



Date: 29 April 2018

التاريخ: 29 ابريل 2018

Ref: LD/B/FS/18/06

المرجع: LD/B/FS/18/06

Mr. Hasan Abdul Rahman Al Serkal
Executive Vice President & Chief
Operations Officer
Dubai Financial Market
Dubai-United Arab Emirates

السيد/ حسن عبد الرحمن السركال
نائب رئيس تنفيذي-رئيس تنفيذي العمليات
رئيس قطاع العمليات
سوق دبي المالي
دبي - الإمارات العربية المتحدة

Results of the Second Board of
Directors Meeting ("BOD") for 2018
of Drake & Scull International PJSC
(the "Company")

نتائج اجتماع مجلس الإدارة الثاني لعام 2018
لشركة دريك آند سكل إنترناشيونال ش.م.ع
("الشركة")

The Board of Directors of **Drake & Scull International PJSC** held the Second BOD meeting on Thursday 26th April 2018 at 9:30 AM, and the results are as follows:

عقد السادة أعضاء مجلس إدارة شركة دريك آند سكل إنترناشيونال ش.م.ع اجتماع مجلس الإدارة الثاني في يوم الخميس الموافق 26 ابريل 2018 الساعة 9:30 صباحا وتم الاتفاق على ما يلي:

1. The Board of Directors ratified previous minutes of meeting and all resolutions taken therein.
2. The Board of Directors approved to elect Mr. Abdulla Atatreh as the Chairman of the Company and Mr. Ahmed Saeed Brouk Al Hamiri as Vice-Chairman.
3. The Board of Directors approved appointing the following gentlemen as members in the Audit Committee:

1. صادق السادة أعضاء مجلس الإدارة على محضر اجتماع مجلس الإدارة السابق وعلى جميع القرارات المتخذة بها.

2. وافق السادة أعضاء مجلس الإدارة على انتخاب السيد عبدالله عطاطرة رئيس لمجلس إدارة الشركة والسيد أحمد سعيد بروك الحميري نائب الرئيس.

3. وافق السادة أعضاء مجلس الإدارة على تعيين السادة التالية أسمائهم كأعضاء في لجنة التدقيق:

- **Mr. Ahmed Saeed Brouk Al Hamiri**
(Chairman)
- **Mr. Khamis Buamim**
- **Mr. Ahmad Kilani**

- السيد/ أحمد سعيد بروك الحميري (الرئيس)
- السيد/ خميس بوعميم
- السيد/ احمد الكيلاني

1



4. The Board of Directors approved appointing the following gentlemen as members in the Nomination and Remuneration Committee:
4. وافق السادة أعضاء مجلس الإدارة على تعيين السادة التالية أسمائهم كأعضاء في لجنة الترشيحات والمكافآت:
- Mr. Abdulla Algurg (Chairman)
 - Mr. Ahmed Saeed Brouk Al Hamiri
 - Mr. Ahmad Kilani
- السيد/ عبدالله القرق (رئيس)
السيد/ أحمد سعيد بروك الحميري
السيد/ احمد الكيلاني
5. The Board of Directors approved appointing the following gentlemen as members in the Investment Committee:
5. وافق السادة أعضاء مجلس الإدارة على تعيين السادة التالية أسمائهم كأعضاء في لجنة الاستثمار:
- Mr. Abdulla Atatreh (Chairman)
 - Mr. Mohamad Atatreh
 - Mr. Ahmad Kilani
- السيد/ عبدالله عطا طرة (رئيس)
السيد/ محمد عطا طرة
السيد/ أحمد الكيلاني
6. The Board of Directors approved issuing new POAs for the management of the Company and authorized the Chairman to issue the POAs.
6. وافق السادة أعضاء مجلس الإدارة على اصدار وكالات جديدة للإدارة وفوضوا رئيس مجلس الادارة بإصدار الوكالات.
7. The Board of Directors reviewed the proposal received from the General Assembly pertinent to the increase of the capital of the Company through the entrance of a new Strategic Partner/ or through the issuance of Convertible Sukuk which can be converted to shares in the capital of the Company, the BOD realizes the need to diversify the liquidity sources available to the Company to support its operational needs and its working capital both for current and future projects and as part of phase two of the Company's capital restructuring initiated post its capital reduction by the previous management,
7. قام السادة أعضاء مجلس الادارة بدراسة الاقتراحات الواردة من الجمعية العمومية للشركة والمتعلقة بزيادة رأس مال الشركة عن طريق دخول شريك استراتيجي جديد/ او اصدار صكوك قابلة للتحويل الى أسهم في رأسمال الشركة وبناءاً على ادراك المجلس للحاجة المستمرة للشركة لتنويع مصادر السيولة لدعم احتياجاتها التشغيلية ورأسمالها العامل لمحفظه المشاريع قيد التنفيذ والمشاريع المستقبلية واستكمالاً للمرحلة الثانية من خطة إعادة هيكلة

the BOD resolved upon the following:

رأس مال الشركة للفترة التي تلت تخفيض رأس المال من قبل الإدارة السابقة فقد قرروا الاتي :

- a) Not to proceed with the proposal of raising the capital of the Company through the entry of a new Strategic Partner.

(a) عدم المضي قدماً باقتراح زيادة رأس مال الشركة عن طريق دخول شريك استراتيجي جديد.

- b) To proceed with the proposal of issuing convertible Sukuk noting that the proposed issuance is still under study and being discussed with various specialized financial parties albeit the discussions today are mainly revolving around the issuance of 5 years convertible Sukuk up to a maximum amount of AED 1 billion or its equivalent in any other currency through a private offer and to be converted to shares in the Company at a price of AED 2.7 per share and that these are the key features of the Sukuk that the BOD aims to achieve but it is important to note that the final structure and conditions of the issuance will depend upon the general sentiment within the Debt Equity markets and investor appetite. Furthermore, this is to confirm that this updated proposal supersedes the previous proposal issued on the 28th of March 2018 as part of the Company's 1st BOD meeting results for the year 2018 which included an issuance at AED 3 per share conversion or a 25% discount to market price at maturity.

(b) اعتماد مقترح اصدار صكوك قابلة للتحويل إلى أسهم في رأس مال الشركة علماً أن شروط اصدار الصكوك ما زالت قيد الدراسة والنقاش مع عدة جهات مالية مختصة علماً أن النقاشات تتمحور حالياً حول إصدار صكوك لخمس سنوات بحد أقصى مليار درهم قابلة للتحويل الى أسهم على سعر 2.7 درهم للسهم الواحد أو ما يعادلها في عملات أخرى على أن يكون الاكتتاب بشكل اكتتاب خاص وهي الشروط التي يسعى المجلس لتحقيقها إلا أن الشروط النهائية سوف تعتمد على الوضع العام لأسواق المال وشهية المستثمرين. ويود مجلس الادارة التوضيح أن هذا المقترح هو عوضاً عن المقترح الذي تم نشره في تاريخ 28/03/2018 ضمن نتائج اجتماع مجلس الإدارة الأول لعام 2018 والذي تم خلاله تحديد سعر التحويل إما بسعر ثلاثة (3) دراهم اماراتي للسهم الواحد خلال فترة يتم تحديدها لاحقاً أو 25% خصم على السعر السوقي عند تاريخ الاستحقاق.



Drake & Scull

Further, the Board of Directors will coordinate with the Securities and Commodities Authority (SCA) to obtain the necessary regulatory approvals and to raise the pertinent recommendations including the final Sukuk conditions such as conversion price and maturity and conversion dates to the upcoming General Assembly meeting scheduled to convene thereafter.

على أن يقوم مجلس الإدارة وبالتنسيق مع هيئة الأوراق المالية والسلع بالحصول على الموافقات التنظيمية اللازمة ورفع التوصيات بالشروط النهائية للصكوك (بما فيها مقدار العائد وتاريخ الحق في تحويل الصكوك لأسهم) بذلك خلال الاجتماع المقبل للجمعية العمومية والذي سيعقد في حينه.

8. The Board of Directors approved the various support initiatives provided by the current Strategic Partner (Tabarak Investment) to the Company until the issuance of the convertible Sukuk is completed. The Support initiatives includes Shariah Compliant Interest free loans (Qard Hasan) and support to secure new banking facilities for some new projects in addition to awarding DSI and its subsidiaries new construction contracts relating to Tabarak related entities and/or subsidiaries.

8. أقر السادة أعضاء مجلس الإدارة حزمة الدعم المقدمة من الشريك الاستراتيجي الحالي شركة (تبارك للاستثمار) للشركة لحين اكتمال عملية اصدار الصكوك القابلة للتحويل الى أسهم، وتشمل حزمة الدعم قروض حسنة ودعم لدى المصارف لبعض المشاريع المستقبلية وإرساء بعض مشاريع التشييد الجديدة والخاصة بالشركات التابعة لتبارك على شركة دريك أند سكول وشركاتها التابعة.

9. The Board of Directors approved to appoint Mr. Fadi Saba as the Board Secretary.

9. وافق السادة أعضاء مجلس الإدارة على تعيين السيد فادي سابا كأمين سر مجلس الإدارة

10. No Other Matters.

10. لا مواضيع أخرى

Sincerely yours,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،

Fadi Saba
Board Secretary
Drake & Scull International PJSC

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

