111-000-322 پر دیں۔
- غیر معمولی اجلاس عام میں شرکت کیلئے:**
 - غیر معمولی اجلاس عام میں شرکت کا اہل رکن کسی دوسرے شخص کو اجلاس میں شرکت کے لیے اپنا پروکسی یعنی قائم مقام/نائب مقرر کر سکتا ہے۔ جس کیلئے پروکسی فارم منسلک ہے۔
 - افراد کے معاملے میں، اکاؤنٹ ہولڈر یا ذیلی اکاؤنٹ ہولڈر اور/یا وہ شخص جس کی سکیورٹیز گروپ اکاؤنٹ میں ہیں اور ان کی رجسٹریشن کی تفصیلات کے مطابق آپ لوڈ کی گئی ہیں، وہ غیر معمولی اجلاس عام میں شرکت کے وقت اپنا اصل کمپیوٹرائزڈ قومی شناختی کارڈ یا اصل پاسپورٹ دکھانا اپنی شناخت کی تصدیق کر دے گا۔
 - کسی کارپوریٹ ادارے کی صورت میں، بورڈ آف ڈائریکٹرز کی ریزولوشن/پاور آف اٹارنی جس میں تاحر شخص کے نمونے کے دستخط ہوں گے (جب تک یہ پہلے فراہم نہ کیا گیا ہو) کو غیر معمولی اجلاس عام میں شرکت کے وقت پیش کیا جائے گا۔

کمپنیز ایکٹ، 2017ء کے سشن (3) 134 کے تحت گوشوارہ

یہ گوشوارہ 09 جون 2022ء کو منعقد ہونے والی کمپنی کی غیر معمولی اجلاس عام میں لین دین کرنے والے خصوصی کاروبار سے متعلق مادی حقائق کا تعین کرتا ہے۔

- سندھ ہائی کورٹ نے مورخہ 09 مئی 2022ء کے حکم نامے کے ذریعے حکم دیا ہے کہ شریکیٹ ہولڈرز کا غیر معمولی اجلاس عام برائے اول مضاربہ کے انعقاد پر غور کیا جائے اور اگر مناسب سمجھا جائے تو، اول مضاربہ اور اول کارپوریٹ ری سٹرکچرنگ کمپنی لمیٹڈ (ACRCL) کے درمیان اول مضاربہ کے انضمام کی غرض سے اول کارپوریٹ ری سٹرکچرنگ کمپنی لمیٹڈ میں اسکیم آف ارنجمنٹ (اسکیم) کو منظور کیا جائے اور اسے اختیار کیا جائے۔
- سندھ ہائی کورٹ کی جانب سے اسکیم کی منظوری سے مشروط اول مضاربہ کو اسکیم میں بیان کردہ تفصیلات کے مطابق ACRCL کو منتقلی اور اس میں شامل کر کے اول کارپوریٹ ری سٹرکچرنگ کمپنی لمیٹڈ کے ساتھ اور اس میں ملایا/ضم کر دیا جائے۔
- انضمام کے اختتام کی اسکیم کام کے اوقات کے دوران مضاربہ کے رجسٹریڈ دفتر میں غیر معمولی اجلاس عام میں شرکت کے اہل کسی بھی شخص کے معائنہ کے لیے دستیاب ہے۔
- اول مضاربہ اور ACRCL کے متعلقہ بورڈ نے اسکیم کی منظوری دے دی ہے اور اسکیم کے نفاذ کے عمل کو شروع کرنے اور اس سلسلے میں ضروری تمام اقدامات اٹھانے کا عزم کیا ہے۔
- تمام ڈائریکٹرز ان کے متعلقہ شریکیٹ ہولڈنگز کی حد تک انضمام میں دلچسپی رکھتے ہیں۔ ان ڈائریکٹرز کے مفاد پر اسکیم کا اثر دوسرے شریکیٹ ہولڈرز کے متعلقہ مفاد سے مختلف نہیں ہے۔

خصوصی کاروبار سے متعلق کمپنیز ایکٹ 2017ء کی سشن 281 کی ذیل میں گوشوارہ

اسکیم کی شرائط اور اس کے اثرات بشمول مضاربہ کے ڈائریکٹرز کی دلچسپی کی وضاحت کا گوشوارہ:

- مجوزہ انضمام کے لیے ترتیب کی اسکیم کا مقصد**
ترتیب کی اسکیم کا واحد مقصد ACRCL کے ساتھ اور اس میں اول مضاربہ کے استراج کو متاثر کرنا ہے۔ انضمام میں ACRCL کی تمام جائیدادوں، اثاثوں، حقوق، واجبات اور ذمہ داریوں کے ساتھ ACRCL کے شیئرز ہولڈنگ کی الاٹمنٹ کے خلاف بورڈ آف ڈائریکٹرز کی طرف سے منظور شدہ سوپ تناسب کی بنیاد پر ہر تفصیل کے ساتھ تمام کاروباروں کی ACRCL کو منتقلی اور ان میں سرمایہ کاری شامل ہے۔ انضمام کی تکمیل اور ACRCL کے شیئرز ہولڈنگ کے اجراء کے بعد، اول مضاربہ بغیر کسی ری کارروائی یا سمیٹنے کے حکم کے تحلیل ہو جائے گا۔ ACRCL کے پاس ضم شدہ کمپنی کے بعد کے اختتام کے مکمل حقوق ہوں گے۔
- انضمام کے فوائد:**
 - (ا) مارکیٹ کی رسائی اور کاروباری صلاحیت میں اضافہ
اول مضاربہ کیلئے کام کرنے والی ٹیم کی بنیادی مہارت پریشان کن اثاثہ فنانسنگ اور کلائنٹس کے لیے حسب ضرورت ایڈوائزری/فنانسنگ/ری پروفاٹنگ حل کے ذریعے کاروبار کی بحالی ہے۔ تاہم، اول مضاربہ میں بحالی کا کاروبار زیادہ محدود طریقے سے کیا گیا کیونکہ بینک اپنے متاثرہ پورٹ فولیوز کو آف لوڈ کرنے سے گریزاں تھے اور/یا ریگولیٹری رکاوٹوں کے ساتھ تمام کاروباروں کی بحالی کے ممکنہ مسائل کی وجہ سے رائٹ آف لینے کے لیے تیار نہیں تھے۔ اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی کارپوریٹ ری سٹرکچرنگ کمپنیوں کو ان پر فارمنگ اثاثوں کی منتقلی اور تفویض کے رہنما اصولوں کے مطابق، مذکورہ بالا رکاوٹوں کو دور کر دیا گیا ہے جو ACRC کو ایک نمایاں طور پر بڑی مارکیٹ میں کام کرنے کی اجازت دے گی جس میں بحالی لین دین کی تشکیل کی زیادہ صلاحیت ہے۔
 - (ب) خصوصی کاروبار اور ریگولیٹری تحلیل
پریشان کن اثاثوں اور مجرم کلائنٹس کی مختلف نوعیت کو وجہ سے، ان اثاثوں کی عدم کارکردگی/تاخیر کارکردگی کارپوریٹ ری سٹرکچرنگ کمپنیوں میں پروڈیونگ کو جیسا کہ مضاربہ ریگولیٹرز 2021 کے مطابق فراہمی کی ضروریات کی وجہ سے اول مضاربہ میں درپیش مسائل کے برخلاف راغب نہیں کرتی ہے۔
 - (ج) سٹیکل کارپوریٹ اور ٹیکس رپورٹنگ:
ضم شدہ ادارے کے لیے واحد کارپوریٹ اور ٹیکس رپورٹنگ ممکن ہو جائے گی۔ اس میں مختلف قوانین کے تحت کاروباری آپریشنز، مارکیٹنگ، قانونی، انتظامی، بیکریٹل اور دیگر ریکارڈز کے لیے الگ الگ ریکارڈ کی دیکھ بھال کو ختم کرنا پڑے گا جس کے نتیجے میں کام کی نقل اور انسانی وسائل اور آپریشنز کے زیادہ اخراجات ہوں گے۔

منجانب بورڈ

مصباح احمد

کمپنی سیکریٹری

کراچی 18 مئی 2022ء