

# البيان الإفصاحي

دريك آند سكل إنترناشيونال ش.م.ع.

27 مايو 2024

## جدول المحتويات

1. مسار إعادة الهيكلة
2. التحديات الرئيسية
3. الخسائر المتراكمة
4. خطة معالجة الخسائر المتراكمة
5. نظرة عامة على خطة إعادة الهيكلة
6. الأثر المالي لخطة إعادة الهيكلة
7. الأثر المترتب على البيانات المالية نتيجة عملية إعادة الهيكلة
8. الصكوك إلزامية التحويل
9. آلية تحويل الصكوك إلى أسهم
10. العائدات من زيادة رأس المال وأثرها على المركز المالي
11. محفظة المشاريع وخطة العمل الشركة
12. تحديد السعر المرجعي للسهم عند إعادة التداول
13. الفريق الاستشاري بشأن إعادة الهيكلة

# البيان الإفصاحي الصادر عن مجلس إدارة دريك أند سكل

## 1. مسار إعادة الهيكلة:

### الربع الرابع 2018:

- بدأت دريك أند سكل مراجعة شاملة لمشاريعها في سبيل تقييم الأداء وتجنب المخاطر المحدقة بها.
- تم تعيين الفريق الاستشاري، وبدأت المناقشات مع الدائنين.

### الربع الأول 2019:

- أسّس كبار الدائنين الماليين لجنة خاصة ("AHG") لترأس هذه المفاوضات مع دريك أند سكل.
- عيّنت اللجنة الخاصة مستشارين ماليين وقانونيين لتمثيلها في المفاوضات.

### الربع الثاني/الثالث 2019:

- تم إعداد خطة عمل تفصيلية وقُدِّمت إلى اللجنة الخاصة.
- رُفعت الاتفاقية المبدئية بشأن خطة إعادة الهيكلة إلى اللجنة الخاصة وجرى التفاوض بشأنها.

### الربع الثاني 2020:

- تمت الموافقة على الاتفاقية المبدئية مع اللجنة الخاصة.
- تقدمت دريك أند سكل بطلب إلى لجنة إعادة التنظيم المالي للمباشرة بإجراءات إعادة الهيكلة وحصر أسماء الدائنين واعتماد خطة لإعادة الهيكلة والتصويت عليها.

### الربع الثالث 2020:

- تم البدء بتسجيل جميع مطالبات الدائنين ومراجعتها والتأكد منها لتسهيل عملية التصويت على خطة إعادة الهيكلة.

### الربع الأول 2022:

- اكتملت معالجة طلبات الدائنين واعتمدت خطة إعادة الهيكلة بأغلبية الثلثين من دائني الشركة في يوم 10 فبراير 2022.

### الربع الرابع 2023:

- وافقت محاكم دبي على خطة إعادة الهيكلة في يوم 1 نوفمبر 2023.
- وفي يوم 5 ديسمبر 2023، عيّنت محاكم دبي الخبير د/ رضا درويش آل رحمه للإشراف على تنفيذ خطة إعادة الهيكلة ورفع التقرير إلى المحاكم حول ما تحزره الشركة من تقدم في هذا الصدد.

### الربع الثاني 2024:

- تم إغلاق الاكتتاب بعملية رفع رأس المال في 10 مايو 2024، وحصلت الشركة على مبلغ بقيمة حوالي 454 مليون درهم تخطى الحد الأدنى المقترح لنجاح العملية الذي يبلغ 300 مليون درهم.

## 2. التحديات الرئيسية:

واجهت دريك أند سكل تحديات متعددة فرضت ضغوطاً كبيرة على العمليات واستمرار الأعمال:

### التحديات التشغيلية:

- عدم القدرة على تقديم عطاءات لمشاريع جديدة على الرغم من كونها معتمدة من قبل العملاء نظراً لعدم قدرة الشركة على الحصول على تسهيلات بنكية و ضمانات للمشاريع.
- تلبية العمليات في المشاريع ذات الشراكة (JV) واستدامة العلاقات مع الشركاء.
- أستكمال تنفيذ المشاريع المتبقية والتعامل مع الإشكالات المتعلقة بالعمالة والموظفين.

### التحديات المالية:

- حقوق ملكية سلبية وخسائر متراكمة ضخمة.
- رصيد نقدي محدود وعدم القدرة على الحصول على رأس المال العامل.
- وجود أعمال متأخرة محدودة نتيجة التحديات المالية الحالية.

### التحديات القانونية:

- التعامل مع عدد كبير من الدعاوى القانونية.
- الحجز على غالبية الحسابات البنكية والرخص التجارية (جرى تعليقها بعد صدور حكم المحكمة).
- **التحديات التنظيمية:**
- تعليق التداول في سوق دبي المالي (DFM).
- ارتفاع كبير في الخسائر المتراكمة نسبة الى رأس المال.
- الامتثال لمتطلبات هيئة الأوراق المالية والسلع.

### 3. الخسائر المتراكمة:

- الخسائر المتراكمة في 31 مارس 2024: 5.5 مليار درهم.
- الأسباب الرئيسية التي أدت إلى تراكم الخسائر وتاريخ ظهورها:
- الأعمال القائمة والعقود المستحقة القبض في المشاريع القديمة في دول مجلس التعاون الخليجي والهند.
- الانخفاض الكامل في قيمة الشهرة والعلامة التجارية كما في 31 ديسمبر 2018.
- ضعف الأداء في المشاريع القديمة، حيث كانت التكاليف الفعلية لإنجاز المشاريع أكبر من الميزانيات بالإضافة إلى تسييل الكفالات البنكية.
- الحظر المصرفي وقرارات المحاكم.
- بدأت الخسائر بالظهور في الميزانية العمومية للشركة في الربع الثالث من العام 2015 والتي تم نشرها في سوق دبي المالي في ذلك الوقت.

### 4. خطة معالجة الخسائر المتراكمة:

- الإتفاق مع الدائنين على شطب 90% من مديونيتهم التي تبلغ 3.4 مليار درهم، والتي سوف تنعكس ايجابيا بميزانية الشركة.
- الإتفاق مع الدائنين على استبدال الجزء المتبقي من مديونيتهم والبالغة 378 مليون درهم بما يعادل 10% من اجمالي مديونيتهم الى صكوك الزامية التحويل الى اسهم بعد 5 سنوات، والتي سوف تنعكس ايجابيا بميزانية الشركة.
- رفع حقوق الملكية من خلال عملية زيادة رأس المال التي أدت إلى الحصول على 454 مليون درهم.
- تطوير ممارسات فعالة للأعمال التشغيلية.
- متابعة الدعاوى القضائية لتحصيل جميع الذمم المدينة للشركة.
- السيطرة على النفقات العامة على أفضل مستوى.
- يعتمد التعامل مع الخسائر المتراكمة كليًا على نجاح خطة إعادة الهيكلة التي تم اعتمادها من قبل جميع الأطراف المعنية بما في ذلك البنوك والدائنين والمساهمون بالإضافة إلى الجهات الحكومية المختصة.

### 5. نظرة عامة على خطة إعادة الهيكلة:

- تتضمن الشروط التجارية الأساسية لخطة إعادة الهيكلة ما يلي:
- موافقة دائني شركات الخطة (بما في ذلك الدائنون الماليون والتجارويون) على شطب 90% من مطالباتهم. سوف تنعكس عملية الشطب في البيانات المالية عند اكتمال عملية إعادة الهيكلة.
- يُستبدل الرصيد المتبقى البالغ 10% من مطالبات دائني الخطة الذين يزيد إجمالي مطالباتهم عن مليون درهم بصكوك قابلة للتحويل إلزاميًا (يُشار إليها فيما بعد بلفظ "الصكوك")، في حين أنه يحق لدائني الخطة الذين يتراوح رصيدهم بين 50,000 درهم ومليون درهم الاختيار بين استلامه نقدًا أو في شكل صكوك. بينما يحصل دائنو الخطة الذين يقل رصيدهم عن 50,000 درهم على نسبة الـ 10% من رصيدهم نقدًا.
- اعتمد جميع دائني الخطة الذين لديهم مطالبات بأرصدة تتراوح بين 50,000 درهم ومليون درهم فضلوا تفعيل خيار التسوية النقدية.

- قامت الشركة بزيادة رأس مالها بمبلغ 454 مليون درهم، وقد تخطى الحد الأدنى المقترح لنجاح العملية الذي يبلغ 300 مليون درهم.
- تعتمد الشركة بإصدار الصكوك إلزامية التحويل خلال شهر يونيو 2024، وفقاً للجدول الزمني لخطة إعادة الهيكلة.

#### 6. الأثر المالي لخطة إعادة الهيكلة:

- سيؤدي شطب المطلوبات إلى تحقيق أرباح رأسمالية تؤثر إيجابياً على حقوق ملكية المساهمين.
- ستُعزز الصكوك إلزامية التحويل وضع حقوق الملكية كونها ستحول إلى أسهم.
- ستدعم زيادة رأس المال عملية إعادة الرسملة وتعزيز السيولة في الشركة. سيستخدم النقد في كل من :
  - تعزيز الحصول على الضمانات البنكية التي تُعد بمثابة ركيزة محورية للفوز بالمشروعات الجديدة وإنجاز المشاريع الحالية.
  - تمويل أنشطة الأعمال وتسوية الالتزامات.
  - تعزيز كفاءة وفعالية رأس المال العامل بما يؤدي إلى زيادة هامش الربحية.

#### 7. الأثر المترتب على البيانات المالية نتيجة عملية إعادة الهيكلة:

- رفع حقوق الملكية من خلال عملية زيادة رأس المال التي قامت بها الشركة وجمعت من خلالها 45 مليون درهم، حيث تم إصدار أسهم جديدة يبلغ عددها 1,815,709,276 سهم، وتم تسجيل احتياطي سالب بقيمة 1.36 مليار درهم.
- تحقيق أرباح رأسمالية بقيمة 3.4 مليار درهم نتيجة شطب 90% من مديونية دائني شركات الخطة التي تبلغ قيمتهم 3.8 مليار درهم مما سيعزز من حقوق المساهمين.
- عكس مصاريف الفوائد ومخصصات القضايا القانونية بقيمة حوالي 414 مليون درهم.
- إصدار صكوك إلزامية التحويل بقيمة 365 مليون درهم.
- وسوف تؤدي هذه العوامل عند حصولها المتوقع في الربع الثاني من عام 2024 إلى زيادة إجمالية في حقوق الملكية بقيمة حوالي 4.6 مليار درهم.

#### 8. الصكوك إلزامية التحويل:

##### البنود:

- أجل استحقاق لمدة 5 سنوات.
- غير مؤهلة للحصول على معدل ربح ثابت.
- قابلة للتحويل إلزامياً إلى أسهم في دريك أند سكل عند أجل الاستحقاق أو قبل ذلك عند حصول عمليات تحويل مبكرة معينة.
- الحق في أي توزيعات أرباح تدفعها دريك أند سكل تناسبياً إلى الملكية المستهدفة.

##### التحويل:

- يُتوقع أن يتسلم حاملو الصكوك نسبة 35% من رأس المال المصدر في دريك أند سكل، مع مراعاة إجراء بعض التعديلات. تتعلق هذه التعديلات بحالات معينة مثل إعادة شراء دريك أند سكل للصكوك إلزامية التحويل خلال مدة سريان هذه الصكوك. وتجدر الإشارة إلى أن توصلت المفاوضات مع الدائنين إلى اعتماد نسبة 35% المذكورة أعلاه وهي نسبة ممتازة للمساهمين مقارنةً بعمليات أخرى لإعادة الهيكلة.
- سيؤدي التخفيض في الصكوك إلزامية التحويل المستحقة بسبب إعادة الشراء إلى تخفيض تناسبي في ملكية الشركة لدى حاملي هذه الصكوك.

##### العائدات القابلة للتوزيع:

- سيتم سداد 35% (أو نسبة ملكية الدائنين المعدلة في الصكوك إلزامية التحويل) إلى حاملي هذه الصكوك وتوزيعها كمدفوعات أرباح خاصة فيما يتعلق بتسوية الدعاوى القانونية ذات الصلة بالآتي:
  - الإدارة السابقة.

- المدققين الحسابيين السابقين نتيجة الظروف التي نشأت قبل 31 ديسمبر 2017.
- لن يتأهل حاملو الصكوك الزامية التحويل الذين قاموا ببيع صكوكهم عند اصدارها للشركة للحصول على العائدات القابلة للتوزيع بمقدار مشاركتهم.
- سيظل حاملو الصكوك الزامية التحويل الذين يبيعون صكوكهم إلى الشركة/المصدر بعد اصدارها وقبل تحويل الأسهم مؤهلين للحصول على النصيب المحدد في العائدات القابلة للتوزيع.

## 9. آلية تحويل الصكوك إلى أسهم:

- سوف يتم تحويل الصكوك إلى أسهم بعد 5 سنوات من اصدارها ويحتسب عدد الأسهم المصدرة حديثاً عند التحويل بالشكل التالي:
- يلخص الجدول التالي عدد الأسهم التي سوف يتم اصدارها لحملة الصكوك وفقاً لقيمة هذه

$$\text{نسبة الملكية للصكوك عند التحويل (\%)} \times \text{اجمالي الاسهم المتداولة قبل التحويل} = \text{عدد الأسهم المصدرة}$$

$$\text{عدد الأسهم المصدرة} = \frac{2,887 \text{ mn} \times 35\%}{(1 - 35\%)}$$

### الصكوك عند التحويل

سعر تحويل الصكوك إلى أسهم				
150.0	200.0	250.0	364.6	قيمة الصكوك عند التحويل (مليون درهم)
14%	19%	24%	35%	الملكية عند التحويل (%)
2,887				مجموع الأسهم القائمة قبل التحويل (مليون)
488	689	917	1,554	الأسهم الجديدة التي سيتم إصدارها عند التحويل (مليون)
0.31	0.29	0.27	0.23	سعر التحويل الضمني للسهم (درهم)

## 10. العائدات من زيادة رأس المال وأثرها على المركز المالي:

- لقد نجحت الشركة بزيادة رأس المال بقيمة حوالي 454 مليون درهم من خلال إصدار أسهم جديدة للمساهمين الحاليين بسعر 25 فلس للسهم الواحد، وسيتم تسجيل الفرق بين القيمة الاسمية البالغة 1.0 درهم للسهم الواحد وسعر الإصدار البالغ 0.25 درهم لكل سهم جديد كخصم إصدار على الأسهم في الميزانية العمومية الشركة.
- سيتم تسجيل خصم الإصدار كاحتياطي سالب في الميزانية العمومية للشركة تحت بند حقوق المساهمين، وسيتم تغطية هذا الاحتياطي السالب من أرباح الشركة المستقبلية ولن تقوم الشركة بتوزيع أي أرباح لحين تغطية هذا الاحتياطي. وتجدر الإشارة إلى أن إستنداً للخطة المستقبلية التي وضعتها الشركة، فمن المتوقع أن تعود الشركة إلى تحقيق أرباح في سنة 2026.
- تسعى الشركة إلى الاستفادة من صافي العائدات الناتجة عن زيادة رأس المال على النحو التالي:
  - ما لا يزيد عن 50 مليون درهم: تسوية كل المطالبات الصغيرة للدائنين المؤهلين لقبض النقد وإعادة شراء الصكوك القابلة للتحويل إلزامياً وفق بنود إعادة الهيكلة.
  - ما لا يزيد عن 100 مليون درهم: الدفعات المستحقة الإلزامية ومصاريف عملية إعادة الهيكلة، كما هو موضح في خطة إعادة الهيكلة.
  - ما لا يقل عن 300 مليون درهم: متطلبات الأعمال وعمليات الاستحواذ المحتملة لدعم النمو.

بعد نجاح عملية زيادة رأس المال و إصدار الصكوك القابلة للتحويل، سيرز الفرق بحقوق الملكية من 4.4 مليار درهم سالب إلى حوالي 163 مليون درهم (إستنداً إلى القوائم المالية في الربع الأول لسنة 2024).

في 31 مارس 2024 بعد زيادة رأس المال *(Pro-Forma)	في 31 مارس 2024 قبل زيادة رأس المال (As Reported)	ميزانية الشركة (مليون درهم)
678	238	موجودات متداولة
121	121	موجودات غير متداولة
800	359	مجموع الموجودات
637	4,833	مجموع المطلوبات
163	(4,474)	حقوق الملكية
2,887	1,071	رأس المال
(1,362)	-	خصم الاحتياطي
365	-	إصدار الصكوك
(1,695)	(5,513)	الخسائر المتراكمة
107	107	الاحتياطي القانوني وحسابات أخرى
(139)	(139)	الحصص غير المسيطرة

تفترض الانتهاء من زيادة رأس المال في 31 مارس 2024.

\* ستخضع البيانات المالية المتعلقة بزيادة رأس المال للشركة لمراجعة مدقق الحسابات الخارجي، وستُدرج النتائج النهائية في بيانات الربع الثاني من عام 2024

#### 11. محفظة المشاريع و خطة عمل الشركة:

المشاريع الحالية:

تبلغ محفظة المشاريع المستقبلية للشركة 638 مليون درهم و سيتم تنفيذها بين 2024 و 2028 على النحو التالي:

2028	2027	2026	2025	2024
9	20	79	181	349

مع الإشارة إلى أن العمليات محدودة بسبب عدم القدرة على الفوز بمشاريع جديدة ووجود التزامات مالية كبيرة. انما تتوقع الشركة بإعادة إطلاق عملياتها من الربع الثالث في 2024، مما سيسمح لها بزيادة محفظة المشاريع والعمليات.

يلخص الجدول التالي التوقعات المالية للشركة للأعوام الخمسة القادمة بناءً على الخطة التي وضعتها الشركة ووضع السوق خلال هذه الأعوام.

2029	2028	2027	2026	2025	2024	مليون درهم
3,336	3,061	2,422	1,407	608	315	الإيرادات
384	339	253	141	61	16	الربح الاجمالي
12%	11%	10%	10%	10%	5%	هامش الربح الاجمالي
(217)	(199)	(157)	(120)	(115)	(130)	المصاريف والعمومية الإدارية
					3,818	أرباح / خسائر غير مكررة
184	154	111	33	(44)	(69)	الأرباح قبل الضرائب والاستهلاك والاطفاء
6%	5%	5%	2%	-	-	هامش الأرباح

### 12. تحديد السعر المرجعي للسهم عند إعادة التداول:

تقترح الشركة تحديد السعر المرجعي للسهم عند إعادة التداول عند 0.25 درهم إستناداً إلى العوامل التالية: (1) لا يمثل سعر التداول الأخير 0.37 درهم تقديراً حقيقياً وعادلاً للسعر المرجعي، (2) يمثل سعر الطرح لزيادة رأس المال 0.25 درهم السعر الذي وافق عليه المساهمون لضخ رأس مال جديد في الشركة و (3) سيمثل عدد الأسهم التي تم إصدارها خلال زيادة رأس المال عند 0.25 درهم إماراتي حوالي 63% من قاعدة رأس المال. تعتبر الشركة سعر أسهم زيادة رأس المال المعيار الأكثر ملاءمة لمقارنة أداء أسهم الشركة في اليوم الأول من التداول.

### 13. الفريق الاستشاري بشأن إعادة الهيكلة:

مستشار إعادة الهيكلة: شركة أرونايت بارترز  
الفريق الاستشاري لدى الشركة:



المستشار المالي  
المستشار القانوني ل خطة إعادة الهيكلة  
المستشار القانوني المحلي  
المستشار القانوني لزيادة رأس المال  
مستشار التقييم

الفريق الاستشاري لدى الدائون:



المستشار المالي  
المستشار القانوني ل خطة إعادة الهيكلة

عن شركة دريك أند سكل إنترناشيونال ش.م.ع  
السيد أحمد الكيلاني  
نائب رئيس مجلس الإدارة

