

Date: 26/04/2017

Hassan Abdulrahman Alserkal

Executive Vice President

Chief Operation Officer

Head of Operation Division

Dubai Financial Market

Dubai, UAE

التاريخ: 26/04/2017

سعادة / حسن عبدالرحمن السركال المحترم

نائب الرئيس التنفيذي

الرئيس التنفيذي للعمليات

رئيس قطاع العمليات

سوق دبي المالي

دبي، الإمارات العربية المتحدة

Subject: Disclosure of the Capital Restructuring Plan of Drake and Scull International (Public Joint Stock Company) ("Company") and the Entry of a Strategic Investor

With reference to the aforementioned subject matter, please note that the General Assembly Meeting of the Company is scheduled to convene on 27/04/2017 to review and approve the Company's proposed capital restructuring plan and the entry of a Strategic Investor, in light of the following:

1. The Company reported (AED 991,553,000) of accumulated losses as per the consolidated financial statements for the year ended 31st December 2016.
2. In view of the financial position of the Company as of 31st December 2016, the Board of Directors proposed the reduction of the paid-up share capital (AED 2,285,047,000) by 50% equivalent to AED 1,142,523,500. The reduction of the share capital will be on a pro-rata basis through the cancellation of 1,142,523,500 shares and will apply to all shareholders of the Company. Subsequent to the cancellation of the shares the revised share capital of the Company will be AED 1,142,523,500.

الموضوع: الإفصاح عن خطة إعادة هيكلة رأس مال شركة دريك آند سكل انترناشونال (شركة مساهمة عامة) ("الشركة") ودخول شريك استراتيجي

بالإشارة الى الموضوع المذكور أعلاه، نود أن نحيط سيادتكم علما أن الشركة بصدد عقد الجمعية العمومية الخاصة بها بتاريخ 27/04/2017 للنظر في الخطة المقترحة لإعادة هيكلة رأس مال الشركة ودخول شريك استراتيجي، في ضوء ما يلي:

1. حققت الشركة خسائر متراكمة كما ورد في البيانات المالية للسنة المنتهية في 31/12/2016 مقدارها (991,553,000) درهم اماراتي.
2. بالنظر الى النتائج المالية للسنة المالية المنتهية بتاريخ 31/12/2016، اقترح مجلس الادارة تخفيض رأس المال المدفوع والبالغ 2,285,047,000 درهم اماراتي بنسبة 50% وبمقدار 1,142,523,500 درهم اماراتي عن طريق الغاء 1,142,523,500 سهم بشكل تناسبي وسيطبق على جميع مساهمي الشركة وسوف يصبح رأس مال الشركة بعد الغاء الاسهم 1,142,523,500 درهم اماراتي.

3. Whereby the proposed capital reduction exceeds the accumulated losses and comprises 115% of its value, the reduction will result in a surplus of (AED 150,970,500) to be added to the retained earnings account.
- وحيث أن مقترح تخفيض رأس المال يزيد عن حجم الخسائر المتراكمة للشركة حيث يبلغ 115% من قيمة الخسائر، فسوف ينتج فائض عن عملية التخفيض وقدره 150,970,500 درهم اماراتي سوف يتم اضافته الي حساب الأرباح المتراكمة ضمن حقوق المساهمين.
4. Whereby, the capital reduction will extinguish the total accumulated losses and the book value per share will increase from AED 0.60 to AED 1.21 as a result of the reduction of the share capital to 1,142,523,500 shares wherein the total equity remains AED 1,381,137,000.
- سيؤدي إجراء تخفيض رأس مال الشركة إلى اطفاء كامل الخسائر المتراكمة وبذلك سترتفع القيمة الدفترية للسهم من 0.60 درهم اماراتي الى 1.21 درهم اماراتي في ضوء انخفاض عدد أسهم رأس المال إلى 1,142,523,500 سهم لنفس حقوق الملكية التي تبلغ 1,381,137,000 درهم اماراتي.
5. The Dubai Financial Market will amend the opening price of the shares after the capital reduction, to reflect the new number of shares by way of increasing the share price on the reduction date to be equal to the reduction percentage multiplied by the number of shares (for example if the market price per share is AED 0.45, the opening price of each share after the reduction will be for AED 0.45 X 2 = approximately AED 0.90).
- سيقوم سوق دبي المالي بتعديل السعر الافتتاحي للسهم بعد التخفيض، بما يعكس العدد الجديد للأسهم من خلال زيادة سعر السهم في تاريخ التخفيض بما يوازي نسبة التخفيض في عدد الأسهم (على سبيل المثال اذا كانت القيمة السوقية للسهم 45 فلس، سيكون السعر الافتتاحي للسهم بعد عملية التخفيض مبلغ 45 فلس $\times 2 = 90$ فلس تقريباً).
6. Pursuant to the share capital reduction and to extinguishing the accumulated losses, the Board of Directors proposed a capital increase of AED 500 million to be fully allocated to the strategic investor (Tabarak Investment LLC). The capital increase proposal includes shares issuance for the strategic investor at AED 0.43 per share as stipulated herein:
- كإجراء لاحق على تخفيض رأس مال الشركة وإطفاء الخسائر، تقترح إدارة الشركة زيادة رأس المال المدفوع بمبلغ 500 مليون درهم اماراتي تخصص بالكامل لمستثمر استراتيجي (شركة تبارك للاستثمار المحدودة "ذ.م.م")، ويتضمن المقترح منح أسهم الزيادة للمستثمر الاستراتيجي بسعر 43 فلس للسهم، وسوف يترتب على ذلك ما يلي:

Drake & Scull

7. Whereby the strategic investor will receive 1,162,790,698 shares X AED 0.43 for a paid-in amount of AED 500 million. حصول المستثمر الاستراتيجي على عدد أسهم يبلغ 1,162,790,698 سهم X 0.43 درهم مقابل مبلغ 500 مليون درهم اماراتي.
8. Whereby the Company will pay the residual amount (AED 0.57) of the par value of each share for 1,162,790,698 shares for an equivalent amount of AED 662,790,698. تحمل الشركة سداد المتبقي من القيمة الاسمية للسهم وقدره 57 فلس لعدد أسهم قدره 1,162,790,698 سهم وقيمة اجمالية قدرها 662,790,698 درهم اماراتي.
9. The residual amount (AED 662,790,698) paid-off by the Company as a result of the shares issuance for the strategic investor will decrease the book value per share from AED 1.21 to AED 0.82. سيؤدي تحمل الشركة لسداد مبلغ 662,790,698 درهم اماراتي الناتج عن تخصيص الأسهم للمستثمر الاستراتيجي بسعر 43 فلس للسهم الي انخفاض القيمة الدفترية للسهم إلى 82 فلس تقريباً، وذلك مقابل 1.21 درهم اماراتي قبل الزيادة.
10. The Company will allocate all the future net profits to offset the losses resulting from the paid-off residual amount (AED 662,790,698) of the par value of the issued shares. تعتزم الشركة استقطاع كامل صافي ارباح الشركة المستقبلية لتغطية الخسائر الناتجة عن سداد الجزء المتبقي من القيمة الاسمية لاسهم زيادة رأس المال والتي تبلغ 662,790,698 درهم اماراتي .

Yours sincerely,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،،

General Counsel

المستشار القانوني

Fadi Saba

فادي سابا



دريك آند سكل انترناشيونال ش.م.ع.
Drake & Scull International PJSC