



Date: 18 April 2023

التاريخ: 18 ابريل 2023

Mr. Hamed Ahmed Ali
CEO/ Dubai Financial Market
Dubai- United Arab Emirates
Dear Sirs,

السيد/ حامد أحمد علي المحترم
الرئيس تنفيذي لسوق دبي المالي
دبي- الامارات العربية المتحدة
تحية طيبة وبعد،

Subject: Disclosure regarding the submitted application to the court concerning the restructuring plans of Drake & Scull International PJSC (the "Company") and the latest Updates in the lawsuit filed against the previous management of the company

الموضوع: إفصاح حول مستجدات الطلب المقدم الى المحكمة بخصوص إعادة الهيكلة لشركة دريك أند سكل انترناشيونال ش.م.ع ("الشركة") وحول مستجدات الدعاوى المقامة في مواجهة الإدارة السابقة.

1. Update on the Drake & Scull restructuring application submitted to the court:

1. مستجدات طلب إعادة هيكلة شركة دريك أند سكل المقدم إلى المحكمة:

, In cooperation with local and international financial and legal advisors and experts - and in coordination with its creditors and with the approval of its shareholders- the company's management set a plan to settle its debts by writing off 90% of debts and convert the remaining 10% into Mandatory Convertible Sukuk. The company succeeded in obtaining voting represent over than 67% the company's debt value, which exceed required threshold to approve the restructuring plan in accordance with the Bankruptcy Law, based on the application that the company had been submitted to the Financial Reorganization Committee (FRC).

وضعت إدارة الشركة بالتعاون مع أهم المستشارين والخبراء الماليين والقانونيين المحليين والعالميين - وبالتنسيق مع دائئها وبموافقة مساهميها- خطة لإعادة هيكلة ديون الشركة بحيث يتم شطب 90% من مديونية الشركة وتحويل الجزء المتبقي من المديونية الى صكوك الزامية التحويل الى أسهم في الشركة، ونجحت الشركة في الحصول على تصويت دائئين يشكلون حوالي 67% من مديونية الشركة بالموافقة على خطة إعادة الهيكلة، أي بنسبة تحقق النسبة المطلوبة لنجاح الخطة واعتمادها وفقاً لأحكام قانون الإفلاس، وذلك بناء على الطلب الذي سبق للشركة تقديمه الى لجنة إعادة التنظيم المالي.

On completion the voting procedures and by obtaining the required percentage of the creditors' votes in accordance to the emergency financial crisis, FRC issued a letter of completion of the procedures, provided that the company has to completes the implementation of the procedures through the competent court, based on:

وبعد استكمال إجراءات التصويت والحصول على النسبة المطلوبة من أصوات الدائئين وفقاً للأزمة المالية الطارئة، أصدرت لجنة إعادة التنظيم المالي قراراً باكتمال الإجراءات لديها، على أن تقوم الشركة باستكمال تنفيذ الإجراءات لدى المحكمة المختصة، وذلك بالاستناد إلى:

Article 107 of the Bankruptcy Law, which states: (1. The restructuring scheme draft shall be approved by the majority of the creditors whose debts are finally admitted and the creditors whose debts have been temporarily

المادة 107 من قانون الإفلاس والتي تنص على: (1. يتم اعتماد مشروع خطة إعادة الهيكلة بموافقة أغلبية الدائئين الذين قبلت ديونهم نهائياً والدائئين الذين قبلت ديونهم مؤقتاً المأذون لهم



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

admitted and permitted to vote, such majority shall hold minimum two thirds of total ordinary admitted debts.

And Article 170 (1) of the law, which states: (In the event that the debtor submits the application during the emergency financial crisis, the court may accept the application and take whatever measures it deems necessary, including proceeding with the procedures without the need to appoint an expert or a trustee, provided that the debtor proves that The disorder of his financial position or his debtor financial situation arose due to the emergency financial crisis.)

And Article 170 (2) of the law, which states: (4/ The summary of the negotiations between the debtor and creditors and the settlement agreement shall be documented in writing, including the exchange of messages by electronic means, and in the event that an agreement is reached to settle the debtor's debts by creditors representing two-thirds of the debt value Of those who participated in the negotiation procedures with the debtor, this agreement shall have a binding argument for all creditors, including those creditors who refrained from participating in the negotiation procedures.)

The company submitted a request to the competent court to approve the restructuring plan in accordance with the emergency financial crisis, and to approve the procedures that has been submitted to the Financial Reorganization Committee, according to the provisions of Article 68 of the Bankruptcy Law, which states: (The debtor must apply to the court to open procedures in accordance with the provisions of this Chapter: If he stops paying his debts on their due dates for a period of more than (30) thirty consecutive working days as a result of his disturbed financial position or if he is in a state of financial debt.

The court appointed an expert to confirm the extent capability of restructuring the company and the reasons behind the company's suspension of payments. The expert indicated that the company has the ability to resume its activities after completing the procedures, reasoning the current situation in light of the emergency financial crisis.

بالتصويت، بشرط أن تكون هذه الأغلبية حائزة على ثلثي مجموع الديون المقبولة كحد أدنى).

والمادة 170 مكرر (1) من القانون والتي تنص على: (في حال تقدم المدين بالطلب خلال الأزمة المالية الطارئة، فللمحكمة قبول الطلب واتخاذ ما تراه من إجراءات، بما في ذلك السير في الإجراءات دون الحاجة لتعيين خبير أو أمين، بشرط أن يثبت المدين أن اضطراب مركزه المالي أو حالته المالية المدينة نشأت بسبب الأزمة المالية الطارئة.)

والمادة 170 مكرر (2) من القانون والتي تنص على: (4/ يتم توثيق خلاصة المفاوضات بين المدين والدائنين والاتفاق على التسوية كتابيا بما في ذلك تبادل الرسائل بالطرق الإلكترونية، وفي حال التوصل إلى اتفاق على تسوية ديون المدين من قبل دائنين يمثلون ثلثي قيمة الديون من الذين شاركوا في إجراءات التفاوض مع المدين، يكون لهذا الاتفاق حجة ملزمة لجميع الدائنين بمن فيهم الدائنون الذين امتنعوا عن المشاركة في إجراءات التفاوض.)

تقدمت الشركة بطلب الى المحكمة المختصة للموافقة على خطة إعادة الهيكلة وفقاً للأزمة المالية الطارئة، واعتماد الإجراءات التي تمت لدى لجنة إعادة التنظيم المالي وذلك بموجب أحكام المادة 68 من قانون الإفلاس والتي تنص على: (على المدين أن يتقدم الى المحكمة بطلب لافتتاح الإجراءات وفقاً لأحكام هذا الباب إذا توقف عن دفع ديونه في مواعيد استحقاقها لمدة تزيد عن (30) ثلاثين يوم عمل متتالية نتيجة اضطراب مركزه المالي أو كان في حالة ذمة مالية مدينة).

عينت المحكمة خبير محاسبي لبيان مدى إمكانية إعادة هيكلة الشركة وأسباب توقف الشركة عن الدفع، وقد بين الخبير في تقريره أن الشركة لديها القدرة على العودة لمزاولة نشاطها بعد استكمال الإجراءات، وأن أسباب الظروف المالية التي واجهتها الشركة كانت في ظل الأزمة المالية الطارئة.

أيدت النيابة العامة في تقريرها هذا الرأي، وذلك بموجب المادة 72 من قانون الإفلاس التي تعطي الحق للنيابة العامة لمقتضيات المصلحة العامة أن تطلب من المحكمة افتتاح الإجراءات، وأبدت النيابة العامة رأيها بقبول طلب افتتاح إجراءات إفلاس للشركة، والموافقة على السير في إجراءات خطة إعادة الهيكلة المالية لديون الشركة الطالبة والشركات التابعة لها.

Accordingly, the Public Prosecution supported this opinion, according to Article 72 of the Bankruptcy Law, where the law gives the right to the Public Prosecution as requirements of the public interest to request the court to open procedures, and the Public Prosecution expressed its opinion by accepting the request to open bankruptcy procedures for the company, and agreeing to proceed with the procedures of the financial restructuring plan The debts of the requesting company and its subsidiaries.

As for the latest updates of the case, with reference to the previous disclosure on 28/03/2023, the Cassation Court held its last session on 11/04/2023, and decided to adjourn the hearing till 27/6/2023 for final judgment.

2- Filing a case before Dubai Courts in relation with the in-kind shares evaluation with a value of AED 830 million against the previous management of the company at the time of conversion to a public joint stock company and the Founders Committee formed at the time, registered on 3/4/2023 under No. 1548/2023 Commercial:

Based on the claim that was submitted by the company to the Public Funds Prosecution in Abu Dhabi in Case No. 4 of 2018 limiting the investigation of public funds, and where the Public Prosecution decided to form a tripartite expert committee to look into the violations of the previous administration, and assign them to prepare a report regarding those violations.

The Public Funds Prosecution issued report, indicating that the company's shareholders during the year 2008 took a decision to convert the legal form of the company from a limited liability company to a public joint stock company, and the value of their shares in the public joint stock company was determined by 45% of the company's shares, with a value of (980 million dirhams), provided that the remaining 55% of the company's shares will be open for public offering at a value of (1,197,777,778 dirhams) through an IPO, based on documents submitted by the founders committee formed by the company's shareholders

أما بخصوص مستجدات الدعوى لدى المحكمة، وبالإشارة إلى الإفصاح السابق بتاريخ 28/03/2023، فقد عقدت الهيئة الحاكمة لدى محكمة التمييز آخر جلساتها يوم 2023/4/11، وقررت تأجيل الدعوى ليوم 2023/6/27 للحكم.

2. تسجيل دعوى لدى محاكم دبي بخصوص تقييم الحصص العينية بقيمة 830 مليون درهم إماراتي ضد الإدارة السابقة للشركة وقت التحويل إلى شركة مساهمة عامة ولجنة المؤسسين المشكلة في حينه، المسجلة بتاريخ 2023/4/3 بالرقم 2023/1548 تجاري:

بناء على الشكوى التي تم تقديمها من قبل الشركة إلى نيابة الأموال العامة في أبو ظبي في القضية رقم 4 لسنة 2018 حصر تحقيق أموال عامة، وحيث قررت النيابة العامة تشكيل لجنة خبرة ثلاثية للنظر في مخالفات الإدارة السابقة، وتكليفهم بإعداد تقرير بخصوص تلك المخالفات.

فقد صدر عن نيابة الأموال العامة بلاغات بخصوص تلك المخالفات، أشارت إلى أن الشركاء بالشركة خلال العام 2008، اتخذوا قراراً بتحويل الشكل القانوني للشركة من شركة ذات مسؤولية محدودة إلى شركة مساهمة عامة، وتم تحديد قيمة شراكتهم بالشركة المساهمة العامة بواقع 45% من أسهمها بقيمة بلغت (980 مليون درهم إماراتي)، على أن يطرح المتبقي من أسهم الشركة بواقع 55% وبقيمة بلغت (1,197,777,778 درهم إماراتي) للاكتتاب العام، وذلك بناءً على مستندات قدمتها لجنة التأسيس المشكلة من قبل الشركاء في الشركة قبل تحويلها إلى شركة مساهمة عامة، والتي بموجبها تم طرح أسهم الشركة للاكتتاب العام بتاريخ 2008/7/8.

وحيث تبين لإدارة شركة دريك أند سكل الحالية بناءً على ما صدر من اللجنة الثلاثية المشكلة من قبل نيابة الأموال العامة في أبو

Drake & Scull

before converting it into a public joint stock company, according to which the Offering the company's shares for public subscription on 8/7/2008.

The current management of the company found that based on what was issued by the tripartite committee formed by the Public Funds Prosecution in Abu Dhabi, which concluded that the value of the in-kind share provided by the founders, which was represented in the value of the limited liability company and its subsidiaries, was registered and fixed in its financial books The date of conversion of the legal form, as well as by looking at the statement of financial position, it was found that the value of goodwill and intangible assets in the amount of AED 830,464,000 was included in the assets items, and that this financial report did not indicate how to reach this amount and on what basis the value of goodwill was calculated, which exceeds six times the acquired tangible assets, and no documents were found to support this inflation or to prove its validity.

Hence, the formed committee found that the value of the shares and the inflating of the value of the capital of the public shareholding company, and mislead the investors that the founders had invested with an amount of 980 million dirhams in kind shares, with a difference increment of 830 million dirhams, and this is the amount that the company is claiming.

Accordingly, the current Board of Directors of the company decided to file a case before Dubai courts against the previous Board of Directors at the time of converting the company to a public joint stock company, and the founders committee formed at that time by the shareholders in the limited liability company before the conversion and the CEO at that time, in order to protect the rights of shareholders, and the case was registered Under No. 1548/2023 commercial, before the Dubai Court of First Instance on 3/4/2023, and the company will announce any developments in a timely manner.

Sincerely Yours,
Drake & Scull International PJSC



لكم فائق الاحترام والتقدير

شركة دريك أند سكل انترناشيونال

ش.ع.م



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