



Date: 09/09/2017 Reference: LD/B/FS/17/032 Hassan Abdulrahman Alserkal Executive Vice President Chief Operation Officer Head of Operation Division Dubai Financial Market Dubai, UAE	التاريخ: 2017/09/09 المرجع: LD/B/FS/17/032 سعادة / حسن عبدالرحمن السركال المحترم نائب الرئيس التنفيذي الرئيس التنفيذي للعمليات رئيس قطاع العمليات سوق دبي المالي دبي، الإمارات العربية المتحدة
Subject: Results of the General Assembly Meeting of Drake and Scull International PJSC (Public Joint Stock Company) the ("Company") held on Saturday 9th of September 2017.	الموضوع: نتائج اجتماع الجمعية العمومية لشركة دريك أند سكل إنترناشيونال ش.م.ع (شركة مساهمة عامة) ("الشركة") المنعقد بتاريخ 9 سبتمبر 2017.
With reference to the aforementioned subject matter, please note that the General Assembly Meeting of Drake and Scull International PJSC was held on Saturday 9th of September 2017 at 4:00 pm at the Westin Hotel, Jumeriah, Dubai to discuss and approve the following agenda items which were disclosed previously. Additionally, shareholders representing above 10% of the share capital of the Company requested to add 4 new items to the previous agenda which was accepted by the Chairman of the meeting and listed the same to the previous agenda items under numbers 7,8,9 and 10. The agenda of the General Assembly after the addition the new items:	بالإشارة الى الموضوع المذكور عاليه، نود أن نحيط سيادتكم علما بأن شركة دريك أند سكل إنترناشيونال ش.م.ع قد عقدت اجتماع الجمعية العمومية يوم السبت الموافق 9 سبتمبر 2017 في فندق ذا وستين جميرا، دبي، لمناقشة و الموافقة على جدول الاعمال الذي تم الإفصاح عنه سابقا، هذا و تقدم مساهمون يملكون حصص تزيد عن 10% من رأس مال الشركة بطلب اضافة 4 بنود جديدة الى جدول الاعمال السابق و التي وافق رئيس الجلسة على اضافتها لجدول الاعمال تحت رقم 7 و 8 و 9 و 10. جدول اعمال الجمعية العمومية بعد اضافة البنود الجديدة:

1. To approve the amendment of the resolution no. 11 issued by the Annual General Assembly of the Company held on 4 May 2017 which states:

"To approve the opening of the nomination period of the Board of Directors' membership by the remaining members of the Board of Directors and invite the General Assembly to elect a new Board of Directors following the completion of the capital increase in favor of the shareholders in coordination with the Securities and Commodities Authorities." To become "Invite the General Assembly to elect a new Board of Directors as needed and in accordance with the law."

Resolution:

It was resolved unanimously by the attendees to open the nomination period of the Board of Directors membership by the remaining members of the Board of Directors and invite the General Assembly to elect a Board of Directors as needed and in accordance with the law.

2. To approve the appointment of Mr. Khamis Buamim in lieu of Mr. Talal Al Bahar, and Mr. Mohammed Atatreh in lieu of Mr. Khalaf Al Dhahiri in the board of directors of the Company.

Resolution:

Resolved unanimously by the attendees to appoint Mr. Khamis Buamim in lieu of Mr. Talal Al Bahar, and Mr. Mohammed Atatreh in lieu of Mr. Khalaf Al Dhahiri in the board of directors of the Company.

3. To elect four (4) members of the board to fill in the vacant positions as a result of the resignation of:

- Mr. Khaldoun Tabari – Vice- Chairman

1- الموافقة على تعديل القرار رقم 11 الصادر عن الجمعية العمومية السنوية للشركة بتاريخ 2017/5/4 والمتضمن:

(الموافقة على قيام الاعضاء الباقين من مجلس الادارة بفتح باب الترشيح لمجلس ادارة الشركة ودعوة الجمعية العمومية لانتخاب مجلس إدارة جديد عقب اكتمال عملية زيادة رأسمال الشركة لصالح المساهمين مباشرة بالتنسيق مع هيئة الأوراق المالية والسلع.) لتصبح (الموافقة على قيام الاعضاء الباقين من مجلس الادارة بفتح باب الترشيح لمجلس ادارة الشركة ودعوة الجمعية العمومية لانتخاب مجلس إدارة متى ما استدعت الحاجة ووفقا للقانون)

قرار

تم الموافقة باجماع الحاضرين على قيام الاعضاء الباقين من مجلس الادارة بفتح باب الترشيح لمجلس ادارة الشركة ودعوة الجمعية العمومية لانتخاب مجلس إدارة متى ما استدعت الحاجة ووفقا للقانون.

2- المصادقة على تعيين السيد/ خميس بوعميم خلفا للسيد/ طلال البحر و السيد/ محمد عطاطرة خلفا للسيد/ خلف الظاهري في عضوية مجلس ادارة الشركة.

قرار:

تم المصادقة باجماع الحاضرين على تعيين السيد/ خميس بوعميم خلفا للسيد/ طلال البحر والسيد/ محمد عطاطرة خلفا للسيد / خلف الظاهري في عضوية مجلس ادارة الشركة.

3- انتخاب عدد أربعة (4) لعضوية مجلس الإدارة لملي الشواغر نتيجة استقالة كل من:

- السيد خلدون الطبري - نائب رئيس مجلس الادارة

- Mr. Yousef Al Nowais - Member
- Mr. Khalifa Khouri – Member
- Mr. Ivor Goldsmith - Member

Resolution:

The following candidates received the highest votes and, therefore, were elected as the new four (4) members of the board to fill in the vacant positions and complete the term of their predecessor in the BOD as follows:

- Mr. Ahmed Al Kilani – Independent Member
- Mr. – Abdulla Atatreh-Independent Member
- Mr. Ahmed Saeed Al Hamiri – Independent Member
- Mr. Saad Albastaki – Independent Member

4. To approve the undertaking of the Company's activities in accordance with the provisions of the Islamic Shariah, and authorize the board of directors to appoint a consultant to ensure the compliance thereof.

Resolution:

It was resolved unanimously by the attendees to undertake the Company's activities in accordance with the provisions of the Islamic Shariah, and authorize the Board of Directors to appoint a consultant to ensure the compliance thereof.

5. To review the report of the auditors with respect to the reduction of the share capital of the Company in accordance with Article (202) of the Commercial Companies Law no. (2) of 2015.

Resolution:

- السيد يوسف النويس - عضو
- السيد خليفة خوري - عضو
- السيد ايفور جولدسميث - عضو

قرار:

حصل السادة التالية اسماؤهم على اعلى نسبة تصويت و بالتالي تم انتخابهم كاعضاء مجلس ادارة جدد ليحلوا محل الاعضاء المستقلين و يكملوا مدة سلفهم في مجلس الادارة كما يلي:

- السيد - أحمد الكيلاني - عضو مجلس ادارة مستقل
- السيد - عبدالله عطا طرة - عضو مجلس ادارة مستقل
- السيد - احمد سعيد الحميري - عضو مجلس ادارة مستقل
- السيد - سعد البستكي - عضو مجلس ادارة مستقل

- 4- الموافقة على أن تكون أعمال الشركة متوافقة مع الشريعة الإسلامية وتفويض مجلس الإدارة بتعيين استشاري للتأكد من الإمتثال بذلك.

قرار:

تم الموافقة باجماع الحاضرين على أن تكون أعمال الشركة متوافقة مع الشريعة الإسلامية وتفويض مجلس الإدارة بتعيين استشاري للتأكد من الإمتثال بذلك.

- 5- سماع تقرير مدقق حسابات الشركة بشأن تخفيض رأس مال الشركة وفقا لأحكام المادة رقم (202) من قانون الشركات التجارية رقم (2) لسنة 2015.

قرار:

It was resolved unanimously by the attendees to review the report of the auditors with respect to the reduction of the share capital of the Company in accordance with Article (202) of the Commercial Companies Law no. (2) of 2015 and the majority attendances ratified the same.

6. To review the Board of Directors' report with respect to the reduction of 75% of the paid-up share capital (AED 2,285,046,667) by the equivalent amount of the Company's accumulated losses (AED 1,714,058,920) (as of 31 March 2017), and amend the articles of association accordingly.

Resolution:

It was resolved unanimously by the attendees to review and approve the Board of Directors' report with respect to the reduction of 75% of the paid-up share capital (AED 2,285,046,667) by the equivalent amount of the Company's accumulated losses (AED 1,714,058,920) (as of 31 March 2017), and amend the Articles of Association accordingly, and approved to authorize the new Board of Directors to determine the date of the reduction.

7. Special Resolution: To approve deleting Article 49/3 of the Articles of Association of the Company in line with The Chairman of the Securities and Commodities Authority's Board of Directors' Resolution No. (7 R.M) of 2016 Concerning the Standards of Institutional Discipline and Governance of Public Shareholding Companies.

Special Resolution:

It was resolved unanimously by the attendees to delete Article 49/3 of the Articles of Association of the Company in line with The Chairman of the Securities and Commodities Authority's Board of

تم اتخاذ القرار بالاجماع بسماع تقرير مدقق حسابات الشركة بشأن تخفيض رأس مال الشركة وفقاً لأحكام المادة رقم (202) من قانون الشركات التجارية رقم (2) لسنة 2015 و تم المصادقة على التقرير بأغلبية الحضور.

6- سماع تقرير مجلس الإدارة السابق بشأن تخفيض رأس مال الشركة المصدر البالغ 2,285,046,66 درهم إماراتي بنسبة 75% عن طريق إطفاء خسائر الشركة المتراكمة والتي تبلغ 1,714,058,920 درهم (كما في 31 مارس 2017) وتعديل النظام الأساسي وفقاً لذلك.

قرار:

تم الاستماع و الموافقة باجماع الحاضرين على تقرير مجلس الإدارة السابق بشأن تخفيض رأس مال الشركة المصدر البالغ 2,285,046,667 درهم إماراتي بنسبة 75% عن طريق إطفاء خسائر الشركة المتراكمة والتي تبلغ 1,714,058,920 درهم (كما في 31 مارس 2017) وتعديل النظام الأساسي وفقاً لذلك و تفويض مجلس الادارة بتحديد تاريخ التخفيض.

7. قرار خاص: الموافقة على الغاء المادة 49-3 من النظام الأساسي للشركة وذلك تماشياً مع قرار رئيس مجلس ادارة هيئة الاوراق المالية والسلع (رقم ر.م 7) لعام 2016 بشأن معايير الانضباط المؤسسي وحوكمة الشركات المساهمة العامة.

قرار خاص:

تم الموافقة باجماع الحاضرين على الغاء المادة 49-3 من النظام الأساسي للشركة وذلك تماشياً مع قرار رئيس مجلس ادارة هيئة الاوراق المالية والسلع (رقم ر.م 7) لعام 2016 بشأن معايير الانضباط المؤسسي وحوكمة

Directors' Resolution No. (7 R.M) of 2016 Concerning the Standards of Institutional Discipline and Governance of Public Shareholding Companies after obtaining the approval of the Securities and Commodities Authority.

الشركات المساهمة العامة و ذلك بعد الحصول على موافقة هيئة الأوراق المالية و السلع.

8. **Special Resolution:** To ratify the validity and continuity of the resolutions of the Annual General Assembly of the Company dated 4 May 2017 regarding the capital increase by AED 500 million through the issuance of 500 million new shares to be subscribed at par value AED 1 per share (the "Subscription Shares"), and the approval of the entering of Tabarak Investment owned by Tabarak Commercial Investment SPC (LLC) as a strategic shareholder in the Company and the approval of the subscription by Tabarak of 500 million shares at value AED 500 million following the approval of the Securities and Commodities Authorities on the capital reduction which will not be less, in aggregate, than AED 1,713,553,000 through the cancellation of not less than 1,713,553,000 shares of the Company's share capital.

8. **قرار خاص:** المصادقة على نفاذ واستمرارية قرارات الجمعية العمومية للشركة المنعقدة بتاريخ 4 مايو 2017 بخصوص زيادة رأسمال الشركة بمبلغ خمسمائة مليون درهم عن طريق اصدار عدد خمسمائة مليون سهم جديد بقيمة اسمية مقدارها درهم واحد للسهم ("اسهم الاكتتاب") يسدد منها مبلغ درهم واحد لكل سهم والموافقة على دخول شركة تبارك للاستثمار لمالكها شركة تبارك للاستثمار التجاري - شركة الشخص الواحد (ش.ذ.م.م) ("تبارك") كشريك استراتيجي في الشركة والموافقة على اكتتاب تبارك بخمسمائة مليون سهم بقيمة خمسمائة مليون درهم و ذلك بعد حصول الشركة على موافقة هيئة الأوراق المالية و السلع على تخفيض رأس مال الشركة بما لا يقل بالإجمال عن مليار وسبعمائة وثلاثة عشر مليون و خمسمائة وثلاثة وخمسون ألف درهم اماراتي وذلك عن طريق شطب ما لا يقل عن مليار وسبعمائة وثلاثة عشر مليون و خمسمائة وثلاثة وخمسون ألف سهماً من الاسهم المكونة لرأس مال الشركة.

قرار خاص:

Special Resolution:

It was resolved unanimously by the attendees to ratify the validity and continuity of the resolutions of the Annual General Assembly of the Company dated 4 May 2017 regarding the capital increase by AED 500 million through the issuance of 500 million new shares to be subscribed at par value AED 1 per share (the "Subscription Shares"), and the approval of the entering of Tabarak Investment owned by Tabarak Commercial Investment SPC (LLC) ("Tabarak") as a strategic shareholder in the Company and the approval of the subscription by Tabarak of 500 million shares at value AED 500 million following the approval of the Securities and

تم المصادقة باجماع الحاضرين على نفاذ واستمرارية قرارات الجمعية العمومية للشركة المنعقدة بتاريخ 4 مايو 2017 بخصوص زيادة رأسمال الشركة بمبلغ خمسمائة مليون درهم عن طريق اصدار عدد خمسمائة مليون سهم جديد بقيمة اسمية مقدارها درهم واحد للسهم ("اسهم الاكتتاب") يسدد منها مبلغ درهم واحد لكل سهم والموافقة على دخول شركة تبارك للاستثمار لمالكها شركة تبارك للاستثمار التجاري - شركة الشخص الواحد (ش.ذ.م.م) ("تبارك") كشريك استراتيجي في الشركة والموافقة على اكتتاب تبارك بخمسمائة مليون سهم بقيمة خمسمائة مليون درهم و

Commodities Authorities on the capital reduction which will not be less, in aggregate, than AED 1,713,553,000 through the cancellation of not less than 1,713,553,000 shares of the Company's share capital and all the constituents mentioned in this resolution are subject to the approval of the Securities and Commodities Authority.

ذلك بعد حصول الشركة على موافقة هيئة الأوراق المالية و السلع على تخفيض رأس مال الشركة بما لا يقل بالإجمال عن مليار وسبعمائة وثلاثة عشر مليون و خمسمائة وثلاثة وخمسون ألف درهم اماراتي وذلك عن طريق شطب ما لا يقل عن مليار وسبعمائة وثلاثة عشر مليون و خمسمائة وثلاثة وخمسون ألف سهماً من الاسهم المكونة لرأس مال الشركة وكل ما تم ذكره في هذا القرار خاضع الى موافقة هيئة الأوراق المالية و السلع.

9. Special Resolution: To approve the issuance of the Subscription Shares at once provided that Tabarak will pay the amount of the subscription in two instalments as follows:

9. قرار خاص: الموافقة على اصدار اسهم الاكتتاب لتبارك دفعة واحدة على ان تسدد تبارك قيمة الاكتتاب باسمهم الاكتتاب على دفعتين وكما يلي:

- First instalment: Four Hundred Million Dirhams to be paid before the issuance of Subscription Shares.**
- Second instalment: One Hundred Million Dirhams to be paid either in ten days from date of the obtaining the approval of the Securities and Commodities Authority on the capital reduction by issuing a certificate of reducing the capital of the Company as described above, and amending the Articles of Association of the Company and implementing the reduction in the Dubai Financial Market, or by no later than 16 September 2017, which falls later.**

أ.الدفعة الاولى: اربعمائة مليون درهم تدفع قبل اصدار اسهم الاكتتاب.

ب.الدفعة الثانية: تدفع اما خلال عشرة ايام من صدور موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع على تخفيض رأس المال من خلال اصدار الهيئة لشهادة بإعلان تخفيض رأس مال الشركة بالقدر المبين اعلاه وتعديل النظام الاساسي للشركة وتنفيذ التخفيض لدى سوق دبي المالي، او بتاريخ اقصاه 16 سبتمبر 2017، ايهما يقع لاحقاً.

قرار خاص:

تم الموافقة باجماع الحاضرين على اصدار اسهم الاكتتاب لتبارك دفعة واحدة على ان تسدد تبارك قيمة الاكتتاب باسمهم الاكتتاب على دفعتين وكما يلي:

أ.الدفعة الاولى: اربعمائة مليون درهم تدفع قبل اصدار اسهم الاكتتاب.

ب.الدفعة الثانية: تدفع اما خلال عشرة ايام من صدور

Special Resolution:

It was resolved unanimously by the attendees to approve the issuance of the Subscription Shares in one tranche provided that Tabarak will pay the amount of the subscription in two instalments as follows:

- First instalment: Four Hundred Million Dirhams to be paid before the issuance of Subscription Shares.**

- b. Second instalment: One Hundred Million Dirhams to be paid either in ten days from the date of obtaining the approval of the Securities and Commodities Authority on the capital reduction by issuing a certificate of the capital reduction of the Company as described above, and amending the Articles of Association of the Company and implementing the reduction in the Dubai Financial Market, or by no later than 16 September 2017 (whichever falls later), after obtaining the approval of the Securities and Commodities Authority.

10. To authorize the Board of Directors to take all required decisions, actions and steps, and to sign all undertakings, guarantees, contracts and agreements to implement the decisions mentioned-above including the issuance of the subscription shares under the name of Tabarak Investment LLC and amending the Articles of Association of the Company following the capital increase and reduction, and to liaise with the private and public authorities including the Securities and Commodities Authority, the Department of Economic Development in Dubai and Dubai Financial Market to obtain the required approvals in order to complete the process of the capital reduction and increase and the introduction of the strategic partner "Tabarak Investment LLC", and the registration and listing of the new shares and the cancelation of the shares for the purposes of the Company's capital reduction. In addition, to authorize the Board of Directors to negotiate and enter into settlements with any of the Company's creditors as the Board of Directors deems appropriate.

Special Resolution:

It was resolved unanimously by the attendees to authorize the Board of Directors to take all required decisions, actions and steps, and to sign all undertakings, guarantees, contracts and agreements to implement the resolutions mentioned-above including the issuance of the subscription shares under the name of Tabarak

موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع على تخفيض رأس المال من خلال اصدار الهيئة لشهادة بإعلان تخفيض رأس مال الشركة بالقدر المبين اعلاه وتعديل النظام الاساسي للشركة وتنفيذ التخفيض لدى سوق دبي المالي، او بتاريخ اقصاه 16 سبتمبر 2017، ايهما يقع لاحقاً و ذلك بعد الحصول على موافقة هيئة الأوراق المالية و السلع.

- 10- تفويض مجلس الإدارة وكل من يفوضه المجلس بذلك لاتخاذ كافة القرارات والاجراءات والخطوات اللازمة وتوقيع التعهدات والضمانات والعقود والاتفاقيات لتنفيذ القرارات المذكورة اعلاه بما في ذلك اصدار اسهم الاكتتاب باسم تبارك وتعديل النظام الاساسي للشركة عند زيادة رأس المال وعند تخفيض رأس المال والتواصل مع الجهات الخاصة والحكومية بما في ذلك هيئة الأوراق المالية والسلع ودائرة التنمية الاقتصادية في دبي وسوق دبي المالي للحصول على الموافقات اللازمة لإتمام عملية تخفيض رأس المال وزيادة رأس المال ودخول تبارك كشريك استراتيجي وتسجيل وادراج الاسهم الجديدة والغاء الاسهم لغايات تخفيض رأس مال الشركة وتفويض مجلس الادارة بالتفاوض وعقد التسويات مع اي من دائني الشركة بالشروط التي يراها مجلس ادارة الشركة مناسبة.

قرار خاص:

تم الموافقة باجماع الحاضرين على تفويض مجلس الإدارة وكل من يفوضه المجلس بذلك لاتخاذ كافة القرارات والاجراءات والخطوات اللازمة وتوقيع التعهدات والضمانات والعقود والاتفاقيات لتنفيذ القرارات المذكورة اعلاه بما في ذلك اصدار اسهم الاكتتاب باسم تبارك وتعديل النظام الاساسي للشركة عند زيادة رأس المال وعند تخفيض رأس المال



Investment LLC and amending the Articles of Association of the Company following the capital increase and reduction, and to liaise with the private and public authorities including the Securities and Commodities Authority, the Department of Economic Development in Dubai and Dubai Financial Market to obtain the required approvals in order to complete the process of the capital reduction and increase and the entering of the strategic shareholder Tabarak and the registration and listing of the new shares and the cancelation of the shares for the purposes of the Company's capital reduction. In addition, to authorize the Board of Directors to negotiate and enter into settlements with any of the Company's creditors as the conditions the Board of Directors deems appropriate after obtaining the approval of the Securities and Commodities Authority.

Sincerely Yours,

Fadi Saba

General Counsel

والتواصل مع الجهات الخاصة والحكومية بما في ذلك هيئة الأوراق المالية والسلع ودائرة التنمية الاقتصادية في دبي وسوق دبي المالي للحصول على الموافقات اللازمة لإتمام عملية تخفيض رأس المال وزيادة رأس المال ودخول تبارك كشريك استراتيجي وتسجيل وإدراج الاسهم الجديدة والغاء الاسهم لغايات تخفيض رأس مال الشركة وتفويض مجلس الإدارة بالتفاوض وعقد التسويات مع أي من دائني الشركة بالشروط التي يراها مجلس إدارة الشركة مناسبة و ذلك بعد الحصول على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،،

فادي سابا

المستشار القانوني

