First Pak Modaraba

Ref: PAKMI/PSX/2022
22 July, 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 First Pak Modaraba will be held on Friday , August 12, 2022 at 10:30 am, at Auditorium Hall, Institute Of Chartered Accountants of Pakistan (ICAP) , Chartered Accountants Avenue, 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 5th July, 2022 has directed to hold Extra Ordinary General Meeting of the Certificate holders of First Pak Modaraba to consider and if thought fit, to agree, approve and adopt Scheme of Arrangement (the Scheme) for the merger of First Pak Modaraba and KASB Modaraba with and into First Prudential Modaraba 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 First Pak Modaraba for the consideration and approval of the merger of First Pak Modaraba with and into First Prudential Modaraba be and is hereby approved along with swap ratio i.e. (1 Certificate of First Prudential Modaraba to be issued to the certificate holders of First Pak Modaraba against 0.997 certificate of First Pak 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."**

1. **Closure of Certificate Transfer Books :**

   The certificate transfer books shall remain closed from Friday 29 July, 2022 to Friday 12 August, 2022 (both days inclusive). Transfers received in order at the office of the Share Registrar of First Pak Modaraba i.e. M/s THK Associates (Private) Limited, before the close of business hours on Thursday, 28 July, 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

We are enclosing the notice of EOGM to be published in the daily "The Nation" and daily "Dunya" on 22nd July, 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

First Pak Modaraba

NOTICE OF EXTRA ORDINARY GENERAL MEETING

Notice is hereby given that the Extra Ordinary General Meeting (EOGM) of the Modaraba's Certificate Holders of First Pak Modaraba will be held on Friday , August 12, 2022 at 10:30 am, at Auditorium Hall, Institute Of Chartered Accountants of Pakistan (ICAP) , Chartered Accountants Avenue, 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 5th July, 2022 has directed to hold Extra Ordinary General Meeting of the Certificate holders of First Pak Modaraba to consider and if thought fit, to agree, approve and adopt Scheme of Arrangement (the Scheme) between First Pak Modaraba, KASB Modaraba and First Prudential Modaraba for the merger of First Pak Modaraba and KASB Modaraba with and into First Prudential Modaraba 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 First Pak Modaraba for the consideration and approval of the merger of First Pak Modaraba with and into First Prudential Modaraba be and is hereby approved along with swap ratio i.e. (1 Certificate of First Prudential Modaraba to be issued to the certificate holders of First Pak Modaraba against 0.997 certificate of First Pak 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 Friday 29 July, 2022 to Friday 12 August, 2022 (both days inclusive). Transfers received in order at the office of the Share Registrar of First Pak Modaraba i.e. M/s THK Associates (Private) Limited, before the close of business hours on Thursday, 28 July, 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 August 12, 2022.

a. The Honorable High Court of Sindh, vide order dated 5th July, 2022 has directed to hold Extra Ordinary General Meeting of the Certificate holders of First Pak Modaraba to consider and if thought fit, to agree, approve and adopt Scheme of Arrangement (the Scheme) for merger of First Pak Modaraba and KASB Modaraba with and into First Prudential Modaraba.

b. Subject to the sanction of the Scheme by the Honorable High Court of Sindh First Pak Modaraba and KASB Modaraba shall be merged /amalgamated with and into First Prudential Modaraba by transfer to and vesting in First Prudential Modaraba the entire undertaking of both Modarabas as per details stated in the scheme.

c. Scheme of Arrangement for merger has been placed on the website of Modaraba at www.firstpakmodaraba.com and is also available for inspection to any person entitled to attend EOGM, at the registered office of Modaraba during working hours.

d. The Board of Awwal Modaraba Management Limited, the management Company of First Pak Modaraba, KASB Modaraba and First Prudential has 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.

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.

OBJECTIVES OF THIS SCHEME

The principal object of this Scheme of Arrangement is to give effect to the following:

a) Amalgamate KASBM with and into FPRM by transferring to, merging with and vesting in FPRM the whole of KASBM, including all Assets, Liabilities and Obligations of KASBM, as of the Effective Date, against the allotment and issue of FPRM Modaraba Certificates to the Certificate Holders of KASBM based on the Swap Ratio as mentioned in the Swap Report, and merging/dissolving KASBM without winding-up;

b) Simultaneously, amalgamate FPM with and into FPRM by transferring to, merging with and vesting in FPRM the whole of FPM, including all Assets, Liabilities and Obligations of FPM, as of the Effective Date, against the allotment and issue of FPRM Modaraba Certificates to the Certificate Holders of FPM based on the Swap Ratio as mentioned in the Swap Report, and merging/dissolving FPM without winding-up;

Interest of the Directors

All the directors have interest in the Amalgamation to the extent of their respective certificate holdings in the Modarabas. The effect of the Scheme on the interest of these directors does not differ from respective interest of other Certificate Holders of the Modarabas. The directors are also interested to the extent of remuneration and fringe benefits as per the policies of Modarabas.

BENEFITS OF THE SCHEME

Larger Equity Base

The Amalgamation of Modarabas would lead to increased asset base and size as well as improved strength of the merged entity. This would in turn assist the management to have increased access to external funds at competitive rates. Increased size of fund capital and asset base would also provide greater comfort to existing and future Certificate Holders and Creditors. Access to larger resources would also improve future growth prospects of the merged entity and the management's ability to undertake large assignments.

Synergies

All these Modarabas are multipurpose Modarabas primarily having identical lines of business. The Amalgamation would give an opportunity to operate the business of these Modarabas through singular unified departments which are operating separately in these Modarabas, thus resulting in economies of scales and improved utilization of human resources.

Increase in Risk Absorption Capacity

The larger equity base of the merged/amalgamated Modarabas would increase its risk absorption capacity thus an increased and improved capacity to manage the potential risks arising out of any adverse and uncertain operating environment. In the long run this factor would provide greater stability as well as sustainability in operations.

Reduction in Administrative Costs

The Amalgamation would enable the merged entity to consolidate its operations in order to carry out its business through singular operations managing various departments with sole set of management and staff, thus resulting in substantial cost savings and economies of scale leading to enhanced profitability.

Single Corporate and Tax Reporting

The Amalgamation will make single corporate and tax reporting possible for the merged/amalgamated Modarabas. It will entail elimination of maintenance of separate records for business operations, marketing, legal, administrative, secretarial and 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, July 22, 2022

فرسٹ پاک مضاربہ

اطلاع برائے غیر معمولی اجلاس عام

اطلاع دی جاتی ہے کہ مضاربہ کے فرسٹ پاک مضاربہ کے سٹرٹیفکیٹ ہولڈرز کا غیر معمولی اجلاس عام (EOGM) بروز جمعہ، 12 اگست 2022 کو صبح 10:30 بجے، آڈیٹوریم ہال، انسٹیٹیوٹ آف چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس آف پاکستان (ICAP)، چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس ایونیو، کلفٹن، کراچی پر درج ذیل امور کی انجام دہی کے لیے منعقد ہوگا:-

1۔ عام امور:

14 اکتوبر 2021 کو منعقدہ سالانہ جائزہ اجلاس کی کارروائی پر غور وخوض اور منظوری دینا۔

2۔ خصوصی امور:

سندھ ہائی کورٹ نے 5 جولائی 2022 کے حکم کے ذریعے فرسٹ پاک مضاربہ کے سٹرٹیفکیٹ ہولڈرز کا غیر معمولی اجلاس منعقد کرنے کی ہدایت کی ہے اور اگر مناسب سمجھا گیا تو، فرسٹ پاک مضاربہ، KASB مضاربہ اور فرسٹ پروڈینشل مضاربہ کے درمیان فرسٹ پاک مضاربہ اور کے اے ایس بی مضاربہ کے ساتھ اور فرسٹ پروڈینشل مضاربہ میں انضمام کے لئے ترتیب کی اسکیم (اسکیم) پر اتفاق، منظور کرنا اور اپنانا اور مندرجہ ذیل قراردادوں کو پاس کرنا یا بصورت دیگر:-

"قرار پایا کہ ترتیب کی اسکیم (اسکیم)، فرسٹ پاک مضاربہ کے سٹرٹیفکیٹ ہولڈرز کی میٹنگ کے سامنے فرسٹ پاک مضاربہ کے ساتھ اور فرسٹ پروڈینشل مضاربہ میں انضمام پر غور اور منظوری کے لیے رکھی گئی ہے اور اس کی منظوری سندھ ہائی کورٹ کی منظوری اور متعلقہ قانونی ضابطوں کی تکمیل سے مشروط سویپ تناسب یعنی (فرسٹ پاک مضاربہ کے 0.997 سرٹیفکیٹس کے مقابل فرسٹ پاک مضاربہ کے سٹرٹیفکیٹ ہولڈرز کو جاری کئے گئے فرسٹ پروڈینشل مضاربہ کا 1 سٹرٹیفکیٹ) کے ساتھ دی جائے گی۔

"مزید قرار پایا کہ چیف ایگزیکٹو آفیسر اور/یا کمپنی سکریٹری کو واحد/مشترکہ طور پر اختیار دیا گیا ہے کہ وہ کسی بھی یا تمام کارروائیوں، اعمال اور چیزوں کو جو کہ ضروری یا مناسب سمجھے جائیں، اسکیم کی تکمیل کے لیے ضروری انتظامات اور تمام اقدامات اُٹھانے یا کرنے کے مجاز ہیں۔

نوٹس:

1۔ سرٹیفکیٹ کی منتقلی کی کتابوں کی بندش:

سٹرٹیفکیٹ کی منتقلی کی کتابیں جمعہ 29 جولائی 2022 تا جمعہ 12 اگست 2022 تک (دونوں دن سمیت) بند رہیں گی۔ فرسٹ پاک مضاربہ کے شیئر رجسٹرار کے دفتر یعنی میسرز ٹی ایچ کے ایسوسی ایٹس (پرائیویٹ) لمیٹڈ، پر جمعرات، 28 جولائی، 2022 کو کاروباری اوقات کے اختتام سے پہلے موصول ہونے والی منتقلیاں EOGM میں شرکت کے مقصد کے لیے بروقت تصور کی جائیں گی۔

سٹرٹیفکیٹ ہولڈرز کو ہدایت کی جاتی ہے کہ وہ اپنے ایڈریس میں تبدیلی، اگر کوئی ہو تو، میسرز ٹی ایچ کے ایسوسی ایٹس (پرائیویٹ) لمیٹڈ، 32-C، جامی کمرشل، سٹریٹ نمبر 2، فیز VII، ڈی ایچ اے، کراچی، فون: 021-111-000-322 پر مطلع کریں۔

2۔ غیر معمولی اجلاس عام میں شرکت کے لیے:

- EOGM میں شرکت کا اہل رکن کسی دوسرے شخص کو میٹنگ میں شرکت کے لیے اپنا پراکسی مقرر کر سکتا/سکتی ہے۔ پراکسی فارم منسلک ہے۔
- بصورت افراد، اکاؤنٹ ہولڈر یا ذیلی اکاؤنٹ ہولڈر اور/یا وہ شخص جس کی سیکیورٹیز گروپ اکاؤنٹ میں ہیں اور ان کی رجسٹریشن کی تفصیلات ضوابط کے مطابق اپ لوڈ کی گئی ہیں، EOGM میں شرکت کے وقت اپنا اصل کمپیوٹرائزڈ قومی شناختی کارڈ ("CNIC") یا اصل پاسپورٹ دکھا کر اپنی شناخت کی تصدیق کرے گا۔
- کارپوریٹ ادارے کی صورت میں، بورڈ آف ڈائریکٹرز کی قرارداد/پاور آف اٹارنی جس میں نامزد شخص کے نمونے کے دستخط ہوں گے EOGM میں شرکت کے وقت فراہم کیا جائے گا (اگر یہ پہلے فراہم نہ کیا گیا ہو)۔

کمپنیز ایکٹ، 2017 کے سیکشن (3) 134 کے تحت بیان

یہ بیان 12 اگست 2022 کو منعقد ہونے والے کمپنی کے غیر معمولی اجلاس عام میں خصوصی امور سے متعلق مادی حقائق کا تعین کرتا ہے۔

a۔ سندھ ہائی کورٹ نے 5 جولائی 2022 کے حکم کے ذریعے فرسٹ پاک مضاربہ اور KASB مضاربہ کے ساتھ اور فرسٹ پروڈینشل مضاربہ میں انضمام کے لیے اسکیم آف ارینجمنٹ (اسکیم) پر غور وخوض اور اگر مناسب خیال کیا جائے تو، اتفاق، منظور کرنے اور اسے اپنانے کے لیے فرسٹ پاک مضاربہ کے سٹرٹیفکیٹ ہولڈرز کا غیر معمولی اجلاس منعقد کرنے کی ہدایت کی ہے۔

b۔ معزز ہائی کورٹ سندھ کی جانب سے اسکیم کی منظوری کے حوالہ سے فرسٹ پاک مضاربہ اور KASB مضاربہ کو اسکیم میں بیان کردہ تفصیلات کے مطابق فرسٹ پروڈینشل مضاربہ میں تمام انڈرٹیکنگز کو منتقلی اور اس میں شامل کر کے دونوں مضاربہ کے ساتھ اور میں ضم/ملا دیا جائے گا۔

c۔ انضمام کے انتظام کی اسکیم مضاربہ کی ویب سائٹ www.firstpakmodaraba.com پر رکھ دی گئی ہے اور EOGM میں شرکت کے اہل کسی بھی شخص کے معائنہ کے لیے اوقات کار کے دوران مضاربہ کے رجسٹرڈ دفتر میں دستیاب ہے۔

d۔ فرسٹ پاک مضاربہ، KASB مضاربہ اور فرسٹ پروڈینشل کی مینجمنٹ کمپنی، اول مضاربہ مینجمنٹ لمیٹڈ کے بورڈ نے اسکیم کی منظوری دی ہے اور اس اسکیم کو مؤثر بنانے کے عمل کے ساتھ آغاز کرنے اور اس سلسلے میں ضروری تمام اقدامات اٹھانے کا عزم کیا ہے۔

خصوصی امور سے متعلق کمپنیز ایکٹ 2017 کے سیکشن 281 کے تحت بیان

بیان ہذا اسکیم کی شرائط اور مضاربہ کے ڈائریکٹرز کی دلچسپی سمیت اس کے اثرات کی وضاحت کرتا ہے۔

اسکیم ہذا کے مقاصد:

سکیم آف ارینجمنٹ کا اصل مقصد مندرجہ ذیل کو مؤثر بنانا ہے:

a) KASBM کو FPRM کے ساتھ اور اس میں ضم کر کے FPRM کو منتقل کر کے، اس کے ساتھ ضم کر کے اور KASBM کے تمام اثاثوں، واجبات اور ذمہ داریوں سمیت، مؤثر تاریخ سے، سویپ ریشو جیسا کہ سویپ رپورٹ میں بتایا گیا ہے، کی بنیاد پر KASBM کے سٹرٹیفکیٹ ہولڈرز کو FPRM مضاربہ سرٹیفکیٹس کی الاٹمنٹ اور جاری کرنے کے مقابل، اور KASBM کو سمیٹے بغیر ضم/تحلیل کرنا؛

b) اس کے بعد، سویپ ریشو جیسا کہ سویپ رپورٹ میں بتایا گیا ہے، کی بنیاد پر FPM کے سٹرٹیفکیٹ ہولڈرز کو FPRM مضاربہ سرٹیفکیٹس کی الاٹمنٹ اور اجراء کے مقابل، مؤثر تاریخ سے FPM کے تمام اثاثوں، واجبات اور ذمہ داریوں سمیت پورے FPM کو FPRM میں منتقلی، ان کے ساتھ ضم اور اس میں سرمایہ کاری کے ذریعے ضم کرنا، اور FPM کو سمیٹے بغیر ضم/تحلیل کرنا؛

ڈائریکٹرز کی دلچسپی:

تمام ڈائریکٹرز کو مضاربہ میں ان کے متعلقہ سٹرٹیفکیٹ ہولڈنگز کی حد تک انضمام میں دلچسپی ہے۔ ان ڈائریکٹرز کے مفاد پر اسکیم کا اثر مضاربہ کے دیگر سٹرٹیفکیٹ ہولڈرز کے متعلقہ مفاد سے مختلف نہیں ہے۔ ڈائریکٹرز مضاربہ کی پالیسیوں کے مطابق معاوضے اور فوائد کی حد تک بھی دلچسپی رکھتے ہیں۔

اسکیم کے فوائد:

زیادہ ایکویٹی بنیاد

مضاربہ کے انضمام سے اثاثوں کی بنیاد اور سائز میں اضافہ ہوگا اور ساتھ ہی ضم شدہ ادارہ کی طاقت میں بھی اضافہ ہوگا۔ اس کے نتیجے میں انتظامیہ کو مسابقتی شرحوں پر بیرونی فنڈز تک رسائی بڑھانے میں مدد ملے گی۔ فنڈ کیپٹل اور اثاثہ کی بنیاد کے سائز میں اضافہ موجودہ اور مستقبل کے سٹرٹیفکیٹ ہولڈرز اور قرض دہندگان کو بھی زیادہ سہولت فراہم کرے گا۔ بڑے وسائل تک رسائی ضم شدہ ادارہ کے مستقبل میں ترقی کے امکانات اور بڑے اسائنمنٹس کو انجام دینے کی انتظامیہ کی صلاحیت کو بھی بہتر بنائے گی۔

ہم آہنگی

یہ تمام مضارہ کثیر المقاصد مضاربہ ہیں جن میں بنیادی طور پر کاروبار کی ایک جیسی لائنیں ہیں۔ انضمام سے ان مضاربہ کے کاروبار کو واحد متحد محکموں کے ذریعے چلانے کا موقع ملے گا جو ان مضاربہ میں الگ سے کام کر رہے ہیں، اس کے نتیجے میں پیمائش کی معیشتوں اور انسانی وسائل کے بہتر استعمال میں مدد ملے گی۔

خطرہ کو کم کرنے کی صلاحیت میں اضافہ

ضم شدہ/انضمام شدہ مضارب کی زیادہ ایکویٹی بنیاد اس کی خطرہ کو کم کرنے کی صلاحیت میں اضافہ کرے گی اس طرح کسی بھی منفی اور غیر یقینی آپریٹنگ ماحول سے پیدا ہونے والے ممکنہ خطرات کو سنبھالنے کی صلاحیت میں اضافہ اور بہتری ہوگی۔ طویل مدت میں یہ عنصر آپریشنز میں زیادہ استحکام اور پائیداری فراہم کرے گا۔

انتظامی اخراجات میں کمی

انضمام سے ضم شدہ ادارہ کو اپنی کارروائیوں کو مستحکم کرنے کے قابل بنائے گا تا کہ مختلف محکموں کا نظم ونسق اور عملے کے واحد سیٹ کے ساتھ واحد آپریشنز کے ذریعے اپنے کاروبار کو آگے بڑھایا جا سکے، اس طرح لاگت میں خاطر خواہ بچت اور بڑے پیمانے پر اقتصادیات کے نتیجے میں منافع میں اضافہ ہوگا۔

سنگل کارپوریٹ اور ٹیکس رپورٹنگ

انضمام سے ضم شدہ/انضمام شدہ مضاربہ کے لیے واحد کارپوریٹ اور ٹیکس رپورٹنگ ممکن ہو جائے گی۔ اس میں مختلف قوانین کے تحت کاروباری آپریشنز، مارکیٹنگ، قانونی، انتظامی، سیکرٹریل اور دیگر ریکارڈز کے لیے علیحدہ ریکارڈ کی دیکھ بھال کو ختم کرنا ہوگا جس کے نتیجے میں کام کی نقل اور انسانی وسائل اور آپریشنز کے زیادہ اخراجات ہوں گے۔

بحکم بورڈ

مصباح اسجد

کمپنی سیکرٹری

کراچی،

22 **جولائی،** 2022

36x3