Notice of Annual Review Meeting

Notice is hereby given to the certificate holders of the First UDL Modaraba **("FUDLM")** that the **22nd** Annual Review Meeting of the certificate holders will be held at NBFI & Modaraba Association of Pakistan, Office No. 602, Progressive Centre, 30-A, Block-6, PECHS, Shahrah-e-Faisal, Karachi on Wednesday, October 26, 2022 at 9:30 a.m. to transact the following business:

Ordinary Business

1. To confirm the minutes of the last Annual Review Meeting held on October 27, 2021.
2. To receive, consider and adopt the audited financial statements for the year ended June 30, 2022 together with the Chairman, Director, Shariah Advisor and independent Auditors reports thereon.
3. To inform certificate holders of declared final cash dividend @9% i.e. Rs.0.90 per certificate for the financial year ended June 30, 2022. In addition to final, an interim dividend @10% i.e. Rs.1-/ per certificate.
4. To inform the certificate-holders regarding the appointment of Auditors and to fix their remuneration for the year ending June 30, 2023. (Subject to approval by the Registrar Modarabas).

Special Business

5. To consider and approve for conversion of FUDLM into a Public Limited Company if thought fit to pass the following proposed resolution with or without modification Statement under Section 134(3) of the Companies Act, 2017.

   "RESOLVED that, subject to requisite approval of the Registrar of Modarabas, the Securities and Exchange Commission and approval of the certificate holders, First UDL Modaraba **("FUDLM")** be converted into a public limited company incorporated under the laws of Pakistan, by way of its merger with and into **UDL International Limited** (a company incorporated under the laws of Pakistan solely for the purpose of merger) **("UDIL")**.

   RESOLVED that the Diminishing Musharika portfolio of FUDLM, shall simultaneously, upon its merger with UDIL, be further hived down to an Investment Finance Services Company, by incorporating a new wholly owned subsidiary company of UDIL i.e. the (Proposed) UDL Financial Services Limited **("UFSL")**, or any other name available with SECP.

   RESOLVED that merger of FUDLM with and into UDIL and simultaneous hiving down of Diminishing Musharika portfolio to UFSL shall be pursuant to a Scheme of Arrangement to be filed under a petition for sanction by the High Court of Sindh at Karachi in terms of Sections 279-283 and 285 of the Companies Act, 2017, read with SRO 840(1)/2017 dated August 17, 2017 (Scheme of Arrangement (Modaraba)), with the surviving entity being, UDIL which will be procured to be listed on PSX under a direct listing process in lieu of amalgamation of FUDLM with and into UDIL.

   FURTHER RESOLVED that the Chief Executive or Chief Financial Officer be and is hereby authorized to appoint the legal Counsel and/or accounting consultants and prepare the Scheme of Arrangement for approval of the Board and to implement such changes to the extent required / advised and to process the application(s) / petition(s) for obtaining all requisite consents from competent regulatory authorities, secured creditors, the Registrar of Modarabas, the Securities and Exchange Commission of Pakistan and the High Court of Sindh at Karachi and take all actions necessary or required for implementing the Scheme of Arrangement (Modaraba) in terms thereof and all incidental actions in respect of the same and to make appropriate disclosures to PSX and SECP as required."

Transfer of Book Closure

1. The certificate holders whose names appear on the register of certificate holders of FUDLM on the close of business as on October 19, 2022 would be eligible to attend the Annual Review Meeting.

2. The Management of the Modaraba has approved the final Cash Dividend @9% i.e. Rs.0.90 per certificate. The certificate transfer books of the Modaraba will remain closed from October 20, 2022 to October 26, 2022 (both days inclusive). Transfers that are received in order at the office of our Registrar, CDC Registrar Services Ltd., CDC House, Shahrah-e-Faisal, Karachi before the close of business hours on Wednesday, October 19, 2022 would be eligible.

3. The Certificate holders of First UDL Modaraba are notified that the annual financial statements for the year ended June 30, 2022 have been uploaded at the company's website **http://www.udl.com.pk**

-Sd-

By Order of the Board
Syed Aamir Hussain
Company Secretary

Karachi
October 05, 2022

اطلاع سالانہ جائزہ اجلاس

فرسٹ یوڈی ایل مضاربہ (''**ایف یوڈی ایل ایم**'') کے سرٹیفکیٹ ہولڈرز کو بذریعہ ہٰذا اطلاع دی جاتی ہے کہ سرٹیفکیٹ ہولڈرز کا **۲۲واں** سالانہ جائزہ اجلاس بمقام این بی ایف آئی اینڈ مضاربہ ایسوسی ایشن آف پاکستان، دفتر نمبر ۶۰۲، پروگریسیو سینٹر، ۳۰۔اے، بلاک۔۶، پی ای سی ایچ ایس، شاہراہِ فیصل، کراچی میں بروز بدھ ۲۶ اکتوبر ۲۰۲۲ء کو صبح ۹:۳۰ بجے مندرجہ ذیل امور کی انجام دہی کیلئے منعقد کیا جائے گا:

عمومی کارروائی

۱۔ ۲۷ اکتوبر ۲۰۲۱ء کو منعقد کی جانے والی گزشتہ سالانہ جائزہ اجلاس کی کارروائیوں کی توثیق۔

۲۔ ۳۰ جون ۲۰۲۲ء کو ختم ہونے والے سال کیلئے آڈٹ شدہ مالیاتی حسابات مع ان پر چیئرمین، ڈائریکٹر، شریعہ ایڈوائزر اور انڈیپنڈنٹ آڈیٹرز کی رپورٹس کی وصولی، غوروخوض اور انہیں رائج کرنا۔

۳۔ سرٹیفکیٹس ہولڈرز کو مالی سال ۳۰ جون ۲۰۲۲ء کیلئے اعلان کردہ حتمی نقد منافع منقسمہ بشرح 9% یعنی 0.90 روپے ہر سرٹیفکیٹس کے بارے میں مطلع کرنا ہے۔ یہ اضافی منافع -/1 روپے یعنی 10% کے علاوہ ہے جو تقسیم کیا جا چکا ہے۔

۴۔ سرٹیفکیٹس ہولڈرز کو ۳۰ جون ۲۰۲۳ء کو ختم ہونے والے سال کے لئے آڈیٹرز کی تقرری اور ان کے معاوضے کا تعین کے بارے میں اطلاع دینا۔ (رجسٹرار مضاربہ کی اجازت سے مشروط)۔

خصوصی کارروائی

۵۔ ایف یوڈی ایل ایم کی ایک پبلک لمیٹڈ کمپنی میں منتقلی پر غور اور منظوری، اگر درست تصور کیا جائے تو کمپنیز ایکٹ، ۲۰۱۷ کے سیکشن (۳) ۱۳۴ کے تحت درج ذیل مجوزہ قرارداد کی ترمیم یا بلا ترمیم اسٹیٹمنٹ کی منظوری:

''**قرار پایا** کہ مضاربہ کے رجسٹرار کی مطلوبہ منظوری، سیکیوریٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن اور سرٹیفکیٹ ہولڈرز کی منظوری سے مشروط فرسٹ یوڈی ایل مضاربہ (''**ایف یوڈی ایل ایم**'') کو پاکستان کے قوانین کے تحت **یوڈی ایل انٹرنیشنل لمیٹڈ** (پاکستان کے قوانین کے تحت انضمام کے مقصد کیلئے تشکیل دی گئی ایک کمپنی) (''**یوڈی آئی ایل**'') میں انضمام کے ذریعے ایک پبلک لمیٹڈ کمپنی میں تشکیل دے کر منتقل کر دیا جائے۔

قرار پایا کہ ایف یوڈی ایل ایم کے Diminishing Musharika پورٹ فولیو کو اس یوڈی آئی ایل کے ساتھ انضمام کے دوران یوڈی آئی ایل کے ایک نئے مکمل ملکیتی ذیلی ادارے یعنی (مجوزہ) یوڈی ایل فنانشل سروسز لمیٹڈ (''**یوایف ایس ایل**'') جو کہ ایک انویسٹمنٹ فنانس سروسز کمپنی ہوگی میں ٹرانسفر کر دیا جائے گا یا اگر یوایف ایس ایل کا نام دستیاب نہیں ہے تو کوئی اور نام جو ایس ای سی پی میں دستیاب ہو۔

قرار پایا کہ ایف یو ڈی ایل ایم کا یو ڈی آئی ایل میں انضمام اور اس کے ساتھ یو ایف ایس ایل میں Diminishing Musharika پورٹ فولیو کا ٹرانسفر کمپنیز ایکٹ، ۲۰۱۷ کے سیکشن ۲۸۳-۲۷۹ اور ۲۸۵ ساتھ ملا کر پڑھیں ایس آر او ۲۰۱۷/ (۱)۸۴۰ مورخہ ۱۷ اگست ۲۰۱۷ء کی شرائط کے تحت سندھ ہائی کورٹ بمقام کراچی کی جانب سے منظوری کیلئے پٹیشن کے تحت دائر اسکیم آف ارینجمنٹ کے مطابق (اسکیم آف ارینجمنٹ (مضاربہ)) ایک موجودہ ادارے کے ساتھ بحیثیت یوڈی آئی ایل کیا جائے گا جو کہ ایف یوڈی ایل ایم کے یوڈی آئی ایل کے ساتھ انضمام کے تبادلے میں براہِ راست لسٹنگ کے عمل کے تحت پی ایس ایکس میں لسٹڈ کرلیا جائے گا۔

مزید قرار پایا کہ چیف ایگزیکٹو یا چیف فنانشل آفیسر کو اختیار دیا جائے اور بذریعہ ہٰذا اختیار دیا جاتا ہے کہ وہ بورڈ کی منظوری کیلئے لیگل کونسل اور/ یا اکاؤنٹنگ کنسلٹینٹس کا تقرر کریں اور اسکیم آف ارینجمنٹ تیار کریں اور تمام حق مجاز اور ریگولیٹری اتھارٹیز، سیکیورڈ کریڈیٹرز، رجسٹرار آف مضاربہ سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان اور سندھ ہائی کورٹ بمقام کراچی سے تمام مطلوبہ اجازت نامے حاصل کرنے کیلئے درخواستیں/ پٹیشنز داخل کریں اور مطلوبہ/ضروری تبدیلیاں بروئے کار لائیں اور وہ تمام ضروری یا لازمی اقدامات انجام دیں جو اسکیم آف ارینجمنٹ (مضاربہ) کو لاگو کرنے کیلئے درکار ہوں اور اس سلسلے میں تمام اتفاقی اقدامات بروئے کار لائیں اور پی ایس ایکس اور ایس ای سی پی کو مناسب وضاحتیں پیش کریں جیسا کہ ضروری ہوں۔"

کتاب بندش کی منتقلی

۱۔ سرٹیفکیٹ ہولڈرز جن کے نام ایف یوڈی ایل ایم کے سرٹیفکیٹ ہولڈرز کے رجسٹر میں ۱۹ اکتوبر ۲۰۲۲ء کو کاروبار کے اختتام پر موجود ہونگے، سالانہ جائزہ اجلاس میں شرکت کیلئے اہل ہوں گے۔

۲۔ مضاربہ کی مینجمنٹ نے 9% یعنی 0.90 روپے فی سرٹیفکیٹ کے حتمی نقد منافع منقسمہ کی منظوری دے دی ہے۔ سرٹیفکیٹ ٹرانسفر بکس ۲۰ اکتوبر ۲۰۲۲ء تا ۲۶ اکتوبر ۲۰۲۲ء بند رہیں گی۔ حاصل کردہ ٹرانسفرز یعنی انتقالات جو ہمارے رجسٹرار، سی ڈی سی رجسٹرار سروسز لمیٹڈ، سی ڈی سی ہاؤس، شاہراہِ فیصل، کراچی میں بدھ ۱۹ اکتوبر ۲۰۲۲ء کو کاروباری اوقات کار کے اختتام سے قبل موصول ہوں گے انہیں درست تصور کیا جائے گا۔

۳۔ فرسٹ یوڈی ایل مضاربہ کے سرٹیفکیٹ ہولڈرز کو اطلاع دی جاتی ہے کہ ۳۰ جون ۲۰۲۲ء کو ختم ہونے والے سال کے لئے سالانہ مالی حسابات کمپنی کی ویب سائٹ http://www.udl.com.pk پر اپ لوڈ کردیئے گئے ہیں۔

-Sd-

حسب الحکم بورڈ
سید عامر حُسین
کمپنی سیکریٹری

کراچی:
۵ اکتوبر ۲۰۲۲ء