

14 March 2025

Dubai Financial Market  
Dubai - United Arab Emirates

Attn: Mr. Hamed Ahmed Ali  
Chief Executive Officer

**Re: Clarification Regarding the Disclosure Made  
by Eshraq Investments PJSC dated 13 March 2025**

Dear Sirs,

We refer to the public disclosure made yesterday by Eshraq Investments PJSC, concerning the resolutions of the Board of Directors of SHUAA Capital psc ("SHUAA") passed by circulation on Wednesday 12 March 2025.

To ensure transparency and accuracy, we wish to highlight the following facts:

- On 10th February 2025, Shuaa received a binding and irrevocable commitment from Eshraq Investments PJSC to subscribe to the New Investors Mandatory Convertible Bonds ("MCBs") for an amount of AED 50,000,000.
- This commitment was executed and documented in a legally binding Commitment Letter, under which Eshraq Investments PJSC undertook to subscribe to the MCBs. on the key terms and conditions set forth in the Commitment Letter and in the Subscription Agreement annexed to the Commitment Letter. SHUAA disclosed this binding commitment to the market on the same day.

Based on the binding and irrevocable nature of Eshraq Investments PJSC's commitment—along with similar commitments received from two other investors—SHUAA proceeded with the necessary regulatory steps to issue the MCBs.

١٤ مارس ٢٠٢٥

سوق دبي المالي  
دبي - الإمارات العربية المتحدة

عناية السيد/ حامد أحمد علي  
الرئيس التنفيذي

**الموضوع: توضيح بشأن الإفصاح الصادر عن شركة إشراق  
للاستثمار ش.م.ع بتاريخ ١٣ مارس ٢٠٢٥**

تحية طيبة وبعد،،،

بالإشارة إلى الإفصاح الصادر بالأمس عن شركة إشراق للاستثمار ش.م.ع، بشأن قرارات مجلس إدارة شركة شعاع كابيتال ش.م.ع ("شعاع") والتي تم اتخاذها بالتمرير يوم الأربعاء الموافق ١٢ مارس ٢٠٢٥.

**ولضمان الشفافية والدقة، نود ان نلقي الضوء على  
الوقائع التالية:**

- بتاريخ ١٠ فبراير ٢٠٢٥، تلقت شعاع تعهدا ملزما وغير قابل للإلغاء من شركة إشراق للاستثمار ش.م.ع بالاككتاب في سندات المستثمر الجديد الواجبة التحويل الى أسهم ("السندات واجبة التحويل") بقيمة ٥٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم إماراتي.
- تم تنفيذ هذا الالتزام وتوثيقه عبر خطاب تعهد ملزم قانوناً، التزمت بموجبه إشراق للاستثمار ش.م.ع بالاككتاب في السندات واجبة التحويل، وفقاً للشروط والأحكام الرئيسية المنصوص عليها في خطاب التعهد الملزم وفي اتفاقية الاككتاب المرفقة بخطاب التعهد الملزم. وقد أفصحت شعاع عن هذا التعهد الملزم للسوق في ذات اليوم.

بناءً على طبيعة تعهد شركة إشراق للاستثمار ش.م.ع الملزم وغير القابل للإلغاء، إلى جانب تعهدات مماثلة تلقّتها شعاع من مستثمرين آخرين، باشرت شعاع في اتخاذ الإجراءات التنظيمية اللازمة لإصدار السندات واجبة التحويل.

**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 "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 و الموقع الإلكتروني: info@shuaa.com, www.shuaa.com

شركة استثمار مالية مرخصة وخاضعة لرقابة هيئة الأوراق المالية و السلع

تحت رقم الترخيص ٧٠٣٠٣٦، رخصة تجارية رقم 200219

On 10 March 2025, SHUAA obtained the final approval from the Securities and Commodities Authority (SCA) to proceed with the issuance.

وبتاريخ ١٠ مارس ٢٠٢٥، حصلت شعاع على الموافقة النهائية من هيئة الأوراق المالية والسلع للمضي قدماً في عملية الإصدار.

On 12 March 2025, the Board of Directors of SHUAA Capital psc, through the resolutions passed by circulation, approved:

بتاريخ ١٢ مارس ٢٠٢٥، وافق مجلس إدارة شعاع، من خلال القرارات التي تم اتخاذها بالتمرير، على ما يلي:

- (i) the binding commitments received by Shuaa from Eshraq Investments PJSC and other related party investors; and
- (ii) The subsequent execution of subscription agreements with the related parties, including Eshraq Investments PJSC, in accordance with regulatory and corporate governance requirements.

(أ) التعهدات الملزمة التي استلمتها شعاع من شركة إشراق للاستثمار ش.م.ع ومستثمرين أطراف ذات علاقة آخرين؛

9

(ب) إبرام اتفاقيات الاكتتاب مع الأطراف ذات العلاقة، بما في ذلك شركة إشراق للاستثمار ش.م.ع، وفقاً للمتطلبات التنظيمية وحوكمة الشركات.

SHUAA reaffirms the accuracy of its previous disclosures and its unwavering commitment to the highest standards of transparency and factual integrity in its communications with shareholders and all stakeholders, in accordance with applicable disclosure rules and requirements.

تود شعاع التأكيد على دقة إفصاحاتها السابقة والتزامها المطلق بأعلى معايير الشفافية والنزاهة في كافة مخاطباتها مع المساهمين وجميع أصحاب المصلحة، وذلك وفقاً لقواعد ومتطلبات الإفصاح المعمول بها.

Sincerely yours,

Islam Mahrous  
Chief Compliance Officer

وتفضلوا بقبول فائق التحية والتقدير ،،،

إسلام محروس  
المسؤول الرئيسي للاعتثال



**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 "ذا إتش"، برج المكاتب، الطابق 15، مكتب رقم 1502

ص.ب: ٣١٠٤٥، دبي، الإمارات العربية المتحدة

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

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

شركة استثمار مالية مرخصة وخاضعة لرقابة هيئة الأوراق المالية و السلع

تحت رقم الترخيص ٧٠٣٠٣٦، رخصة تجارية رقم 200219