

Minutes of the Annual General Assembly
Meeting of Arkan Building Materials PJSC
(the "Company")
held electronically (remotely)
with the option for in-person attendance
at 3:30 pm Monday April 10th, 2023

محضر اجتماع الجمعية العمومية السنوية
لشركة أركان لمواد البناء ش.م.ع
("الشركة")

المنعقد من خلال الحضور إلكترونياً (عن بُعد) وإمكانية
الحضور الشخصي
في تمام الساعة الثالثة والنصف عصراً
يوم الاثنين الموافق 10 ابريل 2023

=====

Pursuant to an invitation of the Board of Directors of the Company concerning the Annual General Assembly meeting held at Hotel Fairmont Bab Al Bahr Hotel, Al Maqta, Abu Dhabi, UAE, with options for either electronic (remote) or in-person attendance, the shareholders' registration and voting opened at 3:30 pm on Sunday 9 April 2023 and closed at 3:30 pm on Monday 10 April 2023. The Company's Annual General Assembly convened on Monday 10th April 2023 at 3:30 PM after ensuring the completion of the quorum by registering the shareholders' in principal and proxy shares totaling (5,993,887,592) shares representing (87.50%) of Company capital as per attached list, were invited 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 الشركة في شأن انعقاد الجمعية العمومية السنوية في فندق فيرمونت باب البحر، المقطع في أبوظبي، دولة الإمارات العربية المتحدة مع خيار الحضور إلكترونياً (عن بُعد) وإمكانية الحضور الشخصي، تم فتح باب التسجيل والتصويت للسادة المساهمين من الساعة الثالثة والنصف من عصر يوم الأحد الموافق 9 ابريل 2023 وأغلق التسجيل في الساعة الثالثة والنصف من عصر يوم الاثنين الموافق 10 ابريل 2023، وقد انعقدت الجمعية العمومية السنوية للشركة بتاريخ اليوم الاثنين الموافق 10 ابريل 2023 في تمام الساعة الثالثة والنصف عصراً بعد اكتمال النصاب القانوني بعد تسجيل مساهمين بالأصالة والإنبابة يملكون (5.993.887.592) سهم يمثلون (87.50%) من رأس مال الشركة حسب الكشف المرفق بهذا المحضر، وذلك لمناقشة المواضيع المدرجة في جدول أعمال الاجتماع المعلن أصلاً واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها.

Attendees:

حضر الاجتماع كل من:

Hamad Abdulla Al Shurafa Al Hammadi,
Chairman

حمد عبد الله محمد الشرفاء الحمادي، رئيس مجلس الإدارة

Jamal Salim Al Dhaheri, Vice Chairman

جمال سالم الظاهري، نائب رئيس مجلس الإدارة

Saeed Ghumran Saeed Salem Al Remeithi
Member/ Group Chief Executive Officer

سعيد غمران سعيد سالم الرميثي، عضو مجلس إدارة
والرئيس التنفيذي للمجموعة

Abdulaziz Abdulla Ismail Mohamed Alhajri
Member

عبد العزيز عبد الله إسماعيل محمد الهاجري، عضو مجلس
إدارة

Nabeel Qadir
Member

نبيل قادر، عضو مجلس إدارة

Fatima Abdulla Muhammad Sharif Al Fahim
Member

فاطمة عبد الله محمد شريف الفهيم، عضو مجلس إدارة

Farah Abdulla Muhammad Ali Al Mazrui
Member (attended remotely)

فرح عبد الله محمد علي المزروعي، عضو مجلس إدارة
(حضرت عن بُعد)

Stephen J Pope
Chief Financial Officer

ستيفن جون بوب، الرئيس التنفيذي للشؤون المالية

Badr Al Hassan
Representing the external auditors, Deloitte &

بدر الحسن، مندوباً عن مكتب المدقق الخارجي ديلويت أند

Touche (M.E.)

توش

Moataz Saleh
Representing First Abu Dhabi Bank which is
mandated with registering Company's shares

معتز صالح، مندوباً عن بنك أبوظبي الأول الذي
يتولى مهمة مسجل أسهم الشركة

Ossama Hamdy
Representing the Securities and Commodities
Authority

أسامة حمدي، مندوباً عن هيئة الأوراق المالية والسلع

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

ياسر عمر من مكتب هادف وشركاؤه المستشار القانوني
الخارجي للشركة

The meeting began with announcing the completion of the quorum of the Annual General Assembly held in person with an option to attend remotely by registering shareholders representing the aforementioned percentage. At the outset of the meeting, the meeting secretary stated that the shareholders voting shall be through the electronic link after discussing each item.

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 الإلكتروني
وبعد مناقشة كل بند.

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

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

1. Hearing and approving the Board of Directors' report on the Company's activities and financial position for the fiscal year ending on 31/12/2022.
2. Hearing and approving the external auditor's report for the fiscal year ending on 31/12/2022.
3. Discussing and approving the Company's balance sheet and profit and loss statement for the fiscal year ending on 31/12/2022.
4. Considering the recommendation of the Board of Directors regarding not distributing cash dividends to shareholders for the fiscal year which ended on 31/12/2022, based on the justifications mentioned in the meeting .
5. Considering and deciding on the Board of Directors' proposal regarding the remuneration of the members of the Board of Directors.
6. Discharging the members of the Board of Directors from liability for the fiscal year ending on 31/12/2022.

- 1- سماع تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2022 والتصديق عليه.
- 2- سماع تقرير مدققي الحسابات الخارجي للسنة المالية المنتهية في 31/12/2022 والتصديق عليه.
- 3- مناقشة ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2022 والتصديق عليها.
- 4- النظر في توصية مجلس الإدارة بشأن عدم توزيع أرباح نقدية على المساهمين عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022 استناداً للمبررات المنوه عنها أثناء الاجتماع.
- 5- النظر في مقترح مجلس الإدارة بشأن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وتحديدها.
- 6- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022.

7. Discharging the auditors from liability for the fiscal year ending on 31/12/2022. 7- إبراء ذمة مدققي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022.

8. Appoint the external auditors for the fiscal year that will end on 31/12/2023 and determine their fees 8- تعيين مدققي الحسابات الخارجي للسنة المالية 2023 وتحديد أتعابهم.

Special Resolutions:

القرارات الخاصة:

9. Approving the amendment of the Articles of Association in accordance with Federal Decree-Law No. (32) of 2021 regarding commercial companies; 9- الموافقة على تعديل النظام الأساسي بما يتوافق مع المرسوم بقانون اتحادي رقم (32) لسنة 2021 في شأن الشركات التجارية؛

10. Changing the Company's trade name from "Arkan Building Materials (Arkan) PJSC" to "EMSTEEL BUILDING MATERIALS PJSC"; 10- تعديل الاسم التجاري للشركة من "اركان لمواد البناء (أركان) ش.م.ع" إلى "امستيل لمواد البناء ش.م.ع؛

11. Approving the amendment of Article (2) of the Company's Articles of Association to read as follows: 11- الموافقة على تعديل المادة (2) من النظام الأساسي للشركة ليصبح نصها كالتالي:

The name of the Company is "EMSTEEL BUILDING MATERIALS PJSC" [consistent with para 10].

"اسم الشركة هو " امستيل لمواد البناء – شركة مساهمة عامة".

The Chairman proposed appointing Mr. Yasser Omar, from Hadeef and Partners as the meeting secretary, and Mr. Moataz Saleh, First Abu Dhabi Bank as votes collector and the General Assembly consented to both appointments.

اقترح رئيس اجتماع الجمعية العمومية تعيين السيد/ ياسر عمر من مكتب هادف وشركاؤه مقررًا للاجتماع والسيد/ معتز صالح من بنك أبوظبي الأول جامعاً للأصوات وقد وافقت الجمعية العمومية على هذا التعيين.

The meeting proceeded to the first item where the GCEO briefed the shareholders about the operational and financial performance of the unified entity following the merger of Emirates Steel and Arkan in October 2021. He stated that after a year of remarkable achievements, the Company is now a combined entity, that is stronger, more efficient, and more profitable than before.

تم بعد ذلك الانتقال إلى البند الأول حيث تحدث الرئيس التنفيذي للشركة وأطلع المساهمين على الأداء التشغيلي والمالي للكيان الموحد بعد اكتمال اندماج حديد الإمارات وأركان في أكتوبر 2021 مشيراً إلى أنه وبعد عام من الإنجازات الرائدة، تقف الشركة على أرضية صلبة كمجموعة موحدة ذات متانة وكفاءة وربحية أكبر من ذي قبل.

This was reflected in the Company's performance in 2022 where the Group's net profit for the year 2022 was AED 510 million compared to a loss in 2021, supported by the expansion of the group's international export footprint by 25% to 70 countries.

وانعكس كل ذلك على الأداء المالي للشركة خلال العام 2022، حيث بلغ صافي أرباح المجموعة للعام 2022 (510) مليون درهم مقارنة بخسارة مبدئية قبل الاندماج في السنة المالية 2021، وجاء ذلك بدعم من توسيع المجموعة لأسواقها التصديرية الدولية بنسبة 25% إلى 70 دولة.

Revenue for the same period rose to AED 9.5 billion, up 10% compared to 2021, while EBITDA increased by 51%.

وارتفعت إيرادات المجموعة في نفس الفترة بنسبة 10% إلى 9.5 مليار درهم إماراتي مقارنةً بعام 2021. كما ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 51%.

Bank Loans of the Group has been reduced by over 50%; from AED 2.3 billion at December 2021 to AED 1.1 billion at December 2022.

This reduction in Group loans reflected a core target of the management team given the significant increase in interest rates and to prepare the Group's balance sheet to assume additional loan structures to finance its future expansion plans.

During 2022 Group's share price under the ticker "EMSTEEL" traded on Abu Dhabi Stock Exchange in the range of AED 1.13–2.08 per share. The share price has increased by 14% in 2022, from first trading day (3/1/2022) until the last trading day (30/12/2022). Daily trading volumes during the year were on average around AED 20 million.

He added that we have also solidified our proposition as one of the leading decarbonised steel manufacturers in the world which gives the Company a competitive advantage and provides an unprecedented opportunity to benefit from the rapidly growing demand for low-carbon steel and sustainable building materials. Our focus on decarbonisation is a key priority ahead of COP 28 and beyond. We will continue to partner with government entities and industry leaders to play a vital role in in the UAE's journey to achieve net zero emissions by 2050.

He also indicated that enhancing shareholder value through the development of new foundations for growth remains our priority. The Group aims to strengthen our position in the local market, expand regionally and internationally, explore new growth levers, and introduce a wider range of innovative and low emissions products and solutions to meet the growing demands of our customers.

The meeting secretary pointed out that the Board of Directors' report is attached to the annual report booklets you've received and is also available electronically on the Company's website and he asked if any shareholder had any inquiry.

Mr. Mohamed Abdul Hafez Mahmoud asked about

وعلى صعيد القروض المصرفية، حققت المجموعة خلال العام انخفاضا في حجم قروضها بنسبة تتجاوز الخمسين بالمائة (50%) من مليارين وثلاثمائة مليون درهم (2.3 مليار) في ديسمبر 2021 إلى مليار ومئة مليون درهم (1.1 مليار) في ديسمبر 2022.

ويعد خفض القروض هدفاً أساسياً لفريق الإدارة نظراً للزيادات الكبيرة في أسعار الفائدة، وإعداد الميزانية العمومية للمجموعة بما يلبي أي متطلبات اقتراض إضافية قد تحتاجها مستقبلاً لتمويل خطط التوسع.

وأما بالنسبة إلى سعر سهم المجموعة خلال العام الماضي، فقد تم تداول سهم "حديد الإمارات أركان" في سوق أبوظبي للأوراق المالية تحت الرمز "EMSTEEL" بسعر يتراوح بين درهم وثلاثة عشر فلساً إلى درهمين وثمانية فلس (1.13-2.08 درهم) للسهم الواحد. وارتفع سعر السهم من أول يوم تداول في (ثلاثة يناير 2022) حتى آخر يوم تداول (ثلاثين ديسمبر 2022) بنسبة أربعة عشر بالمائة (14%). وبلغ متوسط حجم التداولات اليومية خلال العام ما يقارب الـ (20) مليون درهم.

ومن الناحية التنافسية، قمنا بتعزيز مكانتنا كأحد أبرز مصنعي منتجات الحديد منخفضة الانبعاثات الكربونية في العالم، وهذا بدوره سيوفر لنا فرصة غير مسبوقة للاستفادة من الطلب المتزايد على منتجات الحديد منخفضة الكربون ومواد البناء المستدامة. وفي إطار تركيزنا على إزالة الكربون باعتباره أحد الأولويات الرئيسية التي نلتزم بها دعماً لأجندة مؤتمر الأطراف "كوب 28" وجهود العمل المناخي العالمية، سنواصل في حديد الإمارات أركان بناء الشراكات مع الجهات الحكومية وقادة القطاع للعب دور محوري في تحقيق مستهدفات مبادرة الإمارات الاستراتيجية لتحقيق الحياد المناخي 2050.

كما أشار إلى أنه بالنسبة لتعزيز القيمة المضافة للمساهمين الذين هم محور تركيزنا الأساسي، تعمل المجموعة على تطوير أسس جديدة للنمو عبر تعزيز مكانتنا في السوق المحلية، وتوسيع حضورنا في الأسواق الإقليمية والدولية، ودراسة مسارات نمو جديدة للمجموعة، وتقديم باقة أوسع من المنتجات والحلول المبتكرة ذات الانبعاثات الكربونية المنخفضة تلبية للطلب المتنامي من قبل عملائنا.

نوه مقرر الاجتماع إلى أن تقرير مجلس الإدارة مرفق بكتيبات التقرير السنوي المتوفر بين أيديكم كما أنه متوفر إلكترونياً على موقع الشركة وسأل عما إذا كان لدى المساهمين أية أسئلة.

سأل السيد/ محمد عبد الحافظ محمود عن آفاق تقليل خسائر

the prospects to reduce the Company's losses and change the positions towards realizing profits. The GCEO responded stating that the Company did realize profits this year 2022 which exceeded half a billion Dirhams. This is compared to AED (600) million loss in 2021. Therefore, the Company has already started to realize profits and is no longer incurring losses. The Company will focus on further reducing costs and opening new markets and new product offerings that could generate high returns for the Company.

Mr. Sarmad Hussein Abdallah Gheriri asked about the measures that the Company is taking to improve the financial position and increase the investments. The GCEO responded stating that the Company is committed to achieve geographic expansion and open new markets. Today, the Company exports its products to 70 countries with a 25% increase year on year. The Company also focuses on product range expansion and in particular the products with higher value / higher-return such as low carbon steel which gives the Company the opportunity to penetrate new markets globally.

Mr. Sarmad Hussein Abdallah Ghrii asked about the Company's plans to increase its investments locally and internationally. The meeting secretary responded that the GCEO's reply to the previous two questions included the feedback in relation to the Company's investment plans for the local and international markets.

After answering the shareholders questions, the first item was put to a vote.

The shareholders approved and endorsed by majority, by electronic voting, the Board of Directors' report on the Company's activities and financial position for the fiscal year ending on 31/12/2022 with a rate of (99.9990%), despite the fact that shareholders representing (0.0010%) of the shares represented in the meeting abstained from voting.

The meeting secretary moved to the second item where Mr. Badr Al Hassan, from M/s Deloitte and Touche (M.E.), read out the Company's external auditor report.

The meeting secretary asked if any shareholder had any questions and since there were no questions from the shareholders, the second item was put to a vote.

الشركة وتغيير النهج صعوداً نحو تحقيق الأرباح. أجاب الرئيس التنفيذي قائلاً أن الشركة قد حققت بالفعل أكثر من نصف مليار درهم خلال عام 2022 مقارنة بخسائر (600) مليون درهم خلال عام 2021، وبالتالي فإن الشركة قد توقفت فعلياً عن تحقيق خسائر واستعادت الربحية. كما تركّز الشركة على خفض التكاليف وفتح أسواق جديدة ومنتجات تحقق ربحية عالية للشركة.

سأل السيد/ سرمد حسين عبد الله غريري عن الإجراءات التي تقوم بها الشركة لتحسين الوضع المالي وزيادة الاستثمارات. أجاب الرئيس التنفيذي بأن الشركة ملتزمة بالتوسع جغرافياً حيث تعمل على فتح أسواق جديدة واليوم تصدر منتجاتها إلى (70) دولة بزيادة سنوية (25%) كما تركّز الشركة على توسيع نطاق المنتجات وبخاصة المنتجات ذات القيمة الأعلى وهامش الربح الأفضل مثل إنتاج الصلب منخفض الكربون وهو يتيح للشركة فتح أسواق جديدة عالمياً.

كما سأل السيد/ سرمد حسين عبد الله غريري أيضاً عن خطط الشركة لزيادة استثماراتها محلياً وخارجياً. أجاب مقرر الاجتماع بأن إجابة الرئيس التنفيذي على السؤالين السابقين تضمنت الرد بشأن خطط الشركة الاستثمارية والتوسع محلياً ودولياً.

بعد الإجابة على اسئلة المساهمين تم طرح البند الأول للتصويت.

وافق المساهمون بالأغلبية من خلال التصويت الإلكتروني على تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 2022/12/31 والتصديق عليه وذلك بنسبة (99.9990%) على الرغم من امتناع مساهمين يمثلون (0.0010%) من الأسهم الممثلة في الاجتماع عن التصويت.

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. وحيث لم تكن هناك أسئلة فقد تمّ طرح البند الثاني للتصويت.

The shareholders approved by majority, through electronic voting, the external auditors' report for the fiscal year ending on 31 December 2022, with a rate of (99.9990%), despite the fact that shareholders representing (0.0010%) of the shares represented in the meeting abstained from voting.

The meeting secretary moved to the third item concerning discussing and approving the Company's balance sheet and profit and loss statement for the fiscal year ending on 31/12/2022.

The meeting secretary stated that the Company had disclosed the audited financial statements on the Company's website as well as the ADX website. Moreover, copies of the financial statements are available at the auditorium. Accordingly, the shareholders had the opportunity to review the financial performance of the Company.

The meeting secretary asked if any shareholder had any questions and since there were no questions from the shareholders, the third item was put to a vote.

The shareholders approved by majority, through electronic voting, the Company's balance sheet and profit and loss statement for the fiscal year ending on 31/12/2022, with a rate of (99.9988%), despite the fact that shareholders representing (0.0012%) of the shares represented in the meeting abstained from voting.

The meeting secretary moved to the fourth item concerning considering the proposals of the Board of Directors to not distribute profits to shareholders for the fiscal year ended 31/12/2022 based on the justifications contained in the Board of Directors' report to the shareholders.

The meeting secretary stated that the Board of Directors recommended not to distribute cash dividends to shareholders for the fiscal year which ended on December 31, 2022 for the following reasons:

Currently, the Group is focused on a number of expansion projects that will significantly enhance the value of the Group, and in turn the value of our shareholders' investment. Once we achieve positive progress in these projects in terms of performance and overall cash position, we will establish an appropriate and sustainable dividend policy.

وافق المساهمون بالأغلبية من خلال التصويت الإلكتروني على تقرير مدقق الحسابات الخارجي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022 وذلك بنسبة (99.9990%) على الرغم من امتناع مساهمين يمثلون (0.0010%) من الأسهم الممثلة في الاجتماع عن التصويت.

ثم انتقل مقرر الاجتماع إلى البند الثالث وهو مناقشة ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2022 والتصديق عليها.

أفاد مقرر الاجتماع بأن الشركة أفصحت عن البيانات المالية المدققة على الموقع الإلكتروني للشركة وسوق أبوظبي للأوراق المالية بالإضافة إلى وجود نسخ في مدخل القاعة. وبذلك أتيح للسادة المساهمين الاطلاع على الأداء المالي للشركة.

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

وافق المساهمون بالأغلبية من خلال التصويت الإلكتروني على اعتماد والتصديق على ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2022 وذلك بنسبة (99.9988%) على الرغم من امتناع مساهمين يمثلون (0.0012%) من الأسهم الممثلة في الاجتماع عن التصويت.

بعد ذلك انتقل مقرر الاجتماع إلى البند الرابع المتعلق بالنظر في توصية مجلس الإدارة بشأن عدم توزيع أرباح نقدية على المساهمين عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022 استناداً للمبررات الواردة في تقرير مجلس الإدارة إلى المساهمين.

أفاد مقرر الاجتماع بأن مجلس الإدارة يوصي بعدم توزيع أرباح نقدية على المساهمين عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022 للأسباب التالية:

تركز المجموعة حاليًا على عدد من مشاريع التوسع التي ستعزز بشكل كبير قيمة المجموعة، وبالتالي قيمة استثمارات المساهمين. وبمجرد أن تحقق المجموعة تقدمًا إيجابيًا في هذه المشاريع من حيث الأداء والموقف النقدي العام، ستقوم بوضع سياسة توزيع أرباح مناسبة ومستدامة.

Mr. Rashed Shahdad Mohamed Ali Al Mazim commented requesting the Board of Directors to pay out dividends as the Board is receiving remuneration. He voiced his resentment to the Board of Directors for not paying dividends.

Mr. Sarmed Hussain Abdallah Ghri asked about the reasons behind the Board recommendation not to pay out dividends. The meeting secretary responded that the reasons have been set out in the recommendation letter he read out.

Mr. Rashed Shahdad Mohammad Ali Al Mazim asked about the expected time when the Company will pay out dividends in the future. The meeting secretary pointed out that the Board report stated that the Company is involved in new projects for growth and value creation for the shareholders. When the Company achieves good progress in these projects and as soon as the cash position allows, the Company will be able to pay dividends.

After answering the above questions, the fourth item was put to a vote.

The shareholders approved by majority, through electronic voting, the proposals of the Board of Directors to not distribute profits to shareholders for the fiscal year ending 31/12/2022 based on the justifications contained in the Board of Directors' report to the shareholders, with a rate of (99.9818%), in spite of the objection of shareholders representing (0.0182%) of the shares represented in the meeting.

The meeting secretary moved to the fifth item of the agenda concerning approving the Board of Directors' remuneration and determine its amount.

The meeting secretary stated that the Board of Directors proposes to pay fees of (6,102,500) UAE Dirhams to the members of the Board of Directors.

Mr. Rashed Shahdad Mohammad Ali Al Mazim asked how could the Board receive remuneration and at the same time does not pay out dividends to the shareholders. The meeting secretary responded that the Board remuneration is conditional upon the Company having net profits which is the case. The remuneration is not conditional upon paying out dividends to the shareholders. Moreover, the remuneration is rewarding their efforts for managing the Company

علق السيد/ راشد شهادد محمد على المازم مطالباً المجلس بتوزيع أرباح على المساهمين أسوة بتوزيع مكافأة على أعضاء مجلس الإدارة مبدياً أسفه ورفضه لقرار مجلس الإدارة.

واستفسر السيد/ سرمد حسين عبد الله غري، عن أسباب توصية المجلس بعدم توزيع أرباح على المساهمين، وأجاب مقرر الاجتماع بأن أسباب توصية المجلس بعدم توزيع أرباح وردت في التوصية التي قرأها المقرر.

كما تساءل السيد/ راشد شهادد محمد على المازم عن الوقت المتوقع لقيام الشركة بتوزيع أرباح مستقبلاً، أجاب مقرر الاجتماع بأن تقرير مجلس الإدارة أشار إلى أن الشركة تعمل على تنفيذ مشاريع لزيادة عوائد المساهمين وبالتالي عند تحقيق تقدم ملموس في هذه المشاريع وبمجرد أن يسمح الوضع النقدي للمجموعة سوف تكون الشركة قادرة على توزيع أرباح.

وبعد إجابة الأسئلة أعلاه، تم طرح البند الرابع للتصويت

وافق المساهمون بالأغلبية من خلال التصويت الإلكتروني على توصية مجلس الإدارة بشأن عدم توزيع أرباح نقدية على المساهمين عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022 استناداً للمبررات الواردة في تقرير مجلس الإدارة إلى المساهمين وذلك بنسبة (99.9818%) على الرغم من رفض مساهمين يمثلون (0.0182%) من الأسهم الممثلة في الاجتماع.

ثم بعد ذلك انتقل مقرر الاجتماع إلى البند الخامس من جدول الأعمال المتعلق بالنظر في مقترح مجلس الإدارة بشأن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وتحديدها.

افاد مقرر الاجتماع بأن مجلس الإدارة يقترح توزيع مكافأة بقيمة (6,102,500) درهم اماراتي على أعضاء مجلس الإدارة.

سأل السيد/ راشد شهادد محمد على المازم عن كيفية قيام المجلس بالحصول على مكافأة على الرغم من عدم توزيع أرباح على المساهمين. أجاب مقرر الاجتماع أن شرط استحقاق أعضاء مجلس الإدارة للمكافأة هو تحقيق الشركة أرباحاً صافية وهو ما تحقق فعلياً وتوزيع المكافأة غير مشروط بتوزيع أرباح على المساهمين بالإضافة إلى أن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة هي

in the last year and in particular the Company moved from making losses to being profitable.

After answering these questions from the shareholders, the fifth item was put to a vote.

The shareholders approved by majority, through electronic voting, the Board of Directors' remuneration and determined its amount as AED (6,102,500), with a rate of (99.9810%), despite the fact that shareholders representing (0.0003 %) of the shares represented in the meeting abstained from voting and the objection of shareholders representing (0.0187%).

The meeting secretary moved to the sixth item of the agenda concerning discharging the members of the Board of Directors from liability for the fiscal year ending on 31/12/2022.

The meeting secretary asked if any shareholder had any questions, and since there were no questions from the shareholders, the sixth item was put to a vote.

The shareholders approved by majority, through electronic voting, to discharge the members of the Board of Directors from liability for the fiscal year ending on 31/12/2022, with a rate of (99.9988%), despite the fact that shareholders representing (0.0002%) of the shares represented in the meeting abstained from voting and the objection of shareholders representing (0.0010%).

The meeting secretary moved to the seventh item of the agenda concerning the discharge the external auditors from liability for the fiscal year ending on 31/12/2022.

The meeting secretary asked if any shareholder had any questions, and since there were no questions from the shareholders, the seventh item was put to a vote.

The shareholders approved by majority, through electronic voting, the discharge of the external auditors from liability for the fiscal year ending on 31/12/2022, with a rate of (99.9988%), despite the fact that shareholders representing (0.0002%) of the shares represented in the meeting abstained from voting and the objection of shareholders representing (0.0010%).

تعويض عن جهودهم المبذولة في إدارة الشركة خلال العام المنصرم لاسيما أن الشركة تحولت من الخسارة إلى الربح.

بعد الإجابة على الأسئلة من المساهمين فقد تمّ طرح البند الخامس للتصويت.

وافق المساهمون بالأغلبية من خلال التصويت الإلكتروني على مقترح مجلس الإدارة بشأن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وتحديد مبالغها بمبلغ (6,102,500) درهم إماراتي وذلك بنسبة (99.9810%) على الرغم من امتناع مساهمين يمثلون (0.0003%) من الأسهم الممثلة في الاجتماع عن التصويت ورفض مساهمين يمثلون نسبة (0.0187%).

ثم انتقل مقرر الاجتماع إلى البند السادس من جدول الأعمال الخاص بإبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022.

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

وافق المساهمون بالأغلبية من خلال التصويت الإلكتروني على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022 وذلك بنسبة (99.9988%) على الرغم من امتناع مساهمين يمثلون (0.0002%) من الأسهم الممثلة في الاجتماع عن التصويت ورفض مساهمين يمثلون نسبة (0.0010%).

ثم انتقل مقرر الاجتماع إلى البند السابع من جدول الأعمال الخاص بإبراء ذمة مدققي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022.

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

وافق المساهمون بالأغلبية من خلال التصويت الإلكتروني على إبراء ذمة مدققي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022 وذلك بنسبة (99.9988%) على الرغم من امتناع مساهمين يمثلون (0.0002%) من الأسهم الممثلة في الاجتماع عن التصويت ورفض مساهمين يمثلون نسبة (0.0010%).

The meeting secretary moved to the eighth item of the agenda concerning the appointment of the external auditors for the fiscal year that will end on 31/12/2023 and determining their fees. The meeting secretary asked Mr. Badr Al Hassan to disconnect the line to the meeting prior to discussing the item relating to appointing the auditors.

The meeting secretary informed the attendees that the Board of Directors' recommends the reappointment of M/s Deloitte & Touche (M.E.) as the Company's auditors for the year that will end on 31/12/2023 with annual lump sum fee of AED (886,000) for the audit of the Company's financial statements.

The meeting secretary asked if any shareholder had any questions, and since there were no questions from the shareholders, the eighth item was put to a vote.

The shareholders approved by majority, through electronic voting, the reappointment of M/s Deloitte & Touche (M.E.) as the Company's auditors for the year that will end on 31/12/2023 with annual lump sum of AED (886,000), with a rate of (99.9780%), despite the fact that shareholders representing (0.0179%) of the shares represented in the meeting abstained from voting and the objection of shareholders representing (0.0041%).

After that, the meeting secretary moved to the ninth item of the agenda concerning discussing and approving the amendment of the Articles of Association in accordance with Federal Decree-Law No. (32) of 2021 regarding commercial companies.

The meeting secretary explained to the Shareholders the proposed amendments to the Articles of Association and he clarified that after the General Assembly approves the amendment of the Company's Articles of Association in accordance with Federal Decree-Law No. (32) of 2021 regarding commercial companies, the company will submit a request to the Securities and Commodities Authority in order to obtain the Authority's final approval to amend the Articles of Association and issue a certificate to amend the Articles of Association and publishing the change in the Official Gazette.

The meeting secretary asked if any shareholder had any questions, and since there were no questions from the shareholders, the ninth item

ثم انتقل مقرر الاجتماع إلى البند الثامن من جدول الأعمال الخاص بتعيين مدققي الحسابات الخارجي للسنة المالية 2023 وتحديد أتعابهم. طلب مقرر الاجتماع من السيد/ بدر الحسن قطع الاتصال بالاجتماع 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 2023/12/31 بأتعاب سنوية مقطوعة وقدرها (886.000) درهم.

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

وافق المساهمون بالأغلبية من خلال التصويت الإلكتروني على إعادة تعيين السادة " ديلويت أند توش " مدققاً خارجياً للشركة على أن تكون أتعابهم مبلغ (886.000) درهم إماراتي عن أعمال التدقيق للشركة للسنة المالية التي سوف تنتهي في 2023/12/31 وذلك بنسبة (99.9780%) على الرغم من امتناع مساهمين يمثلون (0.0179%) من الأسهم الممثلة في الاجتماع عن التصويت ورفض مساهمين يمثلون نسبة (0.0041%).

ذلك انتقل مقرر الاجتماع إلى البند التاسع الخاص بمناقشة والموافقة بموجب قرار خاص على تعديل النظام الأساسي بما يتوافق مع المرسوم بقانون اتحادي رقم (32) لسنة 2021 في شأن الشركات التجارية.

شرح مقرر الاجتماع للسادة المساهمين التعديلات المقترحة على النظام الأساسي وأوضح أنه بعد اعتماد الجمعية العمومية تعديل النظام الأساسي للشركة بما يتوافق مع المرسوم بقانون اتحادي رقم (32) لسنة 2021 في شأن الشركات التجارية سوف تقدم الشركة طلباً للسادة هيئة الأوراق المالية والسلع من أجل الحصول على الموافقة الهيئة النهائية على تعديل النظام الأساسي وإصدار شهادة بتعديل النظام الأساسي ونشر التعديل في الجريدة الرسمية.

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

was put to a vote.

البند التاسع للتصويت.

The shareholders approved by majority, through electronic voting, the amendment of the Articles of Association in accordance with Federal Decree-Law No. (32) of 2021 regarding commercial companies, with a rate of (99.9989%), despite the fact that shareholders representing (0.0002%) of the shares represented in the meeting abstained from voting and the objection of shareholders representing (0.0009%).

وافق المساهمون بالأغلبية من خلال التصويت الإلكتروني على الموافقة بموجب قرار خاص على تعديل النظام الأساسي بما يتوافق مع المرسوم بقانون اتحادي رقم (32) لسنة 2021 في شأن الشركات التجارية وذلك بنسبة (99.9989%) على الرغم من امتناع مساهمين يمثلون (0.0002%) من الأسهم الممثلة في الاجتماع عن التصويت ورفض مساهمين يمثلون نسبة (0.0009%).

After that, the meeting secretary moved to the tenth item of the agenda concerning the change the Company's trade name from "Arkan Building Materials (Arkan) PJSC" to "EMSTEEL BUILDING MATERIALS PJSC".

بعد ذلك انتقل مقرر الاجتماع إلى البند العاشر الخاص بتعديل الاسم التجاري للشركة بموجب قرار خاص من "اركان لمواد البناء (أركان) ش.م.ع" إلى "امستيل لمواد البناء ش.م.ع".

The meeting secretary explained that the amendment of the Articles of Association included changing the commercial name of the Company, and the company reserving the new trade name, which means that the new name has been approved by the Department of Economic Development in its capacity as the competent local authority for such matters. In order to complete the name change, the approval of the General Assembly is required by a special resolution

أوضح مقرر الاجتماع أنه تضمن تعديل النظام الأساسي تغيير اسم الشركة وقد حصلت الشركة على حجز الاسم التجاري الجديد بما يعني موافقة دائرة التنمية الاقتصادية بصفتها السلطة المحلية المختصة على الاسم الجديد. ويلزم لإتمام تغيير الاسم موافقة الجمعية العمومية بموجب قرار خاص على تغيير الاسم التجاري.

The meeting secretary asked if any shareholder had any questions, and since there were no questions from the shareholders, the tenth item was put to a vote.

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

The shareholders unanimously approved, through electronic voting, the change of the Company's trade name from "Arkan Building Materials (Arkan) PJSC" to "EMSTEEL BUILDING MATERIALS PJSC".

وافق المساهمون بالإجماع من خلال التصويت الإلكتروني على الموافقة بموجب قرار خاص على تعديل الاسم التجاري للشركة من "اركان لمواد البناء (أركان) ش.م.ع" إلى "امستيل لمواد البناء ش.م.ع".

After that, the meeting secretary moved to the eleventh item of the agenda concerning approving the amendment of Article (2) of the Company's Articles of Association to read as follows: "The name of the Company is "**EMSTEEL BUILDING MATERIALS**", a public joint stock company".

ثم بعد ذلك انتقل مقرر الاجتماع إلى البند الحادي عشر المتعلق بالموافقة بموجب قرار خاص على تعديل المادة (2) من النظام الأساسي للشركة ليصبح نصها كالتالي:

"اسم الشركة هو " امستيل لمواد البناء – شركة مساهمة عامة".

The meeting secretary stated that as the change of the trade name has been approved, it is necessary to approve the amendment of Article (2) of the Company's Articles of Association.

أفاد مقرر الاجتماع أنه تمت الموافقة على تغيير الاسم التجاري بتعيين الموافقة على تعديل نص المادة (2) من النظام الأساسي للشركة.

The meeting secretary asked if any shareholder had any questions, and since there were no

سأل مقرر الاجتماع عما إذا كان لدى المساهمين أية أسئلة،

questions from the shareholders, the eleventh item was put to a vote.

The shareholders unanimously approved, through electronic voting, the amendment to Article (2) of the Company's Articles of Association to read as follows:

"The name of the Company is **"EMSTEEL BUILDNG MATERIALS"**, a public joint stock company".

Having reviewed and discussed the items listed in the meeting agenda, the General Assembly resolved:

- 1- Approved and endorsed, by majority, Board of Directors' report on the Company's activities and financial position for the fiscal year ending on 31/12/2022.
- 2- Approved and endorsed, by majority, the external auditor's report for the fiscal year ending on 31/12/2022.
- 3- Approved and endorsed, by majority, the Company's balance sheet and profit and loss statement for the fiscal year ending on 31/12/2022.
- 4- Approved, by majority, the proposal of the Board of Directors to not distribute profits to shareholders for the fiscal year ending 31/12/2022 based on the justifications contained in the Board of Directors' report to the shareholders.
- 5- Approved, by majority, the Board of Directors' remuneration and determine its amount as AED (6,102,500).
- 6- Approved, by majority, to discharge the members of the Board of Directors from liability for the fiscal year ending on 31/12/2022.
- 7- Approved, by majority, to discharge the external auditors from liability for the fiscal year ending on 31/12/2022.
- 8- Approved, by majority, to re-appoint the external auditors, M/s Deloitte and Touche (M.E.), for the fiscal year that will end on 31/12/2023 and determine their fees with AED (886,000).

وحيث لم تكن هناك أسئلة فقد تم طرح البند الحادي عشر للتصويت.

وافق المساهمون بالإجماع من خلال التصويت الإلكتروني على الموافقة بموجب قرار خاص على تعديل المادة (2) من النظام الأساسي للشركة ليصبح نصها كالتالي:

"اسم الشركة هو " امستيل لمواد البناء - شركة مساهمة عامة".

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

- 1- الموافقة بالأغلبية على تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2022 والتصديق عليه.
- 2- الموافقة بالأغلبية على تقرير مدققي الحسابات الخارجي للسنة المالية المنتهية في 31/12/2022 والتصديق عليه.
- 3- الموافقة بالأغلبية على ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2022 والتصديق عليها.
- 4- الموافقة بالأغلبية على توصية مجلس الإدارة بشأن عدم توزيع أرباح نقدية على المساهمين عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022 استناداً للمبررات الواردة في تقرير مجلس الإدارة إلى المساهمين.
- 5- الموافقة بالأغلبية على مقترح مجلس الإدارة بشأن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وتحديدها بمبلغ (6,102,500) درهم اماراتي.
- 6- الموافقة بالأغلبية على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022.
- 7- الموافقة بالأغلبية على إبراء ذمة مدققي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022.
- 8- الموافقة بالأغلبية على إعادة تعيين السادة "ديلويت اند توش" كمُدققي الحسابات الخارجي عن السنة الماليّة 2023 بأتعاب قدرها (886.000) درهم.

9- Approved, by majority, by a special resolution, with a rate of (99.9989%), to amend the Articles of Association in accordance with the Federal Decree-Law No. (32) of 2021 concerning the Commercial Companies.

9- الموافقة بالأغلبية بموجب قرار خاص بنسبة (99.9989%) على تعديل النظام الأساسي بما يتوافق مع المرسوم بقانون اتحادي رقم (32) لسنة 2021 في شأن الشركات التجارية.

10- Approved unanimously, by a special resolution, to change the Company's trade name from "Arkan Building Materials (Arkan) PJSC" to "EMSTEEL Building Materials PJSC".

10- الموافقة بالإجماع بموجب قرار خاص على تعديل الاسم التجاري للشركة من "اركان لمواد البناء (أركان) ش.م.ع" الى "امستيل لمواد البناء ش.م.ع".

11- Approved unanimously, by a special resolution, the amendment to Article (2) of the Company's Articles of Association to read as follows:

11- الموافقة بالإجماع بموجب قرار خاص بتعديل المادة (2) من النظام الأساسي للشركة ليصبح نصها كالتالي:

"The name of the Company is **EMSTEEL BUILDING MATERIALS**", a public joint stock company"

"اسم الشركة هو **امستيل لمواد البناء** - شركة مساهمة عامة".

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:

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

Meeting Chairman

Hamad Abdulla Mohamed Al Hammadi



رئيس الاجتماع

حمد عبدالله محمد الحمادي

Meeting Reporter

Mr. Yasser Abdul Khaliq Omar



مقرر الاجتماع

المستشار / ياسر عبدالخالق عمر

Auditors

M/s Deloitte and Touche (M.E.)

Mr. Badr Al Hassan



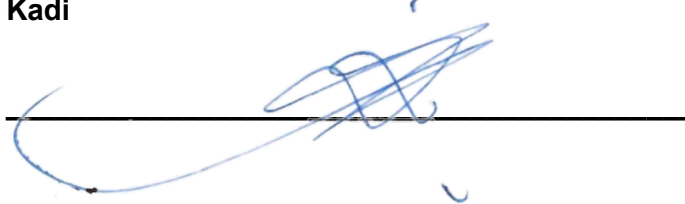
مدقق الحسابات

شركة ديلويت آند توش

السيد/ بدر الحسن

Voting Collector

Mr. Moataz Saleh Al Kadi



جامع الأصوات

السيد/ معتز صالح القاضي