



الخليج للملاحة القابضة ش م ع
Gulf Navigation Holding PJSC

Ref.: GNHGroup/2016/DFM/0038
Date: 20/01/2016

To:
HE Hassan Al Abdulrahman Al Serkal
Executive Vice President & COO
Head of Operation Division
Dubai Financial Market –(Disclosure Department)

إلى:
سعادة / حسن عبد الرحمن السركال
نائب الرئيس التنفيذي - الرئيس التنفيذي للعمليات
رئيس قطاع العمليات
سوق دبي المالي -
قسم الإفصاح

Dear Sir,

بعد التحية ،،

Sub: General Assembly Meeting Resolutions

الموضوع: قرارات اجتماع الجمعية العمومية

Dear Sir,

بعد التحية ،،

Further to our letter Ref: GNHGroup/2015/DFM/0026 Dated 22nd December 2015, and to ensure compliance with the principle of disclosure and transparency, we would like to inform you that Gulf Navigation Holding PJSC held the Second General Assembly Meeting for the shareholder on Monday 18th January 2016 at 05:00 pm in Crown Plaza Hotel, Shiekh Zayed Road – Dubai – UAE, the percentage of attendance was (53.4178%), and the below resolutions were taken:

إحافا لخطابنا إشارة رقم GNHGroup/2015/DFM/0026 بتاريخ 2015/12/22 وتأكيدا على مبدأ الإفصاح والشفافية، نحيط سعادتكم علما بأنه قد تم عقد الاجتماع الثاني الجمعية العمومية لمساهمي شركة الخليج للملاحة القابضة ش م ع وذلك يوم الاثنين الموافق 18 يناير 2016 في تمام الساعة الخامسة مساء في فندق كراون بلازا شارع الشيخ زايد دبي - الإمارات العربية المتحدة وقد بلغت نسبة الحضور (53.4178%) وتم اتخاذ القرارات التالية:

The Resolutions

القرارات:

1. Approving three additional items to be added to the agenda based on the request of shareholders holding (10.04%) of the share capital. (73%) of the shares represented in the meeting voted for the addition of the

1. الموافقة على إضافة ثلاثة بنود جديدة لجدول الأعمال بناء على طلب مساهمون يمثلون (10.04%) من رأس مال الشركة حيث صوت مساهمون يمثلون (73%) من الأسهم الممثلة في





الخليج للملاحة القابضة ش م ع
Gulf Navigation Holding PJSC

items to the agenda of the meeting and (26.9%) voted against it. The items have been added on the top of the agenda which as reflected in items 2,3,4 below. Shareholders voted on such additional items as detailed below.

الاجتماع لصالح إضافة البنود بينما صوت (26.9%) بالرفض وهذه البنود الجديدة أضيفت على رأس جدول الأعمال وهي الواردة أدناه بأرقام 2،3،4. وقد صوت المساهمون على البنود الإضافية حسب التفصيل أدناه.

2. Approve by majority of (73%) the shares represented in the meeting the appointment of Mr. Jassim Alsidiqi as Board member, (26.9%) voted against it.

2. الموافقة بأغلبية (73%) من الأسهم الممثلة في الاجتماع على تأكيد عضوية السيد/ جاسم الصديقي في مجلس إدارة الشركة، وصوت بالرفض (26.9%).

3. The amendment of to Article 21 of the Articles of Association of the Company by reducing the number of Board members from (11) to (5) members subject to the approval of the Securities and Commodities Authority and the Dubai Department of Economic Development of the revised wording as follows:

3. تعديل المادة 21 من النظام الأساسي للشركة بتخفيض أعضاء مجلس الإدارة إلى 5 أعضاء بدلاً من 11 عضواً بشرط موافقة هيئة الأوراق والمالية والسلع ودائرة التنمية الاقتصادية على التعديل بحيث يكون نص المادة 21 بعد التعديل كما يلي:

"the management of the Company shall be entrusted with a Board consisting of (5) members provided that one third will be independent members and the majority of the board member are non-executive members and the Board members are to be elected by the General Assembly of Shareholders by way of cumulative secret vote in accordance with the Companies Law. In accordance with the Cabinet Ministerial Decree No. (11/154) of 2006 the Company has been awarded an exemption in respect of the nationality of the chairman and majority of the Board members. the chairman may not be the general manager or chief executive officer. Due to the lack of a special resolution which requires a majority vote of 75% of the shareholders present in the meeting, as (73%) of the shares represented in the meeting voted for this resolution and (26.9%) voted against it, this

"يتولى إدارة الشركة مجلس إدارة مكون من (5) أعضاء ويشترط أن يكون ثلثهم على الأقل من الأعضاء المستقلين وأغليتهم من الأعضاء غير التنفيذيين تنتخبهم الجمعية العمومية العادية للمساهمين بالتصويت السري التراكمي وفقاً لأحكام قانون الشركات. وفقاً لقرار مجلس الوزراء رقم (154/11) لسنة 2006 حصلت الشركة على استثناء وذلك بالنسبة لجنسية أغلبية أعضاء مجلس الإدارة ورئيس المجلس. ولا يجوز الجمع بين منصب رئيس مجلس الإدارة ومنصب مدير الشركة أو العضو المنتدب." ونظراً لعدم توافر موافقة بالقرار الخاص على هذا البند والتمثلة في 75% من الأسهم الحاضرة للاجتماع لم يتم اعتماد هذا البند حيث صوت لصالح القرار مساهمون يمثلون





الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع
Gulf Navigation Holding PJSC

item has not been approved by the General Assembly

(73%) وصوت ضده (26.9%) من الأسهم
الممثلة في الاجتماع.

4. Unanimously approve the authorization of both the vice chairman Mr. Salem Ali Al Zaabi and Mr. Jassim Alsidiqqi to have all the authorities to represent the Company and run its business and sign on its behalf including but not limited to negotiating with third parties and creditors and in respect of the mandatory convertible bonds as decided by the General Assembly of the Shareholders on 18 January 2016 until the election of a new Board or filling the vacant positions on the Board in accordance with the laws and regulations.

4. الموافقة بالإجماع علي تفويض كل من نائب رئيس مجلس الإدارة السيد/ سالم علي الزعابي والسيد/ جاسم الصديقي بالصلاحيات اللازمة لتمثيل الشركة وتسيير أعمالها والتوقيع عنها ومن ضمنها علي سبيل المثال التفاوض مع الغير ومنهم دائني الشركة وبشأن السندات إلزامية التحويل إلي أسهم كما قررت الجمعية العمومية المنعقدة بتاريخ 18 يناير 2016 وذلك حتي انتخاب مجلس إدارة جديد أو استكمال المراكز الشاغرة في المجلس وفقاً للقوانين والأصول

5. Unanimously approve the issuance by the Company of mandatory convertible bonds at a nominal value of one UAE Dirham (the "Bonds") with the value of the first tranche will be AED (92) million equivalent to USD (25) million and approve the appointment of Shuaa Capital PJSC as financial advisor for the Company in relation to the issuance of Bonds to manage the issuance process and report to SCA

5. الموافقة بالإجماع على قيام الشركة بإصدار سندات إلزامية التحويل إلى أسهم بقيمة اسمية للسند درهم واحد، على أن يكون الاصدار الأول بمبلغ (25) مليون دولار أمريكي أي ما يعادل (92) مليون درهم إماراتي. والموافقة على تعيين شركة شعاع كابيتال ش.م.ع. كمستشار مالي للشركة فيما يتعلق بإصدار السندات لإدارة عملية إصدار السندات وتقديم التقارير إلى هيئة الأوراق المالية والسلع

6. Unanimously approve the Board of Directors' proposal to offer the Bonds to the Company's existing shareholders first and thereafter offering all the Bonds or the balance thereof, as the case may be, to the Company's creditors

6. تمت الموافقة بالإجماع على اقتراح مجلس الإدارة بعرض السندات علي مساهمي الشركة الحاليين أولاً ويتم بعد ذلك عرض كامل أو المتبقي من هذه السندات على حسب الحال علي دائني الشركة





7. Unanimously approve the Board of Directors' proposal that the cash paid by the shareholders against Bonds be the higher of the average share price in the market during the 30 days preceding the passing of the General Assembly's Special Resolution or the share price in the market at closing on the business day immediately preceding the date of the General Assembly meeting in which the Special Resolution approving the issuance of Bonds has been passed whereas for the creditors the monetary value of the Bonds shall be at least 5% higher than the one offered to the shareholders in accordance with the prospectus as approved by SCA. The shareholders offering the highest price for the Bonds shall be given priority in allocation of Bonds
- تمت الموافقة بالإجماع على اقتراح مجلس الإدارة بأن تكون القيمة النقدية المدفوعة من المساهمين عن كل سند هي متوسط سعر السهم في السوق المالية خلال الثلاثين يوماً السابقة علي تاريخ صدور القرار الخاص من الجمعية العمومية أو سعر السهم في السوق المالية عند إغلاق السوق في يوم العمل السابق مباشرة على يوم انعقاد الجمعية العمومية التي صدر فيها القرار الخاص بالموافقة على الإصدار أيهما أعلى. وبالنسبة للدائنين يزيد المقابل النقدي للسندات المصدرة للدائنين عن المقابل النقدي الذي عرض على المساهمين بنسبة لا تقل عن 5% وفقاً لشروط نشرة الاكتتاب التي تعتمدها الهيئة. وتعطى أولوية تخصيص السندات لمن يعرض سعر أعلى للسندات من المساهمين الراغبين في الاكتتاب في السندات
8. Unanimously approve and authorize the Board of Directors to issue the Bonds in one or more tranches under a program and determine the date of mandatory conversion into shares and listing of those shares on the financial market provided that the allocation of Bonds or conversion into shares does not result in violating the minimum percentage allocated to the UAE nationals in the Company's share capital
- تمت الموافقة بالإجماع على تفويض مجلس الإدارة في إصدار السندات دفعة واحدة أو من خلال برنامج على دفعات وتحديد تاريخ التحويل الإلزامي للأسهم وإدراج تلك الأسهم في السوق المالية على ألا يترتب على تخصيص أو تحويل السندات إلى أسهم الإخلال بالنسبة المقررة لملكية مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة في رأس مال الشركة.
9. Unanimously approve the creation a special reserve in the Company's accounts for the difference between the nominal value of the Bonds and the cash amount received so that the whole net annual profit after deduction of reserves and amortizations is allocated to such special reserve on annual basis.
- تمت الموافقة بالإجماع على إنشاء احتياطي خاص في حسابات الشركة لغرض سداد الفارق بين القيمة الاسمية للسندات والمقابل النقدي المدفوع بحيث يتم استقطاع كامل صافي أرباح الشركة المحققة سنوياً بعد خصم كافة الاستهلاكات والاحتياطيات وتحويله لحساب هذا الاحتياطي الخاص.





الخليج للملاحة القابضة ش م ع
Gulf Navigation Holding PJSC

10. Unanimously approve and authorize the Board of Directors to take all legal procedures required to issue the Bonds without violation to the Commercial Companies Law, implementing regulations and applicable resolutions and obtain all required approvals and permits
- تمت الموافقة بالإجماع على تفويض مجلس الإدارة في اتخاذ كافة الإجراءات القانونية اللازمة بشأن إصدار السندات بما لا يتعارض مع أحكام قانون الشركات التجارية والأنظمة والقرارات المنفذة له والحصول على الموافقات اللازمة من الجهات الرسمية

Best Regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير



Parag Jain
Chief Executive Officer

باراج جاين
الرئيس التنفيذي

cc:

- Securities and Commodities Authority
- File

نسخة إلى:

- هيئة الأوراق المالية والسلع
- الملف الخاص.