

Date: 1/04/2024

التاريخ 2024/4/1

H.E. Dr. Maryam Buti Al Suwaidi
Chief Executive Officer
Securities and Commodities Authority
Abu Dhabi-United Arab Emirates

سعادة الدكتورة مريم بطي السويدي الموقرة
الرئيس التنفيذي
هيئة الأوراق المالية والسلع
أبوظبي - الإمارات العربية المتحدة

Mr. Mr. Hamed Ahmed Ali
Chief Executive Officer
Dubai Financial Market
Dubai – United Arab Emirates

سعادة السيد / حامد أحمد علي
الرئيس التنفيذي
سوق دبي المالي
دبي - الإمارات العربية المتحدة

Results of the General Assembly Meeting of Drake and Scull International PJSC (the "Company")

نتائج اجتماع الجمعية العمومية لشركة دريك أند سكل إنترناشيونال ش.م.ع. ("الشركة")

Reference to the abovementioned subject, we would like to inform you that the Annual General Assembly Meeting of the Company was held on Monday, April 1st 2024 at 1:00 pm, at Gulf Court Hotel - Business Bay, whereas the chairman of the company Mr. Shafiq Abdel Hamid led the meeting as a chairperson of the meeting, and the results of the meeting as follow :

بالإشارة الى الموضوع المذكور أعلاه، نود أن نحيط سيادتكم علماً بأن شركة دريك أند سكل إنترناشيونال ش.م.ع. ("الشركة") قد عقدت اجتماع الجمعية العمومية السنوية في تمام الساعة 1:00 من ظهر يوم الإثنين الموافق 1 نيسان 2024، في فندق جلف كورت - بيزنس بيه حيث ترأس الاجتماع السيد شفيق عبد الحميد رئيس مجلس إدارة الشركة، وقد كانت نتائج الاجتماع كالتالي:

1. The Chairman appointed Mr. Fadi Mohammad as the meeting rapporteur and Mr. Yousef Qaren as the vote collector.

1. قام الرئيس بتعيين السيد / فادي محمد مقرر الاجتماع والسيد / يوسف قرن جامعاً للأصوات.

Drake & Scull

2. The majority Shareholders ratified the disclosure statement relating to the capital restructuring plan and the forward-looking action plans of the Company's management
3. The majority Shareholders ratified the Company's Board report concerning the capital increase as well as the use of proceeds of the capital increase. This report also indicates the current fair value of the Company as well as the Company's value after writing off the Company's debts.
4. The majority Shareholders Approve the appointment of KPMJ the independent valuer appointed by the Company to determine the fair value of the shares of the Company's capital.
5. The majority Shareholders Approved resuming the trading of the Company's shares upon the completion of the subscription for the Capital Increase, subject to the approval of the Securities and Commodities Authority ("SCA") and Dubai Financial Market ("DFM").

2. صادق السادة المساهمين بالأغلبية على ما جاء في البيان الإفصاحي بخصوص ما قامت به الشركة من إجراءات وخطوات لإعادة هيكلة رأس مال الشركة وكذلك الموافقة على خطة العمل والنظرة المستقبلية لإدارة الشركة.

3. صادق السادة المساهمين بالأغلبية على ما جاء في تقرير مجلس إدارة الشركة بخصوص زيادة رأس المال وأوجه استخدام حصيلة الزيادة في رأس المال، والذي يحدد القيمة العادلة للشركة حالياً وبعد شطب ديون الشركة واعتمادها

4. وافق السادة المساهمين بالأغلبية على اعتماد المقيم المستقل شركة KPMJ الذي عينته الشركة للوصول إلى القيمة العادلة لأسهم رأس مال الشركة.

5. وافق السادة المساهمين بالأغلبية على إعادة التداول على أسهم الشركة بمجرد الانتهاء من الاكتتاب في أسهم زيادة رأس المال، شريطة الحصول على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع ("الهيئة") وموافقة سوق دبي المالي ("السوق").

وقد تم إتخاذ القرارات الخاصة التالية:-

The following Special Resolutions were passed:-

Special Resolution NO. 1:

The required majority of the Shareholders approved the incensement of the share capital of the Company with an amount up to AED 600,000,000 (six hundred million) by issuing new shares equivalent to up to 2,400,000,000 (Two billion four hundred million) shares with a nominal value of AED 1 and at a discounted issuance price of AED 0.75 and as such the issuance price will be AED 0.25 (the "Capital Increase") so that the

قرار خاص رقم (1):

وافق السادة المساهمين بالأغلبية على زيادة رأس مال الشركة بقيمة تصل إلى 600,000,000 (ستمائة مليون) درهم إماراتي وذلك بإصدار أسهم جديدة تصل إلى 2,400,000,000 (مليارين وأربعمائة مليون) سهم بقيمة اسمية تعادل واحد (1) درهم إماراتي للسهم الواحد وسعر خصم إصدار يقدر ب 0.75 درهم وعليه فإن سعر الإصدار وفقاً لذلك يساوي 0.25 درهم ("زيادة رأس المال") ليصبح رأس مال الشركة بحد أقصى ما مقداره مبلغ (3,470,987,747) ثلاثة مليارات وأربعمائة وسبعين مليون وتسعمائة وسبعة وثمانين ألفاً وسبعمائة وسبعة وأربعين درهم إماراتي بدلاً من (1,070,987,747) مليار وسبعين مليون وتسعمائة وسبعة

share capital of the Company becomes equivalent to up to AED (3,470,987,747) three billion four hundred seventy million and nine hundred eighty-seven thousand and seven hundred forty seven UAE Dirhams instead of AED (1,070,987,747) one billion seventy million and nine hundred eighty-seven thousand and seven hundred forty-seven UAE Dirhams provided that the new shares will be offered to all existing shareholders of the Company to be subscribed for on a pro-rata basis and to approve granting the Board the full authority to take all actions required to implement and execute the Capital Increase pursuant to the provisions of Federal Decree by Law No 32 of 2021 Concerning Commercial Companies ("CCL") and the regulations issued by SCA and to authorise the Board to accept what has been subscribed for without offering the remaining shares for public subscription, and to further authorise the Board and any person authorised by the Board to undertake all necessary procedures and steps to allow the Company to complete the Capital Increase, including making the required amendments to the Articles of Association of the Company and to sign on the amendment contracts of the Articles of Association and any document relating to the Capital Increase and to deal with all governmental entities and authorities in this regard.

The company will offer the capital increase shares at a price of 25 fils per share, where the difference between this value and the nominal value of the share will be recorded as a negative reserve that will be covered by the company's future profits and the company will not distribute any profits until this reserve is covered.

According to the restructuring plan, the capital increase must not be less than AED 300 million. If the increase does not reach such amount, the company will be considered in breach of the restructuring

وثمانين ألفاً وسبعمائة وسبعة وأربعين درهماً إماراتياً درهماً إماراتياً ، وعلى أن يتم عرض الأسهم الجديدة على جميع مساهمي الشركة الحاليين للاكتتاب فيها على أساس تناسبي مع عدد الأسهم المملوكة لهم بالشركة والموافقة على منح مجلس إدارة الشركة كامل الصلاحيات لاتخاذ كافة الاجراءات المطلوبة لتنفيذ زيادة رأس المال وفقاً لأحكام المرسوم بقانون اتحادي رقم 32 لسنة 2021 بشأن الشركات التجارية ("قانون الشركات") والقرارات الصادرة عن هيئة الأوراق المالية والسلع بهذا الخصوص، وتفويض مجلس الإدارة بالاكتفاء بالقدر الذي سيتم الاكتتاب به من أسهم الزيادة دون طرح ما تبقى للاكتتاب العام. وكذلك تفويض مجلس إدارة الشركة وأي شخص مفوض من قبل مجلس الإدارة باتخاذ كافة الإجراءات والخطوات اللازمة للسماح للشركة بإتمام زيادة رأس المال بما في ذلك إجراء التعديلات المطلوبة على النظام الأساسي للشركة والتوقيع على عقود تعديل النظام الأساسي وكافة مستندات زيادة رأس المال والتعامل مع كافة الهيئات والجهات الحكومية بهذا الخصوص.

مع العلم بأنه ستقوم الشركة بطرح أسهم الزيادة في رأس المال بسعر 25 فلس للسهم حيث سيتم تسجيل الفرق بين هذه القيمة والقيمة الاسمية للسهم كاحتياطي سالب سيتم تغطيته من أرباح الشركة المستقبلية ولن تقوم الشركة بتوزيع أية أرباح لحين استكمال تغطية هذا الاحتياطي.

وفقاً لخطة إعادة الهيكلة، يجب أن لا تقل الزيادة في رأس المال عن 300 مليون درهم. وفي حال عدم بلوغ الزيادة المبلغ المطلوب تعتبر الشركة في حالة اخلال بالوصول إلى المبلغ المحدد بخطة إعادة الهيكلة، وسيتم إلغاء عملية الزيادة في رأس المال وإعادة المبالغ المكتتب بها إلى المساهمين كل بمقدار ما اكتتب به.

plan, and the capital increase will be canceled, and the subscribed amounts will be returned to the shareholders.

Special Resolution NO. 2

The required majority of the Shareholders approved the Company being an obligor in respect of a mandatory convertible Sukuk (the "MCS") issuance aligned with the settlement plan on the following terms: (1) each certificate in respect of the MCS will have a minimum denomination of AED 5,000 and the aggregate face value of the issued MCS will be up to AED 600,000,000 (Six Hundred Million AED), (2) the MCS will be mandatorily convertible into shares of the Company upon its maturity (five years after the date of issuance) or earlier upon the occurrence of certain early conversion events such that the holders of the MCS will be entitled to receive newly issued shares in the Company that are tradable on the Dubai Financial Market in an amount equal to 35 per cent of the issued share capital of the Company, or less subject to certain adjustments (such shares being the "MCS Shares") and (3) the holders of the MCS will be entitled to receive a percentage to any dividends paid by the Company according to the settlement plan ; (4) approving that the Company assuming various payment and other obligations in respect of the MCS pursuant to settlement plan; (5) approving the issuance by the Company of the MCS Shares in accordance with the terms of the MCS

Special Resolution NO. 3

The required majority of the Shareholders approved that the Board of the Company, or any person so authorized by the Board jointly or severally, to be authorized to adopt any resolution or take any action on behalf of the Company as may be necessary to implement any of the special resolutions adopted at this General Assembly, and

قرار خاص رقم (2):

وافق السادة المساهمين بالأغلبية على التزام الشركة بإصدار صكوك قابلة للتحويل إلزامياً ("الصكوك") وفقاً لخطة إعادة الهيكلة بالشروط التالية: (1) سيكون لكل شهادة متعلقة بالصكوك حد أدنى من السعر يبلغ 5,000 درهم وستصل القيمة الاسمية الإجمالية لهذه الصكوك المصدرة إلى 600,000,000 درهم إماراتي (ستمائة مليون درهم إماراتي)، (2) ستكون هذه الصكوك قابلة للتحويل بشكل إلزامي إلى أسهم في الشركة عند استحقاقها (بعد خمس سنوات من تاريخ الإصدار) أو قبل ذلك عند وقوع بعض أحداث التحويل المبكر، بحيث يحق لحاملي هذه الصكوك الحصول على أسهم حديثة الإصدار في الشركة وتكون قابلة للتداول في سوق دبي المالي بقيمة تعادل 35 في المائة من رأس مال الشركة المصدر أو أقل وفقاً للتعديلات التي قد تطرأ (وتكون هذه الأسهم هي "أسهم الصكوك")، و (3) تخول الصكوك حامليها بتلقي نسبة من أرباح الشركة وفقاً لخطة إعادة الهيكلة، (4) الموافقة على أن تتولى الشركة الدفعات المختلفة والالتزامات الأخرى فيما يتعلق بالصكوك بموجب خطة إعادة الهيكلة. (5) الموافقة على إصدار الشركة لأسهم الصكوك وفقاً لشروط الصكوك.

قرار خاص رقم (3):

وافق السادة المساهمين بالأغلبية على تفويض مجلس إدارة الشركة، أو أي شخص مفوض من قبل مجلس الإدارة، مجتمعين أو منفردين، اعتماد أي قرار أو اتخاذ أي إجراء نيابة عن الشركة حسبما يكون ضرورياً لتنفيذ أي من القرارات الخاصة المعتمدة في اجتماع الجمعية العمومية هذا،

Drake & Scull

authorizing the Board, or any person so authorized by the Board, jointly or severally, to agree any change to the documents to be entered into by the Company in respect of the MCS which the SCA, or any other regulatory authorities, may request.

Special Resolution NO. 4

The required majority of the Shareholders approved Amending Article (5) of the Articles of Association of the Company to reflect the changes in the Company's share capital (i.e the Capital Increase):

Article (5) (before the amendment):

The issued capital of the Company is determined at (1,070,987,747) one billion seventy million and nine hundred eighty-seven thousand and seven hundred forty-seven UAE Dirhams, divided into (1,070,987,747) one billion seventy million and nine hundred eighty-seven thousand and seven hundred forty seven shares, the value of each share is 1 one UAE Dirham, all of the shares are cash shares paid in full.

Article (5) (after the amendment)

The issued capital of the Company is determined at up to (3,470,987,747) Three billion four hundred and seventy million nine hundred and eighty-seven thousand seven hundred and forty-seven UAE Dirhams, divided into (3,470,987,747) Three billion four hundred and seventy million nine hundred and eighty-seven thousand seven hundred and forty-seven shares, the value of each share is 1 one UAE Dirham, all of the shares are cash shares paid in full.

وتفويض مجلس الإدارة، أو أي شخص مفوض من قبل مجلس الإدارة، مجتمعين أو منفردين، بالموافقة على أي تغيير في المستندات التي يتعين على الشركة إبرامها فيما يتعلق بالصفوك والذي قد تطلبه هيئة الأوراق المالية والسلع أو أي سلطات تنظيمية أخرى.

قرار خاص رقم (4):

وافق السادة المساهمين بالأغلبية على تعديل المادة (5) من النظام الأساسي للشركة ليعكس التغيير في رأس مال الشركة (أي الزيادة في رأس المال):

المادة (5) النص قبل التعديل:

حدد رأس مال الشركة المصدر بمبلغ (1,070,987,747) مليار وسبعين مليون وتسعمائة وسبعة وثمانين ألفاً وسبعمائة وسبعة وأربعين درهماً إماراتياً موزع على (1,070,987,747) مليار وسبعين مليون وتسعمائة وسبعة وثمانين ألفاً وسبعمائة وسبعة وأربعين سهم بقيمة إسمية مقدارها (1) درهماً واحد لكل سهم مدفوع بالكامل وجميعها أسهم نقدية.

المادة (5) النص بعد التعديل:

حدد رأس مال الشركة المصدر بمبلغ يصل إلى (3,470,987,747) ثلاثاً مليارات وأربعمائة وسبعين مليون وتسعمائة وسبعة وثمانين ألفاً وسبعمائة وسبعة وأربعين درهماً إماراتياً موزع على (3,470,987,747) ثلاثاً مليارات وأربعمائة وسبعين مليون وتسعمائة وسبعة وثمانين ألفاً وسبعمائة وسبعة وأربعين سهم بقيمة اسمية مقدارها (1) درهماً واحد لكل سهم مدفوع بالكامل وجميعها أسهم نقدية.

Sincerely yours,

Dana Abu Alghanam

Board Secretary

Drake & Scull International PJSC

و تفضلوا بقبول فائق الاحترام و التقدير،،

دانا أبو الغنم

أمين مجلس الإدارة

شركة دريك أند سكل إنترناشيونال ش.م.ع.



Drake & Scull International PJSC

P.O. Box 65794, Dubai - United Arab Emirates, Tel: +971 4 528 3444, Fax: +971 4 320 0558

www.drakescull.com

