



Date: 10 June 2024

التاريخ: 10 يونيو 2024

Mr. Hamed Ahmed Ali

سعادة السيد / حامد أحمد علي المحترم

CEO- Dubai Financial Market

الرئيس تنفيذي لسوق دبي المالي

Dubai- United Arab Emirates

دبي- الامارات العربية المتحدة

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد،

Subject: In continuation of fulfilling the requirements of the restructuring plan, Drake & Scull International PJSC ("the Company") announces the implementation of the restructuring plan and the write-off of 4,181,744,366 dirhams of its financial and commercial debts after issuing mandatory sukuk for conversion into shares according to the court's decision and the restructuring plan.

الموضوع: استكمالاً لتنفيذ متطلبات خطة إعادة الهيكلة.

شركة دريك أند سكل إنترناشيونال ش.م.ع "الشركة" تعلن تنفيذ خطة إعادة الهيكلة وشطب 4,181,744,366 درهم من مديونيتها المالية والتجارية بعد إصدار الصكوك الزامية التحويل إلى أسهم حسب قرار المحكمة وخطة إعادة الهيكلة

Reference to the above subject, the Company announces that it has achieved the restructuring completion date under its restructuring plan. This follows the issuance of mandatory convertible sukuk to the Company's creditors, in accordance with the restructuring plan, for the benefit of the Financial and commercial creditors with debts equivalent or exceeding AED 1 million. The Company has also fulfilled all other obligations set out in the restructuring plan agreed upon with the Financial and commercial creditors and approved by the competent courts. After successfully increasing the Company's capital by an amount exceeding the minimum required AED 300 million

بالإشارة الى الموضوع أعلاه، تعلن شركة دريك أند سكل إنترناشيونال ش.م.ع ("الشركة") أنها تمكنت من استكمال كافة متطلبات خطة إعادة الهيكلة، وقد تحقق ذلك بتاريخ قيام الشركة بإصدار الصكوك الزامية التحويل الى أسهم لدائني الشركة وفق خطة إعادة الهيكلة لمصلحة الدائنين الماليين والتجارين الذين تعادل مديونيتهم أو تزيد عن مليون درهم إماراتي، إضافة الى استكمال الشركة لجميع المتطلبات الأخرى المقررة في خطة إعادة الهيكلة المتفق عليها مع الدائنين الماليين والتجارين والموافق عليها من قبل المحاكم المختصة. وبعد نجاح شركة دريك أند سكل في تحقيق زيادة في رأس مال الشركة بمبلغ تجاوز الحد الأدنى المطلوب والبالغ 300 مليون درهم كجزء من متطلبات خطة إعادة الهيكلة، وكذلك حصولها على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع ، ومن خلال استكمال جميع هذه المتطلبات تكون الشركة قد وصلت الى المرحلة التي تمكنها من العودة الى ممارسة نشاطاتها

as part of the restructuring plan, and obtaining approval from the Securities and Commodities Authority, the Company has now reached a stage where it can resume its activities, participate in new bids, and secure new projects.

The Company completed all implementation steps last week, receiving endorsements from the legal opinions issued by its legal advisors confirming that all requirements under the restructuring plan have been met. The Restructuring plan entails writing off 90% of the debt and (in case of larger creditors) issuing mandatory convertible sukuk for the remaining 10%, which will be converted into shares after five years from the issuance date, or (in case of smaller creditors) a cash settlement of the remaining 10%.

The successful completion of the restructuring process allows the Company to write off the amount of 4,181,744,366 from the company's accounting records, which will be reflected in the Company's financial statements in the second quarter of this year. This is a major achievement which opens new opportunities for the Company to expand its operations within and outside the country by entering new bids, thus enhancing profitability, assets, and shareholders' equity.

It is worth noting that the court's approval of the restructuring plan and its implementation has halted all judgments and lawsuits filed by financial

بالشروع في الدخول في عطاءات جديدة والحصول على مشاريع جديدة. وعليه فقد استكملت الشركة جميع تلك الإجراءات الأسبوع الماضي، وقد تحصلت الشركة على تأييدات بذلك من خلال الآراء القانونية الصادرة من المستشارين القانونيين القائمين المؤيدة لإنهاء الشركة من تنفيذ جميع المتطلبات وفقاً لخطة إعادة الهيكلة والذي يقضي بشطب 90% تسعين بالمئة من المديونية وإصدار صكوك تعادل قيمة 10% عشرة بالمئة المتبقية (من قيمة المديونية في حال كانت المديونية تعادل أو تزيد على مليون درهم) تكون الزامية التحويل الى أسهم بعد مرور خمس سنوات من تاريخ الإصدار، أو من خلال التسديد النقدي لـ 10% للعشرة بالمئة المتبقية من قيمة المديونية (في حال كانت قيمة الدين تقل عن مليون درهم).

أن الانتهاء من عملية إعادة الهيكلة بهذا الشكل مكن الشركة من شطب مبلغ 4,181,744,366 من السجلات المحاسبية للشركة والذي ستظهره البيانات المالية للشركة في الربع الثاني لهذا العام، هو إنجاز كبير للشركة سيؤدي الى فتح أبواب للشركة من جديد لتوسيع أعمالها في الدولة وخارجها من خلال الدخول في عطاءات جديدة تمكنها من تحسين ربحية الشركة وتعظيم أصولها وحقوق مساهميها.

ومن الجدير بالذكر أن قرار المحكمة بالموافقة على خطة إعادة الهيكلة وتنفيذها قد أوقف تنفيذ جميع الأحكام والقضايا المقامة من قبل الدائنين الماليين والتجارين على الشركة والتي تخضع لعملية إعادة الهيكلة.



and commercial creditors against the Company, which are subject to the restructuring process.

Sincerely Yours,
Shafiq Abdelhamid
Chairman

يشار الى أن الشركة باشرت بالتسويات النقدية للدائنين الذين بلغت مديونيتهم أقل من مليون درهم وبمبلغ إجمالي (13,604,054) ثلاثة عشر مليون درهم وستمئة وأربعة الفا وأربعة وخمسون درهم وذلك وفقا لقائمة الدائنين النهائية والتي تم نشرها بتاريخ 30 يناير 2024 تحت إشراف الخبير المعين من قبل المحكمة المختصة كأميناً للإجراءات، إضافة الى أي مبلغ يتم تعديله بموجب الاعتراضات المقدمة لدى المحكمة.

يشار هنا الى أن الشركة سبق وأن أوفت بوعودها السابقة ونجحت بإعادة اسهم الشركة للتداول بتاريخ 29 مايو 2024.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،
شفيق عبد الحميد
رئيس مجلس الإدارة

شفیق عبد الحمید

رئيس مجلس الإدارة

