

Ref No. 1885 KSE

January 8, 2016

The General Manager
Karachi Stock Exchange Limited
Karachi.**Fax No. (021)111-573-329**The General Manager
Lahore Stock Exchange Limited
Lahore**Fax No. (042) 3636-8485**The General Manager
Islamabad Stock Exchange Limited
Islamabad**Fax No. (051)111-473-329**

Dear Sirs,

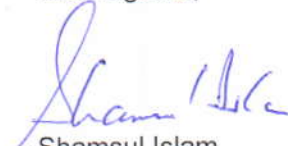
Notice of Extra Ordinary General Meeting

Please find enclosed copies of the Addendum to the Notice of Extra Ordinary General Meeting scheduled to be held on Thursday, January 14, 2016 at 10.00 am at Pearl Continental Hotel, Karachi.

The Notice has been published in **Business Recorder** (English) and Nawa-e-Waqt (Urdu), Karachi today, January 8, 2016.

You may please inform your members.

Kind regards,


Shamsul Islam
Company Secretary

cc: The Director Enforcement, SECP, Govt. of Pakistan, NIC Building, Jinnah Avenue, Islamabad.

Responding to another
Calling Attention Notice
moved by Najaf Abbas Sial
regarding non-completion of
Parliament.

Attab Ahmad.

The House resumed discussion on President's address to the joint sitting of the Parliament.



ADDENDUM TO THE NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

Reference to the Company's Notice of Extraordinary General Meeting dated December 11, 2015 ('Notice') in respect of the meeting to be held on Thursday, January 14, 2016 at 10:00 am at Pearl Continental Hotel, Karachi.

In addition to the contents disclosed to the members vide the Statement under Section 160 of the Companies Ordinance, 1984 as annexed with the Notice, the contents of which are repeated herein, the following clarifications are provided to the members of the Company in respect of the special business relating to the investment in Sindh Engro Coal Mining Company Limited ('SECMC'), an associated company.

1. Fair Value of Securities in case of unlisted equity securities

Regulation 6(1) of the Companies (Investment in Associated Companies or Associated Undertakings) Regulations 2012 ('Regulations') provides that in case of investment in unlisted equity securities of an associated company or undertaking, the fair value for such securities shall be determined based on the generally accepted valuation techniques and latest audited financial statements of the associated company. SECMC is not currently an operational company therefore, the determination of fair value of its shares, as provided for in the Regulations cannot be made at this time.

The Statement under section 160 of the Companies Ordinance, 1984 annexed with the Notice provides that the fair value of the securities is Rs. 14.82 per share being the latest offer price. The initial shareholders in SECMC, namely the Government of Sindh ('GOS') and Engro Powergen Limited ('Engro') had subscribed to the shares of SECMC at Rs. 10 per share. To give advantage to GOS and Engro for early subscription it was decided in September 2013 that all future subscription would be at Rs. 14.82 per share. Consequently, when Thal Limited, Habib Bank Limited, China Machinery Engineering Corporation, the Company, were inducted as investors in 2014 and 2015, shares of SECMC were also offered and subscribed at Rs. 14.82 per share. The members are also informed that all future subscription of SECMC shares will be at Rs. 14.82 per share.

2. Maximum amount of investment to be made in SECMC

As provided for in the Notice, the Company, subject to approval of its members, intends to make the following investments in SECMC:

i. Equity investment – an amount not exceeding USD 20 million ((in equivalent Pakistan Rupees) including PKR 240 million already invested). The said investment and the standby letter of credit in respect thereof has already been approved by the members of the Company during the Annual General Meeting of October 5, 2015.

ii. Sponsor Support Guarantee to cover cost overruns – for an amount not exceeding USD 4 million (in equivalent Pakistan Rupees). The Sponsors agree to provide funding for the purposes of cost overrun to SECMC as requested by SECMC or the Intercreditor Agent if at any time prior to the Project Completion Date there is funding shortfall. Each Sponsor is obligated to pay the cost overrun amount in cash, by way of subscription of SECMC shares or at the option of the Sponsors collectively, by way of a subordinated debt to SECMC.

iii. Letter of credit to cover for the Initial Payment Service Reserve Account Shortfall ('PSRA') – an amount estimated not to exceed USD 6 million (which could be higher as detailed in the Notice). If there is an Initial PSRA Shortfall, each Sponsor shall procure and issue a PSRA Letter of Credit (LC) in proportion to its shareholding of Ordinary shares in SECMC. Upon a demand being made for payment under the PSRA LC and receiving such payment, the said amount may be treated as equity or at the option of the Sponsors collectively, subordinated debt advanced in favour of SECMC in an amount equal to such portion of the PSRA LC that is called upon.

Please note that the investment in SECMC for the purposes of cost overrun and PSRA will only be made if there is an overrun and shortfall respectively. The members are informed that if the entire amount of sponsor support guarantee to cover cost overrun is called and the entirety of the payment under the standby letter of credit for PSRA shortfall is demanded, the maximum investment of the Company in SECMC shall be USD 30 million (in equivalent PKR).

Business Recorder

8-1-15

ضمیمہ بحوالہ غیر معمولی اجلاس عام کی اطلاع

بحوالہ کمپنی کی اطلاع بتاریخ 11 دسمبر 2015 ('اطلاع') برائے غیر معمولی اجلاس جو کہ بروز جمعرات 14 جنوری 2016 کو صبح 10 بجے پرل کوئی نیشنل ہوٹل، کراچی میں منعقد ہونا ہے۔

کمپنیز آرڈیننس 1984 کے سیکشن 160 کے تحت اسٹینٹ (جو کہ اطلاع کے ساتھ شامل تھا) کے ذریعے ممبران کو بتائے جانے والے مندرجات کے علاوہ، جو مندرجات یہاں دہرائے گئے ہیں، کمپنی کے ممبران کو ذیلی کمپنی، سندھ اینگری کوئل مائننگ کمپنی لمیٹڈ ('SECMC') میں سرمایہ کاری سے متعلقہ خصوصی اجلاس کے حوالے سے درج ذیل وضاحتیں فراہم کی جاتی ہیں۔

1. ان لسٹڈ ایکویٹی سیکورٹیز کی صورت میں سیکورٹیز کی فیئر ویلیو۔

کمپنی کے ریگولیشن (1)6 (ایسوسی ایٹڈ کمپنیز یا ایسوسی ایٹڈ انڈر ٹیکنگ میں انویسٹمنٹ) ریگولیشنز 2012 (ریگولیشنز) کے تحت ایسوسی ایٹڈ کمپنی یا ایسوسی ایٹڈ انڈر ٹیکنگ کی ان لسٹڈ ایکویٹی سیکورٹیز میں سرمایہ کاری کے لئے، فیئر ویلیو کا تعین عام قبول شدہ ویلیویشن کے طریقوں اور کمپنی کے تازہ ترین آڈٹ شدہ فنانشل اسٹینٹ کی بنیاد پر کیا جائے گا۔ SECMC اس وقت آپریشنل کمپنی نہیں ہے لہذا ریگولیشنز کے مطابق اس کے شیئرز کی مارکیٹ ویلیو کا اس وقت تعین نہیں کیا جاسکتا ہے۔

کمپنیز آرڈیننس 1984 کے زیر سیکشن 160 کی منسلک اطلاع کے تحت سیکورٹیز کی تازہ ترین فیئر ویلیو فی شیئر 14.82 ہے۔ SECMC کے ابتدائی شیئر ہولڈرز گورنمنٹ آف سندھ (GOS) اور اینگری پاور جن لمیٹڈ ('Engro') کو فی شیئر 10 روپے کے حساب سے سبسکرائب کیا گیا تھا۔ GOS اور Engro کو بنیادی سبسکریپشن کا فائدہ دینے کے مقصد کے لئے ستمبر 2013 میں فیصلہ کیا گیا کہ آئندہ تمام سبسکریپشن 14.82 روپے فی شیئر ہوگی۔ چنانچہ جب فہل لمیٹڈ، حبیب بینک لمیٹڈ، چائنا مشینری انجینئرنگ کارپوریشن اور کمپنی نے 2014 اور 2015 میں سرمایہ کاری کی تو SECMC کا شیئر 14.82 روپے فی شیئر پر آفر کیا گیا اور انہوں نے اسی پر سرمایہ کاری کی۔ ممبران کو بھی مطلع کیا جاتا ہے کہ SECMC کے شیئرز کی آئندہ تمام سبسکریپشن 14.82 روپے فی شیئر ہوگی۔

2. SECMC میں کی جانے والی زیادہ سے زیادہ سرمایہ کاری

جیسا کہ اطلاع میں بیان کیا گیا ہے، کمپنی اپنے ممبران کی منظوری کے تحت SECMC میں درج ذیل سرمایہ کاریاں کرنے کا ارادہ رکھتی ہے:

(i) ایکویٹی سرمایہ کاری۔ جو 20 ملین امریکی ڈالر کی مالیت سے زائد نہ ہو (پاکستانی روپوں کے مساوی) بشمول پہلے سرمایہ کاری میں لگائے گئے 240 ملین پاکستانی روپے۔ مذکورہ سرمایہ کاری اور اس سے متعلقہ اسٹینڈ بائی لیئر آف کریڈٹ کی منظوری 05 اکتوبر 2015 کو منعقد شدہ کمپنی کے سالانہ اجلاس عام کے دوران پہلے ہی دی جا چکی ہے۔

(ii) اضافی لاگت کے تحفظ کے لئے معاونت کفیل کی گارنٹی۔ جس کی مالیت 4 ملین امریکی ڈالر سے زائد نہ ہو (پاکستانی روپوں کے مساوی)۔ تمام کفیلوں نے رضا مندی ظاہر کی ہے کہ SECMC یا Intercreditor ایجنٹ اس فنڈ کو پروجیکٹ کی تکمیل سے قبل کسی بھی وقت فنڈنگ کی قلت کی صورت میں طلب کریں۔ ہر کفیل ذمہ دار ہے کہ وہ اضافی لاگت کی رقم نقد فراہم کرے، جس کے لئے وہ SECMC کے شیئرز کی سبسکریپشن کر کے یا تمام کفیل اپنے متفقہ اختیار پر SECMC کو ذیلی قرضہ دیں۔

(iii) ابتدائی چیمٹ سروس رزرو اکاؤنٹ شارٹ فال ('PSRA') کے تحفظ کا لیئر آف کریڈٹ۔ جس کی مالیت 6 ملین امریکی ڈالر ہے (جو کہ زیادہ بھی ہو سکتی ہے جیسی اطلاع میں تفصیل دی گئی ہے)۔ ابتدائی PSRA کی صورت میں، ہر کفیل کریڈٹ (LC) کا PSRA لیئر حاصل کر کے جاری کرے گا جس کا تناسب SECMC میں اس کی عمومی شیئرز کی ملکیت کے برابر ہوگا۔ PSRA LC کے تحت ادائیگی کے مطالبے کی صورت میں ادائیگی حاصل کرنے پر، اس مذکورہ رقم کو ایکویٹی کے طور پر برتا جائے گا یا تمام کفیل متفقہ طور پر اسے SECMC کے لئے چیلنجی ذیلی قرضہ قرار دیں گے جس کی مالیت PSRA LC کے اس حصہ کے برابر ہوگی جو طلب کیا گیا ہے۔

برائے مہربانی نوٹ فرمائیں کہ اضافی لاگت اور PSRA کے مقاصد کے لئے SECMC میں کی جانے والی سرمایہ کاری صرف اس صورت میں کی جائے گی اگر بالترتیب کوئی اضافی لاگت یا کمی پیش آئے۔ ممبران کو مطلع کیا جاتا ہے کہ اگر اضافی لاگت کے تحفظ کے لئے معاونت کفیل کی گارنٹی کی مکمل رقم طلب کی جائے اور PSRA کی کمی کے لئے اسٹینڈ بائی لیئر آف کریڈٹ کے تحت مکمل ادائیگی کا مطالبہ ہو تو SECMC میں کمپنی کی زیادہ سے زیادہ سرمایہ کاری 30 ملین امریکی ڈالر (مساوی پاکستانی روپوں میں ہوگی)۔

نوائے وقت

8-1-16