



Detailed analysis of accumulated losses	
Date:	15 th August 2020
Listed Company Name:	Arabtec Holding PJSC
Define the period of the financial statements	Interim Consolidated Financial Statements for the six months ended 30 June 2020
Accumulated losses:	AED'000: 1,459,635
Accumulated losses to capital ratio:	97.3 %
The main reasons leading to these accumulated losses and their history:	<ol style="list-style-type: none">1- Tight liquidity in real estate and construction sectors, which resulted in delay in many projects and incurring additional delay related costs.2- Recession in real estate sector and lack of Mega Project Awards in 2020.3- Delay in settlements and recovery of receivables & claims, which resulted in additional provisions & decrease in cash flow.4- Significant delays, and increase in forecasted cost for some major projects, which resulted in incurring additional losses in H1 2020.
Measures to be taken to address accumulated losses:	<ol style="list-style-type: none">1- Focus on closing and handing over all legacy projects and projects due for completion in the short term; in order to secure take over certificates, contain forecast project costs and achieve commercial settlements.2- Pursue all legal and commercial entitlements with all possible ways to secure and recover the Group's contractual rights3- Group restructuring to continue, including consolidation and transformation to reduce operating costs.4- Dispose off non-core assets, to enhance Group's liquidity.
Plan to rectify the equity position	<ol style="list-style-type: none">1- Board of Directors to call for General Meeting as required by the UAE Federal Law No (2) of 2015; and based on the options presented, the Shareholders will then be required to vote on either dissolving the Company or determine the most appropriate restructuring plan within 1 month of declaring the Half year results.2- Establish restructuring committee chaired by an independent board member.3- Engage with 3rd party capital and debt restructuring advisor.4- Board of Directors to present a full recapitalization plan, for shareholders' approval at the General Meeting referred to in point 1 above.


Chairman of the Board

تحليل تفصيلي للخسائر المتراكمة

التاريخ:	15 أغسطس 2020
اسم الشركة المدرجة:	أرابتك القابضة ش.م.ع
تعريف بفترة البيانات المالية:	البيانات المالية المرحلية الموحدة لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2020
الخسائر المتراكمة:	ألف درهم إماراتي 1,459,635
الخسائر المتراكمة لمعدل رأس المال:	97.3%
الأسباب الرئيسية التي أدت لهذه الخسائر المتراكمة وتاريخها سابقاً:	<p>1- محدودية السيولة في قطاع العقارات والإنشاءات، الأمر الذي أدى لحالات تأخير في العديد من المشاريع، وأدى إلى تكبد تكاليف إضافية متصلة بالتأخير.</p> <p>2- تباطؤ القطاعات العقارية، مما أدى لمحدودية الفوز بمشاريع جديدة في عام 2020.</p> <p>3- حالات تأخير في التسويات واسترداد المستحقات والمطالبات، مما أدى لانخفاض التدفقات النقدية وإلى رصد مخصصات إضافية.</p> <p>4- حالات التأخير الكبيرة والزيادة في التكلفة المتوقعة لبعض المشاريع الرئيسية، الأمر الذي أدى لتكبد خسائر إضافية في النصف الأول من عام 2020.</p>
الإجراءات التي يجب اتخاذها لمعالجة الخسائر المتراكمة:	<p>1- التركيز على إقفال وتسليم جميع المشاريع القديمة والمشاريع المقرر إنجازها على المدى القصير من أجل الحصول على شهادات الاستحواذ، واحتواء تكاليف المشروع المتوقعة وتحقيق التسويات التجارية.</p> <p>2- متابعة جميع الاستحقاقات القانونية والتجارية من خلال جميع القنوات الممكنة لضمان واستعادة الحقوق التعاقدية للمجموعة.</p> <p>3- إعادة هيكلة لاستمرار المجموعة بما في ذلك الدمج والتحول لخفض التكاليف التشغيلية.</p> <p>4- بيع الأصول غير الرئيسية لزيادة حجم السيولة لدى المجموعة.</p>
الخطة الخاصة بمعالجة مركز حقوق الملكية	<p>1. قيام مجلس الإدارة بتوجيه دعوة لانعقاد اجتماع الجمعية العمومية كما هو مطلوب بموجب القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (2) لسنة 2015؛ وبناءً على الخيارات المعروضة، سيُطلب من المساهمين التصويت إما على حل الشركة أو اعتماد خطة إعادة هيكلة مناسبة في غضون شهر واحد من الإعلان عن نتائج نصف العام.</p> <p>2. تشكيل لجنة إعادة الهيكلة برئاسة عضو مجلس إدارة مستقل.</p> <p>3. التعاقد مع شركة استشارية لإعادة هيكلة رأس المال والديون.</p> <p>4. يقدم مجلس الإدارة خطة كاملة لإعادة هيكلة رأس المال، لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية كما هو مشار إليه في النقطة 1 أعلاه.</p>

رئيس مجلس الإدارة