



Date: 5/1/2014

To: Dubai Financial Market-Disclosure Dept.
Attention: Mr. Hassan Al Serkal
Senior Vice President - COO- Market
Operations Division

C C : Securities and Commodities Authority
Sub: Resolutions of Extraordinary General
Assembly Meeting

التاريخ: 2014/01/05

إلى السادة: سوق دبي المالي - قسم الإفصاح
عناية السيد: حسن السركال - الموقر
نائب رئيس أول - رئيس تنفيذي العمليات

نسخة إلى السادة: هيئة الأوراق المالية والسلع - الموقرة
الموضوع: قرارات الجمعية العمومية غير العادية

With reference to the Extraordinary General Assembly Meeting of Gulf Navigation Holding PJSC, which was duly held on Sunday 5/1/2014 at 5:00 pm at Le Royal Meridian Beach Resort, located on Al Safouh Road, near Jumeirah Beach Resident - Dubai, UAE, I would like to inform you that the Shareholders resolved:

بالإشارة إلى اجتماع الجمعية العمومية غير العادية لشركة الخليج للملاحة القابضة ش. م. ع، والذي انعقد يوم الأحد الموافق 2014/01/5 في تمام الساعة الخامسة في منتجع "رويال ميريديان"، الواقع على طريق الصفوح، إلى جانب جميرا بيتش ريزيدانس، دبي- الإمارات العربية المتحدة، نفيديكم بأن المساهمون قد قرروا الموافقة على القرارات التالية:-

1. That the Company continue its business as a going concern and will not be dissolved. 1. استمرار الشركة في مباشرة نشاطها وعدم تصفيتها.
2. The approval of the Board's proposal to reduce the capital by way of writing off the accumulated losses in the amount of AED (1,103,333,334), to become AED (551,666,666), after reduction and that the Board of Directors be authorized to take all necessary actions and obtain all required consents for the capital reduction, and amends the article No. (6) of the company's Article of Association. 2. اعتماد اقتراح مجلس الإدارة وذلك بإطفاء الخسائر المتراكمة في رأس المال بما يترتب عليه من تخفيض رأس المال بمقدار (1.103.333.334) درهم بحيث يصبح رأس المال بعد التخفيض (551.666.666) درهم وتفويض مجلس الإدارة في اتخاذ كافة الإجراءات اللازمة والحصول على كافة الموافقات لتخفيض رأس المال وتعديل المادة (6) من النظام الأساسي.

3. The approval of Board of Directors proposal of selling the two VLCC's Gulf Sheba and Gulf Eyadah, and that the Board of Directors be authorized to negotiate the price, sign the sale agreements and complete the sale at the best available price.
3. الموافقة على اقتراح مجلس الإدارة ببيع الناقلتين (جلف شيبا) و(جلف إياده) وتفويض مجلس الإدارة في التفاوض على السعر وإبرام عقود البيع اللازمة وفقاً لأعلى سعر متاح.
4. The approval of the Board of Directors proposal to increase the company's capital through the issuance of convertible bonds into shares up to USD 130 million, and that the Board of Directors be authorized to take all the necessary actions, for the bonds issuance, negotiating, taking into consideration the bonds issuance, signing all the required contracts, with the related parties as required for the issuance procedures. Authorize the Board of Directors to issue these bonds from the date of adopting the EGM these resolutions; through several stages within 5 years from as well not to issue any Convertible bonds into shares less than their nominal price (par value) at the time of conversion.
4. الموافقة على اقتراح مجلس الإدارة بزيادة رأس مال الشركة من خلال إصدار سندات قابلة للتحويل إلى أسهم بحد أقصى مبلغ (130) مليون دولار أمريكي وتفويض مجلس الإدارة باتخاذ كافة الإجراءات اللازمة لإصدار السندات بما في ذلك التفاوض على واعتماد شروط إصدار السندات وتوقيع كافة العقود اللازمة مع كافة الأطراف المعنية حسبما يلزم لإجراء عملية الإصدار وتفويض مجلس الإدارة في إصدار تلك السندات على عدة مراحل في حدود الحد الأقصى المذكور وذلك خلال خمس (5) سنوات من تاريخ اعتماد الجمعية العمومية لهذا القرار على ألا يتم إصدار أسهم مقابل السندات عند تحويل السندات إلى أسهم بسعر أقل من القيمة الاسمية للسهم وقت التحويل.
5. The approval of the Board of Directors' proposal to amend the Article (7) of the AOA of the Company in order to increase the ownership of the non- UAE and GCC nationals up to 49% and authorize the Board of Directors to take the necessary measures in this regard.be authorized
5. الموافقة على اقتراح مجلس الإدارة بتعديل المادة (7) من النظام الأساسي للشركة بزيادة نسبة ملكية غير مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة ودول مجلس التعاون الخليجي حتى (49%) من رأس مال الشركة وتفويض مجلس الإدارة باتخاذ الإجراءات اللازمة لتعديل المادة (7) من النظام الأساسي.



Note: The above mentioned resolutions will be sent to Dubai Department of Economic Development and Emirates Securities & Commodities (ESCA) for their approval.

ملاحظة: القرارات المشار إليها أعلاه سوف ترسل إلى دائرة التنمية الاقتصادية في دبي وهيئة الأوراق المالية والسلع للحصول على الموافقة.

وتفضلوا بقبول وافر التقدير والاحترام،

Yours sincerely,



شركة الخليج للملاحة القابضة (ش.م.ع.)
رئيس الإجتماع ورئيس مجلس الإدارة
هزاع بكر القحطاني

.....

