

9 November, 2020

9 نوفمبر 2020

Dear Shareholders of Agthia Group PJSC

**الى مساهمي شركة مجموعة أغذية ش.م.ع
المحترمين**

THIS LETTER IS IMPORTANT AND REQUIRES YOUR IMMEDIATE ATTENTION. If you are in any doubt as to the action you should take, it is recommended that you seek your own independent financial advice from your stockbroker, accountant or other appropriate independent financial adviser. If you have sold or otherwise transferred all of your shares in Agthia Group PJSC (**Agthia**), please send this letter as soon as possible to the stockbroker, bank or other agent through whom the sale or transfer was effected for delivery to the purchaser or transferee. If you have sold or transferred only part of your holding of Agthia shares, you should retain this letter and consult the stockbroker, bank or other agent through whom the sale or transfer was effected. This letter is not being published or distributed, and should not be forwarded or transmitted, in or into or to any jurisdiction outside the UAE where the issue of the new Agthia shares would or may violate the law of, or regulation applicable to, that jurisdiction. Implementation of the Transaction (as defined below) is conditional upon satisfaction of each of the conditions set out in section 7 (*Conditions*) of this letter.

تتسم هذه الوثيقة بأهمية خاصة وتتطلب الاهتمام اللازم والفوري من قبلكم. وفي حال عدم تأكدكم من الإجراء اللازم اتخاذه فإننا ننصحكم بالحصول على استشارة مالية مستقلة من قبل وسيط الأسهم الخاص بكم أو محاسبكم أو أي استشاري مالي آخر مستقل وفقاً لما ترونه مناسباً. وفي حال قُمتُم ببيع أو التنازل عن كافة أسهمكم في مجموعة أغذية ش.م.ع (أغذية)، فإننا نرجو منكم إرسال هذه الوثيقة بأسرع وقتٍ ممكنٍ إلى وسيط الأسهم أو البنك أو الوكيل الذي قام بتنفيذ عملية البيع أو التحويل إلى الطرف الذي قام بشراء تلك الأسهم أو الشخص الذي تم تحويل الاسهم اليه. وفي حال قُمتُم في بيع أو التنازل عن جزء من أسهمكم في أغذية، فإنه عليكم الاحتفاظ بهذه الوثيقة والحصول على مشورة وسيط الأسهم الخاص بكم أو البنك أو أي وكيل آخر قام بتنفيذ عملية البيع أو التحويل. لم يتم نشر أو توزيع هذه الوثيقة ويجب عدم ارسالها أو تحويلها في أو ضمن أو إلى أي منطقة خارج دولة الامارات العربية المتحدة والتي قد يكون فيها اصدار أسهم جديدة في أغذية محظوراً بموجب قانون أو تعليمات في تلك الدولة. إن اتمام الصفقة يخضع لتحقيق عدة شروط المبينة في القسم 7 من هذه الوثيقة (الشروط).

Notice of the Agthia General Assembly, to be held on Sunday 29 November, 2020 at 4 pm in Abu Dhabi, is set out in Annex 1 to this letter. The

يتضمن الملحق رقم 1 على نسخة من الدعوة لاجتماع الجمعية العمومية المزمع انعقاده في تمام الساعة الرابعة من بعد ظهر يوم الاحد الموافق 29 نوفمبر

approval of the Securities and Commodities Authority (the **SCA**) permitting the publication of this letter does not constitute an endorsement of the merits of the Transaction, or of the accuracy, completeness or adequacy of the information contained herein. The SCA accepts no responsibility or liability for any damages or losses suffered or incurred by any person as a result of reliance on this letter or any part thereof. Members of the Agthia Board who voted in favour of the Transaction are jointly and severally responsible for the correctness of the information and data relating to Agthia contained in this letter. The Agthia Board confirms that, after due diligence and reviews, there is no omission of any facts or material information in this letter, the inclusion of which may result in any statement contained herein to be misleading or which may adversely impact the investment decision with respect to the Transaction.

Statements contained in this letter are made as at the date of this letter, unless some other time is specified in relation to them, and the publication of this letter (or any action taken pursuant to it) shall not give rise to any implication that there has been no change in the facts or affairs of Agthia or Al Foah Company LLC (**Al Foah**) as set out in this letter since such date. Nothing contained in this letter is intended to be or shall be deemed to be a forecast, projection or estimate of the future financial performance of Agthia or Al Foah.

No person has been authorised to give any information or to make any representations other than those contained in this letter and, if given or made, such information or representations must not be relied on as having been authorised by Agthia, Al

2020. لا تعد موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع على إعلان هذه الوثيقة بمثابة اعتماد لجدوى الصفقة أو لدقة أو اكتمال أو كفاية المعلومات الواردة في هذه النشرة، ولا تعتبر الهيئة مسؤولة عن ذلك ولا تتحمل أي مسؤولية عن أية أضرار أو خسائر تلحق بأي شخص نتيجة الاعتماد على الواردة في هذا الخطاب أو أي جزء منه. ويتحمل أعضاء مجلس إدارة أغذية الذين صوتوا لصالح الصفقة مجتمعين ومنفردين كامل المسؤولية فيما يتعلق بصحة المعلومات والبيانات الخاصة بأغذية الواردة في هذا الخطاب، ويؤكد أعضاء مجلس إدارة أغذية بأنه وبعد بذل العناية اللازمة وإجراء الدراسات الممكنة، بعدم وجود أية وقائع أخرى أو معلومات جوهرية يؤدي عدم تضمينها بهذا الخطاب إلى جعل أي إفادة واردة فيها مضللة أو مؤثرة في القرار الاستثماري الخاص بالصفقة.

تم اعداد التصريحات الواردة في هذا الخطاب بتاريخ إصدارها، ما لم يتم تحديد تاريخ آخر بخصوص هذه التصريحات، ويجب عدم تفسير نشر هذا الخطاب (أو أي إجراء يتم اتخاذه بموجبه) على انه يعني أو يوحي بعدم حدوث أي تغيير في الحقائق أو الشؤون الخاصة بأغذية أو شركة الفوعة ذ.م.م. (**شركة الفوعة**) منذ ذلك التاريخ. كما لا يوجد في هذا الخطاب ما يهدف أو يعتبر بمثابة تنبؤ أو توقع أو تقدير للأداء المالي المستقبلي لأغذية أو شركة الفوعة.

لم يتم تفويض أي شخص بتقديم أية معلومات أو تعهدات باستثناء ما هو وارد في هذا الخطاب. وفي حالة قيام أي شخص بالتصريح عن أية معلومات أو تعهدات تختلف عما ورد فيه، فيجب عدم الاعتماد عليها كما لو كانت مصدقة من قبل أغذية أو شركة الفوعة أو أي مستشاريها فيما يتعلق بالصفقة.

Foah, or any of its advisers in connection with the Transaction.

This is an unofficial English translation of the formal shareholder letter published in the Arabic language. No reliance should be placed on this English translation which may not entirely reflect the official Arabic language shareholder letter.

يسمو النص العربي لهذا الخطاب على الترجمة التي تم إعدادها إلى اللغة الانجليزية، ويجب ألا يُعتمد على الترجمة الانجليزية لهذا الخطاب لأنها قد لا توفر صورة كاملة وواضحة عن موضوع هذا الخطاب.

Recommended acquisition of Al Foah

الاستحواذ الموصى به لشركة الفوعة

1. Introduction

1. المقدمة

On 6 October 2020, Agthia announced that its board of directors (the **Agthia Board**) had received an offer from General Holding Company PJSC (**SENAAT**), one of the UAE's largest industrial holding companies and an existing large shareholder in Agthia. The offer proposed a transaction whereby SENAAT would transfer the entire issued share capital of Al Foah to Agthia in consideration for the issuance by Agthia to SENAAT of a mandatory convertible instrument, convertible into ordinary shares in the capital of Agthia (the **Transaction**).

في 6 أكتوبر 2020، أعلنت أغذية بأن مجلس إدارتها قد تلقى عرضاً من الشركة القابضة العامة ش.م.ع. (صناعات)، إحدى أكبر الشركات الاستثمار الصناعية القابضة في الدولة وأحد أكبر المساهمين الحاليين في أغذية. ويتضمن العرض قيام شركة صناعات بنقل كامل الأسهم المكونة لرأس مال شركة الفوعة إلى أغذية مقابل قيام أغذية بإصدار سندات إلزامية التحول إلى أسهم في أغذية إلى شركة صناعات (الصفقة).

On 9 November 2020, Agthia announced that the Agthia Board had voted to recommend the Transaction to its shareholders.

في 9 نوفمبر 2020، أعلنت أغذية بأن مجلس إدارتها قد قرر التوصية لمساهمين الشركة بالموافقة على الصفقة.

I am writing to you, on behalf of the Agthia Board, to set out further details of the Transaction and to explain why the Agthia Board believes that the Transaction is in the best interests of Agthia.

وإني اخاطبكم نيابة عن مجلس إدارة أغذية، لتزويدكم بالمزيد من التفاصيل عن الصفقة وشرح سبب اعتقاد مجلس إدارة أبأن الصفقة هي في مصلحة الشركة.

2. Overview of the Transaction

2. نظرة عامة حول الصفقة

Subject to the satisfaction of the conditions to the Transaction set out in section 7 (*Conditions*) below, upon completion of the Transaction in accordance with the terms of a Share Purchase Agreement to be entered into between Agthia and SENAAT (**Completion**), SENAAT intends to contribute the entire issued share capital of Al Foah to Agthia.

Please refer to section 3 (*Overview of Al Foah*) below for further details of Al Foah and its subsidiaries (the “**Al Foah Group**”).

The consideration for the contribution of the entire issued share capital of Al Foah to Agthia will be satisfied by the issuance by Agthia to SENAAT of a mandatory convertible instrument with a nominal value of AED1 each in an aggregate principal amount of AED450,000,000 (the **Convertible Instrument**), which shall be convertible into 120,000,000 ordinary shares of par value AED 1 each in the capital of Agthia (the **New Agthia Shares**). The price at which the Convertible Instrument will convert into the New Agthia Shares is AED 3.75 per new ordinary share in Agthia. The Convertible Instrument will be converted into New Agthia Shares immediately following Completion. Following Completion, SENAAT will hold 59.17% of the entire issued share capital of Agthia.

The date farm owned by Al Foah, which is a loss-making operation, will not form part of the

شريطة تحقق شروط الصفقة المحددة في القسم 7 (الشروط) ادناه، عند اتمام اتفاقية شراء الاسهم التي ستبرم بين أغذية وشركة صناعات (إتمام الصفقة)، ستقوم شركة صناعات بنقل كامل الأسهم المكونة لرأس مال شركة الفوعة الى أغذية.

يرجى مراجعة القسم 3 (نظرة عامة حول شركة الفوعة) للحصول على مزيد من التفاصيل حول شركة الفوعة وشركاتها التابعة (مجموعة الفوعة).

إن سعر استحواذ أغذية على كامل الأسهم المكونة لرأس مال شركة الفوعة يتمثل بقيام أغذية بإصدار سندات إلزامية التحويل لأسهم في أغذية بقيمة اسمية قدرها درهم واحد لكل سند بقيمة اجمالية قدرها 450,000,000 درهم (السندات إلزامية التحويل) لصالح شركة صناعات والتي يجب تحويلها إلى 120,000,000 سهم عادي بقيمة اسمية درهم واحد في رأس مال أغذية (الأسهم الجديدة في أغذية) وسيكون سعر التحويل للسندات القابلة للتحويل إلى أسهم 3.75 درهم لكل سهمًا عاديًا جديدًا في أغذية. وبعد إتمام الصفقة، ستمتلك صناعات 59.17% من أغذية. وسيتم تحويل السندات إلى أسهم جديدة في أغذية مباشرة عند إتمام الصفقة. وبعد إتمام الصفقة، ستمتلك شركة صناعات ما نسبته 59.17% من رأس مال أغذية المصدر.

لن تشكل مزرعة التمور التي تملكها شركة الفوعة، وهي مشروع يحقق خسائر، جزءًا من الصفقة وسيتم

Transaction and will be transferred to SENAAT without any liability on the part of Agthia.

Agthia would remain listed on the Abu Dhabi Securities Exchange (the **ADX**), following Completion.

3. Overview of Al Foah

Al Foah was incorporated as a Limited Liability Company in the Emirate of Abu Dhabi on 23 May, 2005 by virtue of Abu Dhabi Governmental Decree No. 15 of 2005, to take responsibility for a number of date production and processing assets, including two dates processing factories in Al Saad and Al Marfa, a number of dates receiving centres across the UAE and an organic dates farm in Al Ain, UAE.

Al Foah's product portfolio consists of a wide range of high-quality UAE grown whole dates, value-added dates (stuffed and chocolate coated) and date-based products including date syrup, date paste and date halwa.

Al Foah has processed and sold on average c.108,000 metric tons of dates annually over the last four years, of which 90% is exported to 45 countries across the world, including the top ten global markets for dates such as India, Oman, Bangladesh, Morocco, Indonesia, Jordan and Sri Lanka.

Al Foah has one wholly owned subsidiary incorporated in Jordan (Aalam Al Tumour Agricultural Company) which in turn holds a 50% interest in another Jordan incorporated joint venture

نقلها إلى شركة صناعات، دون تحمل شركة أغذية أية التزامات في هذا الخصوص.

ستبقى أغذية مدرجة في سوق أبوظبي للأوراق المالية (ADX) بعد إتمام الصفقة.

3. نظرة عامة حول شركة الفوعة

تأسست شركة الفوعة كشركة ذات مسؤولية محدودة في إمارة أبوظبي في الثالث والعشرين من مايو 2005 بموجب مرسوم حكومة أبوظبي رقم 15 لسنة 2005 لتولي مسؤولية عدد من أصول إنتاج ومعالجة التمور ، بما في ذلك مصنعان لمعالجة التمور في السعد والمرفا ، عدد من مراكز استقبال التمور في جميع أنحاء الإمارات العربية المتحدة ومزرعة تمور عضوية في العين.

تتكون محفظة منتجات شركة الفوعة من مجموعة واسعة من التمور عالية الجودة المزروعة في دولة الإمارات العربية المتحدة ، والتمور ذات القيمة المضافة (المحشوة والمغلقة بالشوكولاتة) والمنتجات القائمة على التمور بما في ذلك شراب التمر ومعجون التمر وحلاوة التمر.

جهزت وباعت شركة الفوعة ما معدله 108,000 طن متري سنوياً تقريباً من التمور خلال الأربع سنوات الماضية، يتم تصدير 90٪ منها إلى 45 دولة في جميع أنحاء العالم، بما في ذلك أكبر عشر أسواق عالمية للتمور مثل الهند وعمان وبنغلاديش والمغرب وإندونيسيا والأردن وسريلانكا.

تمتلك شركة الفوعة شركة مملوكة بالكامل في الأردن (شركة عالم التمور الزراعية) والتي بدورها تمتلك 50٪ من مشروع مشترك آخر مؤسس في الأردن،

entity, Palmera for Dates' Agriculture and Trade. Al Foah also has a branch office registered in the Sultanate of Oman.

بالميرا لزراعة وتجارة التمور. ولشركة الفوعة فرع مسجل في سلطنة عمان.

4. Financial Information

4. المعلومات المالية

The key historical financial information for the twelve months period ending 30 June 2020, for Al Foah (prepared to reflect the carve-out of the date farm which does not form part of the Transaction, as explained in section 2 (*Overview of the Transaction*)) is shown below:

المعلومات المالية التاريخية الرئيسية لفترة الاثني عشر شهراً المنتهية في 30 يونيو 2020 لشركة الفوعة (معدة لتعكس اقتطاع مزرعة التمور التي لا تشكل جزءاً من الصفقة ، كما هو موضح في القسم 2 (نظرة عامة على الصفقة)) موضح أدناه:

| Key financials (in AED million) ¹² | LTM June 2020 |
|-----------------------------------------------|---------------|
| Revenue | 470 |
| Gross Profit | 170 |
| EBITDA | 96 |
| Net Income | 77 |
| Assets | 901 |
| Net book value | 409 |

| البيانات المالية الرئيسية (بالمليون درهم) | الاثني عشر شهراً المنتهية يونيو 2020 |
|-------------------------------------------|--------------------------------------|
| الإيرادات | 470 |
| اجمالي الربح | 170 |
| EBITDA | 96 |
| صافي الدخل | 77 |
| الأصول | 901 |
| صافي القيمة الدفترية | 409 |

¹ The key financial information for Al Foah is derived from the unaudited financial statements of Al Foah.

² All figures in the table are sourced from the financial statements of Al Foah. This information has not been independently verified by Agthia.

The key historical financial information for the twelve months period ending 30 June 2020, for Agthia is shown below:

| Key financials (in AED million) | LTM June 2020 |
|---------------------------------|---------------------|
| Revenue | 2,067 |
| Gross Profit | 655 |
| EBITDA | 232 |
| Net Income | 96 |
| Assets | 3,229 |
| Net book value | 1,932 |

المعلومات المالية التاريخية الرئيسية لفترة الاثني عشر شهراً المنتهية في 30 يونيو 2020 لأغذية، هي على النحو الآتي

| البيانات المالية الرئيسية (بالمليون درهم) | الاثني عشر شهراً المنتهية بـ 30 يونيو 2020 |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------|
| الإيرادات | 2,067 |
| اجمالي الربح | 655 |
| EBITDA | 232 |
| صافي الدخل | 96 |
| الأصول | 3,229 |
| صافي القيمة الدفترية | 1,932 |

5. Rationale for the Transaction:

The Agthia Board believes the Transaction is beneficial for Agthia's shareholders, as well as Agthia's wider stakeholders, for the reasons set out below.

Creates a top ten F&B group in the Middle East and domestic market leader

- The combination of Agthia and Al Foah (the **Combined Group**) will have the scale, strength and ambition to create one of the top ten consumer food and beverage (**F&B**) participants in the Middle East.
- The Combined Group will become a national champion in four major categories including:

5. الاهداف المتوخاة من الصفقة:

يعتقد مجلس إدارة أغذية أن الصفقة مفيدة لمساهمي أغذية، وكذلك لأصحاب المصلحة الأوسع فيها، للأسباب الموضحة أدناه.

تنشئ مجموعة من أكبر عشر مجموعات للأطعمة والمشروبات في الشرق الأوسط ورائدة في السوق المحلي

- سيكون لجمع أغذية وشركة الفوعة (المجموعة المشتركة) النطاق والقوة والطموح لإنشاء واحد من أكبر عشرة مشاركين في مجال الأغذية والمشروبات الاستهلاكية في الشرق الأوسط.
- ستصبح المجموعة المشتركة رائداً وطنياً في أربع فئات رئيسية بما في ذلك: التمر والماء

dates, water, flour and animal feed whilst continuing to play a crucial role in the UAE's consumer F&B sector by enhancing efficiency in food supply.

والدقيق وأعلاف الحيوانات مع الاستمرار في لعب دور حاسم في قطاع الأغذية والمشروبات الاستهلاكية بدولة الإمارات العربية المتحدة من خلال تعزيز الكفاءة في الإمدادات الغذائية.

- c) The Combined Group creates a national and regional leader with a pro forma integrated revenue for the last twelve months as of 30 June, 2020 of AED2,537 million.

ج) ستنشئ المجموعة المشتركة رائداً على الصعيدين الوطني والإقليمي بإيرادات مبدئية متكاملة لاثني عشر شهراً المنتهية بـ 30 يونيو 2020 تبلغ 2,537 مليون درهم إماراتي.

Combined Group creates immediate and long-term value enhancement for Agthia Shareholders

تعمل المجموعة المشتركة على تعزيز القيمة الفورية وطويلة الأجل لمساهمي أغذية

- a) The Transaction is immediately accretive for shareholders of Agthia (pre-synergies), which is reinforced by tangible long-term synergies and value creation.

أ) تصبح الصفقة تراكمية على الفور لمساهمي أغذية (ما قبل التآزر)، والتي يتم تعزيزه من خلال التآزر الملموس طويل الأجل وخلق القيمة.

- b) The opportunity allows for significant potential synergies including: (i) significant operational costs synergies for the Combined Group; (ii) revenue synergies from integration of the combined platform enabling the expansion of footprint in value-added retail products and cross-market distribution; and (iii) benefits derived from best practices and knowledge sharing.

ب) تتيح الفرصة لأوجه تآزر محتملة كبيرة بما في ذلك: (1) تآزر كبير في التكاليف التشغيلية للمجموعة المشتركة (2) أوجه التآزر في الإيرادات من خلال تكامل المنصة المدمجة مما يتيح توسيع البصمة في منتجات التجزئة ذات القيمة المضافة والتوزيع عبر الأسواق؛ و (3) الفوائد المستمدة من أفضل الممارسات وتقاسم المعرفة.

- c) The Combined Group's balance sheet will also provide it with the liquidity and flexibility to consider future acquisitions and market consolidation opportunities.

ج) ستوفر الميزانية العمومية للمجموعة المشتركة أيضاً السيولة والمرونة للنظر في عمليات الاستحواذ المستقبلية وفرص توحيد السوق.

- d) The valuation for Al Foah is at an attractive price, which fully factors in the risk of Government subsidy elimination from 2023.

د) يعتبر تقييم شركة الفوعة سعراً مغرياً، أخذاً بالاعتبار مخاطر إلغاء الدعم الحكومي اعتباراً من عام 2023.

Immediate and long term geographic, market segment and product diversification.

تنويع فوري وطويل المدى من الناحية الجغرافية وفي قطاع السوق وتنويع المنتجات.

a) Agthia will immediately rise to become a domestic champion in the date market, diversify its product portfolio and expand its international footprint including in Asian markets such as India, Indonesia, Bangladesh and Sri, Lanka.

أ) سترتقي أغذية على الفور لتصبح رائداً محلياً في سوق التمر، وستتنوع محفظة منتجاتها وستتوسع حضورها الدولي بما في ذلك في الأسواق الآسيوية مثل الهند وإندونيسيا وبنغلاديش وسريلانكا.

b) The Combined Group will have strong capabilities across the value chain to support future expansion plans.

ب) ستنمتع المجموعة المشتركة بقدرات قوية عبر سلسلة القيمة لدعم خطط التوسع المستقبلية.

6. Agthia Board approval

6. موافقة مجلس إدارة أغذية

SENAAT will contribute the entire issued share capital of Al Foah to Agthia in exchange for the issuance by Agthia to SENAAT of a mandatory convertible instrument with a nominal value of AED1 each in an aggregate principal amount of AED450,000,000 (the **Transaction Consideration**). The price at which the Convertible Instrument will convert into the New Agthia Shares is AED 3.75 per new ordinary share in Agthia. Following completion of the Transaction, SENAAT will own 59.17% of Agthia.

ستقوم شركة صناعات بتحويل كامل ملكية رأس مال شركة الفوعة لأغذية مقابل سندات إلزامية التحويل لأسهم في أغذية بقيمة اسمية قدرها درهم لكل سند بقيمة إجمالية قدرها 450,000,000 درهم (سعر الصفقة) وسيكون سعر التحويل للسندات القابلة للتحويل إلى أسهم 3.75 درهم لكل سهمًا عاديًا جديدًا في أغذية. وبعد إتمام الصفقة، ستمتلك صناعات 59.17% من أغذية.

On 12 October, 2020, Agthia appointed KPMG to undertake a valuation of Al Foah and Agthia, to assist the Agthia Board in the Board's determination of the fairness of the offer and the Transaction. On 5 November, 2020, KPMG issued a valuation report to the Agthia Board (the **Valuation Report**).

في 12 أكتوبر 2020، عينت أغذية شركة كيه بي إم جي لإجراء تقييم لشركة الفوعة وأغذية لمساعدة مجلس إدارة أغذية في تقييمهم لعدالة سعر العرض والصفقة، وفي 5 نوفمبر 2020، أصدرت شركة كي بي إم جي تقرير تقييم لمجلس إدارة أغذية (تقرير التقييم).

Following detailed consideration by the directors of Agthia at their meeting held on 8 November 2020, the terms of the Transaction, including the

بعد دراسة تفصيلية أجراها أعضاء مجلس إدارة أغذية في اجتماعهم المنعقد بتاريخ 8 نوفمبر 2020، وافق

Transaction Consideration were approved by the Agthia Board at such meeting. Those directors who were deemed to have an interest in the Transaction recused themselves from assessing and voting on the Transaction and as such, only the non-interested directors assessed and approved the Transaction. In approving the terms of the Transaction, the Agthia Board has, amongst other things, considered in detail the due diligence report on Al Foah prepared by White & Case LLP, the Valuation Report and the financial due diligence report on Al Foah prepared by KPMG.

المجلس على شروط الصفقة، بما في ذلك سعر الصفقة، في ذلك الاجتماع. وقام هؤلاء الأعضاء الذين اعتبروا أن لديهم مصلحة في الصفقة بالتحتي عن تقييم الصفقة والتصويت عليها، وبذلك، قام أعضاء مجلس الإدارة غير المهتمين فقط بتقييم المعاملة والموافقة عليها. ولأغراض الموافقة على شروط الصفقة، درس مجلس إدارة أغذية، من بين أمور أخرى، بالتفصيل تقرير العناية الواجبة القانونية الذي أعدته شركة وايت أند كايس إل إل بي وتقرير التقييم وتقرير العناية المالية الواجبة بشأن شركة الفوعة الذي أعدته شركة كي بي أم جي.

7. Conditions

The Transaction is conditional on, amongst other things:

- approval of the Agthia shareholders (please refer to section 8 (*Action to be taken*) below);
- receipt of consents from certain lenders of SENAAT and Al Foah; and
- approval of the SCA of the form of the Convertible Instrument, the conversion of the Convertible Instrument and the listing of the New Agthia Shares on conversion of the Convertible Instrument.

7. الشروط

الصفقة موقوفة على، من بين أمور، أخرى الشروط التالية:

- موافقة مساهمي شركة أغذية (يرجى الرجوع إلى القسم 8 (الإجراء الواجب اتخاذه) أدناه)؛
- الحصول على موافقات من دائني شركة صناعات وشركة الفوعة؛ و
- موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع على شكل السندات القابلة للتحويل وتحويل السندات القابلة للتحويل وإدراج الأسهم الجديدة في أغذية عند تحويل السندات القابلة للتحويل.

8. Action to be taken

The Transaction requires the approval of the Agthia shareholders, at a general assembly meeting, to the

8. الإجراء الواجب اتخاذه

تتطلب الصفقة موافقة مساهمي أغذية، في اجتماع الجمعية العمومية، على إصدار السندات القابلة للتحويل

issuance of the Convertible Instrument and the increase in share capital in Agthia on conversion of the Convertible Instrument. The resolutions require the approval of shareholders who hold at least 75% of the shares represented at the general assembly meeting.

The required resolutions will be proposed at the general assembly of Agthia to be held on Sunday 29 November, 2020 at 4pm in Abu Dhabi.

A copy of the invitations to the general assembly meeting is attached to this letter as Annex 1.

9. Listing of the New Agthia Shares

Subject to approval being obtained from the Agthia shareholders as set out in section 8 (*Action to be taken*), applications will be made to the SCA and the ADX in due course for the New Agthia Shares to be admitted to listing and trading on the ADX.

Subject to the conditions to the Transaction having been satisfied, it is expected that the listing of the New Agthia Shares will occur on or around the trading day immediately following the day on which the conversion of the Convertible Instrument occurs.

10. Timing

The following are the key dates for the Transaction. Please note that these dates are indicative only and

وزيادة رأس المال في أغذية عند تحويل السندات القابلة للتحويل، وتتطلب القرارات موافقة المساهمين الذين يملكون 75% على الأقل من الأسهم الممثلة في اجتماع الجمعية العمومية.

سيتم عرض القرارات المطلوبة في اجتماع الجمعية العمومية لأغذية التي ستعقد في تمام الساعة الرابعة من بعد ظهر يوم الاحد الموافق 29 نوفمبر 2020 في أبوظبي.

أرفقت نسخة من دعوة اجتماع الجمعية العمومية بهذا الخطاب كملحق رقم 1.

9. إدراج الأسهم الجديدة في أغذية

بعد الحصول على الموافقة من مساهمي أغذية كما هو موضح في القسم 8 (الإجراء الواجب اتخاذه)، ستقدم الطلبات إلى هيئة الأوراق المالية والسلع وسوق أبوظبي للأوراق المالية في الوقت المناسب لإدراج الأسهم الجديدة في أغذية لدى سوق أبوظبي للأوراق المالية وإتاحة التداول بها.

مع مراعاة شروط إتمام الصفقة، من المتوقع أن يتم إدراج الأسهم الجديدة في أغذية، في أو حول يوم التداول الذي يلي مباشرة اليوم الذي يتم فيه تحويل السندات القابلة للتحويل.

10. التوقيت

فيما يلي التواريخ الرئيسية للصفقة، ويرجى ملاحظة أن هذه التواريخ إرشادية فقط وستعتمد، من بين أمور أخرى، على التواريخ التي تتحقق فيها شروط الصفقة.

will depend, among other things, on the dates on which the conditions to the Transaction are satisfied.

| Event | Time and/or date |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Publication of this letter | 14 November 2020 |
| Record time for voting at the Agthia general assembly meeting | 26 November 2020 |
| Agthia general assembly meeting | 29 November 2020 |
| Completion of the Transaction and issuance of the Convertible Instrument | Expected December 2020 |
| Issue of the New Agthia Shares and listing of the New Agthia Shares on the ADX | Expected December 2020 |

11. Recommendation

The Transaction has the support and recommendation of the Agthia Board. Only those independent directors of Agthia who have no interest in the Transaction assessed and voted to


| التاريخ و/او الوقت | الحدث |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 14 نوفمبر 2020 | نشر هذا الخطاب |
| 26 نوفمبر 2020 | تسجيل وقت التصويت في اجتماع الجمعية العمومية لأغذية |
| 29 نوفمبر 2020 | اجتماع الجمعية العمومية لأغذية |
| متوقع ديسمبر 2020 | إتمام الصفقة وإصدار السندات القابلة للتحويل |
| متوقع ديسمبر 2020 | إصدار الأسهم الجديدة في أغذية وإدراج هذه الأسهم لدى سوق أبوظبي للأوراق المالية |

11. التوصية

تحظى الصفقة بدعم وتوصية مجلس إدارة أغذية، علماً بأن الصفقة تم الموافقة عليها من قبل الأعضاء المستقلين في مجلس الإدارة دون غيرهم. ونحن نحثكم على حضور اجتماع الجمعية العمومية لأغذية ونوصي

approve the Transaction. We urge you to attend the general assembly meeting of Agthia and recommend that you vote in favour of the resolutions proposed at that meeting.

بالتصويت لصالح القرارات المقترحة في ذلك الاجتماع.


Alsuwaidi Khalifa (Nov 14, 2020 17:30 GMT+4)

Khalifa Sultan Alsuwaidi

خليفة سلطان السويدي

Chairman of Agthia Group PJSC

رئيس مجلس إدارة مجموعة أغذية ش.م.ع

ANNEX 1

INVITATION TO ATTEND THE GENERAL ASSEMBLY MEETING OF AGTHIA GROUP PJSC

The Board of Directors of Agthia Group PJSC (the **Company**) invites the Shareholders to attend the General Assembly Meeting in person or through an electronic link for the meeting will be sent to the shareholders via SMS, email (as available) and through ADX portal to enable the shareholders to attend the meeting virtually and discuss the agenda and vote on the proposed resolutions real time, on Sunday 29 November 2020 at Abu Dhabi Chamber of Commerce and Industry at 4 pm to consider the following agenda:

Special resolution agenda items:

1. Approval of the Transaction (as described in the shareholders' letter posted on ADX portal and by the Company on its website on 9 November 2020).
2. The approval of the issuance by the Company of a mandatory convertible bonds with a nominal value of AED1 each in an aggregate principal amount of AED 450,000,000 to General Holding Company PJSC (**SENAAT**) as the acquisition price to be paid by the Company to acquire AI

دعوة لحضور اجتماع الجمعية العمومية

لمجموعة أغذية ش.م.ع

يتشرف مجلس إدارة مجموعة أغذية ش.م.ع (الشركة) بدعوة السادة المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العمومية شخصياً في قاعة غرفة وصناعة ابوظبي او بالحضور والمشاركة عن طريق استخدام تقنية الحضور عن بعد مع خاصية التواصل المرئي اللحظي والتصويت الالكتروني أثناء انعقاد الاجتماع وتقديم استفساراتهم ومناقشة كل البنود والتصويت على كل قرار بشكل مباشر (وسوف يتم ارسال الرابط لحضور الاجتماع بالبريد الالكتروني ورسائل نصية للمساهمين (بالقدر المتوافر) ومن خلال الموقع الالكتروني لسوق ابوظبي للأوراق المالية، وذلك في تمام الساعة الرابعة يوم الاحد الموافق 29 نوفمبر 2020 للنظر في جدول الأعمال التالي:

أولاً: الموضوعات التي تحتاج لقرار خاص

1. الموافقة على الصفقة على النحو الموصوف في كتاب الشركة للمساهمين والمؤرخ 9 نوفمبر 2020 والمتوفرة على الموقع الالكتروني للشركة وعلى صفحة الشركة لدى سوق ابوظبي للأوراق المالية.
2. الموافقة على قيام الشركة بإصدار سندات الزامية التحويل الى أسهم بقيمة اجمالية قدرها 450,000,000 درهم بقيمة اسمية واحد درهم للسند الى الشركة القابضة العامة ش.م.ع. (شركة صناعات) كسعر استحواذ يتم سداده من قبل الشركة

Foah Company LLC (the **Acquisition**). Such mandatory convertible bond shall be converted into 120,000,000 with a nominal value of AED1 each new shares in the Company and the issued share capital of the Company shall be increased to AED720,000,000 on conversion of such mandatory convertible bond. Each share in the Company issued on conversion shall be treated as fully paid.

للاستحواذ على شركة الفوعة ذ.م.م. (الاستحواذ) ليصار الى تحويل هذه السندات الى عدد 120,000,000 سهم جديد في الشركة بقيمة إسمية واحد درهم للسهم ويتم زيادة رأس مال الشركة عند تحويل هذه السندات ليصبح 720,000,000 درهم، واعتبار كل من أسهم الشركة مدفوع بالكامل.

3. Approval of the following resolutions and the consequential amendments to the Company's Articles of Association upon completion of the Transaction:

3. الموافقة على القرارات التالية وعلى تعديل النظام الأساسي للشركة تبعاً لذلك في حال إتمام الصفقة على النحو التالي:

- a) the increase of the issued share capital of the Company from AED600,000,000 to AED720,000,000 subject to the terms and conditions of the Transaction and with effect from the Transaction becoming effective;
- b) the amendment of Article 6.1 of the Company's Articles of Association to reflect the increase of share capital of the Company described in (a) above, Article 6.1 shall read as follows:

(أ) زيادة رأس المال المصدر للشركة من 600,000,000 درهم إماراتي إلى 720,000,000 درهم إماراتي، ويخضع ذلك للشروط والأحكام الخاصة بالصفقة واعتباراً من تاريخ نفاذها.

تعديل المادة 6.1 من النظام الأساسي للشركة إنفاذاً لقرار الزيادة في رأس مالها كما هو مبين في الفقرة (أ) أعلاه، ليصبح نص المادة 6.1 من النظام الأساسي للشركة على النحو التالي:

The issued share capital of the Company is seven hundred and twenty million United Arab Emirates Dirhams (AED 720,000,000) divided into seven hundred and twenty million shares (720,000,000) with a nominal value of One United Arab Emirates Dirham (AED 1) for each share, all of which are cash shares and fully paid up.

حدد رأس مال الشركة المصدر بمبلغ (720,000,000) سبع مائة وعشرون مليون درهم إماراتي موزعة على (720,000,000) سبعمائة وعشرون مليون سهم بقيمة إسمية قدرها (1) درهم إماراتي واحد لكل سهم مدفوع بالكامل وجميعها أسهم نقدية.

The current text of Article 6.1 is:

النص الحالي للمادة 6.1:

"The Company's issued share capital is AED(600,000,000) six hundred million Dirhams divided into (600,000,000) six hundred million shares, having a nominal value of Dhs (1) One Dirhams each, all of which are cash shares."

حدد رأس مال الشركة المصدر بمبلغ (600,000,000) ستمئة مليون درهم إماراتي موزعة على (600,000,000) ستمئة مليون سهم بقيمة إسمية قدرها (1) درهم إماراتي واحد لكل سهم مدفوع بالكامل وجميعها أسهم نقدية.

4. The authorisation of the Board of Directors of the Company, or any person so authorised by the Board of Directors, to adopt any resolution or take any action as may be necessary to implement any of the above resolutions including, without limitation, to: (a) approve the increase in share capital of the Company, resulting from the conversion of the bonds to shares, in connection with the Transaction and the Acquisition; (b) apply for the listing of new ordinary shares of the Company on the Abu Dhabi Securities Exchange; and (c) correspond and negotiate with any person, entity (official or otherwise) within and outside the United Arab Emirates, adopt such resolutions and take any such action as may be necessary to obtain the necessary approvals to effect the Transaction.

4. تفويض مجلس إدارة الشركة - أو أي شخص يفوضه مجلس الإدارة بذلك - لاتخاذ أي قرار باسم الشركة والقيام بأي إجراء قد يكون ضرورياً لتنفيذ أي من القرارات سالفة الذكر، ويشمل ذلك على سبيل المثال وليس الحصر: (أ) الموافقة على زيادة رأس مال الشركة الناتج عن تحول السندات إلى أسهم تنفيذاً للصفقة وعملية والاستحواذ (كما هو مبين في القرارات المقترحة أعلاه)، و(ب) إدراج الأسهم الجديدة في سوق أبوظبي للأوراق المالية؛ و (ج) التواصل والتفاوض مع أي شخص أو كيان (سواء كان جهة رسمية أو غير ذلك) داخل وخارج دولة الإمارات العربية المتحدة، واتخاذ ما يلزم من القرارات والإجراءات للحصول على الموافقات اللازمة لتحقيق الصفقة.

Notes:

ملاحظات:

1. يجوز لمن له حق حضور الجمعية أن ينيب عنه من يختاره من غير أعضاء مجلس الإدارة أو العاملين بالشركة أو شركة الوساطة أو العاملين بها بمقتضى توكيل خاص ثابت بالكتابة ويجب ألا يكون الوكيل لعدد من المساهمين حائزاً بهذه الصفة على أكثر من (5%) خمسة بالمئة من رأس مال الشركة، ويمثل ناقصي الأهلية وفاقيديها النانيون عنهم قانوناً. (على أن يتم مراعاة الاشتراطات الواردة بالبندين 1 و 2 من المادة رقم (40) من قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم (3/ر.م) لسنة 2020 بشأن اعتماد دليل حوكمة الشركات المساهمة العامة). ويمكنكم الاطلاع على الإفصاح المنشور على صفحة الشركة على موقع السوق الإلكتروني بشأن الإجراءات الواجبة لاعتماد التوكيل.
2. القرار الخاص هو القرار الصادر بأغلبية أصوات المساهمين الذين يملكون ما لا يقل عن ثلاثة أرباع الأسهم الممثلة في اجتماع الجمعية العمومية للشركة.
3. يجوز لأية شخص اعتباري أن يفوض أحد ممثليه أو القائمين على إدارته بموجب قرار من مجلس إدارته أو من يقوم مقامه، ليمثله في الجمعية العمومية للشركة، ويكون للشخص المفوض الصلاحيات المقررة بموجب قرار التفويض.
4. يكون مالك السهم المسجل في يوم الخميس الموافق 26 نوفمبر 2020 هو صاحب الحق في التصويت في الجمعية العمومية.
5. لا يكون انعقاد الجمعية العمومية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يملكون أو يمثلون بالوكالة ما لا يقل عن (50%) من رأسمال الشركة، فإذا لم يتوافر هذا النصاب في الاجتماع الأول فإنه سيتم عقد الاجتماع الثاني يوم الأحد بتاريخ 6 ديسمبر 2020 في نفس الزمان.
1. Any Shareholder registered entitled to attend the the General Assembly Meeting may delegate any person other than a Member of the Board of Directors, employees of the Company, a broker or employees of such broker under a special written proxy. In such capacity, no proxy may represent more than 5% of the capital of the Company. Shareholders who lack capacity or competency shall be represented by their legal representatives. Provided that (the requirements set forth in items 1 and 2 of Article (40) of Chairman of Authority's Board of Directors' Decision no. (3/R.M) of 2020 concerning the Approval of Joint Stock Companies Governance Guide shall be taken into account). Shareholders may review the disclosure posted on the Company's page at ADX in respect of the requirements to be adopted to approve a proxy.
2. Special resolutions require the consent of shareholders representing three quarters of the shares represented at the meeting.
3. Any Shareholder who is a corporate person may delegate one of its representatives or those in charge of its management under a decision of its Board of Directors or its authorized deputy to represent such corporate person in the General Assembly of the Company. The delegated person shall have the powers as determined under the delegation decision.
4. The Shareholder who is registered in the company register on Thursday 26 November 2020 has the right to vote in the meeting.
5. The Meeting of the General Assembly shall not be valid unless attended by Shareholders who hold or represent by proxy at least (50%) of the Company's Share Capital. In case quorum was not reached in first Meeting, the

second Meeting shall be convened on Sunday 6 December 2020 at the same time and place and the proxies issued for the Second Meeting shall be valid. The second meeting shall be valid if attended by at least one shareholder.

والمكان وتكون التوكيلات الصادرة للاجتماع الثاني سارية المفعول، ويعتبر الاجتماع الثاني صحيحا إذا حضره مساهم واحد على الأقل.

6. The virtual meeting will be recorded.

6. ستقوم الشركة بتسجيل وقائع الاجتماع عن بعد.

7. The Shareholders can view and download the Investors Rights Guidelines on Securities and Commodities Authority through the following link

7. يمكن للمساهمين الاطلاع على دليل حقوق المساهمين على موقع الهيئة الرسمي

<https://www.sca.gov.ae/Arabic/Pages/Home.aspx>.

<https://www.sca.gov.ae/Arabic/Pages/Home.aspx>

Board of Directors

مجلس الإدارة