Date: 13th February 2017

Ref: LD/B/FS/17/002

Mr. /Hasan Abdul Rahman Al Serkal

Executive Vice President & Chief Operations Officer

Dubai Financial Market

Dubai-United Arab Emirates

التاريخ: 13 فبراير 2017

المرجع: LD/B/FS/17/002

السيد/حسن عبد الرحمن السركال

نائب رئيس تنفيذي-رئيس تنفيذي العمليات

رئيس قطاع العمليات

سوق دبي المالي

دبي – الإمارات العربية المتحدة

Results of the First Board of Directors Meeting for 2017 of Drake & Scull International PJSC (the "Company")

The Board of Directors of Drake & Scull International PJSC held their First meeting on Monday 13th of Monday 2017 at 3:00 PM at the Emirates Towers Hotel, and the results are as seen below:

1. The Board of Directors approved previous minutes of meeting and all resolutions approved by circulation.

2. The Board of Directors reviewed and approved the preliminary unaudited financial results of the Company for the year 2016.

3. The Board of Directors discussed an urgent matter raised in the meeting in relation to the possibility of undertaking a recapitalization programme for the Company.

نتائج اجتماع مجلس الإدارة الأول لعام 2017 لشركة دريك آند سكل إنترناشيونال ش.م.ع. ("الشركة")

عقد السادة أعضاء مجلس إدارة شركة دريك آند سكل إنترناشيونال ش.م.ع اجتماع مجلس الادارة الأول يوم الاثنين الموافق 13 فبراير 2017 الساعة الثالثة من بعد الظهر في فندق ابراج الامارات و تم الإتفاق على مايلي:

1. وافق السادة أعضاء مجلس الإدارة على محضر الاجتماع السابق و على جميع القرارات المتخذة بالتمرير.

2. راجع السادة اعضاء مجلس الادارة النتائج المالية المبدئية الغير مدققة للشركة لعام 2016 ووافقوا عليها

3. ناقش مجلس الإدارة مسألة ملحة أثيرت في الاجتماع بخصوص إمكانية إجراء إعادة هيكلة رأسمال الشركة.

In view of an extensive strategic review and commissioned detailed studies of the Company's operational and financial position, the Board highlighted the need for Drake & Scull to raise capital for the Company's ongoing and future funding requirements.

The Board reviewed the recommendation to propose to shareholders a capital restructure, which will involve mainly the following two phases:

- Phase 1 - Capital Reduction: Reducing up to [50%] of the share capital of the Company via cancellation on a pro-rata basis of shares to extinguish accumulated losses and facilitate the raising of new equity capital;
- Phase 2 - Rights Offering: Following Phase 1, phase 2 aims at raising AED 500,000,000 in equity by issuing new shares to a strategic investor " Tabarak Investment LLC" subject to the proposed capital reduction in Phase 1 being approved and successfully implemented.
- The proposed capital restructure is subject to the approval of the Company's shareholders and the Securities and Commodities Authority. The Board intends to call for an Annual general assembly during [April} 2017 to provide details of the capital restructure and vote on resolutions giving the Board the necessary authorizations to implement the Capital Restructure.

4. The Board of Directors approved calling for the Annual General Assembly to convene on April 2017 and set its agenda and to determine the date and time of meeting in coordination with the Securities and Commodities Authority.

بناء على مراجعة استراتيجية واسعة النطاق وإجراء دراسات تفصيلية للموقف المالي والتشغيلي للشركة، أبرز المجلس ضرورة زيادة رأس المال شركة دريك آند سكل لتلبية متطلبات الشركة المالية الحالية والمستقبلية.

ولذلك، فقد أعلن المجلس عن نيته تقديم اقتراح إلى المساهمين لإعادة هيكلة رأس مال الشركة، والتي سوف تتضمن بصورة رئيسية، المرحلتين التاليتين:

- المرحلة1 -تخفيض رأس مال: بنسبة تصل الى [50٪] من رأس مال الشركة عن طريق إلغاء الأسهم على أساس النسبة والتناسب لإطفاء الخسائر المتراكمة وتسهيل جذب رؤوس أموال جديدة.
- المرحلة 2 - حقوق الاكتتاب: تبدأ المرحلة 2 بعد الإنتهاء من المرحلة 1 وتهدف الى رفع رأس مال الشركة بمبلغ 500،000،000 درهم عن طريق إصدار أسهم جديدة الى مستثمر إستراتيجي " تبارك للإستثمار ذ.م.م "بشرط ان يكون تخفيض رأس المال المقترح في المرحلة 1 قد تم إقراره وتنفيذه بنجاح.

إعادة هيكلة رأس المال المقترحة خاضعة لموافقة مساهمي الشركة وهيئة الأوراق المالية والسلع. يعتزم مجلس الإدارة دعوة الجمعية العمومية السنوية خلال شهر ابريل عام 2017 لتقديم تفاصيل عن إعادة هيكلة رأس المال والتصويت على قرارات منح المجلس التراخيص اللازمة لتنفيذ إعادة هيكلة رأس المال.

4. وافق السادة اعضاء مجلس الادارة على دعوة الجمعية العمومية السنوية للانعقاد في شهر ابريل 2017 و تحديد جدول اعمالها و تحديد زمان و مكان الانعقاد بالتنسيق مع السادة هيئة الاوراق المالية و السلع.

5. The Board of Directors approved the resignation of Mr. Majid Al Ghurair from his post as the Chairman of the Board of Directors which will take effect after holding the Annual General Assembly meeting.

5. وافق السادة أعضاء مجلس الادارة على استقالة السيد ماجد الغرير من منصبه كرئيس مجلس الادارة على ان تدخل الاستقالة حيز التنفيذ بعد انعقاد اجتماع الجمعية العمومية السنوية للشركة.

6. The Board of Directors approved the resignation of the Compliance Manager Mr. Imran Saeed and approved appointing Mr. Nick Roadnight to replace him.

6. وافق السادة أعضاء مجلس الادارة على استقالة ضابط الامتثال السيد عمران سعيد و ووافقوا على تعيين السيد نيك رودنايت بديل له.

7. The Board of Directors approved the resignation of Mr. Talal Jaseem Al-Bahar from his post and appointed Mr. khamis Juma Buanim to replace him and to refer this matter to the upcoming General assembly meeting in order to ratify.

7. وافق السادة أعضاء مجلس الادارة على إستقالة السيد طلال جاسم البحر من منصبه وتعين السيد خميس جمعة بوعميم عضو مجلس إدارة جديد ليحل مكانه على ان يتم المصادقة على التعيين في اجتماع الجمعية العمومية القادم.

8. The Board of Directors approved the appointment Mr. Muin El Saleh to replace the resigned BOD member Mr. Jamal Saeed Saleh Al-Nuaimi and to refer this matter to the upcoming General assembly meeting in order to ratify.

8. وافق السادة أعضاء مجلس الادارة على تعين السيد معين الصالح عضو مجلس إدارة جديد ليحل مكان السيد جمال سعيد النعيمي عضو مجلس الادارة المستقيل على ان يتم المصادقة على التعيين في اجتماع الجمعية العمومية القادم.

9. No Other Issues

9. لا مواضيع أخرى.

Fadi Saba
Board Secretary
Drake & Scull International PJSC

فادي سابا
أمين السر
شركة دريك أند سكل انترناشيونال ش.م.ع.

دريك آند سكل انترناشيونال ش.م.ع
Drake & Scull International PJSC
P.O Box: 65794, DUBAI, U.A.E.