



شركة السمنت الخليج ش.م.ع
Gulf Cement Company P.S.C
شركة مساهمة عامة
Public Shareholding Company
سجل تجاري رقم 2202 Commercial Reg. No.



صناعة نظيفة
Clean Industry - Sustainable Environment

Date : 26 March 2025

Ref : IR / 173 / 2025

التاريخ : 26 مارس 2025

الإشارة : IR / 173 / 2025

MS/ Disclosure & Compliance Section
Market Operations Surveillance Dept.
Abu Dhabi Securities Exchange

المحترمون
السادة / قسم الإفصاح والإمتثال
إدارة العمليات والرقابة
سوق أبوظبي للأوراق المالية

SUBJECT: Results of the Board of Directors
Meeting NO. (3/2025)

الموضوع : نتائج اجتماع مجلس إدارة الشركة
رقم (2025/3)

Dear sir,

تحية طيبة وبعد ،،،

We are pleased to enclose the results of the Company's Board of Directors Meeting NO. (3/2025) held on Wednesday 26 March 2025.

يسرنا أن نرفق لكم نتائج اجتماع مجلس إدارة الشركة رقم (2025/3) المنعقد يوم الأربعاء الموافق 26 مارس 2025.

Best Regard,

وتفضلوا بقبول وافر الإحترام ،،،



محمد أحمد علي إبراهيم
الرئيس التنفيذي

Mohammed Ahmed Ali Ebrahaim
Chief Executive Officer

نسخة إلى السادة / هيئة الأوراق المالية والسلع المحترمين

P.O. Box : 5295, Ras Al Khaimah
United Arab Emirates

Phone : +971 7 2668222
Fax : +971 7 2668288 / 2668038
E-mail : info@gulfcement.ae
Website : www.gulfcement.ae



علامة أبوظبي للثقة
Abu Dhabi Trust Mark



ISO 9001 : 2015 & ISO 14001 : 2015 and ISO 45001 : 2018
رأس المال المصرح به والمدفوع : 410,548,410 درهم الإمارات
Authorised and paid up capital : AED 410,548,410

ص.ب : 5295 - رأس الخيمة
الإمارات العربية المتحدة

هاتف : +971 7 2668222
فاكس : +971 7 2668288 / 2668038
البريد الإلكتروني : info@gulfcement.ae
الموقع على الإنترنت : www.gulfcement.ae



نموذج الإفصاح عن نتائج اجتماع مجلس الإدارة

التاريخ:	26 مارس 2025
اسم الشركة المدرجة:	شركة أسمنت الخليج (ش.م.ع)
تاريخ ويوم الاجتماع:	يوم الأربعاء الموافق 26 مارس 2025
توقيت بدء الاجتماع:	1:00 ظهراً
توقيت نهاية الاجتماع:	2:00 ظهراً
عدد أعضاء مجلس الإدارة الحاضرين:	5 أعضاء
نصاب الحضور (%):	71 %
قرارات ونتائج الاجتماع:	1. المصادقة على محضر اجتماع مجلس الإدارة السابق رقم (2025/2). 2. تم النظر في العرض النقدي المشروط ودراسة مستند العرض المقدم بتاريخ 13 مارس 2025 من شركة تي سي مينا هولدنجز ليمتد ("مقدم العرض") للاستحواذ على عدد من أسهم الشركة تمثل نسبة تصل لغاية 100% من الأسهم المصدرة والمدفوعة للشركة شريطة الاستحواذ على حد أدنى من أسهم الشركة بنسبة 50%+1 من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة للشركة وذلك بموجب المادة (8) من قرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (18/ر.م.) لسنة 2017 بشأن قواعد الاستحواذ والاندماج للشركات المساهمة العامة ("قواعد الاندماج والاستحواذ") ("العرض"). كما اطلع مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج أيضاً على دراسة المستشار المالي، مكتب جرانت ثورنتون للمحاسبة والمراجعة المحدودة. وبناء على ذلك، وشريطة حصول مقدم العرض على تأكيد من هيئة الأوراق والسلع وسوق أبو ظبي للأوراق المالية على طريقة احتساب "السعر السوقي" في يوم بداية العرض، يرى مجلس إدارة الشركة أن العرض مناسب ومعقول فيما يتعلق بمساهمي الشركة، وبالتالي وافق مجلس الإدارة على رفع توصية لمساهمي الشركة للنظر في شروط العرض وقبولها وكذلك التصويت على القرارات اللازمة لتنفيذ العرض في اجتماع الجمعية العمومية القادم للشركة؛ و 3. شريطة الحصول على موافقة الجهات التنظيمية المطلوبة، وافق أعضاء مجلس الإدارة على دعوة الجمعية العمومية للانعقاد وذلك للنظر في العرض والموافقة عليه. فيما إذا كان لديكم أية استفسارات، أرجو الاتصال مع gccir@gulfcement.ae.

اسم المخول بالتوقيع:	محمد أحمد علي إبراهيم
المسمى الوظيفي:	الرئيس التنفيذي
التوقيع والتاريخ:	26 مارس 2025
ختم الشركة:	

Gulf Cement Company PSC Circular dated 26 March 2025	نشرة صادرة عن شركة أسمنت الخليج ش.م.ع بتاريخ ٢٦ مارس ٢٠٢٥
THIS CIRCULAR IS IMPORTANT AND REQUIRES YOUR IMMEDIATE ATTENTION. PLEASE READ IT CAREFULLY.	هذه النشرة ذات أهمية وتتطلب انتباهك الفوري. يرجى قراءتها بعناية.
Prior to making a decision, each recipient of this Circular is responsible for obtaining independent advice for considering the appropriateness of the Offer with regard to their respective objectives, financial situation and investment needs. If you are in any doubt about any aspect of this Circular or as to the action you should take, you should seek your own independent financial advice immediately from your professional adviser or other appropriate independent financial adviser who is licensed by the SCA. No person should construe the contents of this Circular as legal, financial or tax advice.	قبل اتخاذ أي قرار يكون كل مستلم لهذه النشرة مسؤولاً عن الحصول على مشورة مستقلة للنظر في مدى ملاءمة هذا العرض فيما يتعلق بأهدافه ووضعته المالي واحتياجاته الاستثمارية. وإذا كان لديك أي شك في أي جانب من جوانب هذه النشرة أو فيما يتعلق بالإجراء الذي ينبغي عليك اتخاذه فإنه يجب عليك الحصول على استشارة مالية مستقلة فوراً من قبل مستشارك المتخصص أو أي مستشار مالي آخر مستقل يكون مرخص لدى هيئة الأوراق المالية والسلع. يجب ألا يفسر أي شخص محتويات هذه النشرة على أنها مشورة قانونية أو مالية أو ضريبية.
If you have sold or transferred all of your shares in Gulf Cement Company PSC (other than pursuant to the Offer), you should immediately forward this Circular together with the Offer Document to the purchaser or transferee or to the bank, stockbroker or other agent through whom the sale or transfer was effected for onward transmission to the purchaser or transferee. However, this Circular must not be forwarded or transmitted in or into any Restricted Jurisdiction (as defined below) or in or into any jurisdiction where to do so would constitute a violation of the relevant laws in that jurisdiction. If you have sold or transferred only part of your holding of GCC Shares, you should retain this Circular and consult your professional adviser.	في حال قيامك ببيع أو التنازل عن كافة أسهمك في شركة أسمنت الخليج (ش.م.ع) (بخلاف مستند العرض)، فإنه يجب عليك إرسال هذه النشرة على الفور مع مستند العرض إلى المشتري أو المتنازل له أو إلى البنك أو وسيط الأوراق المالية أو أي وكيل آخر الذي من خلاله تم البيع أو التنازل لإرسالها إلى المشتري أو المتنازل له ومع ذلك، لا يجوز إرسال أو توجيه هذه النشرة إلى أي دولة أو سلطة أو ولاية قضائية مقيدة (كما تم تعريفها أدناه) أو داخل أو من خلال أي دولة أو سلطة أو ولاية قضائية يعتبر لديها ذلك التصرف انتهاكاً لقوانينها ذات الصلة في تلك الدولة أو السلطة أو الولاية قضائية. في حال قيامك ببيع أو التنازل عن جزء فقط من الأسهم التي تمتلكها في شركة أسمنت الخليج، فإنه يجب عليك الاحتفاظ بهذه النشرة واستشارة مستشارك المتخصص.
	
GULF CEMENT COMPANY PSC	شركة أسمنت الخليج (ش.م.ع)
<i>(a public joint stock company registered in the UAE under commercial registration number 2202)</i>	<i>(شركة مساهمة عامة مسجلة في الإمارات العربية المتحدة بموجب السجل التجاري رقم ٢٢٠٢)</i>
Circular to the Shareholders of Gulf Cement Company PSC	نشرة الإفصاح إلى مساهمي شركة أسمنت الخليج (ش.م.ع)
in relation to the	فيما يتعلق بـ
conditional recommendation by the GCC Board of the cash offer to acquire up to 100% of the issued and fully paid up ordinary shares of Gulf Cement Company PSC at an offer price of AED 0.56 for each GCC Share	عرض نقدي موصى به بشروط من مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج للاستحواذ على ما يصل إلى ١٠٠% من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة لشركة أسمنت الخليج (ش.م.ع) بسعر عرض ٠,٥٦ درهم إماراتي لكل سهم في شركة أسمنت الخليج (ش.م.ع).

by	من قبل
TC Mena Holdings Ltd	شركة تي سي مينا هولدنجز ليمتد
Notice of the GCC GM, to be held at 12:00 pm on 17 April 2025 at at GCC headquarters in Khor Khwair, Ras Al Khaimah, United Arab Emirates is set out in Appendix 5 (GCC Notice) to this Circular.	إن إشعار اجتماع الجمعية العمومية لشركة أسمنت الخليج المزمع انعقاده في تمام الساعة ١٢:٠٠ ظهراً يوم الخميس الموافق ١٧ أبريل ٢٠٢٥ في مقر شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. – منطقة خورخوير- بإمارة رأس الخيمة، الإمارات العربية المتحدة، مبين في الملحق ٥ (دعوة الجمعية العمومية للشركة) من هذه النشرة.
Unless the context otherwise requires, the definitions and interpretations set out in Appendix 5 (Definitions) of this Circular apply throughout this Circular, including this cover page.	ما لم يقتضي السياق خلاف ذلك، تنطبق التعريفات والتفسيرات الواردة في الملحق ٥ (التعريفات) لهذه النشرة على كافة أجزاء هذه النشرة، بما في ذلك صفحة الغلاف هذه.
This Circular has been prepared by GCC in accordance with SCA Chairman Resolution No. (18/RM) of 2017 concerning the merger and acquisition rules for public joint stock companies and the UAE Federal Administrative Decision No. (62/RT) of 2017 concerning the technical requirements for acquisition and merger rules, to provide GCC Shareholders with all of the relevant information which would assist them in considering and assessing the Offer.	تم إعداد هذه النشرة من قبل شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. وفقاً لقرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (١٨/ر.م) لسنة ٢٠١٧ بشأن قواعد الاستحواذ والاندماج للشركات المساهمة العامة، والقرار الإداري الاتحادي رقم (٦٢/ر.ت) لسنة ٢٠١٧ بشأن المتطلبات الفنية لنظام الاستحواذ والاندماج بهدف تزويد مساهمي شركة أسمنت الخليج بكافة المعلومات ذات الصلة التي قد تساعد في دراسة وتقييم العرض.
DISCLAIMER STATEMENT	بيان إخلاء المسؤولية
The SCA's approval of this Circular shall neither be deemed to be an endorsement of the merits of the Offer or of the accuracy, completeness or sufficiency of the information contained herein. The SCA, the ADX and the ADX CSD shall not be liable for the content of this Circular or responsible for any loss arising from the content of this Circular or from relying on any part thereof.	لا تعتبر موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع بمثابة مصادقة على مزايا العرض أو دقة أو اكتمال أو كفاية المعلومات الواردة بها. لا تتحمل هيئة الأوراق المالية والسلع، وسوق أبوظبي للأوراق المالية، وإدارة المقاصة والتسوية والإيداع في سوق أبوظبي للأوراق المالية أي مسؤولية عن محتوى هذه النشرة وعن أي مسؤولية عن أي خسارة تنشأ عن المحتوى بهذه النشرة أو الاعتماد على أي جزء منها.
RESPONSIBILITY	المسؤولية
The GCC Board accepts to bear full responsibility for the correctness and accuracy of the information contained in this Circular. To the best of the knowledge and belief of the GCC Board (who have taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained in this Circular is in accordance with the facts and contains no omissions of any material facts likely to affect the importance and completeness of this Circular.	يوافق مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج على تحمل المسؤولية الكاملة عن صحة ودقة المعلومات الواردة في هذه النشرة. على حد علم واعتقاد مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج (الذين بذلوا كل العناية المعقولة لضمان ذلك)، فإن المعلومات الواردة في هذه النشرة تتفق مع الوقائع ولا تحتوي على أي إغفال لأي حقائق جوهرية من المحتمل أن تؤثر على أهمية واكتمال هذه النشرة.
IMPORTANT INFORMATION	معلومات هامة
This Circular has been prepared mainly for the purposes of providing GCC Shareholders with information that is important in order to assist them in deciding whether or not to accept the Offer.	تم إعداد هذه النشرة بشكل أساسي لغرض تزويد مساهمي شركة أسمنت الخليج بالمعلومات المهمة من أجل مساعدتهم في اتخاذ القرار سواء بقبول أو عدم قبول العرض.
If at the time you receive this Circular or the Offer Document and prior to providing your Acceptance, you have sold or transferred	إذا قمت، في وقت استلامك هذه النشرة أو مستند العرض وقبل تقديم قبول العرض، ببيع أو التنازل عن جميع أسهمك في شركة أسمنت

all of your shares in Gulf Cement Company PSC (other than pursuant to the Offer), you should immediately forward this Circular together with the Offer Document to the purchaser or transferee or to the bank, stockbroker or other agent through whom the sale or transfer was effected for onward transmission to the purchaser or transferee. However, this Circular must not be forwarded or transmitted in or into any Restricted Jurisdiction (as defined below) or in or into any jurisdiction where to do so would constitute a violation of the relevant laws in that jurisdiction. If you have sold or transferred only part of your holding of GCC Shares, you should retain this Circular and consult your professional adviser.	الخليج ش.م.ع. (بخلاف العرض)، فإنه يجب عليك إرسال هذه النشرة على الفور مع مستند العرض إلى المشتري أو المتنازل له أو إلى البنك أو وسيط الأوراق المالية أو أي وكيل آخر الذي من خلاله تم البيع أو التنازل لإرسالها إلى المشتري أو المتنازل له. ومع ذلك، لا يجوز إرسال أو توجيه هذه النشرة إلى أي ولاية قضائية مقيدة (كما تم تعريفها أدناه) أو داخل أو من خلال أي دولة أو سلطة أو ولاية قضائية حيث يشكل القيام بذلك انتهاكاً لقوانينها ذات الصلة في تلك الدولة أو السلطة أو الولاية القضائية. في حال قيامك ببيع أو التنازل عن جزء فقط من الأسهم التي تمتلكها في شركة أسمنت الخليج ش.م.ع، فإنه يجب عليك الاحتفاظ بهذه النشرة واستشارة مستشارك المهني.
This Circular has been prepared in compliance with applicable laws and regulations of the UAE (among others, the provisions of the M&A Rules and the M&A Technical Rules). Therefore, the information disclosed may not be the same as that which would have been disclosed if this document had been prepared in accordance with the laws and/or regulations of jurisdictions outside the UAE. The Offer is being made in relation to securities of a UAE company and you should be aware that this document and any other documents relating to the Offer have been or will be prepared in accordance with UAE disclosure requirements, format and style, all of which may differ from those applicable in other jurisdictions.	تم إعداد هذه النشرة بما يتوافق مع القوانين واللوائح المعمول بها في دولة الإمارات العربية المتحدة (من بين أمور أخرى، وفقاً لأحكام قواعد الاندماج والاستحواذ والقواعد الفنية للاستحواذ والاندماج). ولذلك، فإن المعلومات التي تم الكشف عنها قد لا تكون هي نفسها التي كان من الممكن الكشف عنها لو تم إعداد هذه الوثيقة وفقاً لقوانين أو لوائح السلطات القضائية خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. يتم تقديم العرض فيما يتعلق بالأوراق المالية لشركة إماراتية ويجب أن تدرك أن هذه الوثيقة وأي مستندات أخرى تتعلق بالعرض قد تم أو سيتم إعدادها وفقاً لمتطلبات الإفصاح في دولة الإمارات العربية المتحدة وشكلها وأسلوبها، والتي قد تختلف جميعها عن تلك المعمول بها في أي دولة أو سلطة أو ولاية قضائية أخرى.
The Offer to GCC Shareholders resident in or citizens of countries other than the United Arab Emirates may be affected by the laws of their respective country of residence or citizenship and shall not be deemed to be an Offer in any jurisdiction where the Offer would violate the laws of such jurisdiction. All GCC Shareholders wishing to accept the Offer must satisfy themselves as to the due observance of the laws in the jurisdictions relevant to them, including the receipt of any necessary governmental consent or the payment of any taxes due.	قد يتأثر العرض المقدم إلى مساهمي شركة أسمنت الخليج ممن هم مقيمين أو مواطنين في دول أخرى غير دولة الإمارات العربية المتحدة بقوانين بلد إقامتهم أو جنسيتهم، ولا يُعتبر العرض عرضاً في أي دولة أو سلطة أو ولاية قضائية قد ينتهك فيه العرض قوانين تلك الدولة أو السلطة أو الولاية القضائية. يجب على جميع مساهمي شركة أسمنت الخليج الراغبين في قبول العرض، التأكد من الاقتناع بالالتزام الواجب بالقوانين في الدولة أو السلطة أو الولاية القضائية ذات الصلة بهم، بما في ذلك الحصول على أي موافقة حكومية ضرورية أو دفع أي ضرائب مستحقة.
No person has been authorised to give any information or to make any representation on behalf of GCC other than as indicated in this Circular and, if given or made, such information or representations must not be relied on as having been authorised by GCC or any of its advisers in connection with the Offer.	لم يتم تفويض أي شخص بتقديم أية معلومات أو تقديم أية إقرارات نيابة عن شركة أسمنت الخليج ش.م.ع، باستثناء ما هو موضح في هذه النشرة، وفي حال القيام بها أو تقديمها، فيجب عدم الاعتماد على مثل تلك المعلومات أو الإقرارات على أنها مخصصة من قبل شركة أسمنت الخليج أو أي من مستشاريها فيما يتعلق بالعرض.
Statements contained in this Circular are made as at the date of this Circular, unless some other time is specified in relation to them, and the publication of this Circular (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 GCC as set out in this Circular since such date. GCC expressly disclaims any obligation to update such statements other than as required by law or by the rules of any competent regulatory authority, whether as a result of new information, future events or otherwise. Any new material information will be published and announced promptly as a supplement to this Circular in accordance with the provisions of	تم إصدار البيانات الواردة في هذه النشرة اعتباراً من تاريخها، ما لم يتم تحديد وقت آخر بشأنها، ولن يؤدي نشر هذه النشرة (أو أي إجراء يتم اتخاذه بموجبها) إلى أي إشارة ضمنية إلى عدم وجود تغيير في حقائق أو شؤون شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. على النحو المبين في هذه النشرة منذ ذلك التاريخ. تخلي شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. مسؤوليتها صراحة عن أي التزام بتحديث مثل تلك البيانات بخلاف ما يقتضيه القانون أو قواعد أي سلطة تنظيمية مختصة، سواء كان ذلك نتيجة لمعلومات جديدة أو أحداث مستقبلية أو غير ذلك. وسيتم نشر أي معلومات جوهرية جديدة والإعلان عنها على الفور كملحق تكميلي لهذه النشرة وفقاً لأحكام قواعد الاندماج والاستحواذ.

the M&A Rules.	
IMPORTANT: If you are in any doubt about the contents of this Circular and the aspects of the Offer, you should consult a financial adviser licensed by SCA.	هام :إذا كان لديك أي شك بشأن محتويات هذه النشرة والجوانب المتعلقة بالعرض، يجب عليك استشارة مستشار مالي مرخص من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع.
The information contained in this Circular shall not be amended without the SCA's approval.	لا يجوز تعديل أي معلومات واردة في هذه النشرة دون موافقة من هيئة الأوراق المالية والسلع.
All references to dates and times shown in this Circular are to the Gregorian calendar and UAE time, respectively, unless otherwise stated.	تشير جميع التواريخ والتوقيات الواردة في هذه النشرة إلى التقويم الميلادي والتوقيت المحلي لدولة الإمارات العربية المتحدة، على التوالي، ما لم يُنص على خلاف ذلك.
This Circular is available in electronic form on GCC's website at https://gulfcement.ae/en/investor-relations/ and will be disclosed on the ADX portal.	هذه النشرة متاحة إلكترونياً على موقع شركة أسمنت الخليج الإلكتروني https://gulfcement.ae/en/investor-relations/ ، وسيتم الإفصاح عنها على سوق أبوظبي للأوراق المالية.
Neither the content of any website of GCC nor the content of any website accessible from hyperlinks on any such website is incorporated into, or forms part of, this Circular and no person accepts any responsibility for the contents of such websites.	لا يعد محتوى أي موقع إلكتروني لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. أو محتوى أي موقع إلكتروني يمكن الدخول إليه عبر رابط من هذا الموقع مشمولاً في هذه النشرة أو يشكل جزءاً منها ولا يتحمل أي شخص المسؤولية عن محتويات هذه المواقع.
Grant Thornton Audit and Accounting Limited (“Grant Thornton”), being licensed in the United Arab Emirates and registered with SCA, is acting exclusively as financial adviser to GCC and for no one else in connection with the Offer and will not be responsible to anyone other than the GCC Board for providing the protections afforded to clients of Grant Thornton or for providing financial advice in relation to the Offer or the content of this Circular or matters referred to in this Circular.	تعمل شركة جرانت ثورنتون للمحاسبة والمراجعة المحدودة (“جرانت ثورنتون”) المرخص في دولة الإمارات العربية المتحدة والمسجل لدى هيئة الأوراق المالية بصورة حصرية كمستشار مالي لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. وليس لأية جهة أخرى فيما يتعلق بالعرض ولن تكون مسؤولة أمام أي شخص بخلاف مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج عن تقديم الحماية التي تقدمها جرانت ثورنتون لعملائها أو عن تقديم المشورة فيما يتعلق بالعرض أو محتوى هذه النشرة أو الأمور التي وردت في هذه النشرة.
Except to the extent specifically set out in the Commercial Companies Law, none of the advisers to GCC in connection with the Offer (or any of their respective affiliates) make any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information contained in this Circular, and nothing contained in this Circular is, or shall be relied upon as, a promise or representation by any such adviser (or any of its affiliates).	باستثناء ما هو منصوص عليه في قانون الشركات على وجه التحديد، لا يقدم أي من مستشاري شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. (أو أي من الشركات التابعة لهم) أي تعهدات أو ضمانات أو تأكيدات، صريحة كانت أم ضمنية، فيما يتعلق بدقة المعلومات الواردة في هذه النشرة أو اكتمالها، ولا يوجد في هذه النشرة ما يمثل أو يمكن الاعتماد عليه باعتباره وعداً أو تعهداً من قبل أي مستشار (أو أي من الشركات التابعة له).

Certain figures included in this Circular have been subjected to rounding adjustments. Accordingly, figures shown for the same category presented in different tables may vary slightly and figures shown as totals in certain tables may not be an arithmetic aggregation of the figures that precede them.

This Circular (including information incorporated by reference in this Circular), oral statements made regarding the Offer, and other information published by GCC (or any of GCC's affiliates) contain statements which are, or may be deemed to be, "forward-looking statements". Such forward-looking statements are prospective in nature and are not based on historical facts, but rather on current expectations and on numerous assumptions regarding the business strategies and the environment in which GCC operates in the future and are subject to risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially from those expressed or implied by those statements. The forward-looking statements contained in this Circular relate to GCC's future prospects, developments and business strategies, expectations in relation to the timing of the Offer and other statements which are not historical facts. In some cases, these forward-looking statements can be identified by the use of forward-looking terminology, including the terms "believes", "estimates", "will look to", "would look to", "plans", "prepares", "anticipates", "expects", "is expected to", "is subject to", "budget", "scheduled", "forecasts", "synergy", "strategy", "goal", "cost-saving", "projects", "intends", "may", "will", "shall" or "should" or their negatives or other variations or comparable terminology. Forward-looking statements may include statements relating to the following: (i) future capital expenditures, expenses, revenues, earnings, synergies, economic performance, indebtedness, financial condition, dividend policy, losses and future prospects; (ii) business and management strategies; (iii) the effects of global economic conditions and governmental regulation on TCM's or GCC's business; and (iv) steps in the transaction process the outcome of which is dependent on third party acts/omissions or is otherwise beyond GCC's control. By their nature, forward-looking statements involve risk and uncertainty because they relate to events and depend on circumstances that may occur in the future. These events and circumstances include changes in the global, political, economic, business, competitive, market and regulatory forces, future exchange and interest rates, changes in tax rates and/or regimes and future business combinations or disposals. If any one or more of these risks or uncertainties materialises or if any one or more of the assumptions prove incorrect, actual results may differ materially from those expected, estimated or projected. Such forward-looking statements should therefore be construed in the light of such factors. Neither GCC, nor any of its associates or directors, officers or advisers, provides any representation, assurance or guarantee that the occurrence of the events expressed or implied in any forward-looking statements in this Circular shall actually occur. Given these risks and uncertainties, shareholders should not place any reliance on forward-looking statements.

بعض الأرقام الواردة في هذه النشرة خضعت لتعديلات التقريب إلى أعداد صحيحة. وعليه، فإن الأرقام المبينة لنفس الفئة المقدمة في جداول مختلفة قد تتباين بشكل طفيف كما أن الأرقام المبينة كأرقام إجمالية في بعض الجداول قد لا تكون تجميعاً حسابياً للأرقام التي تسبقها.

تحتوي هذه النشرة (بما في ذلك المعلومات المدرجة بالإشارة المرجعية إليها في هذه النشرة)، والبيانات الشفوية التي تم الإدلاء بها بشأن العرض، والمعلومات الأخرى المنشورة من قبل شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. (أو أي من الشركات التابعة لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع.) على بيانات تمثل، أو يمكن اعتبارها بمثابة، "بيانات مستقبلية". وتعد هذه البيانات المستقبلية ذات طبيعة مستقبلية محتملة ولا تستند إلى حقائق سابقة، بل تستند إلى التوقعات الحالية وإلى افتراضات عديدة بخصوص استراتيجيات الأعمال والبيئة التي تعمل فيها شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. في المستقبل وهي عرضة لمخاطر وشكوك قد تتسبب في اختلاف النتائج الفعلية بصورة جوهرية عن النتائج المذكورة صراحة أو المشار إليها ضمناً في هذه البيانات. وتتعلق البيانات المستقبلية الواردة في هذه النشرة بفرص شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. المستقبلية وتطوراتها واستراتيجيات أعمالها وتوقعاتها المتعلقة بتوقيت العرض والبيانات الأخرى التي لا تعد حقائق سابقة. وفي بعض الحالات، يمكن تحديد هذه البيانات المستقبلية من خلال استخدام مصطلحات ذات دلالة مستقبلية، بما في ذلك المصطلحات "تعتقد" أو "تقدر" أو "ستتطلع إلى" أو "قد تتطلع إلى" أو "تخطط" أو "تعد" أو "تتوخى" أو "تتوقع" أو "من المتوقع أن" أو "تخضع لـ" أو "الميزانية" أو "المقرر" أو "التنبؤات" أو "التأزر" أو "الاستراتيجية" أو "الهدف" أو "توفير التكاليف" أو "المشاريع" أو "تنوي" أو "يجوز" أو "سوف" أو "يجب" أو "ينبغي" أو نفيها أو صيغ أخرى منها أو مصطلحات مماثلة. وقد تتضمن البيانات المستقبلية البيانات المتعلقة بما يلي: (١) النفقات الرأسمالية المستقبلية، والمصاريف، والإيرادات، والأرباح، وأوجه التأزر، والأداء الاقتصادي، والمديونية، والوضع المالي، وسياسة توزيع أرباح الأسهم، والخسائر، والفرص المستقبلية؛ و (٢) استراتيجيات الأعمال والإدارة؛ و (٣) آثار الظروف الاقتصادية العالمية واللوائح الحكومية على أعمال شركة تي سي مينا هولدنجز ليمتد أو شركة أسمنت الخليج ش.م.ع.؛ و (٤) التدخل في صفقة تعتمد مخرجاتها على تصرفات إهمال الغير خلاف ذلك خارجة عن سيطرة شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. وتتطوي البيانات المستقبلية بحكم طبيعتها على مخاطر وشكوك لأنها تتعلق بأحداث وتعتمد على ظروف قد تحدث في المستقبل. وتتضمن هذه الأحداث والظروف تغيرات في القوى العالمية والسياسية والاقتصادية والتجارية والتنافسية والسوقية والتنظيمية، وأسعار الصرف والفائدة المستقبلية، وتغيرات في معدلات و/أو أنظمة الضرائب والعمليات المستقبلية لدمج أو بيع الأعمال. وإذا تحقق واحد أو أكثر من هذه المخاطر أو الشكوك أو إذا ثبت عدم صحة افتراض أو أكثر من الافتراضات، فإن النتائج الفعلية قد تختلف بصورة جوهرية عن النتائج المتوقعة أو المقدرة أو المرتقبة. ولذلك ينبغي تفسير هذه البيانات المستقبلية في ضوء هذه العوامل. ولا تقدم شركة أسمنت الخليج ش.م.ع.، ولا أي من شركائها أو أعضاء مجلس إدارتها أو مسؤوليها أو مستشاريها، أي تعهد أو تأكيد أو ضمان بوقوع الأحداث المذكورة صراحة أو المشار إليها ضمناً في أي بيانات مستقبلية في هذه النشرة. وبالنظر إلى هذه المخاطر والشكوك، لا ينبغي للمستثمرين المحتملين الاعتماد على البيانات المستقبلية بشكل أساسي.

No statement in this Circular is intended as a profit (or loss) forecast or profit (or loss) estimate and no statement in this Circular should be interpreted to mean that earnings or earnings per GCC Share for the current or future financial years would necessarily match or exceed the historical published earnings or earning per GCC Share or to mean that GCC's earnings in the first twelve (12) months following the Offer, or in any subsequent period, would necessarily match or be greater than those of GCC for the relevant preceding financial period or any other period.

OVERSEAS GCC SHAREHOLDERS

This Circular has been prepared in compliance with the applicable laws and regulations of the UAE (among others, the provisions of the M&A Rules and the M&A Technical Rules). Therefore, the information disclosed may not be the same as that which would have been disclosed if this Circular had been prepared in accordance with the laws and/or regulations of jurisdictions outside the UAE. The Offer is being made in relation to the securities of a UAE company and you should be aware that this Circular and any other documents relating to the Offer have been, or will be, prepared in accordance with applicable UAE disclosure requirements, format and style, all of which may differ from those applicable in other jurisdictions.

In particular, unless otherwise determined by the Offeror and permitted by applicable law and regulation, the Offer is not being made, directly or indirectly, in or into or by the use of the mail, or by any means or instrumentality (including, without limitation, telex, facsimile transmission, telephone, internet or other forms of electronic communication) of interstate or foreign commerce, or by any facilities of a national securities exchange of, a Restricted Jurisdiction and the Offer cannot be accepted by any such use, means or instrumentality or otherwise from or within a Restricted Jurisdiction. Accordingly, this Circular, and any accompanying document are not being, and must not be mailed or otherwise forwarded, distributed or sent in, into or from a Restricted Jurisdiction to any resident or national of a Restricted Jurisdiction, including (without limitation) to GCC Shareholders with registered addresses in a Restricted Jurisdiction or to persons whom the Offeror knows to be trustees, nominees or custodians holding GCC Shares for such persons. Persons receiving such documents (including, without limitation, trustees, nominees or custodians) must not distribute, send or mail them in, into or from a Restricted Jurisdiction or to any resident or national of a Restricted Jurisdiction, or use any such instrument for any purpose directly or indirectly in connection with the Offer and so doing may invalidate any related purported Acceptance of the Offer. Persons wishing to accept the Offer must not use mails of a Restricted Jurisdiction or any such means or instrumentality for any purpose directly or indirectly related to Acceptance of the Offer or such election.

لا يقصد بأي بيان في هذه النشرة أن يكون توقعًا أو تقديرًا للربح (أو الخسارة) ولا ينبغي تفسير أي بيان في هذه النشرة على أنه يعني أن الأرباح أو الأرباح لكل سهم من أسهم شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. عن السنة المالية الحالية أو السنوات المالية المستقبلية ستمثل أو تتجاوز بالضرورة الأرباح أو الأرباح السابقة لكل سهم من أسهم شركة أسمنت الخليج السابقة المعلنه، أو على أنها تعني أن أرباح شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. في أول ١٢ شهرًا تالية للعرض، أو في أي فترة لاحقة، ستمثل أو تتجاوز بالضرورة أرباح شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. عن الفترة المالية السابقة ذات الصلة أو أي فترة أخرى.

مساهمي شركة أسمنت الخليج في الخارج

تم إعداد هذه النشرة بما يتوافق مع القوانين واللوائح المعمول بها في دولة الإمارات العربية المتحدة (من بين أمور أخرى، وفقًا لأحكام قواعد الاندماج والاستحواذ والقواعد الفنية للاستحواذ والاندماج). ولذلك، فإن المعلومات التي تم الكشف عنها قد لا تكون هي نفسها التي كان من الممكن الكشف عنها لو تم إعداد هذه الوثيقة وفقًا لقوانين و/أو لوائح الولايات القضائية خارج دولة الإمارات العربية المتحدة. يتم تقديم العرض فيما يتعلق بالأوراق المالية لشركة إماراتية ويجب أن تدرك أن هذه الوثيقة وأي مستندات أخرى تتعلق بالعرض قد تم أو سيتم إعدادها وفقًا لمتطلبات الإفصاح في دولة الإمارات العربية المتحدة وشكلها وأسلوبها، والتي قد تختلف جميعها عن تلك المعمول بها في الولايات القضائية الأخرى.

على وجه الخصوص، وما لم يقرر مقدم العرض خلاف ذلك، ويسمح به القانون واللوائح المعمول بها، لا يتم تقديم العرض، بصورة مباشرة أو غير مباشرة، عن طريق أو باستخدام البريد، أو بأي وسيلة أو أداة (بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، التلكس أو الفاكس أو الهاتف أو الإنترنت أو أي وسيلة أخرى من وسائل الاتصال الإلكتروني) للتجارة الداخلية أو الخارجية، أو من خلال أي تسهيلات لسوق الأوراق المالية الوطنية في أي ولاية قضائية مقيدة، ولا يمكن قبول العرض باستخدام تلك الوسائل أو الأدوات من أي ولاية قضائية مقيدة أو من داخلها. ووفقًا لذلك، لا يتم إرسال هذه النشرة، وأي مستند مرفق، ويجب عدم إرساله بالبريد أو إعادة توجيهه أو توزيعه أو إرساله في أو إلى أو من أي ولاية قضائية مقيدة إلى أي مقيم أو مواطن في ولاية قضائية مقيدة، بما في ذلك (على سبيل المثال لا الحصر) إلى مساهمي شركة أسمنت الخليج الذين لديهم عناوين مسجلة في ولاية قضائية مقيدة أو إلى الأشخاص الذين يعلم مقدم العرض بأنهم أمناء أو نواب أو أوصياء يحملون أسهم شركة أسمنت الخليج عن هؤلاء المساهمين. ويُحظر على الأشخاص الذين يستلمون هذه المستندات (بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، أمناء الحفظ أو النواب أو الأوصياء توزيعها أو إرسالها أو إرسالها بالبريد في أو إلى أو من أي ولاية قضائية مقيدة أو إلى أي مقيم أو مواطن في ولاية قضائية مقيدة، أو استخدام أي من هذه الأدوات ألي غرض يتعلق بصورة مباشرة أو غير مباشرة بالعرض، وقد يؤدي القيام بذلك إلى إبطال أي قبول مزعوم للعرض. وعلى الأشخاص الراغبين في قبول العرض عدم استخدام بريد أي ولاية قضائية مقيدة أو أي وسيلة أو أداة من هذا القبيل ألي غرض يتعلق بصورة مباشرة أو غير مباشرة بقبول العرض أو هذا الاختيار.

If, in connection with the making of the Offer, notwithstanding the restrictions described above, any person (including, without limitation, custodians, nominees and trustees), whether pursuant to a contractual or legal obligation or otherwise, forwards this Circular or any related offering documents in, into or from a Restricted Jurisdiction or uses the mail of or any means or instrumentality (including without limitation facsimile transmission, electronic mail or telephone) of interstate or foreign commerce of, or any facility of a national securities exchange of, a Restricted Jurisdiction in connection with such forwarding, such person should: (i) inform the recipient of such fact; (ii) explain to the recipient that such action may invalidate any purported Acceptance by the recipient; and (iii) draw the attention of the recipient to paragraph 3.4 (Overseas GCEM Shareholders) of the Offer Document.

If you are a resident of the United States, please read the following:

The Offer is being made to acquire the securities of GCC, a company incorporated and registered in Ras Al-Khaimah, UAE, and is being made in the US in reliance on, and compliance with, the exemption from the US Securities Exchange Act of 1934, as amended, afforded by Rule 14d-1(c), Section 14(e) and Regulation 14E thereunder. The Offer shall be made in the US by the Offeror and no one else.

The Offer is subject to the disclosure and procedural requirements of the UAE, which differ from those in the US, including with respect to withdrawal rights and offer timetable that are different from those applicable under US domestic tender offer procedures and law. In addition, the payment and settlement procedure with respect to the Offer shall comply with the relevant UAE rules, which differ from the United States's payment and settlement procedures, particularly with regard to the date of payment of consideration. Neither the United States Securities Exchange Commission, nor any securities commission of any state of the US, has approved the Offer, passed upon the fairness of the Offer, or passed upon the adequacy or accuracy of this Circular. Any representation to the contrary is a criminal offence in the US.

Financial information relating to GCC included in this Circular has been prepared in accordance with IFRS and other mandatory reporting requirements applicable in the UAE and may not be comparable to financial information of US companies or companies whose financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the US.

It may be difficult for investors to enforce their rights and any claim they may have arising under US federal securities laws, since TCM and GCC are UAE companies, and some or all of their officers and directors are residents of countries other than the US.

فيما يتعلق بتقديم العرض، وبغض النظر عن القيود الموضحة أعلاه، إذا قام أي شخص (بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، الأوصياء والنواب والأمناء)، سواء بموجب التزام تعاقدي أو قانوني أو غير ذلك، بإعادة توجيه هذه النشرة أو أي مستندات ذات صلة بالعرض في أو إلى أو من ولاية قضائية مقيدة أو استخدام البريد أو أي وسيلة أو أداة (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر الإرسال بالفاكس أو البريد الإلكتروني أو الهاتف) للتجارة الداخلية أو الخارجية، أو أي تسهيل لسوق الأوراق المالية الوطنية، في أي ولاية قضائية مقيدة فيما يتعلق بإعادة التوجيه المذكور، فينبغي لهذا الشخص (١) إبلاغ المستلم بهذا الأمر؛ و (٢) تقديم توضيح للمستلم أن هذا الإجراء قد يبطل أي قبول مزعوم من قبل المستلم؛ و (٣) لفت انتباه المستلم إلى الفقرة ٣,٤ (مساهمي شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. في الخارج) من مستند العرض.

إذا كنتم مقيمين في الولايات المتحدة، فيرجى قراءة ما يلي:

تم تقديم العرض للاستحواذ على الأوراق المالية لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع.، وهي شركة تأسست ومسجلة في رأس الخيمة، الإمارات العربية المتحدة، ويتم تقديمه في الولايات المتحدة بناءً على وامتثالاً للاستثناء من قانون سوق الأوراق المالية الأمريكي لعام ١٩٣٤ وتعديلاته، المنصوص عليها في القاعدة ١٤-د-١(ج)، والقسم ١٤(هـ) واللائحة ١٤ هـ بموجب القانون. يجب أن يتم تقديم العرض في الولايات المتحدة من قبل مقدم العرض وليس أي شخص آخر.

يخضع العرض لمتطلبات الإفصاح والمتطلبات الإجرائية لدولة الإمارات العربية المتحدة، والتي تختلف عن تلك الموجودة في الولايات المتحدة، بما في ذلك ما يتعلق بحقوق السحب والجدول الزمني للعرض والتي تختلف عن تلك المطبقة بموجب إجراءات وقانون عروض المناقصات المحلي الأمريكي. بالإضافة إلى ذلك، يجب أن تتوافق إجراءات الدفع والتسوية فيما يتعلق بالعرض مع قواعد دولة الإمارات العربية المتحدة ذات الصلة، والتي تختلف عن إجراءات الدفع والتسوية الأمريكية، لا سيما فيما يتعلق بتاريخ سداد المقابل. لم توافق هيئة الأوراق المالية والبورصات أو أي لجنة للأوراق المالية في أي ولاية بالولايات المتحدة على العرض، ولم توافق على عدالة العرض أو تفر مدى كفاية أو دقة هذه النشرة. وأي إفادة خلافاً لذلك تعد جريمة جنائية في الولايات المتحدة.

تم إعداد البيانات المالية المتعلقة بشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. والواردة في هذه النشرة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية وغيرها من المتطلبات الإلزامية لإعداد التقارير المعمول بها في دولة الإمارات العربية المتحدة، وقد لا تكون قابلة للمقارنة بالبيانات المالية للشركات الأمريكية أو الشركات التي يتم إعداد قوائمها المالية وفقاً للمعايير العامة لمبادئ المحاسبة المقبولة في الولايات المتحدة.

قد يكون من الصعب على المستثمرين إنفاذ حقوقهم وأي مطالبة قد تنشأ بموجب قوانين الأوراق المالية الفيدرالية الأمريكية، نظراً لأن شركتي أسمنت الخليج وتي سي مينا هولدنجز ليمتد هما شركتان إماراتيتان وبعض أو كل مسؤوليهما ومديريهما مقيمون في بلدان أخرى غير الولايات المتحدة.

Investors may not be able to sue a non-US company or its officers or directors in a non-US court for violations of the US securities laws. It may be difficult to compel a non-US company and its affiliates to subject themselves to a US court's judgment. The receipt of cash pursuant to the Offer by a US holder of securities of GCC may be a taxable transaction for US federal income tax purposes and under applicable state and local, as well as foreign and other tax laws. Each holder of securities of GCC is urged to consult his/her independent professional adviser immediately regarding the tax consequences of Acceptance of the Offer.	قد لا يتمكن المستثمرون من مقاضاة شركة غير أمريكية أو مسؤوليها أو مديريها في محكمة غير أمريكية بسبب انتهاك قوانين الأوراق المالية الأمريكية. قد يصعب إجبار شركة غير أمريكية والشركات التابعة لها على إخضاع أنفسهم لحكم محكمة أمريكية. قد يجري التعامل مع استلام الأموال النقدية بموجب العرض من قبل المواطنين الأمريكيين من حاملي الأوراق المالية لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. كمعاملة خاضعة للضريبة لأغراض ضريبة الدخل الفيدرالية الأمريكية وبموجب قوانين الولاية والقوانين المحلية المعمول بها، فضلاً عن القوانين الأجنبية وقوانين الضرائب الأخرى. ونحث كل من حاملي الأوراق المالية لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. على استشارة مستشار مهني مستقل خاص على الفور فيما يتعلق بالعواقب الضريبية المترتبة على قبول العرض.
Any person (including custodians, nominees and trustees) who would, or otherwise intends to, or may have a contractual or legal obligation to forward this Circular to any jurisdiction outside the UAE, should read paragraph 3.4 (Overseas GCEM Shareholders) of the Offer Document before taking any action.	يتعين على أي شخص (بما في ذلك أمناء الحفظ والمرشحين والأوصياء) يرغب، أو ينوي، أو قد يكون لديه التزام تعاقدي أو قانوني بإرسال هذه النشرة إلى أي دولة أو سلطة أو ولاية قضائية خارج دولة الإمارات العربية المتحدة، قراءة الفقرة ٣,٤ (مساهمي شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. في الخارج) من مستند العرض قبل اتخاذ أي إجراء.
The English language translation in this Circular is an unofficial English translation of the formal Circular published in the Arabic language. No reliance should be placed on this English translation which may not entirely reflect the official Arabic language Circular, save in relation to the financial presentation provided by Grant Thornton which appears at Appendix 2 (<i>Financial Adviser Presentation</i>) to this Circular, in relation to which the English language version is the binding version and will prevail over any Arabic or other translation of the same prepared for convenience purposes, whether in the event of inconsistency or otherwise.	النص الإنجليزي المترجم في هذه النشرة هو ترجمة غير رسمية للنشرة الرسمية الصادرة باللغة العربية. ولا ينبغي الاعتماد على الترجمة الإنجليزية، والتي قد لا تعكس بشكل كامل النص العربي للنشرة، باستثناء ما يتعلق بالدراسة المالية المقدمة من جرانت ثورنتون والذي تظهر في الملحق ٢ (دراسة المستشار المالي) من هذه النشرة والذي يعتبر النسخة الإنجليزية منه هي النسخة الملزمة وسيسود على أي ترجمة إلى العربية أو أي لغة أخرى لنفس الغرض المعد لأغراض الملاءمة، سواء في حال التناقض أو خلاف ذلك.
The information in this Circular regarding GCC has been provided by GCC. The Financial Adviser and the Legal Adviser make no representation or warranty, express or implied, as to the accuracy, completeness or verification of such information, and nothing contained in this Circular is, or shall be relied upon as, a promise, representation, or recommendation to any recipient of this Circular, whether as to the past or the future, in connection with GCC or this transaction, by the Financial Adviser and the Legal Adviser.	ان المعلومات الواردة في هذه النشرة فيما يتعلق بشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. قد تم تقديمها من قبل شركة أسمنت الخليج ش.م.ع.. لا يقدم المستشار المالي و المستشار القانوني أي تعهد أو ضمان صريحاً أو ضمنياً، فيما يتعلق بدقة أو اكتمال أو التحقق من تلك المعلومات، ولا يوجد أي شيء ورد في هذه النشرة يُعتمد به أو يتعين الاعتماد عليه ، كوعد أو إقرار أو توصية لأي مستلم لهذه النشرة، سواء فيما يتعلق بالماضي أو المستقبل، فيما يتعلق بشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. و هذه المعاملة من قبل المستشار المالي والمستشار القانوني.

**LETTER TO GCC SHAREHOLDERS FROM THE
GCC BOARD**

**خطاب إلى مساهمي شركة أسمنت الخليج من مجلس إدارة
شركة أسمنت الخليج**

Dear GCC Shareholders

السادة/ مساهمي شركة أسمنت الخليج،

**CASH OFFER BY TC MENA HOLDINGS LTD
FOR GULF CEMENT COMPANY PSC**

**عرض نقدي من تي سي مينا هولدنجز ليمتد
لشركة أسمنت الخليج (ش.م.ع.)**

I am writing to you, on behalf of the GCC Board, to: (i) explain the background to and terms of the Offer; (ii) encourage you to attend and vote at the GCC GM to be held on 17 April 2025 in connection with the Offer; and (iii) present the GCC Board recommendation to the GCC Shareholders to consider the terms of the Offer and accordingly accept.

نكتب إليكم بالنيابة عن مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج (ش.م.ع.) من أجل: (١) شرح خلفية وشروط العرض؛ و(٢) تشجيعكم على الحضور والتصويت في اجتماع الجمعية العمومية لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. المزمع عقده في ١٧ أبريل ٢٠٢٥ فيما يتعلق بالعرض؛ و(٣) تقديم توصية مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. إلى مساهمي شركة أسمنت الخليج للنظر في شروط العرض وقبوله بناءً على ذلك.

1. INTRODUCTION

١. مقدمة

1.1 On 13 March 2025, TCM announced its Firm Intention to make an Offer to acquire up to 100% of the issued and fully paid up ordinary shares of GCC subject to a minimum acquisition of 50% + 1 of the issued and fully paid up ordinary shares of GCC.

١,١ في ١٣ مارس ٢٠٢٥، أعلنت شركة تي سي مينا هولدنجز ليمتد عن نيتها المؤكدة لتقديم عرض للاستحواذ على ما يصل إلى ١٠٠٪ من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. تخضع لحد أدنى للاستحواذ بنسبة ٥٠٪ + ١ من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع..

1.2 On 13 March 2025, GCC received the Offer Document from TCM to acquire up to 100% of the issued and fully paid up ordinary shares of GCC subject to a minimum acquisition of 50% + 1 of the issued and fully paid up ordinary shares of GCC and the fulfilment of certain Conditions Precedent as set out in paragraph 2.9 (Conditions Precedent to the Offer) of the Offer Document.

١,٢ في ١٣ مارس ٢٠٢٥، استلمت شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. مستند العرض من شركة تي سي مينا هولدنجز ليمتد للاستحواذ على ما يصل إلى ١٠٠٪ من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. تخضع لحد أدنى للاستحواذ بنسبة ٥٠٪ + ١ من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع.، واستيفاء شروط معينة مسبقاً كما هو موضح في الفقرة ٢,٩ (الشروط المسبقة للعرض) من مستند العرض.

Copies of the Offer Document and the Acceptance and Transfer Form are available at <https://gulfcement.ae/en/investor-relations/>

تتوفر نسخ من مستند العرض ونموذج القبول والتحويل على <https://gulfcement.ae/en/investor-relations/>

1.3 As at the date of this letter, the Ultimate Offeror owns or controls 154,215,626 GCC Shares, representing approximately 37.56% of the existing issued ordinary share capital of GCC as set out in paragraph 4.3 (Holding Structure of the Ultimate Offerors) of the Offer Document.

١,٣ كما في تاريخ هذه النشرة، يملك أو يتحكم مقدم العرض النهائي على ١٥٤,٢١٥,٦٢٦ سهماً من أسهم شركة أسمنت الخليج ش.م.ع.، والتي تمثل ما يقرب من ٣٧,٥٦٪ من رأس المال العادي المصدر الحالي لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. على النحو المبين في الفقرة ٤,٣ (ملكية مقدم العرض النهائي) من مستند العرض.

1.4 On 26 March, 2025, GCC announced that the GCC Board recommended that GCC Shareholders consider the terms of the Offer carefully and accordingly accept if found appropriate.

١,٤ في ٢٦ مارس ٢٠٢٥، أعلنت شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. أن مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج قد أوصوا بأن يقوم مساهمي شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. بالنظر في شروط العرض بعناية وبناءً عليه قبوله إذا وجد ذلك مناسباً.

2. SUMMARY OF THE TERMS OF THE OFFER AND THE MAIN BENEFITS TO THE GCC SHAREHOLDERS

2.1 The Offeror is offering to acquire (on the terms and subject to the conditions set out in the Offer Document) up to 100% of the issued and fully paid up ordinary shares of Gulf Cement Company PSC subject to a minimum acquisition of 50% + 1 of the issued and fully paid up ordinary shares of GCC for cash in accordance with Article 8 of the M&A Rules.

2.2 Under the terms of the Offer, holders of GCC Shares shall receive the following offer price:

For each GCC Share AED 0.56 in cash.

The Offer Price may not be lower than the highest price of the following:

- The market price on the first day of the Offer.
- The closing price prior to the first day of the Offer commencement.
- The average price during the three months preceding the start of the Offer.
- The highest price paid by the acquiring party to buy the shares during the 12 months preceding the submission of the Offer.

The "market price on the first day of the Offer" has been interpreted as the "opening price" and not the "average price" nor the "closing price" on the first day of the Offer (i.e., the Offer Opening Date). In the event that the "market price" on the first day of the Offer is interpreted as the "average price" or the "closing price" on the Offer Opening Date, the Offer Price would differ pursuant to Article 6 of the M&A Rules.

2.3 The total amount of the Offer, in respect of the GCC Shares which are the subject of the Offer (being 256,332,784 ordinary shares of nominal value AED 1.00 per share each in GCC), will be AED 143,546,359.04.

2.4 GCC Shareholders whose names appear in the GCC Share register during the Offer Period will be eligible to receive the Offer, and should any of them be willing to accept the Offer, may do so by submitting the Acceptance and Transfer Form (in accordance with the procedures set out therein) until 3.00 pm on 10 April 2025.

2.5 The Offer is subject to the Conditions Precedent and further terms set out or referred to in the Offer Document.

٢. موجز شروط العرض والفوائد الرئيسية لمساهمي شركة أسمنت الخليج:

٢,١ يعرض مقدم العرض الاستحواذ (وفقاً للشروط والأحكام المنصوص عليها في مستند العرض) على يصل إلى ١٠٠ % من الأسهم العادية الصادرة والمدفوعة لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع بشرط الحد الأدنى للاستحواذ بنسبة ٥٠ % + ١ من الأسهم العادية الصادرة والمدفوعة لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. نقداً وفقاً للمادة ٨ من قواعد الاندماج والاستحواذ).

٢,٢ بموجب شروط العرض، يحصل مساهمي شركة أسمنت الخليج على سعر العرض التالي:

عن كل سهم من أسهم لشركة أسمنت الخليج ٠,٥٦ درهم إماراتي نقداً.

لا يجوز أن يكون سعر العرض أقل من أعلى سعر مما يلي:

- السعر السوقي يوم بداية العرض.
- سعر الإغلاق قبل اليوم الأول لبداية العرض.
- متوسط السعر خلال فترة الثلاثة أشهر السابقة لبداية العرض.
- أعلى سعر دفعته الجهة المستحوذة لشراء الأوراق المالية خلال الـ ١٢ شهراً السابقة على تقديم العرض.

تم تفسير "السعر السوقي يوم بداية العرض" على أنه "سعر الافتتاح" وليس "متوسط السعر" أو "سعر الإغلاق" في يوم بداية العرض وهو تاريخ افتتاح العرض. في حال تم تفسير "السعر السوقي" في يوم بداية العرض على أنه "متوسط السعر" أو "سعر الإغلاق" في تاريخ افتتاح العرض فسيكون هناك اختلاف في سعر العرض بحسب المادة ٦ من قواعد الاندماج والاستحواذ.

٢,٣ سيكون المبلغ الإجمالي للعرض، فيما يتعلق بأسهم شركة أسمنت الخليج (التي تمثل ٢٥٦,٣٣٢,٧٨٤ من الأسهم العادية بقيمة اسمية تبلغ ١/٠٠ درهم إماراتي لكل سهم في شركة أسمنت الخليج ش.م.ع.) ، مبلغ ١٤٣,٥٤٦,٣٥٩,٠٤ درهم إماراتي.

٢,٤ سيكون مساهمي شركة أسمنت الخليج الذين تظهر أسماءهم في سجل أسهم شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. خلال فترة العرض مؤهلين لتلقي العرض، وإذا كان أي منهم على استعداد لقبول العرض، فإنه يمكنه القيام بذلك عن طريق إرسال نموذج القبول والتحويل وفقاً للإجراءات المحددة فيه حتى الساعة ٣:٠٠ مساءً في ١٠ أبريل ٢٠٢٥.

٢,٥ يخضع العرض للشروط المسبقة والشروط الإضافية المنصوص عليها أو المشار إليها في مستند العرض.

- 2.6 On 11 April 2025 (or such other day as may be announced by the Offeror and approved by the SCA), the Offeror will announce the acceptance results of the Offer. Subject to the Offer being declared unconditional in all respects (which will be announced by the Offeror following satisfaction (or waiver by the Offeror, as applicable) of all Conditions Precedent), (the date of such announcement being the Unconditional Date), the Offeror will within three calendar days after the unconditional date settle the cash consideration due to the accepting GCC Shareholders through the relevant payment method as registered with ADX CSD for each accepting GCC Shareholder. A GCC Shareholder may, at any time prior to the Unconditional Date, update such GCC Shareholder's payment method via ADX eServices Portal at <https://www.adx.ae/>.
- 2.7 If a GCC Shareholder has not registered a payment method with ADX CSD, then the relevant GCC Shares will still be transferred to the Offeror and the consideration attributable to such GCC Shareholder will be held by ADX CSD on behalf of such GCC Shareholder to be released on registration of an appropriate payment method with ADX CSD.
- 2.8 More guidance on the expected timetable for the Offer is provided in Appendix 6 (*Expected Timetable of Principal Events*) of this Circular and paragraph 1 (*Expected Timetable of Principal Events*) of the Offer Document.
3. **BACKGROUND TO AND REASONS FOR THE OFFER**
- 3.1 Following the successful implementation of the Offer and acquisition of shares, subject to any applicable provisions of the M&A Rules, the Offeror intends to maintain GCC's commercial registration and trade name.
- 3.2 GCC will continue to operate under the normal course of business and maintain its operations, where disruption to or cessation of any significant line of operations of GCC is not expected to occur as a result of the proposed acquisition of shares under the Offer.
- ٢,٦ في ١١ أبريل ٢٠٢٥ (أو في تاريخ آخر يعلن عنه مقدم العرض ويتم الموافقة عليه من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع)، سيعلم مقدم العرض عن نتائج قبول العرض. شريطة الإعلان عن أن العرض غير مشروط من جميع النواحي (والذي سيتم الإعلان عنه بواسطة مقدم العرض بعد استيفاء (أو تنازل مقدم العرض، وفق ما هو معمول به) عن جميع الشروط المسبقة)، (تاريخ هذا الإعلان هو التاريخ غير المشروط)، سيقوم مقدم العرض في غضون ثلاثة أيام تقويمية بعد التاريخ غير المشروط بتسوية المقابل النقدي المستحق لمساهمي شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. القابل لذلك من خلال طريقة الدفع ذات الصلة كما هي مسجلة لدى إدارة المقاصة والتسوية والإيداع في سوق أبوظبي للأوراق المالية وذلك لكل مساهم شركة أسمنت الخليج قبل العرض في شركة أسمنت الخليج ش.م.ع.. ويجوز لمساهمي شركة أسمنت الخليج، في أي وقت قبل التاريخ غير المشروط، تحديث طريقة الدفع عبر الخدمات الإلكترونية لسوق أبوظبي للأوراق المالية <https://www.adx.ae>.
- ٢,٧ إذا لم يسجل مساهم شركة أسمنت الخليج طريقة الدفع لدى إدارة المقاصة والتسوية والإيداع في سوق أبوظبي للأوراق المالية، فسيستمر تحويل أسهم شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. ذات الصلة إلى مقدم العرض، وسيتم الاحتفاظ بالمقابل المنسوب إلى مساهم شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. من قبل إدارة المقاصة والتسوية والإيداع في سوق أبوظبي للأوراق المالية نيابة عن مساهم شركة أسمنت الخليج، هذا لئتم الإفراج عنه عند تسجيل طريقة دفع مناسبة لدى إدارة المقاصة والتسوية والإيداع في سوق أبوظبي للأوراق المالية.
- ٢,٨ يتوفر المزيد من الإرشادات حول الجدول الزمني المتوقع للعرض في الملحق ٦ (الجدول الزمني المتوقع للأحداث الرئيسية) من هذه النشرة والفقرة ١ "الجدول الزمني المتوقع للأحداث الرئيسية" من مستند العرض.
٣. **خلفية العرض وحيثياته**
- ٣,١ بعد الاتمام الناجح للعرض والاستحواذ على الأسهم، مع مراعاة أي أحكام سارية من قواعد الاندماج والاستحواذ، يعتزم مقدم العرض الإبقاء على التسجيل التجاري والاسم التجاري لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع..
- ٣,٢ ستستمر شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. بعملياتها وبالعمل بشكل طبيعي، حيث أنه ليس من المتوقع أن يحدث أي تعطيل أو توقف في أية عمليات جوهرية لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. كنتيجة للاستحواذ على الأسهم بموجب هذا العرض.

4. INFORMATION ON THE OFFEROR

- 4.1 The Offeror is 90% legally and beneficially owned by Buzzi and 10% legally and beneficially owned by DHL. The shares in DHL are 100% legally and beneficially owned by the Mr. Jose Bernardo Sena Peralta.

As at the date of the Firm Intention, in line with the applicable governance rules in the UAE, and in line with international best practices, the Ultimate Offeror confirms that as at the date of the Firm Intention, they have no representation on the GCC Board.

- 4.2 The Ultimate Offeror owns approximately 37.56% of the issued and paid up share capital of GCC through TCM, which owns approximately 37.56% of the issued and paid up share capital of GCC directly.

5. FINANCING OF THE OFFER AND CASH CONFIRMATION

- 5.1 The cash consideration payable under the Offer will be financed through financial resources available to the Offeror.

The Offeror has received a confirmation from a local bank indicating that the Offeror has the necessary financial resources to implement the full cash consideration of the Offer.

- 5.2 A copy of the confirmation indicating that the Offeror has the necessary financial resources to implement the full cash consideration of the Offer is set out in Appendix 4 (*Cash Confirmation Certificate*).

6. ACCEPTANCE PERIOD

The Offer will initially be open for acceptance until 3.00 pm on the Offer Closing Date (i.e., 10 April 2025). The Offeror reserves the right (other than as may be required by the SCA) at any time or from time to time to extend the Offer Period beyond that time and to make consequential changes to other dates referred to in the Offer Document, subject to the approval of the SCA. If the Offeror exercises such right, it shall make an announcement stating the revised Offer Period.

7. THE OFFEROR'S PLANS FOR GCC

Relevant information about the Offeror's plans for GCC has been set out in paragraph 4.5 (Post-Acquisition Strategy) of the Offer Document (page 24 of the Arabic Offer Document). The GCC Board welcomes the Offeror's confirmations particularly in relation to the continuation of the operation of GCC in the normal course of business and the maintenance of its normal operations, it is not expected

٤. معلومات عن مقدم العرض

- ٤,١ إن مقدم العرض مملوك قانونيًا وانتفاعيًا بنسبة ٩٠٪ لـ بوزي و ١٠٪ لـ دي اتش ال. الأسهم في دي اتش ال مملوكة قانونيًا وانتفاعيًا بنسبة ١٠٠٪ للسيد خوسيه برناردو سينا بيرالتا.

في تاريخ النية المؤكدة، وبما يتماشى مع قواعد الحوكمة المعمول بها في دولة الامارات العربية المتحدة، وبما يتماشى مع أفضل الممارسات الدولية، يؤكد مقدم العرض النهائي أنه اعتبارًا من تاريخ النية المؤكدة، ليس لديهم أي تمثيل في مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج.

- ٤,٢ يمتلك مقدم العرض النهائي ما يقرب من ٣٧,٥٦٪ من رأس المال الصادر والمدفوع لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. من خلال شركة تي سي مينا هولدنجز ليمتد، والتي تمتلك ما يقرب من ٣٧,٥٦٪ من رأس المال الصادر والمدفوع لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. بشكل مباشر.

٥. تمويل العرض والتأكيد النقدي

- ٥,١ سيتم تمويل المقابل النقدي المستحق بموجب العرض من خلال الموارد المالية المتاحة لمقدم العرض.

قد تلقى مقدم العرض تأكيدًا من أحد البنوك المحلية يشير إلى أن مقدم العرض لديه الموارد المالية اللازمة لتنفيذ المقابل النقدي الكامل للعرض.

- ٥,٢ يتضمن الملحق ٤ نسخة من التأكيد الذي يشير إلى أن مقدم العرض لديه الموارد المالية اللازمة لتنفيذ المقابل النقدي الكامل للعرض (شهادة تأكيد الدفع النقدي).

٦. فترة القبول

سيكون العرض متاحاً للقبول بصورة مبدئية حتى الساعة ٣:٠٠ مساءً في تاريخ إغلاق العرض (أي، ١٠ ابريل ٢٠٢٥). ويحتفظ مقدم العرض بالحق (بخلاف ما قد تتطلبه هيئة الأوراق المالية والسلع) في أي وقت أو من وقت لآخر بتمديد فترة العرض بعد ذلك الوقت وإجراء تغييرات تبعية على التواريخ الأخرى المشار إليها في مستند العرض، شريطة موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع. وإذا مارس مقدم العرض هذا الحق، فيجب عليه إصدار إعلان يوضح فترة العرض المعدلة.

٧. خطط مقدم العرض لشركة أسمنت الخليج

تم توضيح المعلومات ذات الصلة حول خطط مقدم العرض لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. في الفقرة ٤,٥ (استراتيجية ما بعد الاستحواذ) من مستند العرض في الصفحة ٢٤ من النسخة العربية. يرحب مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج بتأكيدات مقدم العرض، لا سيما فيما يتعلق باستمرار تشغيل مجلس شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. في المسار الاعتيادي للأعمال والحفاظ على عملياتها

that there will be any disruption or cessation of any material operations of GCC as a result of the acquisition of the GCC Shares pursuant to the Offer.

العادية، حيث إنه ليس من المتوقع أن يحدث أي تعطيل أو توقف في أي عمليات جوهرية لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع نتيجة للاستحواذ على أسهم شركة أسمنت الخليج ش.م.ع بموجب العرض.

8. CONDITIONS PRECEDENT

8.1 The Offer will become unconditional only if the Conditions Precedent set out in paragraph 2.9 (Conditions Precedent to the Offer) of the Offer Document are fulfilled or waived by the Offeror, if applicable.

8.2 The Offer will lapse unless all the Conditions Precedent set out in paragraph 2.9 (Conditions Precedent to the Offer) of the Offer Document have been fulfilled or waived if applicable by midnight on 10 April 2025, or by such later date as the Offeror may decide (subject to the approval of the SCA) and if the Offeror exercises such right then it shall make an announcement stating such date.

9. INTERESTS AND DEALINGS

9.1 Interests in GCC Shares

9.1.1 As at the date of this Circular:

- GCC does not have an ownership interest of 5% or more in TCM;
- the members of the GCC Board do not have an ownership interest of 5% or more in TCM;
- the members of the GCC Board do not have an ownership interest of 5% or more in GCC Shares;
- no affiliate of GCC or any consultant to GCC has an ownership interest of 5% or more in GCC Shares;
- no person, with whom GCC or persons acting in concert with GCC has a Dealing Arrangement, had or controlled an ownership interest of 5% or more in GCC Shares; and
- no fund manager relevant to GCC manages an ownership interest of 5% or more in GCC Shares.

9.2 Dealings

9.2.1 In the twelve (12) months preceding the Offer until the day prior to the date of this Circular:

٨. الشروط المسبقة

٨,١ سيصبح العرض غير مشروط فقط في حال استيفاء أو تنازل مقدم العرض (إذا كان ذلك ممكن) عن الشروط المسبقة المنصوص عليها في الفقرة ٢,٩ (الشروط المسبقة للعرض) من مستند العرض، وفق ما هو معمول به.

٨,٢ ينقضي العرض ما لم يتم استيفاء جميع الشروط المسبقة المنصوص عليها في الفقرة ٢,٩ (الشروط المسبقة للعرض) من مستند العرض، أو التنازل عنها إذا كان ذلك ممكناً، بحلول منتصف الليل في ١٠ أبريل ٢٠٢٥ أو أي تاريخ لاحق يقرره مقدم العرض بهيئة الأوراق المالية والسلع وإذا مارس مقدم العرض هذا الحق، فيجب أن يصدر إعلاناً يوضح هذا التاريخ.

٩. الحصص والمعاملات

٩,١ الحصص في أسهم شركة أسمنت الخليج

٩,١,١ كما في تاريخ هذه النشرة:

- لا تملك شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. حصة ملكية بنسبة ٥٪ أو أكثر في شركة تي سي مينا هولدنجز ليمتد؛
- لا يمتلك أعضاء مجلس إدارة أسمنت الخليج حصص ملكية بنسبة ٥٪ أو أكثر في شركة تي سي مينا هولدنجز ليمتد؛
- لا يمتلك أعضاء مجلس إدارة أسمنت الخليج حصة ملكية بنسبة ٥٪ أو أكثر في أسهم شركة أسمنت الخليج ش.م.ع.؛
- لا تمتلك أي شركة تابعة لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. أو أي مستشار لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. حصة ملكية بنسبة ٥٪ أو أكثر في أسهم شركة أسمنت الخليج؛
- لا يمتلك أي شخص سواء كان يتعامل مع شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. بموجب ترتيب التعامل أو مع الأشخاص الذين يتصرفون بموجب ترتيب التعامل مع شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. كان أو يتحكم بحصة ملكية مع ما نسبته ٥٪ أو أكثر في أسهم شركة أسمنت الخليج؛ و
- لا يدير أي مدير صندوق ذو صلة بشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. حصة ملكية بنسبة ٥٪ أو أكثر في أسهم شركة أسمنت الخليج.

٩,٢ المعاملات

٩,٢,١ خلال الاثني عشر شهراً السابقة للعرض وحتى اليوم السابق لتاريخ هذه النشرة:

- (a) GCC has not dealt in any GCC Shares; and
- (b) except for Al Khair Board Members with regards to the Block Trade with the Offeror on 10 March 2025, none of the members of the GCC Board has dealt in any GCC Shares.
- 9.2.2 In the period from the Offer Opening Date until the day prior to the date of this Circular:
- (a) no affiliate of GCC or any consultant to GCC has dealt in any GCC Shares;
- (b) no person, with whom GCC or persons acting in concert with GCC has a Dealing Arrangement, has dealt in any GCC Shares; and
- (c) no fund manager related to GCC has dealt in any GCC Shares.
- أ. لم تتعامل شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. في أي من أسهم شركة أسمنت الخليج؛ و
- ب. باستثناء (أعضاء مجلس إدارة الخير) فيما يخص الصفقة التفاوضية والكبيرة مع مقدم العرض في ١٠ مارس ٢٠٢٥، لم يتعامل أي من أعضاء مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج في أي من أسهم شركة أسمنت الخليج.
- ٩,٢,٢ في الفترة من تاريخ افتتاح العرض حتى اليوم السابق لتاريخ هذه النشرة:
- أ. لم تتعامل أي شركة تابعة لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. أو أي مستشار لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. في أي من أسهم شركة أسمنت الخليج ش.م.ع.؛
- ب. لم يتعامل أي شخص سواء كان يتعامل مع شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. بموجب ترتيب التعامل أو مع الأشخاص الذين يتصرفون بموجب ترتيب التعامل مع شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. في أي من أسهم شركة أسمنت الخليج؛ و
- ت. لم يتعامل أي مدير صندوق متعلق بشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. في أي من أسهم شركة أسمنت الخليج.

10. ACTION TO BE TAKEN BY GCC SHAREHOLDERS

١٠. الإجراء الذي يجب على مساهمي شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. اتخاذه

- 10.1 If, as a GCC Shareholder, you wish to accept the Offer, you must complete, sign and return the Acceptance and Transfer Form accompanying the Offer Document as soon as possible and, in any event, so as to be received as set out in the Acceptance and Transfer Form by no later the Offer Closing Date.
- 10.2 Please refer to the Acceptance and Transfer Form for further guidance on the procedure for Acceptance of the Offer. For additional information please visit <https://gulfcement.ae/en/investor-relations/>.
- ١٠,١ إذا كنتم بصفتكم مساهمي شركة أسمنت الخليج ترغبون في قبول العرض، يجب عليكم إكمال وتوقيع وإعادة نموذج القبول والتحويل المصاحب لمستند العرض في أقرب وقت ممكن، وفي أي حال لئتم استلامه كما هو منصوص عليه في نموذج القبول والتحويل في موعد أقصاه تاريخ إغلاق العرض.
- ١٠,٢ يرجى الرجوع إلى نموذج القبول والتحويل للحصول على مزيد من الإرشادات حول إجراءات قبول العرض لمزيد من المعلومات يرجى زيارة <https://gulfcement.ae/en/investor-relations/>

11. TAX

١١. الضرائب

Any tax consequences for GCC Shareholders pursuant to the transactions contemplated by the Offer depend on the legal form of each eligible GCC Shareholder and the extent to which Federal Decree-Law No. 47 of 2022 on the Taxation of Corporations and Businesses applies to such GCC Shareholder. GCC Shareholders should therefore consult their own tax advisers as to the particular tax consequences on them of accepting the Offer.

تعتمد النتائج الضريبية المترتبة على مساهمي شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. على الشكل القانوني لكل مساهم ومدى تطبيق القانون الاتحادي رقم (٤٧) لسنة ٢٠٢٢ في شأن الضريبة على الشركات والأعمال على كل مساهم. لذلك ينبغي أن يطلب مساهمي شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. المشورة من مستشاري الضرائب التابعين لهم فيما يتعلق بالتبعات الضريبية التي تلحق بهم نتيجة قبول العرض.

12. GCC GENERAL MEETING

١٢. الجمعية العمومية لشركة أسمنت الخليج

12.1 The implementation of the Offer requires the approval of the GCC Shareholders, at a general assembly meeting, to approve the Offer. The resolutions of the GCC GM require the approval of the majority of GCC Shareholders attending and voting at the GCC GM.

١٢,١ يتطلب تنفيذ العرض موافقة مساهمي شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. على العرض في اجتماع الجمعية العمومية لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع.. تتطلب قرارات الجمعية العمومية لشركة أسمنت الخليج موافقة أغلبية مساهمي شركة أسمنت الخليج الحاضرين والمصوتين في الجمعية العمومية لشركة أسمنت الخليج.

12.2 The required resolutions of the GCC GM will be proposed at the GCC GM to be held at 12:00 pm on 17 April 2025 at GCC's headquarters in Khor Khwair, Ras Al Khaimah, United Arab Emirates.

١٢,٢ القرارات المطلوبة للجمعية العمومية لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. يجب أن يتم اقتراحها في الجمعية العمومية لشركة أسمنت الخليج التي سيتم عقدها في تمام الساعة ١٢:٠٠ ظهراً يوم الخميس الموافق ١٧ أبريل ٢٠٢٥ في مقر شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. - منطقة خورخوير - بإمارة رأس الخيمة، الإمارات العربية المتحدة.

12.3 A copy of the notice of the GCC GM is set out in Appendix 1 (Notice of GCC General Meeting) of this Circular.

١٢,٣ مرفق في الملحق ١ (اشعار الجمعية العمومية لشركة أسمنت الخليج) لهذه النشرة نسخة من اشعار الجمعية العمومية لشركة أسمنت الخليج.

13. TIMING

Please refer to Appendix 6 (Expected Timetable of Principal Events) of this Circular for details of the key dates for the Offer.

١٣. التوقيت

يُرجى الإشارة إلى الملحق ٦ (الجدول الزمني المتوقع للأحداث الرئيسية) في هذه النشرة للحصول على تفاصيل حول التواريخ الرئيسية للعرض.

14. RECOMMENDATION

١٤. التوصية

14.1 As the basis for its recommendation, the GCC Board considered the terms of the Offer, the current and historic share prices for GCC and the historical financial information relating to the GCC. The GCC Board also considered the Financial Adviser (Grant Thornton) Presentation, which confirms that the Offer Price complies with Article 6 of the M&A Rules on the assumption that the "market price" on the first day of the Offer is interpreted as the "opening price" on the Offer Opening Date and not the "average price" nor the "closing price".

١٤,١ كأساس لتوصيته، فقد درس مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج شروط العرض، أسعار الحصص الحالية والتاريخية لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. والمعلومات المالية التاريخية ذات الصلة بشركة أسمنت الخليج ش.م.ع.. كما اطلع مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج أيضاً على دراسة المستشار المالي مكتب جرانت ثورنتون للمحاسبة والمراجعة المحدودة، والذي يعتبر أن سعر العرض يتوافق مع المادة ٦ من قواعد الاندماج والاستحواذ في حال ما إذا تم تفسير "السعر السوقي" في يوم بداية العرض على أنه "سعر الافتتاح" وليس "متوسط السعر" أو "سعر الاغلاق" في يوم بداية العرض.

Baker & McKenzie LLP (the Legal Adviser) confirms that GCC has taken all necessary steps required by it following the receipt of the Offer from the Offeror in relation to the acquisition of up to 100% of the issued and fully paid-up ordinary shares of GCC subject to a minimum acquisition of 50% + 1 of the issued and fully paid-up ordinary shares of GCC in accordance with the M&A Rules and the M&A Technical Rules, and subject to the Offeror obtaining confirmation from SCA and the ADX that the "market price" on the Offer Opening Date is actually the "opening price" and not the "average price" nor the "closing price" on that date.

وتؤكد شركة بيكر أند ماكنزي آل.بي (المستشار القانوني) بقيام شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. باتخاذ كافة الإجراءات الواجب إتباعها من قبلها فيما يتعلق بعرض الاستحواذ الذي تم استلامه من مقدم العرض للاستحواذ على ما يصل إلى ١٠٠٪ من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. شريطة الاستحواذ على حد أدنى من أسهم الشركة بنسبة ٥٠٪ + ١ من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. والمنصوص عليها في قواعد الاندماج والاستحواذ والقواعد الفنية للاستحواذ والاندماج. شريطة حصول مقدم العرض على تأكيد من هيئة الأوراق والسلع وسوق أبو ظبي للأوراق المالية على أن طريقة احتساب "السعر السوقي" في يوم بداية العرض

هو فعليا "سعر الافتتاح" وليس "متوسط السعر" او "سعر
الاعلاق" في ذلك اليوم.

- 14.2 Subject to the Offeror obtaining confirmation from SCA and the ADX that the "market price" on the Offer Opening Date is actually the "opening price" and not the "average price" nor the "closing price" on that date, the GCC Board is of the opinion that the Offer is appropriate and reasonable so far as GCC Shareholders are concerned and, accordingly, recommends the GCC Shareholders to (i) consider the terms of the Offer and accordingly accept it; and (ii) attend and vote at the GCC GM to be held on 17 April 2025 in connection with the Offer.
- 14.3 GCC Shareholders are also advised to seek independent professional advice, as deemed appropriate, prior to making any decision.
- 14.4 The GCC Board hereby acknowledges that the provisions of the M&A Rules and the M&A Technical Rules have been complied with in relation to the responsibilities of GCC as approved by SCA.
- 14.5 A copy of the Financial Adviser Presentation is attached to this Circular at Appendix 2 (*Financial Adviser Presentation*).
- 14.6 A copy of the letter from the Legal Adviser is attached to this Circular at Appendix 2Appendix 3 (*Legal Adviser Letter*).
- 14,2 شريطة حصول مقدم العرض على تأكيد من هيئة الأوراق والسلع وسوق أبو ظبي للأوراق المالية على أن طريقة احتساب "السعر السوقي" في يوم بداية العرض هو فعليا "سعر الافتتاح" وليس "متوسط السعر" او "سعر الاعلاق" في ذلك اليوم، يرى مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج أن العرض مناسب ومعقول فيما يتعلق بمساهمي شركة أسمنت الخليج ش.م.ع.، وبالتالي يوصي مساهمي شركة أسمنت الخليج بـ: (أ) النظر في شروط العرض وقبولها وفقاً لذلك؛ و (ب) حضور والتصويت في الجمعية العمومية لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. المقرر عقدها في ١٧ أبريل ٢٠٢٥ فيما يتعلق بالعرض.
- 14,3 يُنصح أيضاً مساهمي شركة أسمنت الخليج بطلب المشورة المهنية المستقلة، حسب ما يرونه مناسباً، قبل اتخاذ أي قرار.
- 14,4 يقر مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. بأن أحكام وقواعد الاندماج والاستحواذ والقواعد الفنية للاستحواذ والاندماج قد تم الامتثال لها فيما يتعلق بمسؤوليات شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. حسب موافقة هيئة الأوراق والسلع.
- 14,5 مرفق مع هذه النشرة نسخة من دراسة المستشار المالي في الملحق ٢ (دراسة المستشار المالي).
- 14,6 مرفق مع هذه النشرة نسخة من رسالة المستشار القانوني في الملحق ٣ (رسالة المستشار القانوني).

15. GCC SHAREHOLDERS' RESPONSIBILITIES

١٥. مسؤوليات مساهمي شركة أسمنت الخليج

15.1 Compliance with Applicable Laws

١٥,١ الامتثال بالقوانين المعمول بها

- 15.1.1 The availability of the Offer to GCC Shareholders might be affected by the laws of their respective jurisdiction in which they are based. Accordingly, any GCC Shareholder should inform himself/herself about and observe any applicable legal requirements in his/her respective jurisdiction.
- 15.1.2 For the avoidance of doubt, the Offer is made to all GCC Shareholders including those to whom the Offer Document, the Acceptance and Transfer Form, the Circular and any other related documents have not been, or will not be, sent.
- 15.1.3 Where there are potential restrictions on sending the Offer Document, the Acceptance and Transfer Form, the Circular and any other related documents to any jurisdiction, GCC reserves the right not to send the documents to GCC Shareholders in such jurisdictions. However, GCC may at its sole discretion take such action as
- ١٥,١,١ قد يتأثر توفر العرض لمساهمي شركة أسمنت الخليج بقوانين إطار ولايته القضائية التي يقيمون فيها. لذلك، يجب على أي مساهم شركة أسمنت الخليج أن يكون على علم بأي، وعليه مراعاة أي، متطلبات قانونية معمول بها في إطار ولايته.
- ١٥,١,٢ وتجنباً للشك، يتم تقديم العرض إلى جميع مساهمي شركة أسمنت الخليج بما في ذلك أولئك الذين لم يتم إرسال أو لن يتم إرسال لهم مستند العرض، ونموذج القبول والتحويل والنشرة وأي مستندات أخرى ذات صلة.
- ١٥,١,٣ في حالة وجود قيود محتملة على إرسال مستند العرض ونموذج القبول والتحويل والنشرة وأي مستندات أخرى ذات صلة إلى أي دولة أو سلطة أو ولاية قضائية، تحتفظ شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. بالحق في عدم إرسال المستندات إلى مساهمي شركة أسمنت الخليج في مثل هذه الولايات القضائية. ومع ذلك، فإنه يجوز لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. وفقاً لتقديرها الخاص اتخاذ الإجراء الذي قد تراه ضرورياً لإرسال

it may deem necessary to send this Circular to GCC Shareholders in any jurisdiction.

هذه النشرة إلى مساهمي شركة أسمنت الخليج في أي دولة أو سلطة أو ولاية قضائية.

15.1.4 The Offer may be made, directly or indirectly, in or into, or by the use of mails of, or by any means or instrumentality (including, without limitation, telephonically or electronically) of interstate or foreign commerce of, or any facility of a national, state or other securities exchange of, any Restricted Jurisdiction, and any GCC Shareholder should inform himself/herself about and observe any applicable legal requirements in his/her respective jurisdiction.

١٥,١,٤ يجوز تقديم العرض، بشكل مباشر أو غير مباشر، في أو عن طريق استخدام رسائل البريد، أو بأي وسيلة أو طريقة (بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، عبر الهاتف أو إلكترونياً) التجارة بين الولايات أو التجارة الخارجية، أو أي وسيلة وطنية، أو حكومية أو غيرها من الأوراق المالية، بأي سلطة قضائية مقيدة، ويجب على أي مساهم شركة أسمنت الخليج أن يحيط نفسه علماً وأن يراعي أي متطلبات قانونية معمول بها في نطاق اختصاصه القضائي.

15.1.5 It is the responsibility of any GCC Shareholder who wishes to: (i) request the Offer Document, the Acceptance and Transfer Form and the Circular; or (ii) accept the Offer, to satisfy himself/herself as to the full observance of the laws of the relevant jurisdiction in that connection, including the obtaining of any governmental or other consent which may be required, and compliance with all necessary formalities or legal requirements and the payment of any taxes, imposts, duties or other requisite payments due in such jurisdiction. In: (i) requesting the Offer Document, the Acceptance and Transfer Form and the Circular; and/or (ii) accepting the Offer, the GCC Shareholder represents and warrants to the GCC Board that he/she is in full observance of the laws of the relevant jurisdiction in that connection, and that he/ she is in full compliance with all necessary formalities or legal requirements. Any GCC Shareholder who is in any doubt about his/her position should consult his/her professional adviser in the relevant jurisdiction.

١٥,١,٥ يجب على أي مساهم شركة أسمنت الخليج يرغب في: (١) طلب مستند العرض ونموذج القبول والتحويل والنشرة؛ أو (٢) قبول العرض، الامتثال التام لقوانين الولاية القضائية ذات الصلة في هذا الخصوص، بما في ذلك الحصول على أي موافقة حكومية أو موافقة أخرى قد تكون مطلوبة، والامتثال لجميع الإجراءات أو المتطلبات القانونية اللازمة، ودفع أي ضرائب أو رسوم أو تكاليف أو دفعات أخرى مطلوبة مستحقة في هذه الولاية القضائية لـ: (١) طلب مستند العرض ونموذج القبول والتحويل والنشرة؛ و/ أو (٢) قبول العرض، ويقر مساهم شركة أسمنت الخليج ويضمن لمجلس إدارة شركة أسمنت الخليج أنه/ أنها ملتزم/ ملتزمة تماماً بقوانين الولاية القضائية ذات الصلة في هذا الخصوص، وأنه/ أنها يمثل/ تمثل تماماً لجميع الإجراءات الرسمية أو المتطلبات القانونية اللازمة. ويجب على أي مساهم شركة أسمنت الخليج إذا كان لديه أي شك بشأن وضعه/ وضعها استشارة مستشاره المهني في الولاية القضائية ذات الصلة.

15.2 Copies of Offer Documents

This Circular and the Offer Document shall be available on GCC's website at: <https://gulfcement.ae/en/investor-relations/> or on the ADX's website at: <https://www.adx.ae/>.

١٥,٢ نسخ مستندات العرض

يجب أن تكون هذه النشرة ومستند العرض متاحين على موقع شركة أسمنت الخليج ش.م.ع الإلكتروني - <https://gulfcement.ae/en/investor-relations> أو موقع سوق أبو ظبي للأوراق المالية - <https://www.adx.ae>.

15.3 Documents to review

GCC Shareholders should, at a minimum, carefully and diligently consider the following before deciding on whether or not to accept the Offer:

١٥,٣ مستندات للمراجعة

يجب على مساهمي شركة أسمنت الخليج ش.م.ع، على الأقل، أن يأخذوا بعين الاعتبار ما يلي بعناية وجدية قبل اتخاذ قرار بشأن قبول العرض أو عدم قبوله:

- (a) this letter to GCC Shareholders from the GCC Board as set out in this Circular;

أ. هذا الخطاب إلى مساهمي شركة أسمنت الخليج من مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج كما ورد في هذه النشرة؛

- (b) the Financial Adviser Presentation as set out in Appendix 2 (*Financial Adviser Presentation*) of this Circular; ب. دراسة المستشار المالي كما ورد في الملحق ٢ (دراسة المستشار المالي) من هذه النشرة؛
- (c) the terms and conditions as set out in the Offer Document; ت. الشروط والأحكام الواردة في مستند العرض؛
- (d) the terms and conditions as set out in the Acceptance and Transfer Form; and ث. الشروط والأحكام الواردة في نموذج القبول والتحويل؛ و
- (e) any independent professional advice sought and deemed appropriate by a GCC Shareholder. ج. أي رأي مهني مستقل تم الحصول عليه ويعتبر ملائم من قبل مساهم شركة أسمنت الخليج.

Yours faithfully,

Sheikh Omar Saqer Khaled Humaid Alqassimi
Chairman

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير

الشيخ عمر بن صقر بن خالد بن حميد القاسمي
رئيس مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج ش.م.ع.



A large, stylized handwritten signature in blue ink, likely belonging to Sheikh Omar Saqer Khaled Humaid Alqassimi, is written over the logo and extends towards the right side of the page.



يُشرف مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج (ش.م.ع)، بدعوة السادة المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العمومية "الخمسون"، وذلك في تمام الساعة ١٢:00 ظهر يوم الخميس الموافق ٢٠٢٥/٠٤/١٧ في منتجع موفنيك جزيرة المرجان - رأس الخيمة، والذي سيعقد حضورياً/إلكترونياً عن بعد باستخدام تقنية الاتصال المرئي والمسموع وفقاً للإجراءات الموضحة في خاتمة الملاحظات، وذلك للنظر إلى جدول الأعمال الآتي:

١. سماع تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ والتصديق عليه.
٢. سماع تقرير مدقق الحسابات عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ والتصديق عليه.
٣. مناقشة ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ والتصديق عليها.
٤. النظر في مقترح مجلس الإدارة بشأن عدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.
٥. إبراء ذمة السادة أعضاء مجلس إدارة الشركة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.
٦. إبراء ذمة مدقق حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.
٧. النظر في الموافقة على مقترح دفع أتعاب لمجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، بما يتماشى مع معايير الحوكمة في هذا الشأن.
٨. تعيين مدقق الحسابات للسنة المالية ٢٠٢٥، وتحديد أتعابه.
٩. الموافقة على تعيين السيد / ديك بيبز عضو مجلس إدارة في المركز الشاغر.
١٠. الإطلاع على / مناقشة العرض التقدي المشروط المقدم من شركة تي سي مينا هولدنجز ليمتد ("مقدم العرض") بخصوص الاستحواذ على عدد من أسهم الشركة تمثل نسبة تصل لغاية ١٠٠٪ من الأسهم شريطة الاستحواذ على حد أدنى من أسهم الشركة بنسبة ٥٠٪ + ١ من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة للشركة وذلك وفقاً للمادة (٨) من قرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (١٨/ر.م.) لسنة ٢٠١٧ بشأن قواعد الاستحواذ والاندماج للشركات المساهمة العامة ("قواعد الاندماج والاستحواذ") ("العرض").
١١. الإطلاع على / مناقشة توصية مجلس إدارة الشركة بقبول عرض استحواذ شركة تي سي مينا هولدنجز ليمتد المشروط للاستحواذ على عدد من أسهم الشركة تمثل نسبة تصل لغاية ١٠٠٪ من الأسهم المصدرة والمدفوعة في الشركة شريطة الاستحواذ على حد أدنى بنسبة ٥٠٪ + ١ من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة للشركة، وتوضيح تأثير تنفيذ عرض الاستحواذ عليها.
١٢. عرض النتائج والتوصيات المقدمة من المستشار المالي والمستشار القانوني فيما يتعلق بعرض الاستحواذ المقدم من قبل شركة تي سي مينا هولدنجز ليمتد.
١٣. تحديث سجل مساهمي الشركة لتسجيل أسهم هؤلاء الذين قبلوا العرض باسم مقدم العرض وذلك بعد إتمام عملية الاستحواذ وفقاً لقواعد الاندماج والاستحواذ.
١٤. تفويض مجلس إدارة الشركة وأي شخص مفوض من قبل مجلس الإدارة باتخاذ كافة الإجراءات والخطوات اللازمة لتنفيذ أي من القرارات الواردة أعلاه بما في ذلك دون الحصر التقدم بطلب إلى سوق أبوظبي للأوراق المالية لتحديث سجل مساهمي الشركة لتسجيل أسهم هؤلاء الذين قبلوا العرض باسم مقدم العرض وذلك بعد إتمام عملية الاستحواذ وفقاً لقواعد الاندماج والاستحواذ، إضافة إلى تفويض أعضاء مجلس الإدارة للتواصل مع هيئة الأوراق المالية والسلع، وزارة الاقتصاد ودائرة التنمية الاقتصادية والسلطات المختصة وسوق أبوظبي للأوراق المالية كما يفوض لاتخاذ ما يلزم من إجراءات لتعديل السجلات مع جميع الجهات أو الأشخاص سواء الرسمية أو غيرها.

القرار الخاص

المادة (18) البند الثالث:

قبل التعديل: يجب في جميع الأحوال أن تكون أغلبية أعضاء المجلس بما فيهم الرئيس من مواطني الدولة.
بعد التعديل: (لا يشترط أن تكون أغلبية أعضاء المجلس من مواطني الدولة، باستثناء الرئيس).

المادة (18) البند الخامس:

قبل التعديل: يشترط في عضو مجلس الإدارة أن يكون مالكا لعدد من الأسهم لا تقل عن (٥,٠٠٠) سهم فإذا كان العضو وقت انتخابه لا يملك هذا العدد من الأسهم وجب عليه خلال ثلاثة أشهر من انتخابه أن يكون مالكا له وإلا سقطت عضويته ويكون الشخص المعنوي مسؤولاً عن أعمال ممثله تجاه الشركة.
بعد التعديل: (إلغاء البند)

المادة (21) البند السابع:

قبل التعديل: بيان يوضح عدد الأسهم المملوكة له أو للشخص المرشح من قبله بالشركة وإقرار بعدم بيع هذه الأسهم خلال فترة عضويته بالمجلس وإخطاره الأسواق المالية المدرجة بها أسهم الشركة بعدم التصرف في هذه الأسهم بأي شكل من أشكال التصرف الناقل للملكية إلا بعد انتهاء مدة العضوية أو تقديم الاستقالة وإفادة السوق بكتاب من الهيئة بهذا الشأن.
بعد التعديل: بيان يوضح عدد الأسهم المملوكة له أو للشخص المرشح من قبله بالشركة.

إجراءات التسجيل والتصويت

١. يمكن للمساهمين أو من يمثلونهم تسجيل حضورهم افتراضياً والتصويت على القرارات من خلال رابط الاجتماع <https://agm-sys.net/gcc/> ، وكذلك لمناقشة جدول الأعمال والتصويت الإلكتروني على كل قرار بشكل مباشر أثناء انعقاد الاجتماع، كما يجب على ممثلي المساهمين حاملي (التوكيل/التفويض) إرسال نسخة من التوكيلات على عنوان البريد الإلكتروني dalya@gulfcement.ae مع الاسم ورقم الهاتف المتحرك لاستلام رسائل نصية للتسجيل والتصويت على القرارات.
٢. يبدأ التسجيل لحضور اجتماع الجمعية العمومية يوم الأربعاء الموافق ١٦ أبريل ٢٠٢٥ في تمام الساعة ١٢:٠٠ ظهراً حتى يوم الخميس الموافق ١٧ أبريل ٢٠٢٥ الساعة ١٢:٠٠ ظهراً.
٣. ولمزيد من المعلومات عن إجراءات التسجيل والتصويت يرجى التواصل مع إدارة علاقات المستثمرين بالشركة على هاتف رقم: ٩٧١٧٢٠٢٣٧٧ / ٩٧١٧٢٠٢٣٧٨ أو البريد الإلكتروني: dalya@gulfcement.ae.

ملاحظات

- يجوز لمن له حق حضور اجتماع الجمعية العمومية أن ينوب عنه من يختاره من غير أعضاء مجلس الإدارة أو العاملين بالشركة أو شركة وساطة في الأوراق المالية أو العاملين بها بمقتضى توكيل خاص ثابت بالكتابة، وللوكيل الحق في حضور اجتماعات الجمعية العمومية والتصويت على قراراتها، ويجب ألا يكون الوكيل لعدد من المساهمين حائزاً بهذه الصفة على أكثر من (5%) من رأس مال الشركة (إلا إذا كان وكيلاً عن مساهم واحد فيجوز أن يتخطى في واكلته نسبة خمسة بالمائة (5%) من رأس مال الشركة)، ويمثل ناقصي الأهلية وفاقديها الناخبون عنهم قانوناً.
- للشخص الاعتباري أن يفوض من يمثله أو أحد القاتنين على إدارته بموجب قرار من مجلس إدارته أو من يقوم مقامه ليمثله في الجمعية العمومية للشركة ، ويكون للشخص المفوض الصلاحيات المقررة بموجب قرار التفويض.
- يجب على المساهم توقيع نموذج التوكيل لحضور اجتماع الجمعية العمومية والتصويت على قراراتها حسب متطلبات المادة رقم ٤٠ بالبندين (٢ و١) من دليل حوكمة الشركات العامة، واعتماده من الكاتب العدل، أو غرفة تجارة أو دائرة إقتصادية بالدولة، أو بنك أو شركة مرخصة بالدولة شريطة أن يكون للموكل حساب لدى أي منهما أو أي جهة أخرى مخصص لها للقيام بأعمال التوثيق، ويمكن للمساهم الإطلاع على الإفصاح المنشور على صفحة الشركة وموقع السوق الإلكتروني بشأن الإجراءات الواجبة لاعتماد التوكيل. وتعتبر التوكيلات الصادرة لحضور الاجتماع الأول سارية المفعول ونافاذة لأي اجتماعات لاحقة ما لم يتم إلغاؤها صراحة من قبل المساهم المعني بإشعار يوجه إلى الشركة وذلك قبل يومين على الأقل من موعد الاجتماع اللاحق.
- يكون مالك السهم المسجل في يوم الأربعاء الموافق ١٦/٤/٢٠٢٥ هو صاحب الحق في التصويت في الجمعية العمومية.
- لا يكون انعقاد الجمعية العمومية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يملكون أو يمثلون بالوكالة ما لا يقل عن (50%) من رأسمال الشركة ، فإذا لم يتوفر هذا النصاب في الاجتماع الأول فإنه سيتم عقد الاجتماع الثاني يوم الخميس الموافق ٢٤/٤/٢٠٢٥ في نفس الزمان والمكان المذكورين أعلاه، (ويعتبر الاجتماع المؤجل صحيحاً أيًا كان عدد الحاضرين).
- يمكن للمساهمين الإطلاع على البيانات المالية للشركة وتقرير الحوكمة وتقرير الاستدامة للعام ٢٠٢٤ (التقرير المتكامل)، من خلال موقع الشركة الإلكتروني <http://www.gulfcement.ae/investor-relations-ar/> ، والموقع الإلكتروني لسوق أبوظبي للأوراق المالية : www.adx.ae
- القرار الخاص: هو القرار الصادر بأغلبية أصوات المساهمين الذين يملكون ما لا يقل عن ثلاثة أرباع الأسهم الممثلة في اجتماع الجمعية العمومية للشركة المساهمة.
- يمكن للمساهمين تحميل وتصفح دليل حقوق المستثمرين الصادر من هيئة الأوراق المالية والسلع من خلال الموقع الإلكتروني التالي : <https://www.sca.gov.ae/ar/regulations/minority-investor-protection.aspx>
- لمزيد من المعلومات، يرجى من السادة المساهمين أو وكلائهم مراجعة: مقر الشركة - منطقة خورخوير - رأس الخيمة هاتف : ٩٧١٧٠٧-٢٦٦٨٢٢٢٢ + (تحويلة ٣٧٧/378)

والله ولي التوفيق ،،،

مجلس الإدارة



Invitation to Attend the General Assembly Meeting "50"

The Board of Directors of Gulf Cement Company (P.S.C) is pleased to invite the shareholders to attend the General Assembly Meeting "50" that will be held on Thursday 17 April 2025, at 12.00 pm at Movenpick Resort at Al Marjan Island-Ras Al Khaimah, by personal attendance and by using remote attendance technology via the audio-visual communication feature, according to the procedures described in the notes, to consider the following agenda items:

1. Review and approve the Board of Directors' Report on the company's activities and its financial position for the period ended 31st December 2024.
2. Review and approve the company's External Auditor Report for the period ended 31st December 2024.
3. Discuss and approve the Company's financial statement and statement of profit and loss for the period ended 31st December 2024.
4. Consider the proposal of the Board of Directors to not distribute dividends for the period ended 31st December 2024.
5. Absolve the Board of Directors member from liability for the financial year ended 31st December 2024.
6. Absolve the External Auditor from liability for the financial year ended 31st December 2024.
7. Approving a proposal to pay fees to the Board of Directors for the financial year December 31, 2024, in accordance with the governance in this regard.
8. Appointment of the external auditor for the fiscal year 2025, and determining their fees.
9. Approve Appointment of Mr. Dirk Beese board member in the vacant position.
10. Consider the conditional cash offer submitted by TC Mena Holdings Ltd ("Offeror") regarding the acquisition of a number of the company's shares representing up to 100% of the Company's issued and fully paid up ordinary shares subject to a minimum acquisition of 50% + 1 of the Company's issued and fully paid up ordinary shares, in accordance with Article (8) of the SCA Chairman Resolution No. (18/RM) of 2017 concerning the merger and acquisition rules for public joint stock companies ("M&A Rules") ("Offer").
11. Consider the Company's Board of Directors' recommendation to accept the conditional cash offer from TC Mena Holdings Limited to acquire a number of the Company's shares representing up to 100% of the Company's issued and fully paid up ordinary shares subject to a minimum acquisition of 50% + 1 of the Company's issued and fully paid up ordinary shares, and to clarify the impact of executing the Offer on the Company's operations.
12. To present the outcomes and recommendations received from the financial advisor and the legal advisor regarding the Offer submitted by TC Mena Holdings Limited.
13. To update the Company's share register to record the shares of those who accepted the Offer in the name of the Offeror following the close of the Offer period in accordance with the M&A Rules.
14. To authorise the Board of Directors, 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 apply to Abu Dhabi Securities Exchange to update the Company's share register to record the shares of those who have accepted the Offer in the name of TC Mena Holdings Ltd following the close of the Offer period and to authorise the Board of Directors to communicate with the Securities and Commodities Authority, the Ministry of Economy, the Department of Economic Development and the competent authorities and Abu Dhabi Securities Exchange, and further to be authorised to take all necessary action to amend the records with all persons and entities whether official or otherwise.



Special Resolution

➤ **Article (18) Clause (3):**

Before amendment: In all cases, the majority of the Directors, including the Chairman must be citizens.

After amendment : The majority of the Board members are not required to be citizens of the country, with the exception of the Chairman.

➤ **Article (18) Clause (5):**

Before amendment: A Director must own a number of shares not less than (5,000) shares. If the Director, at the time of his election, does not own this number of shares, he must, within three months of his election, own the required shares, otherwise his membership will be revoked and the legal entity shall be responsible for the actions of its representative towards the Company.

After amendment: (Delete)

➤ **Article (21) Point (7):**

Before amendment: A statement specifying the number of shares owned by him or the person nominated by him in the company and a declaration not to sell these shares during his term in the board and to notify the financial markets in which the Company's shares are listed not to dispose of these shares in any way of disposal that transfers ownership, except after the expiration of the membership term or the submission of resignation and the market receives a notification from the Authority in this regard.

After amendment: A statement specifying the number of shares owned by him or the person nominated by him in the company.

Registration and voting procedures

1. Shareholders or their representatives can register their attendance and voting through <https://agm-sys.net/gcc/> and to discuss the agenda and electronic voting on each decision directly during the meeting. The power of attorney holders must send a copy from agencies to dalya@gulfcement.ae with name and mobile number to receive messages for registration and voting.
2. The registration for the AGM Meeting will be start on Wednesday 16 April 2025 at 12:00 PM until Thursday 17 April 2025 at 12:00 PM.
3. For more information about the registration and voting procedures, please contact the Company's Investor Relations Department on the phone number: 0097172027377/0097172027378 or e-mail: dalya@gulfcement.ae.

Notes:

- Each shareholder that has the right to attend the General Assembly Meeting may delegate any person elected by such shareholder other than members of the Company's Board under a special written proxy. The proxy has the right to attend the General Assembly meetings and vote on its decisions. In addition, the proxy of a number of shareholders shall not hold in this capacity over 5% of the capital of the company share and shareholders who are minors or interdicted shall be represented by their legal representatives.
- Legal person may delegate one of its representative or those in charge of its management, under a decision passed by its Board of Directors or in like to represent him at the General Assembly of the Company, and the delegate person shall have the authorities granted to him in the proxy.
- The shareholder must sign the proxy form to attend the general assembly meeting and vote on its resolutions according to the requirements of Article 40 of the Governance and approve it by a notary public, chamber of commerce or an economic department in the state, or a bank or company licensed in the state, provided that the agent shall have account with any of them, or a financial markets licensed in the country, or any other entity licensed to perform attestation works and the shareholder can view the disclosure published on the company's and ADX website regarding procedures for approving the power of attorney.
- Shareholders entitled to vote in the General Assembly Meeting are shareholders recorded in the shareholders register on Wednesday 16 April 2025.
- The Annual General Assembly Meeting will only be valid if attend by shareholders or their proxies who represent at least 50% of the company's share. If this quorum is not achieved at the first meeting, the second meeting will be held on Thursday 24 April 2025 at the same time and place as the above mentioned. (the second meeting will be considered valid if attend by one or more shareholders).
- Shareholders can view the company's Financial Statements, Governance Report & Sustainability Report for the year ٢٠٢٤ (Integrated Report) through the company's website: <http://www.gulfcement.ae/investor-relations-ar/> , and the Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) Website: www.adx.ae
- Special Decision: It is the decision issued by a majority vote of shareholders who own at least three-quarters of the shares represented at the general assembly meeting of the joint-stock Company. (This clause is added if there are any issues that require a special decision.)
- Shareholders can download and browse the Investor Rights Guide issued by the Securities and Commodities Authority (SCA) through the following website: <https://www.sca.gov.ae/ar/services/minority-investor-protection.aspx>
- For more information, please contact the following:
 - UAE: Gulf Cement Company- Ras Al Khaimah, Tel.: +971 7 2668222 – (377/378)

Board of Directors

APPENDIX 2
FINANCIAL ADVISER PRESENTATION

الملحق ١
دراسة المستشار المالي



Board of Directors
Gulf Cement Company P.S.C
P.O. Box 5295
Ras Al Khaimah, Khor Khair
United Arab Emirates

25 March 2025

In accordance with the instructions set out in our engagement letter dated 14 March 2025 (the "Letter of Engagement"), we have been engaged to provide limited support to the board of Gulf Cement Company P.S.C (the "Client", "Company", "GCC" or "You") in assessing the compliance of the offer price of the offer, dated 13 March 2025, by TC MENA Holdings Ltd ("TC MENA" or the "Offeror") with Article (6) of the Decision of the Chairman of the Securities and Commodities Authority ("SCA") Board of Directors No. (18 / R.M) of 2017 Concerning the Rules of Acquisition and Merger of Public Shareholding Companies (the "M&A Rules"), as published by SCA and as required for regulatory purposes (the "Purpose") with respect to the Offeror's potential takeover of the connection with the Company (the "Transaction").

We agree that you may disclose our deliverable, solely in connection with the Purpose, to your employees, officers, directors, shareholders and regulators, or as required by law or regulation, the court or supervisory, regulatory, governmental or judicial authority without our prior written consent but in each case strictly on the basis that we owe no duty of care to any such person to whom it is disclosed.

Limitations of our work:

This presentation relies primarily on the information contained in the offer document from TC MENA to GCC Board (the "Offer Document") dated 13 March 2025 in relation to the Offer, information provided by GCC, daily trading data as published by Abu Dhabi Securities Exchange ("ADX") on its website and other publicly available data. Grant Thornton UAE has not independently verified these information and makes no warranty as to their accuracy or

completeness, and disclaims liability for their use. The scope of our work has been limited by the information and the time available for us to complete our work. Shareholders should independently verify the data, as our conclusion depends on their accuracy.

Reliance:

This document is confidential and prepared exclusively for the board of directors of GCC and is released to you on the basis that it is not to be copied, referred to or disclosed, in whole or in part, without our prior written consent, save as permitted in our Engagement Letter and in connection with the Purpose. Our scope of work has been agreed by the addressee and to the fullest extent permitted by law we will not accept responsibility or liability to any other party (including the addressee's legal and other professional advisers), in respect of our work or the presentation.

We do not accept any responsibility for any loss or damages arising out of the use of this presentation by the addressee[s] for any purpose other than that stated in the Letter of Engagement.

We accept no responsibility or liability for any losses incurred by any party due to reliance on the financial or non-financial information presented in this presentation including the information obtained from third-party sources, including public records or market data.

Disclaimer:

This presentation does not constitute a recommendation to GCC, its Board of Directors, or its shareholders regarding whether to proceed with the transaction. It is provided for informational purposes only, having regard to Article (6) of the M&A Rules.

Our work is strictly limited to a price assessment of the offer in accordance with Article (6) of the M&A Rules. We have not performed, nor does our scope include, a valuation of GCC's business, assets, or shares, nor do we comment on the fairness or appropriateness of the offer price, nor have we undertaken any financial analysis on the Company. Any determination of fair value or suitability of the price is expressly outside the purview of this presentation and should be independently evaluated. We have not conducted a legal, financial, commercial, technical, or tax due diligence, nor have we prepared a fairness opinion, budgets, forecasts, or a business plan.

We are not performing any management functions for you nor make any decisions. You are responsible for making management decisions, including accepting responsibility for the results.

GCC and its Board of Directors will clearly retain complete and final control and responsibility of all key decisions, including but not limited to, those concerning the legal and financial structure for the Transaction; acceptance of the offer from TC MENA Holdings Ltd, and the appointment of legal, accounting, tax and any other due diligence advisors, if required.

Neither Grant Thornton UAE, nor affiliated corporate bodies, nor its directors, shareholders, managers, partners or employees make any representation or warrant, expressly or by interpretation, as to the accuracy, reasonableness or completeness of the information contained in the Presentation. All such parties and entities expressly disclaim any and all liability for, or based on or relating to any such information contained in, or errors in or omissions from, this presentation or based on or relating to the recipient's use of this presentation.

We have not conducted an audit, investigation, or independent inquiry into GCC's affairs and express no opinion on the financial data presented.



Table of contents

Contents	Page
Transaction Overview	05
Company Overview	06
Offer Price Analysis	07

Transaction Overview

Background of the Transaction and Offer details	Background of the Offeror
- TC MENA submitted a mandatory cash offer to the board of GCC to acquire up to 100% of issued share capital of GCC, subject to a minimum acquisition threshold of 50% +1 of total issued shares of GCC (the "Offer"). - The consideration for the offer is set at AED 0.56 per GCC Share (the "Offer Price") provided that the offer becomes unconditional after the fulfilment, or waiver by TC MENA, of the conditions outlined in a document prepared by TC MENA. - This is a conditional cash offer to acquire GCC shares that comprises no less than 51,058,580 GCC shares that represent (together with the ordinary shares of GCC owned by the Offeror) 50%+1 of the total issued ordinary shares of GCC and up to 256,332,784 GCC shares that represent (together with the ordinary shares of GCC owned by the Offeror) 100% of the ordinary shares of GCC, of a nominal value of AED 1.00 each. - GCC was notified of the offer on 13 March 2025 (the "Offer Announcement Date"), the Offer Document states that the Offer will be open for acceptance from 14 March 2025 and will close at 3:00 pm on 10 April 2025 (the "Offer Period"). - According to the notification from TC MENA of its intention to make a mandatory cash offer of GCC, TC MENA acquired 154,215,626 ordinary shares of GCC (the "Offeror's Interest") through the execution of a block trade on 10 March 2025 in which the Offeror purchased approximately 37.56% of the issued and paid-up share capital of GCC. As confirmed by the Offeror, subsequently on 11 March 2025, TC MENA acquired a further 100,000 shares in GCC. The Offeror confirmed that no member of TC MENA's associated group owns any additional ordinary shares of GCC other than the two transactions detailed below, executed by TC MENA: - Purchase of 154,215,626 shares of GCC for a purchase price of AED 80,192,125.52, or a per share price of AED 0.52 on 10 March 2025; and - Purchase of 100,000 shares of GCC, for a purchase price of AED 55,000, or per share price of AED 0.55 on 11 March 2025. - According to the Offer Document, the Offer Price was determined in accordance with the provisions of Article (6) of the MGA Rules. - Within 14 days of receiving the Offer Document, the board of GCC is required to share a circular with the GCC shareholders with its recommendation (the "Offeree Circular").	- TC MENA was incorporated in the Abu Dhabi Global Market ("ADGM") under company number 15714 on 5 December 2023 as a private company limited by shares. - As of the date of the announcement of the Offer, TC MENA is legally and beneficially owned: 90% by Buzzi S.p.A ("Buzzi") a public joint stock company, listed on the Italian Stock Exchange and incorporated in Italy; and 10% by DHL, a company incorporated in the ADGM under company number 15562. - The shares in DHL are 100% legally and beneficially owned by Mr. Jose Bernardo Sena Peralta. During the course of the Offer, the Ultimate Offerors (i.e., Mr. Jose Bernardo Sena Peralta and Buzzi) will continue to hold the full legal and beneficial interest in TC MENA.
Conditions precedent to the Offer	
The Offer is subject to the waive or fulfilment of, inter alia, the following conditions: - Receipt of the Requisite Acceptances from the valid acceptances that are received from GCC Shareholders in relation to the acceptance of the Offer for their shares in GCC - All regulatory consents or approvals required for undertaking the Offer having been obtained by the Offeror, including any consents or approval required from the SCA and the ADX; - Dispatch of the GCC Offeree Circular by GCC to the GCC Shareholders which shall include the recommendation by the board of directors of GCC to the GCC Shareholders to accept the Offer; and - No material adverse effect occurs prior to the satisfaction of all conditions.	

Company Overview

Company overview	Quick financial fact and share trading highlights
- Gulf Cement Company P.S.C was established on 31 May 1977 as public shareholding company in the Emirate of Ras Al Khaimah and subsequently received its commercial license from the Department of Economic Development in Ras Al Khaimah on 7 April 1978. The company was listed on the ADX on 26 February 2002. - The Company's proximity to the Saqr Port in Ras Al Khaimah allows it to serve both local and international consumers in the Middle East, Asia and Africa with an annual production capacity of 2.5 million tons of cement and 1.3 million tons of clinker. - GCC's product portfolio includes various types of cement that are essential for modern infrastructure projects, including sulphate-resistant cement and ordinary Portland cement that are vital for constructing high-rise buildings to residential complexes and infrastructure projects such as bridges and roads. - GCC is also dedicated to reducing its environmental impact, implementing rigorous processes to minimize emissions and waste.	 AED 480.8 Mn FY24 Revenue  AED 1.23 FY24 Net Asset Value per share  28.6% 5-year revenue CAGR (FY20-FY24)  0.45x Price to Book Ratio as at 13 March 2025¹  -26.0% 5-year average net profit margin (FY20-FY24)  258,406 12 months daily average traded volume  AED 506.6 Mn FY24 Net Asset Value  0.07% 12 months average daily share liquidity
Shareholding structure	
 - TC MENA Holdings (Ltd) 37.59% - Al Salem Company Limited Company 7.78% - Salem Abdulla Salem Al Hosani 7.31% - Government of Rak Al Khaimah 7.26% - Others 40.06%	
Source: Company Website	1. Indicates that GCC shares trade at a discount to their book value with P/B multiple significantly lower than 1.0x. Sources: Audited Financial Statements, ADX, S&P Capital IQ

Offer Price Analysis

Comparison of TC MENA's Offer Price of 0.5600 with the criteria set out in Article (6) of the M&A Rules by SCA issued in June 2017, which stipulates that the Offer Price may not be lower than the highest price of the following:

	Article (6) criteria of the M&A Rules	Date	Price per share in AED*	Less than or equal to the Offer Price
1.	The market price on the first day of the Offer ¹	14 March 2025	Opening price: 0.5600 Average price: 0.5650 Closing price: 0.5700	Opening price: Yes Average price: No Closing price: No
2.	The closing price prior to the first day of the Offer commencement	13 March 2025	0.5600	Yes
3.	The average price during the 3 months preceding the start of the Offer ²	90 days from 14 December 2024 to 13 March 2025	0.5558	Yes
4.	The highest price paid by the Acquirer to buy the Securities during the 12 months preceding the submission of the Offer ³	12 months from 13 March 2024 to 12 March 2025	0.5500	Yes

1. The market price on the first day of the Offer is not defined in the M&A Rules and, therefore, can be interpreted as the opening, average or closing price on the offer commencement date (14 March 2025). Subject to how this criteria is interpreted by SCA and the securities market (the "Market") as defined under the M&A Rules, the Offer price may or may not be deemed to be in compliance with the requirements of Article (6) of the M&A Rules.
2. The average price during the 3 months preceding the start of the offer, interpreted as the average price weighted by daily volume ("VWAP") for the 3 calendar months ending 13 March 2025. The VWAP is calculated using the total value of all trades (price x volume) and dividing it by the total volume traded over last 3 calendar months ending 13 March 2025. The price considered here is based on the average of open and close prices, as published by ADX.
3. As confirmed by the Offeror in a representation letter, dated 21 March 2025.
4. Based on share price data published on the ADX website.

The Offer price of AED 0.56 per share is not lower than the highest price under the first criteria as set out above IF the market price is interpreted as the opening price on the first day of the Offer. However, should the market price on the first day of the Offer be interpreted as either the average or closing price, the Offer price would be lower than the highest price and would therefore NOT be in compliance with Article (6) of the M&A Rules.

Conclusion: The Offer price of AED 0.56 per share only complies with Article (6) of the M&A Rules if the market price on the first day of the Offer is interpreted by SCA and the Market to be the opening price.

Abu Dhabi

Al Kamala Tower
Office 1101, 11th Floor
Zayed the 1st Street
Abu Dhabi, UAE

T +971 2 666 9750
F +971 2 666 9816

Dubai

The Offices 5
Level 3, Office 303
One Central, DWTC
PO Box 1620
Dubai, UAE

T +971 4 388 9925
F +971 4 388 9915

Abu Dhabi

Unit 2, Floor 14
Sila Tower
ADGM Square
Al Maryah Island
Abu Dhabi, UAE

T +971 2 666 9750
F +971 2 666 9816

Sharjah

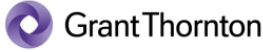
City Gate Tower, Floor 5
Al Ittihad St
Al Mamzar
Sharjah, UAE

T +971 6 525 9691
F +971 6 525 9690

شركة أسمنت الخليج ش.م.م.

عرض المعاملة

مارس ٢٠٢٥



مجلس الإدارة

شركة أسمنت الخليج ش.م.م.

صندوق بريد ٥٢٩٥

رأس الخيمة، خور خوير

الإمارات العربية المتحدة

٢١ مارس ٢٠٢٥

القيود المفروضة على عملنا:

يعتمد عملنا في المقام الأول على المعلومات التي قدمها العميل والبيانات المتاحة للجمهور. وقد اعتمدنا على دقة المعلومات والوثائق المقدمة لنا. لم نقوم بتدقيق المعلومات المقدمة لنا أو التحقق منها بشكل منفصل. لقد كان نطاق عملنا محدوداً بالمعلومات والوقت المتاح لنا لاستكمال عملنا.

الاعتماد:

هذه الوثيقة سرية وتم إعدادها حصرياً لمجلس إدارة شركة الخليج للأسمنت وتم إصدارها لكم على أساس عدم نسخها أو الإشارة إليها أو الإفصاح عنها، كلياً أو جزئياً، دون موافقتنا الخطية المسبقة، باستثناء ما هو مسموح به في خطاب التكلفة الخاص بنا وفيما يتعلق بالغرض. لقد تم الاتفاق على نطاق عملنا من قبل المرسل إليه، وإلى أقصى حد يسمح به القانون، لن نقبل أي مسؤولية أو التزام تجاه أي طرف آخر (بما في ذلك المستشارين القانونيين وغيرهم من المستشارين المهنيين للمرسل إليه)، فيما يتعلق بعملنا أو العرض التقديمي.

نحن لا نقبل أي مسؤولية عن أي خسارة أو أضرار تنشأ عن استخدام هذا العرض التقديمي من قبل المرسل (المرسل إليهم) لأي غرض آخر غير ما هو منصوص عليه في خطاب التكلفة.

نحن لا نقبل أي مسؤولية أو التزام عن أي خسائر يتكبدها أي طرف بسبب الاعتماد على المعلومات المالية أو غير المالية المقدمة في هذا العرض التقديمي بما في ذلك المعلومات التي تم الحصول عليها من مصادر خارجية، بما في ذلك السجلات العامة أو بيانات السوق.

بناءً على التعليمات الواردة في خطاب التكلفة المؤرخ ١٤ مارس ٢٠٢٥ ("خطاب التكلفة")، تم تكليفنا لتقديم دعم محدود لمجلس إدارة شركة أسمنت الخليج ش.م.م. ("العميل" أو "الشركة" أو "شركة أسمنت الخليج" أو "انتم") في تقييم سعر العرض المؤرخ ١٣ مارس ٢٠٢٥ والمقدم من شركة تي سي مينا هولدنجز ليمتد ("شركة تي سي مينا هولدنجز ليمتد" أو "مقدم العرض") امتثالاً للمادة (٦) من قرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع ("الهيئة") رقم (١٨ / ر.م) لعام ٢٠١٧ بشأن قواعد الاستحواذ والاندماج للشركات المساهمة العامة ("قواعد الاندماج والاستحواذ")، كما نشرتها هيئة الأوراق المالية والسلع وكما هو مطلوب للأغراض التنظيمية ("الغرض") وذلك فيما يتعلق باستحواذ مقدم العرض المحتمل على الشركة ("الصفقة").

نحن نوافق على أنه يجوز لك الإفصاح عن تقاريرنا للموظفين والمسؤولين والمديرين التنفيذيين لديكم ومساهمي شركتكم والجهات التنظيمية فيما يتعلق بالغرض، أو حسبما يقتضيه القانون أو اللوائح أو المحكمة أو السلطة الإشرافية أو التنظيمية أو الحكومية أو القضائية دون موافقتنا الخطية المسبقة ولكن في كل حالة على أساس أننا لا ندين بأي واجبات تجاه أي شخص من هذا القبيل يتم الإفصاح له.

لا تقدم شركة جرانت ثورنتون الإمارات العربية المتحدة أو الجهات الاعتبارية التابعة لها أو مديريها أو مساهميها أو مديريها أو شركائها أو موظفيها أي تعهد أو ضمان، صراحةً أو بالتأويل، فيما يتعلق بدقة أو معقولية أو اكتمال المعلومات الواردة في العرض التقديمي. وتخلي جميع هذه الأطراف والهيئات مسؤوليتها صراحةً عن أي وجميع المعلومات التي تستند إلى أو تتعلق بأي من هذه المعلومات الواردة في هذا العرض التقديمي أو الأخطاء الواردة فيه أو السهو منه أو استناداً إلى أو فيما يتعلق باستخدام المستلم لهذا العرض التقديمي.

لم نَقم بإجراء أي أعمال تدقيق أو تحقيق أو استفسار مستقل بشأن شركة أسمنت الخليج ش.م.م، ولا نبدى أي رأي حول البيانات المالية المقدمة.

إخلاء المسؤولية

لا يشكل هذا العرض التقديمي توصية إلى شركة الخليج للأسمنت أو مجلس إدارتها أو مساهميها بشأن المضي قدماً في الصفقة من عدمه. وهو مقدم لأغراض إعلامية فقط، كما هو مطلوب بموجب المادة ٦ من قواعد الاندماج والاستحواذ.

يقتصر عملنا على تقييم سعر العرض وفقاً للمادة ٦ من قواعد الاندماج والاستحواذ. لم نَقم بإجراء تقييم لأعمال شركة الخليج للأسمنت أو أصولها أو أسهمها ولا يشمل نطاق عملنا تقييم أعمال الشركة أو أصولها أو أسهمها، كما أننا لم نبدى أي تعليق على عدالة أو ملاءمة سعر العرض، ولم نَقم بإجراء أي تحليل مالي للشركة. إن أي تحديد للقيمة العادلة أو مدى ملاءمة السعر هو صراحةً خارج نطاق هذا الأمر وينبغي تقييمه بشكل مستقل. لم نجر أي فحص قانوني أو مالي أو تجاري أو تقني أو ضريبي نافذ للجهة، ولم نَقم بإعداد رأي عادل أو ميزانيات أو توقعات أو خطة عمل.

نحن لا نؤدي أي مهام إدارية ولا نتخذ أي قرارات نيابةً عنكم. بل نتحملون المسؤولية عن اتخاذ القرارات الإدارية، بما في ذلك قبول المسؤولية عن النتائج.

تحتفظ شركة الخليج للأسمنت ومجلس إدارتها صراحةً بالسيطرة الكاملة والنهائية والمسؤولية عن جميع القرارات الرئيسية، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، تلك المتعلقة بالهيكل القانوني والمالي للصفقة؛ وقبول العرض المقدم من شركة تي سي مينا القابضة المحدودة، وتعيين المستشارين القانونيين والمحاسبين ومستشارين الضرائب وأي مستشارين آخرين يقومون بمهام العناية الواجبة، إذا لزم الأمر.

جدول المحتويات

المكونات	الصفحة
نظرة عامة على الصفقة	٥
نظرة عامة على الشركة	٦
تحليل سعر العرض	٧



نبرة عن مقدم العرض
- تأسست شركة تي سي مينا في سوق أبو ظبي العالمي تحت رقم ١٥٧١٤ في ٥ ديسمبر ٢٠٢٣ كشركة خاصة محدودة بالأسم. - اعتباراً من تاريخ الإعلان عن العرض، أصبحت شركة تي سي مينا مملوكة قانونياً وانتفاعياً: - ٩٠٪ من شركة بوزي وهي شركة مساهمة عامة، مدرجة في البورصة الإيطالية ومؤسسة في إيطاليا؛ و - ١٠٪ من شركة دي إتش إل، وهي شركة مسجلة في سوق أبو ظبي العالمي تحت رقم ١٥٥٦٢. - يمتلك السيد خوسيه برناردو سينا بيرالتا ١٠٠٪ من أسهم شركة دي إتش إل ملكية قانونية وانتفاعية بنسبة ١٠٠٪. وخلال فترة العرض، سيواصل مقدمي العرض النهائيين (السيد خوسيه برناردو سينا بيرالتا وبوزي) امتلاك كامل الحصة القانونية والمنفعة في شركة تي سي مينا.
الشروط السابقة للعرض
- يخضع العرض للتنازل عن الشروط التالية أو استيفائها، الشروط التالية: (١) استلام الموافقات المطلوبة من الموافقات السارية التي يتم استلامها من مساهمي الخليجية فيما يتعلق بقبول العرض لأسهمهم في شركة الخليج للأسمنت: (٢) حصول مقدم العرض على جميع الموافقات أو الموافقات التنظيمية المطلوبة لتنفيذ العرض، بما في ذلك أي موافقات أو موافقات مطلوبة من هيئة الأوراق المالية وسوق أبو ظبي للأوراق المالية (٣) إرسال تعميم العرض من قبل مجلس إدارة الخليجية إلى مساهمي الخليجية والذي يجب أن يتضمن توصية مجلس إدارة الخليجية لمساهمي الخليجية بقبول العرض؛ و (٤) عدم حدوث أي تأثير سلبي جوهري قبل استيفاء جميع الشروط.

نظرة عامة على الصفقة
- قدمت شركة تي سي مينا عرضاً تعديلاً إلزامياً إلى مجلس إدارة شركة الخليج للأسمنت للاستحواذ على ما يصل إلى مائة بالمائة من رأس المال المصدر لشركة الخليج للأسمنت مع مراعاة الحد الأدنى للاستحواذ وهو ٥٠٪ + ١ من إجمالي الأسهم المصدرة لشركة الخليج للأسمنت ("العرض") - تم تحديد المقابل المالي للعرض عند ٥٠٦ درهم إماراتي لكل سهم من أسهم شركة الخليج للأسمنت ("سعر العرض") شريطة أن يصبح العرض غير مشروط بعد استيفاء الشركة للشروط المبينة في وثيقة أعتها شركة تي سي مينا أو التنازل عنها. - هذا العرض عبارة عن عرض نقدي مشروط بالاستحواذ على أسهم شركة الخليج للأسمنت التي تضم ما لا يقل عن ٥٨٠,٥٨٠,٥٨٠ سهماً من أسهم شركة الخليج للأسمنت العادية التي تمثل (مع الأسهم العادية المملوكة للمكتب) ٥٠٪ + ١ من إجمالي الأسهم العادية المصدرة في شركة الخليج للأسمنت وما يصل إلى ٢٥٦,٣٣٢,٧٨٤ سهماً من أسهم شركة الخليج للأسمنت العادية التي تمثل (مع الأسهم العادية المملوكة للمكتب) ١٠٠٪ من الأسهم العادية في شركة الخليج للأسمنت، بقيمة اسمية قدرها درهم واحد لكل سهم. - تم إخطار شركة الخليج للأسمنت بالعرض في ١٣ مارس ٢٠٢٥ ("تاريخ إعلان العرض")، وتنص وثيقة العرض على أن العرض سيكون مفتوحاً للقبول اعتباراً من ١٤ مارس ٢٠٢٥ وسيفعل في الساعة ٠٠:٣ مساءً في ١٠ أبريل ٢٠٢٥ ("فترة العرض"). - استناداً إلى الأعراف الواردة من شركة تي سي مينا عن نيّتها لتقديم عرض نقدي إلزامي إلى شركة الخليج للأسمنت وثيقة العرض، استحوذت شركة تي سي مينا على ١٥٤,٢١٥,٢٦٦ سهماً عاديّاً في شركة الخليج للأسمنت ("حصة مقدم العرض") من خلال تنفيذ صفقة جماعية في ١٠ مارس ٢٠٢٥ اشترى فيها مقدم العرض حوالي ٣٧,٥٦٪ من رأس المال المصدر والمنفوح لشركة الخليج للأسمنت. وكما أكد مقدم العرض، استحوذت شركة تي سي مينا في وقت لاحق في ١١ مارس ٢٠٢٥ على ١٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم إضافي في شركة الخليج للأسمنت. أكد مقدم العرض أنه لا يوجد أي عضو في المجموعة المرتبطة بشركة تي سي مينا يمتلك أي أسهم عادية إضافية في شركة الخليج للأسمنت بخلاف المصنفين المصنّين أثناء التّين نفّتهما شركة تي سي مينا: - شراء ١٥٤,٢١٥,٢٦٦ سهماً من أسهم شركة الخليج للأسمنت بسعر شراء قدره ٨٠٠,٩٢,١٢٥,٥٢٥ درهم إماراتي، أو بسعر ٥٢ درهم إماراتي للسهم الواحد في ١٠ مارس ٢٠٢٥. - شراء ١٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم من أسهم شركة الخليج للأسمنت، بسعر شراء قدره ٥٥,٠٠٠ درهم إماراتي، أو بسعر ٥٥ درهم إماراتي للسهم الواحد في ١١ مارس ٢٠٢٥. - وفقاً لوثيقة العرض، تم تحديد سعر العرض وفقاً لأحكام المادة (٦) من قواعد الانتماء والاستحواذ. - في ضمن ١٤ يوماً من استلام مستند العرض، يتعين على مجلس إدارة شركة الخليج للأسمنت أن يقوم بإرسال تعميم إلى مساهمي شركة الخليج للأسمنت بتوصيته ("تعميم العرض")

نظرة عامة على الشركة

حقائق مالية سريعة

١,٢٣
قيمة الأصول للسهم الواحد للسنة المالية ٢٠٢٤



٤٨٠,٨ مليون درهم إماراتي
السنة المالية ٢٠٢٤



0.45x
معدل السعر إلى القيمة العادلة كما في 14 مارس 2025



٢٨,٦%
نمو الإيرادات لمدة ٥ سنوات (٢٠٢٤-٢٠٢٠)



258,406
متوسط حجم التداول اليومي على مدى 12 شهراً



٢٦%
متوسط الربح الصافي لمدة ٥ سنوات (٢٠٢٤-٢٠٢٠)



0.07%
متوسط السيولة اليومية للسهم على مدى 12 شهراً




٥٠٦,٦ مليون درهم إماراتي
قيمة الأصول للسنة المالية ٢٠٢٤



نظرة عامة على الشركة
- تأسست شركة أسمنت الخليج ش.م.ع.م. في ٣١ مايو ١٩٧٧ كشركة مساهمة عامة في إمارة رأس الخيمة، وحصلت بعد ذلك على ترخيصها التجاري من دائرة التنمية الاقتصادية في رأس الخيمة في ٧ أبريل ١٩٧٨. أدرجت الشركة في سوق أبو ظبي للأوراق المالية في ٢٦ فبراير ٢٠٠٢. - يقع مصنع الشركة بالقرب من ميناء صقر في رأس الخيمة، ويتيح لها موقعها الاستراتيجي خدمة المستهلكين المحليين والدوليين في الشرق الأوسط وآسيا وأفريقيا بطاقة إنتاجية سنوية تبلغ ٢,٥ مليون طن من الأسمنت ١,٣ مليون طن من الكلنكر. - وتشمل محفظة منتجات شركة الخليج للأسمنت أنواعاً مختلفة من الأسمنت الضروري لمشاريع البنية التحتية الحديثة، بما في ذلك الأسمنت المقاوم للكبريتات وأسمنت بورتلاند العادي الذي يعد ضرورياً لتشييد المباني الشاهقة والمجمعات السكنية ومشاريع البنية التحتية مثل الجسور والطرق. - تلتزم شركة الخليج للأسمنت أيضاً بالحد من تأثيرها على البيئة، وتنفذ عمليات صارمة للحد من الانبعاثات والنفايات.
هيكل المساهمة
فيما يلي أسماء المساهمين الذين يمتلكون ٥٪ وأكثر من رأس مال الشركة: ٣٧,٥٩٪ شركة تي سي مينا القابضة (المحدودة) ٧,٧٨٪ شركة المسالم المحدودة ٧,٣١٪ سالم عبد الله سالم الحوسني ٧,٢٦٪ حكومة رأس الخيمة ٤,٠٠٦٪ أخرى

تحليل سعر العرض

مقارنة سعر العرض البالغ ٠,٥٦٦٠٠ مع المعايير المنصوص عليها في المادة (٦) من قواعد الاندماج والاستحواذ الصادرة عن هيئة الأوراق المالية والسلع في يونيو ٢٠١٧، والتي تنص على أنه لا يجوز أن يكون سعر العرض أقل من أعلى سعر من:

التفاصيل	التاريخ	سعر السهم بالدرهم الإماراتي*	أقل من أو يساوي سعر العرض
سعر السوق في اليوم الأول من العرض*	١٤ مارس ٢٠٢٥	٠,٥٦٠٠	سعر الافتتاح: نعم متوسط السعر: لا سعر الإغلاق: لا
سعر الإغلاق قبل اليوم الأول من بدء العرض	١٣ مارس ٢٠٢٥	٠,٥٦٠٠	نعم
متوسط السعر خلال الأشهر الثلاثة السابقة لبدء العرض*	٩٠ يومًا من ١٤ ديسمبر ٢٠٢٤ إلى ١٣ مارس ٢٠٢٥	٠,٥٥٥٨	نعم
أعلى سعر دفعه المشتري لشراء الأوراق المالية خلال الاثني عشر شهرًا السابقة لتقديم العرض*	١٢ شهرًا من ١٣ مارس ٢٠٢٤ إلى ١٢ مارس ٢٠٢٥	٠,٥٥٠٠	نعم

١- لم يتم تعريف سعر السوق في اليوم الأول من العرض في قواعد الصكوك، وبالتالي يمكن تفسيره على أنه سعر الافتتاح أو المتوسط أو سعر الإغلاق في تاريخ بدء العرض (١٤ مارس ٢٠٢٥). وفقًا لكيفية تفسير هذا المعيار من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع وسوق الأوراق المالية ("السوق") على النحو المحدد في قواعد الاندماج والاستحواذ، قد يعتبر سعر العرض أو لا يعتبر متوافقًا مع متطلبات المادة (٦) من قواعد الاندماج والاستحواذ.

٢- متوسط السعر خلال الأشهر الثلاثة السابقة لبدء العرض، والذي يُفسر على أنه متوسط السعر مرجحًا بالحجم اليومي للأشهر التقويمية الثلاثة المنتهية في ١٣ مارس ٢٠٢٥. يتم احتساب المتوسط السعري الترجيحي للسعر اليومي الموزون باستخدام القيمة الإجمالية لجميع التداولات (السعر × الحجم) وقسمتها على إجمالي حجم التداول خلال الأشهر التقويمية الثلاثة الأخيرة المنتهية في ١٣ مارس ٢٠٢٥. يستند السعر الذي يتم النظر فيه هنا إلى متوسط أسعار الفتح والإغلاق، كما هو منشور من قبل سوق أبوظبي للأوراق المالية.

٣- كما أكد مقدم العرض في خطاب تمثيل، بتاريخ ٢١ مارس ٢٠٢٥.

٤- استنادًا إلى بيانات أسعار الأسهم المنشورة على الموقع الإلكتروني لسوق أبوظبي للأوراق المالية.

لا يقل سعر العرض البالغ ٠,٥٦ درهم إماراتي للسهم الواحد عن أعلى سعر بموجب المعيار الأول على النحو المبين أعلاه إذا تم تفسير سعر السوق على أنه سعر الافتتاح في اليوم الأول من العرض. ومع ذلك، إذا تم تفسير سعر السوق في اليوم الأول من العرض على أنه متوسط سعر الافتتاح أو سعر الإغلاق، فإن سعر العرض سيكون أقل من أعلى سعر، وبالتالي لن يكون متوافقًا مع المادة (٦) من قواعد الصكوك، أو قواعد الإصدار.

الخلاصة: إن سعر العرض البالغ ٠,٥٦ درهم إماراتي للسهم الواحد يتوافق فقط مع المادة (٦) من قواعد الصكوك، إذا تم تفسير سعر السوق في اليوم الأول من العرض من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع والسوق على أنه سعر الافتتاح.

مكتب أبوظبي:

برج الكمالية
مكتب رقم 1101 الطابق 11.
شارع زايد الأول
أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

هاتف: +971 2 666 9750
فاكس: +971 2 666 9816

مكتب دبي:

المكانس
الطابق 303، مكتب 303
ون سنترال، مركز التجارة العالمي
ص ب: 1620
دبي، الإمارات العربية المتحدة

هاتف: +971 4 388 9925
فاكس: +971 4 388 9915

مكتب الشارقة:

برج الباكر.
مكتب 305،
7/9 شارع الخان
الشارقة، الإمارات العربية المتحدة

هاتف: +971 6 525 9691
فاكس: +971 6 525 9691



© 2025 جميع الحقوق محفوظة لجرانت ثورنتون الإمارات العربية المتحدة.

تشير "جرانت ثورنتون" إلى العلامة التجارية التي بموجبها تقدم الشركات الأعضاء خدمات التدقيق والضرائب والخدمات الاستشارية إلى عملائها أو تشير إلى شركة عضو واحدة أو أكثر ضمن الشركات الأعضاء في المجموعة حسبما يتطلب السياق.



٥

APPENDIX 3
LEGAL ADVISER LETTER

الملحق (٢)
رسالة المستشار القانوني

Date: 25 March 2025
Gulf Cement Company PSC
Al Rams Rd, Khor Khair
PO Box 5295, Ras Al Khaimah
United Arab Emirates

Attention: The Board of Directors

Dear Sirs,

Subject: Recommendation in relation to the Conditional cash offer to acquire up to 100% of the issued and paid-up ordinary shares of Gulf Cement Company PSC (the "Company")

In our capacity as legal advisors to the Company in respect of the conditional cash tender offer document submitted to the board of directors of the Company on 13 March 2025 by TC Mena Holdings Ltd (the "Offeror") in respect of its offer to acquire up to 100% of the issued and paid-up ordinary shares of Company pursuant to Article 8 of SCA Chairman Resolution No. (18/RM) of 2017 concerning the merger and acquisition rules for public joint stock companies ("M&A Rules") (the "Offer Document"), we hereby provide the outcome of our review of the Offer Document and relevant recommendation.

1. The Offer Document has been prepared in accordance with the M&A Rules and the UAE Federal Administrative Decision No. (62/RT) of 2017 concerning the technical requirements for acquisition and merger rules ("M&A Technical Rules"), including obtaining the approval of SCA.
2. The Company has taken all necessary steps required by it following the receipt of the Offer from the Offeror in relation to the acquisition up to 100% of the issued and fully paid up ordinary shares of the Company subject to a minimum acquisition of 50% + 1 of the issued and fully paid up ordinary shares of the Company in accordance with the M&A Rules and the M&A Technical Rules, and subject to the Offeror obtaining confirmation from SCA and the ADX that the "market price" on the Offer Opening Date is actually the "opening price" and the not the "average price" or the "closing price" on that date.

التاريخ: 25 مارس 2025

شركة أسمنت الخليج (ش.م.ع)
شارع الرمس، خور خوير
ص.ب. ٥٢٩٥، إمارة رأس الخيمة
الإمارات العربية المتحدة

لغاية: مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج (ش.م.ع)

تحية طيبة وبعد،

الموضوع: التوصية المتعلقة بالعرض النقدي المشروط للاستحواذ على أسهم عادية لغاية 100% من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة لشركة أسمنت الخليج (ش.م.ع) ("الشركة")

بصفقتنا المستشار القانوني للشركة فيما يتعلق بمستند العرض النقدي المشروط المقدم إلى مجلس إدارة الشركة بتاريخ 13 مارس 2025 من قبل شركة تي سي مينا هولدنجز ليميتد ("مقدم العرض") بخصوص الاستحواذ على أسهم عادية لغاية 100% من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة للشركة وفقا للمادة 8 من قرار رئيس مجلس هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (١٨/ر.م) لسنة ٢٠١٧ بشأن قواعد الاستحواذ والاندماج للشركات المساهمة العامة ("قواعد الاستحواذ والاندماج") ("مستند العرض")، نقدم أدناه النتائج والتوصيات الناجمة عن مراجعتنا لمستند العرض.

1. تم إعداد مستند العرض وفقا لقواعد الاستحواذ والاندماج والقرار الإداري رقم (٦٢/ر.ت) لسنة ٢٠١٧ بشأن المتطلبات الفنية لنظام الاستحواذ والاندماج ("القواعد الفنية للاستحواذ والاندماج") بما في ذلك الحصول على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع.
2. قد قامت الشركة بإتباع كافة الإجراءات الواجب إتباعها فيما يتعلق بعرض الاستحواذ الذي تم استلامه من مقدم العرض للاستحواذ على ما يصل إلى 100% من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة للشركة تخضع لحد أدنى للاستحواذ بنسبة 50% + 1 من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة للشركة، شريطة حصول مقدم العرض على تأكيد من هيئة الأوراق والسلع وسوق أبو ظبي للأوراق المالية على أن طريقة احتساب "السعر السوقي" في يوم بداية العرض هو فعليا "سعر الافتتاح" وليس "متوسط السعر" أو "سعر الإغلاق" في ذلك اليوم.

3. The Offeror has taken procedures to obtain all other necessary regulatory approvals from the Ministry of Economy, the Department of Economic Development in the Emirate of Ras Al Khaimah and the Abu Dhabi Securities Exchange.

3. قام مقدم العرض بكافة الإجراءات الضرورية للحصول على باقي الموافقات التنظيمية المطلوبة من وزارة الاقتصاد ودائرة التنمية الاقتصادية في إمارة رأس الخيمة وسوق أبوظبي للأوراق المالية.

Yours faithfully,

مع فائق الاحترام والتقدير،،،

Baker & McKenzie LLP

Baker & McKenzie LLP
Dubai, United Arab Emirates

شركة بيكر اند ماكنزي ال.أل.بي.
دبي، الامارات العربية المتحدة

APPENDIX 4
CASH CONFIRMATION CERTIFICATE

الملحق (٤)
شهادة توافر المقابل النقدي



Date: 03 March 2025

To: The Securities and Commodities Authority

Dear Sirs

Subject: Confirmation of Financial Capability for the Acquisition of Gulf Cement Company PJSC (the "Transaction")

Based on our review of the financing facility that TC Mena Holdings Ltd (the "Company") has in place with an investment-grade counterparty, as well as additional guarantees available to the Company, we, Emirates NBD Capital PSC, in our role as Lead Manager on the Transaction, confirm that nothing has come to our attention to indicate that the Company does not have the financial capability to meet its financial obligations in connection with the proposed acquisition of up to 100% of the issued share capital of Gulf Cement Company PJSC through a mandatory tender offer process.

This confirmation is provided based on our review of the Company's financing arrangements without any liability on Emirates NBD Capital PSC.

Yours faithfully

Emirates NBD Capital PSC

Authorized Signatories:

Prasad Chari – Head of ECM and Advisory

Lorenzo Vertechi – Senior Director ECM



Emirates NBD Capital PSC
(formerly Emirates Financial Services PSC)
PO Box 2336, Dubai
United Arab Emirates
Tel: +971 (0) 4 201 2940
Fax: +971 (0) 4 325 4332
NE064HR053612024

الإمارات دبي الوطني كابيتال ش.م.خ.
(مصارف الإمارات للخدمات المالية ش.م.خ.)
ص. ب 2336، دبي
الإمارات العربية المتحدة
هاتف: +971 (0) 4 201 2940
فاكس: +971 (0) 4 325 4332

APPENDIX 5 DEFINITIONS		الملحق (٥) التعريفات	
Words and expressions not otherwise defined in this Circular have, unless the context otherwise requires, the following meanings:		تحمل الكلمات والعبارات التي لم يتم تعريفها بطريقة أخرى في هذه النشرة، ما لم يقتضي النص معنى آخر، المعاني التالية:	
Acceptance	The acceptance of this Offer by a GCC Shareholder by signing the Acceptance and Transfer Form and submitting the same to the Receiving Agent within the Offer Period as per the procedures prescribed in this Offer Document and the Acceptance and Transfer Form	قبول هذا العرض من قبل مساهمي شركة أسمنت الخليج من خلال التوقيع على نموذج القبول والتحويل وتقديمه إلى الوكيل المستلم خلال فترة العرض وفقاً للإجراءات المنصوص عليها في مستند العرض ونموذج القبول والتحويل	القبول
Acceptance and Transfer Form	The acceptance and transfer form accompanying the Offer Document for GCC Shareholders to accept the Offer	استمارة القبول والتحويل المرفق لمستند العرض لمساهمي شركة أسمنت الخليج لقبول العرض	نموذج القبول والتحويل
ADGM	Abu Dhabi Global Market	سوق أبوظبي العالمي	سوق أبوظبي العالمي
ADX	Abu Dhabi Securities Exchange	سوق أبوظبي للأوراق المالية	سوق أبوظبي للأوراق المالية
ADX CSD	The Clearing, Settlement and Depository Department at ADX, whose functions, responsibilities and authorities are governed pursuant to the ADX Clearing, Depository and Registry Rules	إدارة المقاصة والتسوية والإيداع في سوق أبوظبي للأوراق المالية، والتي تخضع مهامها ومسؤولياتها وصلاحياتها وفقاً لقواعد المقاصة والإيداع والتسجيل في سوق أبوظبي للأوراق المالية.	إدارة المقاصة والتسوية والإيداع في سوق أبوظبي للأوراق المالية
AED	The UAE dirham, the legal currency of the UAE	الدرهم الإماراتي، العملة القانونية لدولة الإمارات العربية المتحدة	الدرهم الإماراتي
Al Khair Board Members	Representatives of Al-Khair on the GCC Board from time to time	ممثلو الخير في مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. من وقت لآخر	أعضاء مجلس إدارة الخير
Al-Khair Co.	Al-Khair National for Stocks & Real Estate Co.	شركة الخير الوطنية للأسهم والعقارات	شركة الخير
Associated Group Members	The individuals and corporations identified in paragraph 4.3 (Holding Structure of the Ultimate Offerors) of the Offer Document who have entered into legal undertakings with the Offeror under which they grant the Offeror (directly) and the Ultimate Offeror (indirectly) control over all the shares they legally or beneficially own in GCC's issued and paid up share capital	الأفراد والشركات المحددين في الفقرة ٤,٣ (ملكية مقدما العرض النهائي) من مستند العرض وهم الذين دخلوا في تعهدات قانونية مع مقدم العرض والتي بموجبها يمنحون مقدم العرض بشكل مباشر ومقدم العرض النهائي بشكل غير مباشر) السيطرة على جميع الأسهم التي يمتلكونها سواء بصفتهم ملاك قانونيين أو	أعضاء المجموعة المرتبطة

		بصفتهم مستفيدين في رأس مال شركة أسمنت الخليج ش.م.ع المصدر والمدفوع	
Block Trade	The block trade transaction dated 10 March 2025 between Al-Khair Co. and its affiliates and the Offeror regarding the acquisition by the Offeror of 154,215,626 GCC Shares representing approximately 37.56% of the issued and paid up share capital of GCC	الصفقة التفاوضية والكبيرة المؤرخة ١٠ مارس ٢٠٢٥ بين شركة الخير والشركات التابعة لها ومقدم العرض بخصوص استحواذ مقدم العرض على ١٥٤,٢١٥,٦٢٦ سهمًا في شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. تمثل ما يقرب من ٣٧,٥٦٪ من رأس المال الصادر والمدفوع لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع.	الصفقة التفاوضية والكبيرة
Board or GCC Board	The board of directors of GCC	مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج ش.م.ع	مجلس الإدارة أو مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج ش.م.ع
Business Days	A day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in the UAE	أي يوم (بخلاف يومي السبت أو الأحد) تفتح فيه البنوك أبوابها للأعمال العامة في دولة الإمارات العربية المتحدة	أيام العمل
Buzzi	Buzzi S.p.A, a public joint stock company, listed in the Italian stock exchange market and incorporated in Italy	بوزي اس.بي.ايه شركة مساهمة عامة، مدرجة في سوق البورصة الإيطالية ومسجلة في إيطاليا	بوزي
Circular	This circular to GCC Shareholders in relation to the Offer	هذه النشرة المقدمة إلى مساهمي شركة أسمنت الخليج فيما يتعلق بالعرض	النشرة
Commercial Companies Law	UAE Federal Decree Law No. 32 of 2021 on commercial companies (as amended)	القانون الاتحادي رقم (٣٢) لسنة ٢٠٢١ بشأن الشركات التجارية وتعديلاته	قانون الشركات التجارية
Conditions Precedent	The conditions set out in paragraph 2.9 (Conditions Precedent to The Offer) of the Offer Document	الشروط المنصوص عليها في الفقرة ٢,٩ (الشروط المسبقة للعرض) من مستند العرض	الشروط المسبقة
Dealing Arrangement	Any agreement for compensation, or option, or commitment to any agreement, formal or informal, of whatever type, that serve as a motive for any person to maintain, deal, or refrain from dealing in GCC's Shares	أي اتفاقية للتعويض أو الخيار أو الالتزام بأي اتفاقية بشكل رسمي كان أم غير رسمي، من أي نوع، التي يكون من شأنها أن تكون بمثابة دافع لأي شخص للاحتفاظ بأسهم شركة أسمنت الخليج أو التعامل أو الامتناع عن التعامل فيها	ترتيب التعامل

DHL	Diarkis Holdings Ltd, a company incorporated in the ADGM and registered under company number 15562	دياركيز هولدينجز ليمتد، شركة مسجلة في سوق أبوظبي العالمي تحت رقم الشركة ١٥٥٦٢	دي اتش ال
Director	A person holding office as a director of GCC as at the Offer Opening Date	الشخص الذي يشغل منصب عضو مجلس إدارة في شركة أسمنت الخليج ش.م.ع كما في تاريخ افتتاح العرض	عضو مجلس إدارة
Financial Adviser	Grant Thornton, being the financial adviser appointed by GCC in connection with the Offer	جرانت ثورنتون وهي المستشار المالي المعين من شركة أسمنت الخليج ش.م.ع فيما يتعلق بالعرض	المستشار المالي
Financial Adviser Presentation	The financial presentation dated 24 March, 2025 issued by the Financial Adviser to the GCC Board, set out in Appendix 2 (<i>Financial Adviser Presentation</i>) of this Circular in accordance with Article 6 of the M&A Rules	الدراسة المالية المؤرخة ٢٤ مارس ٢٠٢٥ والمعدة من قبل المستشار المالي لمجلس إدارة شركة أسمنت الخليج ش.م.ع المرفقة في الملحق رقم (٢) (دراسة المستشار المالي) لهذه النشرة وفقا للمادة ٦ من قواعد الاندماج والاستحواذ	دراسة المستشار المالي
Firm Intention	The notification of intention to make an Offer issued by the Offeror to the GCC Board on 13 March 2025	إشعار بالنية لتقديم عرض صادر عن مقدم العرض إلى مجلس إدارة شركة أسمنت الخليج ش.م.ع في ١٣ مارس ٢٠٢٥	النية المؤكدة
Firm Intention Date	The date on which the Firm Intention was sent by the Offeror, being 13 March 2025	تاريخ إرسال النية المؤكدة من قبل مقدم العرض، وهو ١٣ مارس ٢٠٢٥	تاريخ النية المؤكدة
GCC	Gulf Cement Company PSC, a public joint stock company incorporated in the UAE and registered under commercial registration number 2202	شركة أسمنت الخليج ش.م.ع، شركة مساهمة عامة تأسست في دولة الإمارات العربية المتحدة ومسجلة تحت السجل التجاري رقم ٢٢٠٢	شركة أسمنت الخليج ش.م.ع
GCC GM	the general assembly meeting of GCC to be convened in connection with the Offer	اجتماع الجمعية العمومية لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع المقرر عقده فيما يتعلق بالعرض	الجمعية العمومية لشركة أسمنت الخليج
GCC Shareholder	A holder of GCC Shares	حامل أو حاملو أسهم شركة أسمنت الخليج ش.م.ع	مساهم/ مساهمي شركة أسمنت الخليج ش.م.ع.
GCC Shares	256,332,784 Ordinary Shares for which the Offer will be made	٢٥٦,٣٣٢,٧٨٤ الأسهم العادية التي يتم العرض عليها	أسهم شركة أسمنت الخليج ش.م.ع

Grant Thornton	The Financial Adviser, being Grant Thornton Audit and Accounting Limited (Dubai Branch) licensed in the United Arab Emirates and registered with SCA	المستشار المالي وهو جرانت ثورنتون للمحاسبة والمراجعة المحدودة (فرع دبي) المرخص في دولة الإمارات العربية المتحدة والمسجل لدى قبل هيئة الأوراق المالية،	جرانت ثورنتون
IFRS	The International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board	المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة من مجلس معايير المحاسبة الدولية	المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية
Legal Adviser	Baker & McKenzie LLP, being GCC's legal adviser to the UAE, English and US law in connection with the Offer	بيكر مكنزي إل إل بي بصفتها المستشار القانوني لشركة أسمنت الخليج بشأن القانون الإماراتي والإنجليزي والأمريكي	المستشار القانوني
M&A Rules	SCA Chairman Resolution No. (18/RM) of 2017 concerning the merger and acquisition rules for public joint stock companies	قرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم: (١٨/أ.ر. أم) لسنة ٢٠١٧ فيما يتعلق بقواعد الاندماج والاستحواذ للشركات المساهمة العامة	قواعد الاندماج والاستحواذ
M&A Technical Rules	UAE Federal Administrative Decision No. (62/RT) of 2017 concerning the technical requirements for acquisition and merger rules	القرار الإداري الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم: (٦٢/أ.ر. تي) لسنة ٢٠١٧ فيما يتعلق بالمتطلبات الفنية لقواعد الاستحواذ والاندماج	القواعد الفنية للاستحواذ والاندماج
Offer	The mandatory cash offer made by the Offeror to acquire up to 100% of the issued and fully paid up ordinary shares of GCC subject to a minimum acquisition of 50% + 1 of the issued and fully paid up ordinary shares of GCC for the Offer Price per GCC Share	العرض النقدي المقدم من مقدم العرض، للاستحواذ على ما يصل إلى ١٠٠٪ من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. تخضع لحد أدنى للاستحواذ بنسبة ٥٠٪ + ١ من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع، مقابل سعر العرض لكل سهم من أسهم شركة أسمنت الخليج	العرض
Offer Closing Date	3:00 PM on 10 April 2025 (or as otherwise notified by the Offeror to GCC)	في تمام الساعة ٢:٠٠ مساءً بتاريخ ١٠ أبريل ٢٠٢٥، (أو كما أخطر مقدم العرض شركة أسمنت الخليج ش.م.ع)	تاريخ إغلاق العرض
Offer Completion	Completion of this Offer being the transfer and re-registration of the relevant GCC Shares (subject to a valid acceptance in accordance with the terms and conditions of the Offer Document) to the Offeror	إتمام هذا العرض هو نقل وإعادة تسجيل أسهم شركة أسمنت الخليج ش.م.ع ذات الصلة (تخضع لقبول صالح وفقاً لشروط وأحكام مستند العرض) إلى مقدم العرض	استكمال العرض
Offer Document	The offer document prepared in relation to the Offer, dated 13 March 2025	مستند العرض المعد فيما يتعلق بالعرض، بتاريخ ١٣ مارس ٢٠٢٥	مستند العرض

Offer Opening Date	14 March 2025, being the date from which the completed Acceptance and Transfer Forms will be received by the Receiving Agent	١٤ مارس ٢٠٢٥، هو التاريخ الذي سيستلم فيه الوكيل المستلم نماذج القبول والتحويل المكتملة	تاريخ افتتاح العرض
Offer Period	The period beginning on the Offer Opening Date and ending on the Offer Closing Date	الفترة التي تبدأ من تاريخ افتتاح العرض وتنتهي في تاريخ إغلاق العرض	فترة العرض
Offer Price	The cash offer by the Offeror, to acquire up to 100% of the issued and fully paid up ordinary shares of GCC subject to a minimum acquisition of 50% + 1 of the issued and fully paid up ordinary shares of GCC, for cash of AED 0.56 per GCC Share	العرض النقدي المقدم من مقدم العرض، للاستحواذ على ما يصل إلى ١٠٠٪ من الأسهم العادية لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. بشرط الحد الأدنى للاستحواذ بنسبة ٥٠٪ + ١ من الأسهم العادية لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع. ، مقابل مبلغ نقدي قدره ٠,٥٦ درهم إماراتي لكل سهم من أسهم شركة أسمنت الخليج	سعر العرض
Offeror	TCM, on behalf of itself, the Ultimate Offeror and including the Associated Group Members	شركة تي سي مينا هولدنجز ليمتد، بالنيابة عن نفسها، مقدم العرض النهائي، بما في ذلك أعضاء المجموعة المرتبطين	مقدم العرض
Ordinary Shares	410,548,410 issued and fully paid ordinary shares of GCC with a nominal value of AED 1.00 each in the capital of GCC	٤١٠,٥٤٨,٤١٠ أسهم عادية صادرة ومدفوعة بالكامل لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع بقيمة اسمية قدرها ١,٠٠ درهم إماراتي لكل سهم في رأسمال شركة أسمنت الخليج ش.م.ع	الأسهم العادية
Receiving Agent	Emirates NBD Bank PJSC, being the entity authorised to receive the Acceptance and Transfer Forms in accordance with the terms of the Offer Document as approved by the SCA, the ADX and the ADX CSD	بنك الامارات دبي الوطني ش.م.ع، كونه الكيان المصرح له باستلام نماذج القبول والتحويل وفقاً للشروط الواردة في مستند العرض الموافق عليه من قبل هيئة الأوراق المالية والسوق، سوق أبوظبي للأوراق المالية و إدارة المقاصة والتسوية والإيداع في سوق أبوظبي للأوراق المالية	الوكيل المستلم
Restricted Jurisdiction	Any jurisdiction where the making or the acceptance of the Offer would violate the laws of that jurisdiction	أي دولة أو سلطة أو ولاية قضائية يكون فيها تقديم العرض أو قبوله ينتهك قوانين تلك الولاية القضائية	ولاية قضائية مقيدة
SCA	the UAE Securities and Commodities Authority	هيئة الأوراق المالية والسلع لدولة الإمارات العربية المتحدة.	هيئة الأوراق المالية والسلع

Settlement Date	The date falling within three (3) calendar days after the Unconditional Date whereby GCC Shareholders participating in the Offer will receive their payment in cash	التاريخ الذي يقع في غضون (٣) أيام بعد التاريخ غير المشروط حيث يحصل مساهمي شركة أسمنت الخليج ش.م.ع المشاركون في العرض على دفعاتهم نقدًا	تاريخ التسوية
TCM	TC Mena Holdings Ltd, a company incorporated in the ADGM and registered under company number 15714	شركة تي سي مينا هولدنجز ليمتد، شركة مسجلة في سوق أبوظبي العالمي ومسجلة تحت رقم الشركة ١٥٧١٤	شركة تي سي مينا هولدنجز ليمتد
UAE	United Arab Emirates	دولة الإمارات العربية المتحدة	الإمارات العربية المتحدة
Ultimate Offeror	Mr. Jose Bernardo Sena Peralta	خوسيه برناردو سينا بيرالتا	مقدم العرض النهائي
Unconditional Date	The date on which the Offeror announces that all of the Conditions Precedent have been satisfied (or waived by the Offeror, as applicable) and that the Offer is unconditional in all respects	التاريخ الذي يعلن فيه مقدم العرض أن جميع الشروط المسبقة قد استوفيت (أو تم التنازل عنها من قبل مقدم العرض، حسب الاقتضاء) وأن العرض غير مشروط من جميع النواحي	التاريخ غير المشروط
United States or US	The United States of America, its territories and possessions, any state of the United States of America, the District of Columbia and all other areas subject to its jurisdiction and any political sub-division thereof	الولايات المتحدة الأمريكية وأقاليمها وما يتبعها وأي ولاية من الولايات المتحدة الأمريكية ومقاطعة كولومبيا وجميع المناطق الأخرى الخاضعة لولايتها وأي تقسيم فرعي سياسي يتبعها	الولايات المتحدة
US Securities Exchange Act of 1934	The United States Securities Exchange Act of 1934 (as amended) and the rules and regulations promulgated thereunder	قانون سوق الأوراق المالية لعام ١٩٣٤ للولايات المتحدة الأمريكية (حسب تعديله) والقواعد واللوائح الصادرة بموجبه	قانون سوق الأوراق المالية الأمريكي لعام ١٩٣٤

APPENDIX 6 EXPECTED TIMETABLE OF PRINCIPAL EVENTS		الملحق (٦) الجدول الزمني المتوقع للأحداث الرئيسية		
Timetable and key dates		الجدول الزمني والتواريخ الرئيسية		
Event	Time and/or Date		الوقت و/أو التاريخ	الحدث
Firm Intention Date	13 March 2025		١٣ مارس ٢٠٢٥	الإعلان عن النية المؤكدة
Publication of the Offer Document	13 March 2025		١٣ مارس ٢٠٢٥	نشر مستند العرض
Publication of this Circular	26 March 2025		٢٦ مارس ٢٠٢٥	نشر هذه النشرة
Offer Opening Date	14 March 2025		١٤ مارس ٢٠٢٥	تاريخ فتح العرض
Offer Closing Date	3:00 PM on 10 April 2025		٣:٠٠ ظهرا في ١٠ ابريل ٢٠٢٥	تاريخ إغلاق العرض
GCC GM	17 April 2025		١٧ ابريل ٢٠٢٥	اجتماع الجمعية العمومية لشركة أسمنت الخليج ش.م.ع
Offer Acceptance/Rejection Announcement Date	11 April 2025 (no later than the day following the first closing date, in accordance with the provisions of Article (39) of the M&A Rules)		١١ ابريل ٢٠٢٥ (في مدة أقصاها اليوم التالي لتاريخ الاغلاق الأول وفقا لأحكام المادة (٣٩) من قواعد الاندماج والاستحواذ	تاريخ إعلان قبول أو رفض العرض
Offer to be declared unconditional in all respects*	Expected on or around 21 April 2025		متوقع في ٢١ ابريل ٢٠٢٥ *	الإعلان عن أن العرض غير مشروط من جميع النواحي
Settlement Date	Expected to be on or around 24 April 2025 (within a period not exceeding three days from the date of fulfilment of all conditions related to the Offer in accordance with the provisions of Article (40) of the M&A Rules)		متوقع في ٢٤ ابريل ٢٠٢٥ (خلال مدة لا تتجاوز ثلاثة أيام من تاريخ استيفاء كافة الشروط المتعلقة بالعرض وفقا لأحكام المادة (٤٠) من قواعد الاندماج والاستحواذ	تاريخ التسوية
Notes:		ملاحظات:		
* GCC Shareholders should note that the Offer will not be open for further Acceptances once it is declared unconditional in all respects.		* يجب على مساهمي شركة أسمنت الخليج ش.م.ع ملاحظة أن العرض لن يكون متاحا لمزيد من القبول بمجرد إعلانه غير المشروط من جميع النواحي.		

APPENDIX 7 GCC AND ITS ADVISERS	الملحق (٧) شركة أسمنت الخليج ش.م.ع ومستشاريها
GULF CEMENT COMPANY PSC PO Box 5295, Ras Al Khaimah United Arab Emirates	شركة أسمنت الخليج ش.م.ع. ص.ب. (٥٢٩٥)، رأس الخيمة دولة الإمارات العربية المتحدة
LEGAL ADVISER Baker & McKenzie LLP Level 16, Tower 2 Al Fattan Currency House Dubai International Financial Centre PO Box 507176, Dubai United Arab Emirates	المستشار القانوني بيكر مكنزي ال ال بي الطابق ١٦، البرج ٢ الفتان كرسي هاوس مركز دبي المالي العالمي صندوق بريد ٥٠٧١٧٦، دبي الإمارات العربية المتحدة
FINANCIAL ADVISER Grant Thornton Audit and Accounting Limited The Offices 5, Level 3 Office 303, One Central DWTC, Dubai, UAE	المستشار المالي جرانت ثورنتون للمحاسبة والمراجعة المحدودة المكاتب ٥، الطابق ٣ مكتب ٣٠٣، ون سنترال مركز دبي التجاري العالمي دبي، الإمارات العربية المتحدة