



Thal Limited

Registered Office : 4th Floor, House of Habib
3-Jinnah C. H. Society, Block-7/8, Sharea Faisal, Karachi-75350
Tel : (92-21) 3431-2030 Fax : (92-21) 3439-0868
E-mail : tl@hoh.net Website : www.thallimited.com

TL/2025/4807

July 29, 2025

The General Manager,
Pakistan Stock Exchange Limited,
Stock Exchange Building,
Stock Exchange Road,
Karachi – 74000

Ballot Paper for Voting in the Extraordinary General Meeting of Thal Limited

Dear Sir,

We refer to the Extraordinary General Meeting of Thal Limited (the "Company") scheduled to be held on August 06, 2025. Please find enclosed a copy of the ballot paper also published in the following daily newspapers nationwide (Business Recorder in English; and Daily Dunya in Urdu), as required under Regulation 8 of the Companies (Postal Ballot) Regulations, 2018 (the "Regulations") and its amendments notified vide SRO 2192/I/2022 dated December 05, 2022.

The ballot paper is also available on the website of the Company at: www.thallimited.com

Furthermore, in accordance with Regulation 4 of the Regulations, an e-voting facility will also be made available for the members of the Company. Instructions with regards to e-voting, as prescribed under the Regulations, will be shared with the members by the Share Registrar of the Company i.e. FAMCO Share Registration Services (Pvt.) Limited on their registered email address. Members who have not updated their contact details are requested to do so with the Share Registrar of the Company.

You may please inform the TRE Certificate Holders of the Exchange accordingly.

Yours sincerely,

For and on behalf of Thal Limited

Sameer Amlani
Company Secretary

CC to:

Director/HOD
Surveillance, Supervision and Enforcement Department
Securities & Exchange Commission of Pakistan
NIC Building, Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad

BALLOT PAPER

Ballot Paper for poll/voting through post for the Special Business at the Extraordinary General Meeting of the members of the Company will be held on August 06, 2025 at 11:30 a.m at The Institute of Chartered Accountants of Pakistan ("ICAP") Auditorium, Chartered Accountants Avenue, Clifton, Karachi.

Folio number	
Name of shareholder/joint shareholder(s)/proxy holder	
Registered address of shareholder(s)	
Number of shares held	
CNIC/NICOP/Passport No. (in case of foreigner) (copy to be attached)	
Additional information and enclosures (in case of representative of body corporate, corporation and federal government)	
Name of authorized signatory	
CNIC/NICOP/Passport No. (in case of foreigner) of authorized signatory (copy to be attached)	

SPECIAL BUSINESS

Investment In ThalNova Power Thar (Private) Limited ("TN")

To consider and, if deemed fit, to pass with or without modification(s), addition(s) or deletion(s), the following special resolutions in terms of Section 199 of the Companies Act, 2017:

RESOLVED THAT in supersession of the earlier resolution passed by the members in the Company's Extraordinary General Meeting ("EOGM") on Thursday, March 22, 2018 relating to Cost Overrun Obligation ("SSC LC"), approval of the members of the Company be and is hereby accorded in terms of Section 199 of the Companies Act, 2017 for the Company to continue to provide support to ThalNova Power Thar (Private) Limited ("TN") to guarantee (in the form of a standby letter of credit or otherwise), as security to the financiers, an investment, in the form of subordinated loan or equity, of an amount not exceeding the PKR equivalent of US Dollar \$23.3 million, in TN in respect of any funding shortfall or cost overrun that may arise before or after the Project Completion Date until the release date as may be agreed with the financiers pursuant to the Sponsor Support Agreement ("SSA") (amended/restated and modified from time to time).

FURTHER RESOLVED THAT the Company may either modify/extend the existing standby letter of credit on such terms as may be necessary or issue a fresh standby letter of credit to satisfy the requirements of the financiers as set out in the SSA. Such standby letter of credit shall remain valid for a period up of ten (10) years from the date of this resolution or till the Term Loan Discharge Date for TN as set out in the SSA, whichever is later.

RESOLVED THAT Further to the special resolutions passed by members in the 2018 EOGM, relating to the approval granted for the provision of letters of credit (LCs) in favour of the lenders of TN in an amount not exceeding PKR equivalent of US Dollar \$12.4 million for Debt Service Support ("DSRA LC"); and LCs in an amount not exceeding PKR equivalent of US Dollar \$12.4 million in favour of the Commercial Risk Guarantee Issuing Banks to secure the Commercial Risk Guarantee Payment Obligations, such resolutions shall continue to remain in full force and effect and continue to be valid for a period up to the later of ten (10) years from the date hereof or until the Term Loan Discharge Date (as per the Financing Documents) for TN, unless released or extinguished earlier in accordance with the terms of the SSA for TN, as may be amended/restated from time to time or as may be otherwise agreed with the lenders of TN.

FURTHER RESOLVED THAT the Chief Executive Officer and the Chief Financial Officer or the Company Secretary of the Company, acting jointly or severally be and are hereby authorized to negotiate and procure and/or re-issue, amend, restate, modify, renew, revise, replace or extend (by whatsoever name called) the Standby Letter of Credit from banks/financial institution(s); provide security as required by lenders on such terms and conditions as may be deemed appropriate for the issuance or re-issuance, amendment, restatement, modification, renewal, revision, replacement or extension of Standby Letter of Credit and for the said purpose do or cause to do all acts, deeds and things that may be necessary or required in connection therewith and to negotiate and execute any agreements, security documents, guarantees, confirmations, notices, filings, disclosures, and certificates or any other document as may be agreed with the lenders, or any amendments, restatements, variations, supplementals, novations or modifications (by whatsoever name called).

Statement under Section 134(3) of the Companies Act, 2017 and Regulation 4(2) of the Companies (Investment in Associated Companies or Associated Undertakings) Regulations, 2017 has been sent to the shareholders along with the notice of the meeting and also available on the Company's website.

I/we hereby exercise my/our vote in respect of the following resolutions through postal ballot by giving my/our assent or dissent to the following resolutions by placing tick (✓) mark in the appropriate box below: (in case both boxes are marked as (✓), your poll shall be rejected.)

Nature and description of resolutions	I/We assent to the resolutions (FOR)	I/We dissent to the resolutions (AGAINST)
Investment in TN		

NOTES:

1. Duly filled ballot paper should be sent to the Chairman Thal Limited, 4th Floor, House of Habib, 3 Jinnah Cooperative Housing Society, Block 7/8, Shahrah-e-Faisal, Karachi Attention: Company Secretary, or via designated email with subject "Voting through Postal Ballot" at tl@hoh.net and should reach within business hours on or before August 05, 2025. Any postal ballot received after this date will not be considered for voting.
2. Copy of CNIC/NICOP/Passport (in case of foreigner) should be enclosed with the Postal Ballot Form.
3. Signature on ballot paper should match with signature on CNIC/NICOP/Passport.
4. Incomplete, unsigned, incorrect, defaced, torn, mutilated, over written poll paper will be rejected.
5. In case of representative of a body corporate, corporation or Federal Government, the Ballot Paper Form must be accompanied by a copy of the CNIC of an authorized person, an attested copy of Board Resolution, Power of Attorney, Authorization Letter etc. in accordance with Section(s) 138 or 139 of the Companies Act, 2017 as applicable.
6. Ballot Paper has also been placed on the website of the Company at www.thallimited.com and sent with the notice of the meeting. Members may download the Ballot Paper from the website or use the version published in newspaper/notice.
7. A.F. Ferguson & Co. ("Firm") is appointed as Scrutinizer under Regulation 11(1)(b) of Companies Regulation, 2018. The Firm, a member firm of the PwC network, has been assigned satisfactory rating under the Quality Control Review program of the Institute of Chartered Accountants of Pakistan.



بیلٹ پیپر

تھل لمیٹڈ کا غیر معمولی اجلاس عام میں خصوصی کاروبار کے لئے بذریعہ ڈاک رائے شماری/ ووٹنگ منعقدہ بروز بدھ، بتاریخ 06 اگست 2025ء، بوقت صبح 11:30 بجے، بمقام دی انشٹیوٹ آف چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس آف پاکستان ("ICAP") آڈیٹوریم، چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس ایونیو، کلفٹن، کراچی۔

فونیوئیر	
شیئر ہولڈرز/مشترکہ شیئر ہولڈرز/پراکسی کا نام	
شیئر ہولڈرز کا رجسٹر پتہ	
حالیہ شیئر کی تعداد	
سی این آئی سی/ NICOP/ پاسپورٹ نمبر (غیر ملکی ہونے کی صورت میں) (کاپی منسلک کی جائے گی)	
اضافی معلومات اور متعلقہ دستاویزات (ہاڈی کارپوریت، کارپوریشن اور وفاقی حکومت کے نمائندے کی صورت میں)	
مجاز دستخط کنندہ کا نام:	
مجاز دستخط کنندہ کا شناختی کارڈ نمبر/ NICOP/ پاسپورٹ نمبر (غیر ملکی ہونے کی صورت میں)۔ (کاپی منسلک کی جائے گی)۔	

خصوصی کارروائی

تھل نوواپاور قمر (پرائیویٹ) لمیٹڈ ("ٹی این") میں سرمایہ کاری

اس امر پر غور و خوض اور اگر درست پایا گیا تو کمپنیز ایکٹ 2017 کے سیکشن 199 کی شرائط کے تحت درج ذیل خصوصی قراردادوں کو ترمیم یا بالائے ترسیم، اضافے یا حذف شدہ صورت میں منظور کرنا:

قرار پایا کہ کمپنی کے غیر معمولی اجلاس عام (ای او جی ایم) منعقدہ بروز جمعرات، مورخہ 22 مارچ 2018ء کو ممبران کی جانب سے اضافی لاگت کی ذمہ داری کے حوالے سے منظور شدہ سابقہ قراردادوں منسوخ کرتے ہوئے، کمپنیز ایکٹ، 2017ء کی دفعہ 199 کے تحت، کمپنی کے ممبران کی منظوری دی جاتی ہے کہ کمپنی، تھل نوواپاور قمر (پرائیویٹ) لمیٹڈ ("تھل نووا") کو معاونت فراہم کرتی رہے، تاکہ مالیاتی اداروں کے حق میں سیکیورٹی کے طور پر (انشینڈ بانی لیڈ آف کریڈٹ یا سی اور صورت میں) سب آرڈینیٹیز قرض یا سرمایہ کاری کی صورت میں، 23.3 ملین امریکی ڈالر کے مساوی پاکستانی روپوں کی حد تک سرمایہ کاری کی ضمانت فراہم کی جاسکے، تاکہ کسی بھی ممکنہ مالی خلاء یا اضافی لاگت کو پورا کیا جاسکے، خواہ وہ منصوبے کی تکمیل کی تاریخ سے پہلے ہو یا بعد میں اور جب تک مالیاتی اداروں کے ساتھ طے کردہ ریلیز ڈیٹ نہ آجائے، جیسا کہ اس پاسپورٹ ایگریمنٹ (نئے وقتاً فوقتاً ترمیم/ نظر ثانی کی جاسکتی ہے) میں بیان کیا گیا ہے۔

مزید قرار پایا کہ کمپنی یا تو موجودہ انشینڈ بانی لیڈ آف کریڈٹ میں ترمیم یا توسیع کرے یا مالیاتی اداروں کی ضروریات کے مطابق ایک نیا انشینڈ بانی لیڈ آف کریڈٹ جاری کرے، جیسا کہ اس پاسپورٹ ایگریمنٹ میں درج ہے۔ یہ انشینڈ بانی لیڈ آف کریڈٹ اس قرارداد کی تاریخ سے 10 سال کی مدت یا تھل نووا کے لیے پروڈیکٹ کی مدت کے اختتام تک جو بھی بعد میں ہو، مؤثر رہے گا۔ جیسا کہ اس پاسپورٹ ایگریمنٹ میں درج کیا گیا ہے۔

قرار پایا کہ 2018 کے غیر معمولی اجلاس عام (ای او جی ایم) میں ممبران کی جانب سے منظور کردہ خصوصی قراردادوں کے تسلسل میں، جن کے تحت تھل نووا کے قرض دہندگان کے حق میں زیادہ سے زیادہ 12.4 ملین امریکی ڈالر (پاک روپے کے مساوی) کی مالیت کے ڈیٹ سروس سپورٹ لیڈ آف کریڈٹ ("ڈی ایس آ آر ای۔ ایل سی") اور کمرشل رسک گارنٹی مینٹ کی ذمہ داریوں کی ضمانت کے لیے کمرشل رسک گارنٹی جاری کرنے والے بینکوں کے حق میں اسی مالیت کے ایل سیز کی منظوری دی گئی تھی، ایسی تمام قراردادیں مکمل طور پر نافذ العمل تصور کی جائیں گی اور ان کی معاہداس تاریخ سے دس (10) سال یا تھل نووا کے لیے فرم لون ڈیپازٹس کی تاریخ جو بھی بعد میں آئے جب تک برقرار رہے گی، تاہم ٹیکس ایس ایس اے کے لیے تھل نووا کی شرائط کے مطابق انہیں پہلے منسوخ یا ختم کر دیا جائے، جیسا کہ وقتاً فوقتاً اس میں ترمیم یا تجدید کی جائے یا تھل نووا کے قرض دہندگان کے ساتھ بصورت دیگر طے پا جائے۔

مزید قرار پایا کہ کمپنی کے چیف ایگزیکٹو آفیسر اور چیف فنانس آفیسر یا کمپنی سیکریٹری کو باہم مل کر یہ اختیار دیا جاتا ہے کہ وہ بینکوں/ مالیاتی اداروں سے انشینڈ بانی لیڈ آف کریڈٹ (ایس بی ایل سی) حاصل کرنے، دوبارہ جاری کرنے، اس میں ترمیم، نظر ثانی، تجدید، دوبارہ بیان، متبادل یا توسیع (چاہے جس نام سے بھی ہو) کے لیے گفت و شنید کریں اور اسے یقینی بنائیں: قرض دہندگان کی جانب سے درکار شرائط کے مطابق سیکوریٹی فراہم کریں: ایس بی ایل سی کے اجراء یا دوبارہ اجراء، ترمیم، تجدید، نظر ثانی، تجدید یا توسیع کے لیے مناسب سمجھی جانے والی شرائط پر تمام ضروری اقدامات کریں یا کروائیں: اس مقصد کے لیے کسی بھی معاہدے، سیکوریٹی دستاویزات، کنفرمیشن، نوٹس، فائلنگ، انکشافات، سرٹیفیکیشن یا کسی دیگر متعلقہ دستاویزات (یا ان میں کسی بھی قسم کی ترمیم، دوبارہ بیان، تجدید، اضافی دفعات، یا معاہدہ، یا ترمیم) (جو بھی نام دیا جائے) پر قرض دہندگان سے گفت و شنید کریں اور ان پر دستخط کریں۔

کمپنیز ایکٹ، 2017 کے سیکشن 134(3) اور کمپنیز (منسلک کمپنیوں اور انڈر ٹیکٹوں میں سرمایہ کاری) ریگولیشنز، 2017 کے تحت انشینڈ شیئر ہولڈرز کو اجلاس کے نوٹس کے ساتھ ارسال کیا جا رہا ہے اور کمپنی کی ویب سائٹ پر بھی دستیاب ہے۔

میں/ ہم یہاں مندرجہ ذیل قراردادوں کی منظوری یا منظوری کیلئے اپنا حق رائے دہی (ص) کا نشان درج ذیل دینے گئے خانوں میں لگا کر استعمال کرتا/ کرتے ہیں۔ (اگر دونوں خانوں میں (ص) کا نشان لگا یا گیا تو آپ کا پول مسٹر درج کیا جائے گا)۔

قراردادوں کی نوعیت اور تفصیلات	میں/ ہم درج ذیل کیلئے قرارداد کی منظوری دیتے ہیں	میں/ ہم درج ذیل کے خلاف قرارداد کی منظوری دیتے ہیں
تھل نوواپاور قمر (پرائیویٹ) لمیٹڈ ("ٹی این") میں سرمایہ کاری		

نوٹس:

- 1 باضابطہ طور پر مکمل پُر کردہ بیلٹ پیپر جیڑ مین کو کمپنی کے رجسٹرڈ پتہ تھل لمیٹڈ، 4th فلور، ہاؤس آف حبیب، جناح 3 کوآپریٹو ہاؤسنگ سوسائٹی، بلاک 7/8، شاہراہ فیصل، کراچی بنام: کمپنی سیکریٹری یا ای میل tl@hoh.net پر لیٹرون "رائے شماری بذریعہ پوسٹل بیلٹ" کاروباری اوقات کار کے دوران 05 اگست 2025 سے قبل ارسال کرنے ہونگے۔ بعد از تاریخ موصول ہونے والے کسی بھی پوسٹل بیلٹ کو رائے شماری کیلئے زیر غور نہیں لایا جائے گا۔
- 2 پوسٹل بیلٹ فارم کے ساتھ سی این آئی سی/ NICOP/ پاسپورٹ کی کاپی (غیر ملکی ہونے کی صورت میں) منسلک کرنی ہوگی۔
- 3 پوسٹل بیلٹ پیپر پر موجود دستخط سی این آئی سی/ NICOP/ پاسپورٹ (غیر ملکی ہونے کی صورت میں) پر موجود دستخط جیسے ہونے چاہئیں۔
- 4 ناکمل، غیر دستخط شدہ، غلط، خراب، پھٹے ہوئے، کٹے ہوئے یا مٹا کر لکھے ہوئے بیلٹ پیپر منسوخ کر دیئے جائیں گے۔
- 5 کمپنیز ایکٹ 2017 کے سیکشن 138 اور 139 کے تحت ہاڈی کارپوریت، کارپوریشن یا وفاقی حکومت کے نمائندے کی صورت میں، بیلٹ پیپر فارم کے ساتھ کسی مجاز شخص کے سی این آئی سی کی کاپی، بورڈ کی قرارداد پاور آف اٹارنی، اجازت نامہ وغیرہ کی تصدیق شدہ کاپی کے ساتھ ہونا ضروری ہے۔
- 6 بیلٹ پیپر کمپنی کی ویب سائٹ www.thallimited.com پر بھی دستیاب ہے اور اجلاس کی اطلاع کے ساتھ ارسال کر دیا گیا ہے۔ ممبران ویب سائٹ سے بیلٹ پیپر کو ڈاؤن لوڈ کر سکتے یا اخبار/ نوٹس میں شائع ہونے والے پیپر کو استعمال کر سکتے ہیں۔
- 7 میسرز اے ایف فرگون اینڈ کمپنی ("فرم") کو ریگولیشنز، 2018 کے ضابطہ (b)(1) 11 کے تحت اسکرپشنز کے طور پر مقرر کیا گیا ہے۔ PWC نیٹ ورک کی ایک رکن فرم کو نمشی نیوٹ آف چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس آف پاکستان (ICAP) کے کوآپریٹو کنٹرول ریویو (QCR) پروگرام کے تحت تسلی بخش درجہ بندی تفویض کی گئی ہے۔

تاریخ: _____

مقام: _____

شیئر ہولڈرز/پراکسی/مجاز شخص کے دستخط

(کارپوریت ادارے کی صورت میں، برائے مہربانی کمپنی کی مہر لگائیں)