

حديد الإمارات أركان emirates steel arkan

Minutes of the Annual General
Assembly Meeting
Arkan Building Materials PJSC
Convened through attendance in
person and virtually at 3:30 PM
Date: Wednesday 20th April 2022

محضر اجتماع الجمعية العمومية السنوية
لشركة أركان لمواد البناء ش.م.ع.
المنعقد بالحضور الشخصي وعن بُعد في تمام
الساعة الثالثة والنصف ظهراً
يوم الأربعاء الموافق 20 إبريل 2022

Pursuant to an invitation of the Board of Directors of Arkan Building Materials PJSC (the "Company") concerning the the annual General Assembly meeting held through attendance in person and virtually, the shareholders were availed the opportunity for registration from 3:30 PM, Tuesday 19th April 2022 and registration was closed at 1:30 PM, Wednesday 20th April 2022. The Company 's Annual General Assembly convened on Wednesday 20th April 2022 at 3:30 PM at the premises of Emirates Steel Industries PJSC in Musaffah Industrial Area, Abu Dhabi after registering the shareholders holding (5,996,114,884) shares representing (87.53%) of Company capital (whose names and shares they hold or represent are indicated in Attachment (1) attached hereto) to discuss the matters stated on the agenda as duly announced and to adopt appropriate resolutions in respect thereof.

بناءً على دعوة من مجلس إدارة شركة أركان لمواد البناء ش.م.ع. ("الشركة") في شأن انعقاد الجمعية العمومية السنوية بالحضور الشخصي وعن بُعد فقد تم فتح باب التسجيل للسادة المساهمين من الساعة الثالثة والنصف ظهراً يوم الثلاثاء 19 إبريل 2022 وأغلق التسجيل يوم الأربعاء 20 إبريل 2022 الساعة الواحدة ظهراً، وقد انعقدت الجمعية العمومية السنوية للشركة يوم الأربعاء الموافق 20 إبريل 2022 في تمام الساعة الثالثة والنصف ظهراً في مقر شركة حديد الإمارات في مدينة المصفح الصناعية - أبوظبي بعد تسجيل مساهمين يملكون (5,996,114,884) سهم يمثلون (87.53%) من رأس مال الشركة (هم المبيّنة أسماؤهم والأسهم التي بحوزتهم أو التي ينويوا عن مالكيها في الملحق رقم (1) المرفق بهذا المحضر) وذلك لمناقشة المواضيع المدرجة في جدول أعمال الاجتماع المعلن أصولاً واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها.

ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates



 arkan.ae

حديد الإمارات أركان emirates steel arkan

Attendees:

H.E. Hamad Abdulla Mohamed
Alhammadi, Chairman.

H.E. Eng. Jamal Salem Obaid
Aldhaheri, Vice Chairman

Eng. Saeed Ghumran Saeed Alremeithi
– Board Member and Group CEO.

Eng. Abdulaziz Abdulla Ismail Alhajri,
Board Member

Mr. Nabeel Qadir, Board Member

Mrs. Fatima Abdulla Mohamed Sharif
Alfahim, Board Member

Mrs. Farah Abdulla Mohamed Ali
Almazrui, Board Member

Mr. Hamada Ismail, Company Financial
Manager

Mr. Badr AlHassan, Representing the
external auditors, M/s Deloitte &
Touche

Mr. Hani Ghanayem, Representing First
Abu Dhabi Bank which is mandated
with registering Company's shares

Mr. Ossama Hamdy, Representing the
Securities and Commodities Authority

Mr. Yasser Omar, Hadeef and Partners
Bureau, Company's external legal
advisor

حضر الاجتماع كل من:

سعادة/ حمد عبد الله محمد الحمادي، رئيس
المجلس

سعادة المهندس/ جمال سالم عبيد الظاهري، نائب
رئيس مجلس الإدارة

المهندس/ سعيد غمران سعيد الرميثي، عضو
مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي للمجموعة

المهندس/ عبد العزيز عبد الله إسماعيل الهاجري،
عضو مجلس الإدارة

السيد/ نبيل قادر، عضو مجلس الإدارة

السيدة/ فاطمة عبد الله محمد شريف الفهيم، عضو
مجلس الإدارة

السيدة/ فرح عبد الله محمد علي المزروعى، عضو
مجلس الإدارة

السيد/ حمادة إسماعيل، المدير المالي في الشركة
السيد/ بدر الحسن، مندوباً عن مكتب المدقق
الخارجي ديلويت أند توش

السيد/ هاني غنايم، مندوباً عن بنك أبوظبي الأول
الذي يتولى مهمة مسجل أسهم الشركة

السيد/ أسامة حمدي، مندوباً عن هيئة الأوراق
المالية والسلع

الأستاذ/ ياسر عمر من مكتب هادف وشركاه
المستشار القانوني الخارجي للشركة

السيد/ ستيفن بوب، الرئيس التنفيذي للشئون المالية
لمجموعة أركان

ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates

arkan.ae



Mr. Stephen Pope, Group Chief Financial
Officer, Arkan

The meeting was opened by announcing that the legal quorum has been met of the Annual General Assembly held in person and with the option to attend remotely by registering shareholders representing the said percentage. At the outset of the meeting, the Meeting Secretary stated that the shareholders voting shall be through the electronic link after the discussion of each item.

The meeting was chaired by H.E. Hamad Abdulla Alhammadi, Chairman, in his capacity as the Chairman of the Company's Board of Directors and requested the shareholders to review the items listed on the General Assembly meeting agenda namely:

1. Consider and approve the Board of Directors' report on the Company's activity and its financial position for the fiscal year ended on 31/12/2021
2. Consider and approve the Auditor's Report for the fiscal year ended on 31/12/2021

استهل الاجتماع بإعلان اكتمال النصاب القانوني لاجتماع الجمعية العمومية السنوية المنعقدة بالحضور الشخصي مع خيار الحضور عن بُعد وذلك بتسجيل مساهمين يمثلون النسبة المذكورة أعلاه، وفي بداية الاجتماع أوضح مقرر الاجتماع أن التصويت للسادة المساهمين سوف يكون من خلال الرابط الالكتروني ويعد مناقشة كل بند.

ترأس الاجتماع سعادة / حمد عبدالله الحمادي، بصفته رئيس مجلس إدارة الشركة وطلب رئيس الاجتماع من السادة المساهمين النظر في البنود المعروضة في جدول اجتماع الجمعية العمومية للشركة، وهي:

- 1- الإطلاع على تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة وعن مركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31 والتصديق عليه.
- 2- الإطلاع على تقرير مدقق الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31 والتصديق عليه.

ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates

م

arkan.ae



حديد الإمارات أركان emirates steel arkan

3. Discuss and approve the Company's balance sheet and profit and loss account for the fiscal year ended on 31/12/2021
3- مناقشة ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31 والتصديق عليها.
4. Consider the proposals of the Board of Directors to non-distribution of profits to shareholders for the fiscal year ended on 31/12/2021
4- النظر في مقترح مجلس الإدارة بشأن عدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.
5. Discharge the members of the Board of Directors from from liability for their actions during the fiscal year ended on 31/12/2021, or to remove them and to file a liability action against them, as the case may be.
5- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية بتاريخ 2021/12/31 أو عزلهم ورفع دعوى المسؤولية عليهم حسب الأحوال.
6. Discharge the Auditors from liability for their actions during the fiscal year ended on 31/12/2021 or to remove them and to file a liability action against them, as the case may be.
6- إبراء ذمة مدققي الحسابات عن السنة المالية المنتهية بتاريخ 2021/12/31 أو عزلهم ورفع دعوى المسؤولية عليهم حسب الأحوال.
7. Appoint the Auditors for the fiscal year that will end on 31/12/2022 and determine their fees.
7- تعيين مدققي الحسابات للسنة المالية التي سوف تنتهي في 2022/12/31 وتحديد أتعابهم.

The Chairman proposed appointing Mr. Yasser Omar, from Hadeef and Partners as the Meeting Secretary, and Mr. Hani

اقترح رئيس اجتماع الجمعية العمومية تعيين السيد/ ياسر عمر من مكتب هادف وشركاؤه مقررًا للاجتماع والسيد/ هاني غنايم من بنك

ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates

 arkan.ae



حديد الإمارات أركان emirates steel arkan

Ghanayem, First Abu Dhabi Bank as Votes collector and the General Assembly consented to both appointments.

The meeting proceeded to the first item where the Chairman welcomed the attendees to the first General Assembly meeting held after the successful completion of the combination between Emirates Steel and Arkan in October 2021. He proceeded to discuss the Board of Directors' Report on Company activities progress during the fiscal year ended 31-12-2021. He explained the Company's achievements during 2021 and confirmed that the combination had resulted in creating the largest steel and building materials producer in the UAE and represented a significant milestone on the Company's trajectory of sustainable growth and development. He further explained strong revenues generated by the Company in 2021 have embodied the significance and feasibility of the transaction and its substantial contribution to bolstering the Company's ability to generate operational profits.

This was reflected in the Company's performance in 2021 where the Company

أبوظبي الأول كجامع للأصوات وقد وافقت الجمعية العمومية على هذا التعيين.

تمّ بعد ذلك الانتقال إلى البند الأول حيث رحب رئيس الاجتماع بالحضور في الاجتماع السنوي الأول للجمعية العمومية بعد اكتمال اندماج حديد الإمارات وأركان في أكتوبر 2021 ثم شرع في تلاوة التقرير السنوي لمجلس إدارة الشركة عن سير أعمالها خلال السنة المالية المنتهية في 2021/12/31. وقد تضمن ذلك عرضاً لإنجازات الشركة خلال السنة المالية المنتهية مشيراً إلى أن عملية الاندماج قد أثمرت عن إنشاء أكبر مُنتج للحديد ومواد البناء في دولة الإمارات، وكانت بمثابة نقطة انطلاق لبداية مرحلة جديدة في مسيرة تطور وتعزيز النمو المستدام للمجموعة. وقد قدمت الإيرادات القوية التي حققتها المجموعة في العام 2021 دليلاً واضحاً على أهمية وجدوى هذه الخطوة ومساهمتها الجوهرية في تعزيز قدرة المجموعة على تحقيق الأرباح التشغيلية

وانعكس كل ذلك على الأداء المالي للشركة خلال العام 2021، حيث حققت المجموعة نمواً في

ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates



٨

arkan.ae

حديد الإمارات أركان emirates steel arkan

realized revenue growth representing 264% to bring total revenues to AED 3.02 billion. before the impairments made towards Al Ain Cement Factory and the Company's investments in "Vision" company, the Company realized a net profit of AED 5.37 million and the Company were able to achieve such profits during 2021 despite the huge increase in the costs of energy and the continuity of cement supply challenges in excess of market actual needs.

Additionally, the Chairman clarified that the calculation of Al Ain Cement provisions have been made following the notification received by the Company concerning revoking its mining rights of the limestone in specific areas in Al Ain Quarry. Despite access to sufficient reserves of limestone to maintain cement production for a further three years, the Company is seeking to evaluate long term sources to secure limestone from other quarries.

The Chairman also stated that Company's robust operational performance during 2021 provides confidence in the Company's future growth opportunities

الإيرادات بنسبة 264% ليصل إجمالي الإيرادات إلى 3.02 مليار درهم إماراتي. وقبل احتساب المخصصات المتعلقة بمصنع العين للإسمنت واستثمارنا في شركة "فيجين"، سجلت المجموعة صافي أرباح بقيمة 5.37 مليون درهم إماراتي، وقد تمكنت المجموعة من تسجيل هذا الأداء خلال العام 2021 على الرغم من الارتفاع الكبير في تكاليف الطاقة واستمرار تحديات زيادة معروض الإسمنت بما يفوق احتياجات السوق الفعلية.

كما أوضح أن قرار احتساب المخصصات المرتبطة بمصنع العين للإسمنت بعد الإخطار الذي تلقتة شركة أركان بشأن سحب حقوقها في استخراج الحجر الجيري من مناطق معينة من محجر العين. وبرنامج توفير إمدادات كافية من الحجر الجيري لإنتاج الإسمنت لثلاث سنوات قادمة، فإن الشركة تعمل حالياً على تقييم مصادر بديلة طويلة الأجل لتأمين الحجر الجيري من محاجر أخرى.

وأوضح السيد رئيس الاجتماع أن هذا الأداء التشغيلي القوي للمجموعة خلال العام 2021 يمنحنا المزيد من الثقة في فرص وإمكانات النمو المستقبلي للمجموعة. لقد ساهمت شركة حديد الإمارات بقوة في

ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates

arkan.ae



حديد الإمارات أركان emirates steel arkan

and capabilities. He added that Emirates Steel has strongly contributed to the Company's financial results particularly in Q4 of the year as Emirates Steel has maintained a strong and stable steel business throughout 2021 due to the increasing demand of strategic projects within the UAE as well as export markets.

He also indicated that while Emirates Steel's contribution was limited to only the last quarter of 2021, due to its extraordinary performance during the first quarter of 2022, it is anticipated that Emirates Steel will contribute to 90% of the Company's revenues during 2022 while Arkan will contribute 10%. In order to facilitate and support the efficiency of the integration and merger between the businesses of both companies, a new improved Company organizational structure has been implemented. Moreover, the new interim brand "Emirates Steel Arkan" has been developed and the necessary authorization approvals have commenced.

The Chairman further explained that despite the increase in geopolitical tensions, the Company are witnessing

تعزيز النتائج المالية للمجموعة ولا سيما خلال الربع الأخير من العام. وظل أداء أعمال الصلب في المجموعة قوياً ومستقراً طوال عام 2021 نتيجة الطلب القوي من عدة مشاريع استراتيجية في دولة الإمارات العربية المتحدة ومن أسواق التصدير أيضاً.

كما أشار إلى أن مساهمة حديد الإمارات خلال العام 2021 اقتصرت على ربع سنة واحد، ومع ذلك، نتيجة لأدائها المتميز خلال الربع الأول من هذا العام، نتوقع أن تساهم حديد الإمارات بنسبة 90% في إيرادات المجموعة خلال العام 2022 وأن تساهم أركان بنسبة 10% من إجمالي الإيرادات، ولتسهيل وتعزيز كفاءة عملية التكامل والاندماج بين أعمال الشركتين، عملنا على تحسين الهيكل التنظيمي للمجموعة. كما طورنا العلامة التجارية المؤقتة "حديد الإمارات أركان". وسنبدأ في اعتماد العلامة الجديدة قريباً بعد الحصول على الموافقات اللازمة.

وأنه على الرغم من الوضع الجيوسياسي العالمي المضطرب في الوقت الراهن، ما زلنا نشهد مؤشرات متزايدة على تحسن البيئة

ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates

8

arkan.ae



حديد الإمارات أركان emirates steel arkan

increasing indications of the enhancement of the global economic environment. Thanks to its competitive advantages, the Company is well placed to assume a strong position in the market while it has in place the required capabilities to meet the increasing demand of their international customers from over 50 countries worldwide and the Company is committed to carry out endeavors and take more steps to maximize shareholder value.

The Meeting Secretary asked if any shareholder had any inquiry.

Mr. Rashid Shahdad Mohammed Ali Al Mazim, one of the shareholders requested to reduce the wages and rationalization of cost, and due to incurring losses, he proposed refraining from distributing Board of Directors' remunerations, employee's bonus and to work on transforming the Company into profitability. The CEO responded that one of the key objectives of the new Board of Directors' policies is to reduce costs, and the combination between the businesses of Emirates Steel and Arkan has already resulted in reducing operational costs.

الاقتصادية العالمية الكلية. ويفضل ميزاتها التنافسية، نتمتع اليوم بمكانة راسخة في السوق ولدينا الإمكانيات اللازمة لتلبية الاحتياجات المتزايدة لعملائنا الدوليين المنتشرين في أكثر من 50 دولة حول العالم، وأن الشركة نواصل العمل واتخاذ المزيد من الإجراءات لتعزيز القيمة التي تقدمها لمساهميها.

سأل مقرر الاجتماع عما إذا كان لدى المساهمين أية أسئلة.

طالب السيد/ راشد شهداد محمد علي المازم، وهو أحد المساهمين بتخفيض رواتب العاملين وترشيد النفقات، وحيث أن هناك خسائر يجب عدم توزيع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة وعدم توزيع منح للموظفين والعمل على تحويل الشركة للربحية. أجاب الرئيس التنفيذي بأن أحد الأهداف الرئيسية لسياسة مجلس الإدارة الجديد هي تخفيض النفقات وقد حدث تخفيض للنفقات نتيجة دمج الأعمال بين حديد الإمارات وأركان وهو ما أدى إلى تقليص النفقات

ص.ب. 40307، أبوظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates



arkan.ae



مديج الإمارات أركان emirates steel arkan

The Company also aims at accomplishing the optimal use of resources. The Board of Directors has authorized a cost reduction program, and all of these efforts aim at bringing the Company back to profitability standing and such enhancements have already demonstrated profitability during 2022 Q1. The Meeting Secretary also highlighted that the General Assembly agenda does not include distributing the Board of Directors' remunerations.

The shareholders unanimously endorsed, by electronic voting, the Board of Directors' report on Company's activity and its financial position for the fiscal year ended 31-12-2021.

The Meeting Secretary moved to the second item where Mr. Badr Al Hassan, from M/s Deloitte and Touche, read out the Company's external auditor report.

The Meeting Secretary asked if any shareholder had any inquiry.

Mr. Rashid Shahdad inquired about the overall loss and the key cause behind such loss and also about the cost of salaries out of total balance sheet. Mr. Stephen Pope, the Chief Financial Officer

التشغيلية، كما تهدف الشركة إلى تحقيق الاستخدام الأمثل للموارد. كما اعتمد مجلس الإدارة برنامج لتخفيض النفقات وهذا كله يهدف إلى إعادة الشركة إلى الربحية وقد ظهرت بوادر هذا التحسن في الربع الأول من عام 2022. كما أشار مقرر الاجتماع إلى أن جدول أعمال الجمعية العمومية لا يتضمن توزيع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة.

وافق المساهمون بالإجماع من خلال التصويت الإلكتروني على تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31 واعتماده.

ثم انتقل مقرر الاجتماع إلى البند الثاني حيث قام السيد/ بدر الحسن، من مكتب ديلويت أند توش بتلاوة تقرير المدقق الخارجي للشركة.

سأل مقرر الاجتماع عما إذا كان لدى المساهمين أية أسئلة.

سأل السيد/ راشد شهداد عن مجمل الخسائر وما هو السبب الرئيسي لتلك الخسائر، كما سأل عن تكلفة الرواتب من إجمالي الميزانية. أجاب السيد/ ستيفن بوب الرئيس التنفيذي للشؤون المالية بأن الخسائر

ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates

٩

arkan.ae



حديج الإمارات أركان emirates steel arkan

explained that losses are book losses as a result of impairments, as the Company was obliged to make an impairment of AED (700) million pertaining to Al Ain Cement Factory due to revoking the Company's mining rights of limestone from certain areas of the Al Ain Quarry and that the Company had made a provision of AED (50) million for investing in "Vision" company due to delay in new projects. He also stated that all costs and salaries remain within the budget and the Company had achieved savings during 2021 thanks to the cost reduction program and restructuring process.

Shareholders representing (99.9%) consented and endorsed, via electronic voting, auditor's report for the fiscal year ended 31-12-2021.

The Meeting Secretary moved to the third item concerning approval of the Company's balance sheet and its profit and loss account for the fiscal year ended 31-12-2021.

Mr. Hamada Ismail, Company's Financial Manager, presented a brief report on the

هي خسائر دفترية بقيمة (744) مليون درهم نتيجة مخصصات انخفاض القيمة، حيث اضطرت الشركة إلى تسجيل مخصص بقيمة (700) مليون درهم بشأن مصنع العين نتيجة سحب حقوق الشركة في استخراج الحجر الجيري من بعض المناطق بمحجر العين، كما سجلت الشركة مخصصاً بمبلغ (50) مليون درهم بخصوص استثمار الشركة في شركة "فيجن" نتيجة تباطؤ المشاريع الجديدة. كما أفاد بأن جميع النفقات والرواتب هي في حدود الموازنة، بل حققت الشركة وفراً في عام 2021 نتيجة برنامج تخفيض النفقات وإعادة الهيكلة.

وافق المساهمون بأغلبية بنسبة (99.9%) من خلال التصويت الإلكتروني على تقرير مدققي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31 واعتماده.

ثم انتقل مقرر الاجتماع إلى البند الثالث وهو مناقشة ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31 والتصديق عليها.

قام السيد/ حمادة إسماعيل، المدير المالي في الشركة بعرض موجز للتقرير المالي للشركة. حيث

ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates



arkan.ae

حديد الإمارات أركان emirates steel arkan

Company's financial report. He highlighted the following:

بين ما يلي:

• Non-Current & Current Assets

Non-current assets increased by (228%) AED (5,427,045) due to the increase of Property, plant and equipment balances following the merger of the assets of Arkan and Emirates Steel.

Current Assets increased by (382%) with the amount of AED (3,377,072) due to the increase of trade and other receivables and the increase in inventory balances as result of the merger.

• Long and short term borrowings and cash and cash equivalent

borrowings balances have increased by (181%) as a result of merging of the balances of Emirates Steel and Arkan. On the other hand, cash and cash equivalent witnessed a tremendous increase (354%) mainly flows from Emirates Steel's bank balances.

• الموجودات غير المتداولة والمتداولة

زادت الموجودات غير المتداولة بنسبة (228%) ونسلك بمبلغ (5,427,045) درهم نتيجة زيادة رصيد الممتلكات والمعدات بعد دمج أصول أركان مع حديد الإمارات.

زاد رصيد الموجودات المتداولة بنسبة (382%) بمبلغ (3,377,072) بسبب زيادة رصيد ذمم مدينة وأخري وكذلك زيادة رصيد المخزون نتيجة عملية الاندماج.

• بالنسبة للقروض طويلة وقصيرة الأجل والنقد وما يعادله

زادت القروض بنسبة (181%). نتيجة دمج الأرصدة بين حديد الإمارات وأركان. وقد زادت الأرصدة النقدية بشكل هائل وما يعادلها بنسبة (354%) متدفقة من أرصدة البنوك لدى شركة حديد الإمارات.

ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates

ر

arkan.ae



• Accumulated losses and Merger Reserve

Compared to the previous year, accumulated loss increased by approximately AED (744,632) as a result of the net losses for the year mainly due to the impairment of Al Ain Cement Factory and the impairment of the investment in "Vision" company. Merger reserve amounting to AED (1,092,817) representing the difference between the issued shares nominal value AED (5.1 billion) and Emirates Steel's net assets AED (6.192 billion).

• Group's Revenue

The group's revenues increased by 265% compared to the previous year, reaching to an amount of 3.02 billion dirhams for the year 2021, in which Emirates Steel contributed with a value of 2.23 billion dirhams for the period from the date of acquisition on October 6, 2021 until the end of the year.

• Share price movement during the year 2021

• الخسائر المرحلة وإحتياطي الاندماج

زادت الخسائر المرحلة بحسوالي (744,632) مليون درهم مقارنة بالعام السابق بسبب خسائر العام المحققة وذلك بسبب مخصصات انخفاض القيمة بشأن مصنع العين والاستثمار في شركة "فيجن" وقد تم تكوين احتياطي الدمج بمبلغ (1,092,817) مليون درهم وهو يمثل الفارق بين القيمة الاسمية للأسهم وقيمتها 5.1 مليار درهم وصافي الموجودات لشركة حديد الإمارات وقيمتها 6.192 مليار درهم.

• إيرادات المجموعة

زادت إيرادات المجموعة بنسبة 265% عن العام السابق وصلت الى مبلغ 3.02 مليار عن عام 2021، ساهمت فيها شركة حديد الإمارات بقيمة بلغت 2.23 مليار درهم عن الفترة من تاريخ الاستحواذ في 6 أكتوبر 2021 حتى نهاية العام.

▪ سعر سهم المجموعة بالسوق خلال عام 2021



شركة الإمارات أركان emirates steel arkan

Share price increased by 61% during the year, reaching to AED 1.42 at the end of 2021 compared to the share price at the beginning of the year, at a value of 88 fils, as a result of the announcement of the merger process on May 9 until its completion on October 6, 2021.

The Meeting Secretary asked if any shareholder had any inquiry but no inquiries were raised and hence, the third item was submitted for voting.

Shareholders representing (99.9%) endorsed, via electronic voting, the Company's balance sheet and profit and loss account for the fiscal year ended 31-12-2021.

The Meeting Secretary moved to the fourth item concerning the discussion of Board of Directors' proposal not to distribute dividends for the fiscal year ended 31-12-2021.

The Meeting Secretary asked if any shareholder had any inquiry.

Mr. Rashid Shahdad inquired about the last time dividends were distributed to shareholders, and the CEO responded

زاد بنسبة 61% خلال العام وصل الى 1.42 فلس في نهاية عام 2021 مقارنة بسعر السهم في بداية العام بقيمة 88 فلس ، نتيجة الاعلان عن عملية الاندماج في 9 مايو واكتمالها في 6 أكتوبر 2021.

سأل مقرر الاجتماع عما إذا كان لدى المساهمين أية أسئلة، وحيث لم تكن هناك أسئلة فقد تم طرح البند الثالث للتصويت.

وافق المساهمون بالأغلبية بنسبة (99.9%) من خلال التصويت الإلكتروني على ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2021 والتصديق عليها.

ثم انتقل مقرر الاجتماع إلى البند الرابع وهو مناقشة مقترح مجلس الإدارة بشأن عدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2021.

سأل مقرر الاجتماع عما إذا كان لدى المساهمين أية أسئلة، سأل السيد/ راشد شهاد عن آخر مرة تم فيها توزيع أرباح على المساهمين، وأجاب الرئيس

ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates

8

arkan.ae



حديد الإمارات أركان emirates steel arkan

that they had been distributed many years ago particularly in 2019 and added that the new Board of Directors aims at bringing the Company back to profitability. Nevertheless, distributing profits to shareholders is correlated to various factors including, among others, attaining net profits, availability of sufficient liquidity and the extent of Company's need for cash liquidity.

Shareholders representing (99.9%) consented and endorsed, via electronic voting, the Board of Directors' proposal concerning non distribution of dividends for the fiscal year ended 31-12-2021.

The Meeting Secretary moved to the fifth item of the agenda to consider discharging the Board of Directors from liability for the actions during towards the fiscal year ended 31-12-2021 or removing them and filing liability proceedings as the case may be.

The Meeting Secretary asked if any shareholder had any inquiry but no inquiries raise and hence, the fifth item was submitted for voting.

The shareholders representing (99.9%) consented, via electronic voting, to

التنفيذي بأنه تم توزيع أرباح منذ عدة سنوات وتحديداً في عام 2019، ويهدف مجلس الإدارة الجديد إلى إعادة الشركة إلى الربحية إلا أن توزيع أرباح على المساهمين يرتبط بعدة مسائل منها تحقيق أرباح صافية وتوافر السيولة النقدية الكافية ومدى احتياج الشركة إلى السيولة النقدية.

وافق المساهمون بالأغلبية بنسبة (99.9%) من خلال التصويت الإلكتروني على مقترح مجلس الإدارة بشأن عدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.

ثم انتقل مقرر الاجتماع إلى البند الخامس من جدول الأعمال للنظر في إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية بتاريخ 2021/12/31 أو عزلهم ورفع دعوى المسؤولية عليهم حسب الأحوال.

سأل مقرر الاجتماع عما إذا كان لدى المساهمين أية أسئلة، وحيث لم تكن هناك أسئلة فقد تم طرح البند الخامس للتصويت.

وافق المساهمون بالأغلبية بنسبة (99.9%) من

ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates

Handwritten signature

arkan.ae



حديد الإمارات أركان emirates steel arkan

discharge the Board of Directors from their liability towards the fiscal year ended 31-12-2021.

The Meeting Secretary moved to the sixth item of the agenda to consider discharging the auditors from their liability towards the fiscal year ended 31-12-2021, or removing them and filing liability proceedings according to the circumstances.

The Meeting Secretary asked if any shareholder had any inquiry but no inquiries were raised and hence, the sixth item was offered for voting.

The shareholders representing (99.9%) consented, via electronic voting, to discharge the accounts auditors from liability for their actions during towards the fiscal year ended 31-12-2021 as the case may be.

The Meeting Secretary moved to the seventh item of the agenda concerning the appointment of the auditor for the fiscal year that will be end on 31-12-2022 and fixing their remunerations. The Meeting Secretary asked Mr. Badr Al

خلال التصويت الإلكتروني على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.

ثم انتقل مقرر الاجتماع إلى البند السادس من جدول الأعمال للنظر في إبراء ذمة مدققي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31 أو عزلهم ورفع دعوى المسؤولية عليهم حسب الأحوال.

سأل مقرر الاجتماع عما إذا كان لدى المساهمين أية أسئلة، وحيث لم تكن هناك أسئلة فقد تم طرح البند السادس للتصويت.

وافق المساهمون بالأغلبية بنسبة (99.9%) من خلال التصويت الإلكتروني على إبراء ذمة مدققي الحسابات من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.

ثم انتقل مقرر الاجتماع إلى البند السابع من جدول الأعمال الخاص بتعيين مدققي الحسابات للسنة المالية التي سوف تنتهي في 2021/12/31 وتحديد أتعابهم. طلب مقرر الاجتماع من السيد/ بدر الحسن مغادرة

ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates



مديد الإمارات أركان emirates steel arkan

Hassan to leave the meeting prior to discussing the item relating to appointing the auditors.

The Meeting Secretary apprised the attendees of the Board of Directors' proposal to reappoint M/s Deloitte & Touche as the Company's auditors for the year that will be end on 31-12-2022 with annual lump sum of AED (1,030,000).

The Meeting Secretary asked if any shareholder had any inquiry but no inquiries were raised and hence, the seventh item was submitted for voting.

The Shareholders representing (99.9%) consented, via electronic voting, to reappoint M/s Deloitte & Touche as Company's auditors for the year that will be end on 31-12-2022 with annual lump sum of AED (1,030,000).

Having reviewed and discussed meeting agenda within the meeting, the General Assembly resolved:

- 1- Endorse, by majority, Board of Directors' report on Company activity and its financial position for the fiscal year ended 31-12-

الاجتماع قبل مناقشة البند الخاص بتعيين مدققي الحسابات.

بعد ذلك أحاط مقرر الاجتماع الحاضرين علماً بأن مجلس الإدارة يقترح إعادة تعيين السادة ديلويت أند توش كمدققين لحسابات الشركة عن السنة المالية التي سوف تنتهي في 2022/12/31 بأتعاب سنوية مقطوعة وقدرها (1,030,000) درهم.

سأل مقرر الاجتماع عما إذا كان لدى المساهمين أية أسئلة، وحيث لم تكن هناك أسئلة فقد تم طرح البند السابع للتصويت.

وافق المساهمون بالأغلبية بنسبة (99.9%) من خلال التصويت الإلكتروني على إعادة تعيين السادة ديلويت أند توش كمدققين لحسابات الشركة بمبلغ (1,030,000) درهم للسنة المالية التي سوف تنتهي في 2022/12/31.

إثر استعراض ومناقشة المواضيع المدرجة في جدول أعمال الاجتماع، اتخذت الجمعية العمومية القرارات التالية:

- 1- التصديق بالإجماع على تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة وعن مركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.

ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates



8

arkan.ae

حديد الإمارات أركان
emirates steel arkan

2021.

- 2- Endorse, by majority, the auditor's report for the fiscal year ended 31-12-2021. -2 التصديق بالأغلبية على تقرير مدققي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.
- 3- Endorse, by majority, Company's balance sheet and its profit and loss account for the fiscal year ended 31-12-2021. -3 التصديق بالأغلبية على ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.
- 4- Endorse, by majority, Board of Directors' proposal not to distribution of dividends for the fiscal year ended 31-12-2021. -4 التصديق بالأغلبية على اقتراح مجلس الإدارة بشأن عدم توزيع أرباح للمساهمين عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.
- 5- Consent, by majority, to discharge the Board of Directors from liability for their actions during the fiscal year ended 31-12-2021. -5 الموافقة بالأغلبية على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.
- 6- Consent, by majority, to discharge the auditor's from liability for their actions towards the fiscal year ended 31-12-2021. -6 الموافقة بالأغلبية على إبراء ذمة مدققي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31.
- 7- Consent, by majority, to reappoint M/s Deloitte and Touche with AED (1,030,000) -7 الموافقة بالأغلبية على إعادة تعيين السادة/ ديلويت أند توش بأتعاب قدرها

ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates



arkan.ae



مديب الإمارات أركان emirates steel arkan

One Million and thirty thousand Dirhams, in consideration of auditing the accounts of the Company for the year that will be end on 31-12-2022.

(1,030,000) مليون وثلاثين ألف درهم
كمدققين لحسابات الشركة عن السنة المالية
التي سوف تنتهي في 2022/12/31.

Following completion of the discussion of all affairs and taking appropriate resolutions therein, the General Assembly resolved closure of the meeting at 4:00 PM.

وبعد استكمال مناقشة جميع المسائل التي تضمنها
جدول الأعمال واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها فقد
قررت الجمعية اختتام الاجتماع في تمام الساعة
الرابعة عصراً.

These minutes are made at the venue of the Annual General Assembly meeting and duly executed by:

خُبر هذا المحضر في مكان انعقاد الجمعية
العمومية السنوية ووقع أصولاً كما يلي:

ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates

arkan.ae



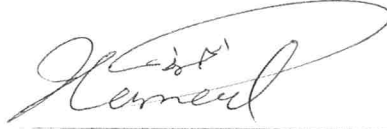
حديث الإمارات أركان
emirates steel arkan

Meeting Chairman

Mr. Hamad Abdulla Mohamed
Alhammadi

رئيس الاجتماع

السيد / حمد عبدالله محمد الحمادي

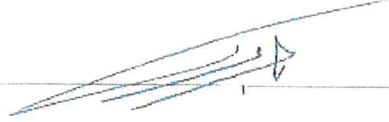


مقرر الاجتماع

Meeting Secretary

Mr. Yasser Abdul Khaliq Omar

المستشار / ياسر عبدالخالق عمر



Auditors

M/s Deloitte and Touche
Mr. Badr AlHassan

مدقق الحسابات

شركة ديلويت

السيد/ بدر الحسن



Voting Collector

Mr. Hani Ghanayem

جامع الأصوات

هاني غنايم



ص.ب. 40307، أبو ظبي
الإمارات العربية المتحدة
PO Box 40307 Abu Dhabi
United Arab Emirates

arkan.ae



المرفقات :

Attachments:

- 1- List of shareholders attending in principal or by proxy in the annual General Assembly meeting and the number of shares they represent.
 - 2- Appendix of summary results of the electronic voting on the annual General Assembly meeting businesses.
- 1- كشف بأسماء المساهمين الحاضرين بالأصالة وبالإنابة في اجتماع الجمعية العمومية السنوية وعدد الأسهم التي يمثلونها.
 - 2- ملحق بملخص نتائج التصويت الإلكتروني على بنود الجمعية العمومية السنوية





Attendance Report

Total No. Of Shares as of 20/04/2022 **6,850,001,500**

Attended Shareholders

Shareholder Name	Investor No.	Type Of Attendance	Total Shares	% Shares
خالد الحاج احمد سالم النيفالي	UAE101003532903	Online	3,500,000	0.05%
رائد شهباد محمد علي البارم	UAE301001459903	Online	64,500	0.00%
وحيدہ خليل انگر حاج عبدالق	UAE101002422603	Online	1,500	0.00%
Total Attended Shareholders			3,566,000	0.05%

Corporate Rep - Proxy

Corporate Rep Name	Shareholder Name	Investor No.	Total Shares	% Shares
Domantas	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEM	UAE10101002069C	5,992,500,000	87.48%
Mahmoud Amer	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEM	USA00876120045C	48,884	0.00%
Total Attended Corporate Representatives			5,992,548,884	87.48%

Individual Rep - Proxy

Individual Rep Name	Shareholder Name	Investor No.	Total Shares	% Shares
			0	0.00%

Attendance Summary - Count of Attendees

Attendance	No. Of Attended	Total Shares	% Shares
Shareholder	3	3,566,000	0.05%
Corporate Rep	2	5,992,548,884	87.48%
Total Attendees	5	5,996,114,884	87.53%

Vote Collector

Signatures



Company Secretary



ARKAN AGM 20-04-2022

Wednesday, April 20, 2022

	VOTES AGREE - موافق	DISAGREE - غير موافق	VOTES ABSTAIN - امتنع	VOTES TOTAL	% of ISC VOTED
Resolution1	5,996,114,884	0	0	5,996,114,884	87.53%
Resolution2	5,992,548,884	66,000	3,500,000	5,996,114,884	87.53%
Resolution3	5,992,548,884	66,000	3,500,000	5,996,114,884	87.53%
Resolution4	5,992,548,884	3,566,000	0	5,996,114,884	87.53%
Resolution5	5,992,548,884	64,500	3,501,500	5,996,114,884	87.53%
Resolution6	5,992,614,884	0	3,500,000	5,996,114,884	87.53%
Resolution7	5,992,500,000	66,000	3,548,884	5,996,114,884	87.53%

Vote Collector

Signatures

Company Secretary

