

19 May 2024

Dubai Financial Market  
Dubai - United Arab Emirates

Attn: Mr. Hamed Ahmed Ali  
Chief Executive Officer

١٩ مايو ٢٠٢٤

سوق دبي المالي  
دبي - الإمارات العربية المتحدة

عناية السيد/ حامد أحمد علي المحترم  
الرئيس التنفيذي

**Re: SHUAA Capital psc Board Meeting Results**

**الموضوع: نتائج اجتماع مجلس إدارة شعاع كابيتال ش.م.ع**

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد ،،،

We wish to inform you that the Board of Directors' meeting of SHUAA Capital psc (the "Company" or "SHUAA") was held on 17<sup>th</sup> May 2024 whereby the Board of Directors reviewed the financial and operational performance of the Company for the first quarter of 2024, as well as the developments in the previously disclosed capital optimization plan. Accordingly, the following resolutions were taken:

نود إعلامكم بأن مجلس إدارة شركة شعاع كابيتال ش.م.ع ("شعاع أو الشركة") قد انعقد بتاريخ ١٧ مايو ٢٠٢٤، حيث قام مجلس الإدارة بمراجعة أداء الشركة المالي والتشغيلي عن الربع الأول من عام ٢٠٢٤، بالإضافة إلى متابعة التطورات في خطة تحسين هيكل رأس المال المفصّل عنها مسبقاً. وعليه، فقد تم اتخاذ القرارات التالية:

- 1- The recommendation to issue, through private placement, mandatory convertible bonds ("MCBs") of up to AED 367.0 million, subject to the required regulatory approvals and the approval of the Company's shareholders, with the conversion valuation of the MCBs to be determined by an independent financial advisor.
- 2- The recommendation to issue MCBs of up to AED 275.5 million on or before 31 March 2025, which will be offered to subscription by the existing bondholders of the outstanding bonds issued by a SHUAA-affiliated special purpose vehicle (SPV), subject to the required regulatory approvals and the approval of the Company's shareholders, with the conversion valuation of the MCBs to be determined by an independent financial advisor.

١- التوصية بإصدار سندات دين واجبة التحويل لأسهم في رأس مال الشركة عبر طرّم خاص وبقيمة تصل إلى ٣٦٧ مليون درهم إماراتي كحد أقصى ("سندات الدين واجبة التحويل") شريطة الحصول على الموافقات التنظيمية اللازمة وموافقة مساهمي الشركة، وعلى أن يتم تحديد سعر تحويل سندات الدين واجبة التحويل بواسطة مستشار مالي مستقل.

٢- التوصية بإصدار سندات دين واجبة التحويل لأسهم في رأس مال الشركة في تاريخ ٣١ مارس ٢٠٢٤ أو قبل ذلك وبقيمة تصل إلى ٢٧٥.٥ مليون درهم إماراتي كحد أقصى والتي سيتم عرضها على حاملي السندات القائمة والمصدرة من قبل شركة ذات غرض خاص تابعة لشعاع، شريطة الحصول على الموافقات التنظيمية اللازمة وموافقة مساهمي الشركة، وعلى أن يتم تقييم سعر تحويل سندات الدين واجبة التحويل من قبل مستشار مالي مستقل.

**SHUAA Capital p.s.c.**

Head Office: The H Hotel Dubai, Office Tower, Level 15, Office No. 1502

P.O. Box: 31045, Dubai, United Arab Emirates

Tel: +971 (4) 330-3600, Fax: +971 (4) 330-3550

E-mail & Website: info@shuaa.com, www.shuaa.com

A financial investment company licensed and regulated by the U.A.E. Securities and Commodities Authority under registration number 703036. Commercial License No. 200219

**شعاع كابيتال ش.م.ع.**

المكتب الرئيسي: فندق "إتش" برج المكاتب، الطابق ١٥، مكتب رقم 1502

ص.ب: ٣١٠٤٥، دبي، الإمارات العربية المتحدة

هاتف: 330 3600 (4) 971+، فاكس: 330 3550 (4) 971+

البريد الإلكتروني: info@shuaa.com، www.shuaa.com

شركة استثمار مالية مرخصة وخاضعة لرقابة هيئة الأوراق المالية والسلع

تحت رقم الترخيص ٧٠٣٠٣٦، رخصة تجارية رقم 200219

3- The appointment of Mr. Wafik Ben Mansour as the Chief Executive Officer of the Company.

4- Other business-related matters of the Company.

We wish to inform the esteemed shareholders of the latest developments concerning the annual audited financial statements for the year ending 31 December 2023 and the reviewed financial statements for the quarter ending 31 March 2024.

SHUAA intends to disclose its annual audited financial statements as soon as the external auditor's opinion is confirmed, which is expected during this month (May 2024). Meanwhile, SHUAA is still engaged with its senior creditor to reach a satisfactory solution for all stakeholders, which will enable the finalization of the capital optimization plan.

Following the disclosure of the annual audited financial statements, the Company plans to adhere to usual procedures, including calling the Annual General Meeting (AGM) of the Company to convene and approve customary items, such as the appointment of external auditors for the year ending 31 December 2024. This is in preparation for the disclosure of the reviewed financial statements for the first quarter of 2024, which will enable the resumption of trading of the Company's shares on DFM and expected to occur during the third quarter of 2024.

SHUAA appreciates its shareholders' patience and support, and the cooperation of all parties in its efforts to improve the Company's capital structure, which serves the interests of all concerned stakeholders.

Sincerely yours,

Islam Mahrous  
Head of Compliance

SHUAA Capital p.s.c.

Head Office: The H Hotel Dubai, Office Tower, Level 15, Office No. 1502

P.O. Box: 31045, Dubai, United Arab Emirates

Tel: +971 (4) 330-3600, Fax: +971 (4) 330-3550

E-mail & Website: info@shuaa.com, www.shuaa.com

A financial investment company licensed and regulated by the U.A.E. Securities and Commodities Authority under registration number 703036. Commercial License No. 200219

٣- تعيين السيد/ وفيق بن منصور في منصب الرئيس التنفيذي للشركة.

٤- أمور أخرى متعلقة بأعمال الشركة.

نود إحاطة السادة المساهمين علماً بأخر المستجدات فيما يتعلق بموقف البيانات المالية السنوية المدققة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، وكذلك البيانات المالية المرحلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤.

تنوي شعاع الإفصاح عن بياناتها المالية السنوية المدققة فور تأكيد رأي مدقق حسابات الشركة الخارجي، والمتوقع خلال الشهر الحالي (مايو ٢٠٢٤). في الوقت ذاته، لا تزال شعاع في تواصل مع الدائن الرئيسي لها بهدف الوصول إلى حل مرضي لجميع أصحاب المصالح، والذي سيمكن الشركة من إنهاء خطة تحسين هيكل رأس مالها.

بعد الإفصاح عن البيانات المالية السنوية المدققة، تنوي الشركة الالتزام بالإجراءات المعتادة، ومنها دعوة الجمعية العمومية السنوية للشركة للاجتماع وذلك للموافقة على البنود المعتادة، ومن بينها تعيين مدققي الحسابات الخارجيين للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ تمهيداً للإفصاح عن البيانات المالية المرحلية للربع الأول من عام ٢٠٢٤، مما يسمح بإعادة التداول على أسهم الشركة المدرجة في سوق دبي المالي، والمتوقع خلال الربع الثالث من العام ٢٠٢٤.

تقدر شعاع صبر ودعم المساهمين، وتعاون جميع الجهات في جهودها لتحسين هيكل رأس مال الشركة، والذي ينصب في مصلحة جميع الأطراف المعنية.

وتفضلوا بقبول فائق التحية والتقدير،،،

إسلام محروس  
رئيس قسم الامتثال



شعاع كابيتال ش.م.ع.

المكتب الرئيسي: فندق "ذا إتش"، برج المكاتب، الطابق 15، مكتب رقم 1502

ص.ب: ٣١٠٤٥، دبي، الإمارات العربية المتحدة

هاتف: 330 3600 (4) 971+، فاكس: 330 3550 (4) 971+

البريد الإلكتروني: info@shuaa.com، www.shuaa.com

شركة استثمار مالية مرخصة وخاضعة لرقابة هيئة الأوراق المالية والسلع

تحت رقم الترخيص ٧٠٣٠٣٦، رخصة تجارية رقم 200219