



**MINUTES OF THE
ELEVENTH ANNUAL
GENERAL ASSEMBLY
(the "Meeting")
of DANA GAS PJSC
held on Thursday, April 13th, 2017**

محضر إجتماع الجمعية العمومية
السنوي الحادي عشر
("الإجتماع")
لشركة دانة غاز ش.م.ع.
المنعقد يوم الخميس
الموافق 13 ابريل 2017

The Eleventh Annual General Assembly Meeting for the Shareholders has been held at 11:00 a.m. on Thursday, 13th April 2017 at Sharjah Chamber of Commerce & Industry due to a quorum not being achieved on 8th April 2017. The Honorary Chairman HH Sheikh Ahmed Bin Sultan Al-Qasimi and Mr. Hamid Dhiya Jafar, Chairman of the Board of Directors attended the meeting in the presence of the following Board Members:

1. Mr. Rashid Saif Al-Jarwan, Vice Chairman
2. Sheikh Sultan Bin Ahmed Al-Qasimi,
3. Mr. Varouj Nerguizian,
4. Mr. Said Youssef Arrata,
5. Mr. Majid Hamid Jafar,
6. Mr. Nasser Mohamed Al-Nowais,
7. Mr. Hani Abdulaziz Hussain,
8. Mrs. Fatima Obaid Al-Jaber
9. Dr. Patrick Allman-Ward, CEO

Also in attendance was Mr. Thodla Hari Gopal, Mr. Muhammad Fayaz, Mr. Ali Eltilib representatives of Ernst & Young, the Company's External Auditors, and Mr. Mohammed Al Mujaini, representative of the Securities and Commodities Authority. The quorum of the meeting was 35.21% of which 29.33% in person and 5.88% by proxy.

عقدت الجمعية العمومية لمساهمي الشركة إجتماعها السنوي الحادي عشر في تمام الساعة الحادية عشر صباحاً في يوم الخميس الموافق 13 ابريل 2017 بمبنى غرفة تجارة وصناعة الشارقة نظراً لعدم إكمال النصاب القانوني المقرر لإتعداد الجمعية العمومية في يوم 8 ابريل 2017. حضر الإجتماع صاحب السمو الشيخ أحمد بن سلطان القاسمي الرئيس الفخري والسيد/ حميد ضياء جعفر، رئيس مجلس الإدارة وحضر من أعضاء مجلس الإدارة السادة الأتية أسماؤهم:

1. السيد/ راشد سيف الجروان، نائب الرئيس
2. الشيخ/ سلطان بن أحمد القاسمي،
3. السيد/ فاروج نركيزيان،
4. السيد/ سعيد يوسف عرارة،
5. السيد/ مجيد حميد جعفر،
6. السيد/ ناصر محمد النويس،
7. السيد/ هاني عبد العزيز حسين،
8. السيدة/ فاطمة عبيد الجابر،
9. الدكتور/ باتريك ألان وارد، الرئيس التنفيذي

وقد حضر الإجتماع السيد/ تودلا هاري جوبال والسيد محمد فياز والسيد علي التلب عن مكتب السادة أرنست ويونغ منققي حسابات الشركة. كما حضر الإجتماع السيد/ محمد المجيني ممثل هيئة الأوراق المالية والسلع. وقد بلغ نصاب الإجتماع 35.21% وهو يمثل 29.33% بالأصالة و 5.88% بالوكالة.



Dr. Mohamed Nour Eldin Eltahir, Board Secretary was appointed as Secretary to the Meeting and Mr. Mohammed Mubaideen as Vote Verifier.

The Chairman opened the meeting by welcoming all present. Sheikh Sultan Bin Ahmed Al-Qasimi delivered the welcome address on behalf of the Honorary Chairman.

The items listed on the Agenda were read out and Shareholders were invited to make comments and raise questions about each agenda item.

1. The Board of Directors' Report on the Company's Activities and its Financial Position during the Financial Year ended 31 December 2016.

The Chairman of the Board of Directors and the CEO presented a summary of the Board of Directors' Report on the activities of the Company and its financial position during the Financial Year ended 31 December 2016.

The Shareholders raised the following questions:

- The Directors' Report should have acknowledged the weak performance and results of the Company instead of claiming that it was strong performance.

The performance of the Company was strong compared with the performance of other companies active in the oil and gas sector and the loss resulted from rejection by the arbitration tribunal of the 9% compensation for delayed receivables by the KRG and instead awarding LIBOR + 2%.

- The Company conducted technical studies which presumably proved the feasibility of the Zora project. It is not acceptable to say that the project was successful while it is producing less than 2000 boepd.

وقد تم تعيين الدكتور/ محمد نور الدين الطاهر، أمين مجلس الإدارة مقررًا للإجتماع والسيد/ محمد مبيضين جامعاً للأصوات.

رحب السيد/ رئيس مجلس الإدارة بالسادة المساهمين، وقام الشيخ سلطان بن أحمد القاسمي بإلقاء كلمة ترحيب نيابة عن الرئيس الفخري.

تم طرح البنود المدرجة على جدول الأعمال ودعوة السادة المساهمين للنقاش وطرح الأسئلة حول كل بند على حدة.

1. تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

قدم السيد/ رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي ملخصاً عن التقرير السنوي لمجلس الإدارة عن أنشطة الشركة ومركزها المالي خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

طرح المساهمون الأسئلة التالية:

- كان على تقرير مجلس الإدارة الإقرار بتدني أداء الشركة ونتائجها بدلاً من الزعم بأن أداء الشركة كان متميزاً وقوياً.

كان أداء الشركة قوياً بالمقارنة مع الشركات العاملة في مجال النفط والغاز، ونتجت الخسارة بسبب إسقاط هيئة التحكم نسبة 9 % كتعويض عن تأخير سداد مستحقاتها على حكومة إقليم كردستان العراق حيث قررت بفائدة ليور + 2%.

- أجرت الشركة دراسات فنية والتي يفترض أنها أثبتت جدوى مشروع الزوراء. ليس من القبول القول بأن المشروع ناجح بينما ينتج أقل من 2000 برميل نطف مكافئ يومياً.



The production from Zora field was disappointing when compared to the expected production of 40 MMscf/d (6,000 boepd). The field produced 20 MMscf/d in February 2016 which deteriorated to 10 MMscf/d by year end. The Company is studying the possibility of increasing the production. It is the nature of oil and gas business that the results may be different from expectations be it success or failure despite prior studies. For instance, in the KRI the expected reserves according to the technical studies were about 5 trillion cubic feet of gas, while it is now about 75 trillion cubic feet, thereby multiplying fifteen times.

- What about denial by the KRG of the Company's rights? What are the amounts received by the Company from the KRG in 2016?

The rights and claims of the Company vis-à-vis the KRG are true and correct and have been confirmed by the recent rulings of the arbitration tribunal. The ruling issued by arbitration tribunal on 30 January 2017 dismissed the counterclaims of the KRG completely.

The Company received about 100 million dollars in 2016 from the KRG in proceeds of sales and this amount is expected to increase this year.

- Is the report by Wikileaks about the Company entering into gas export negotiations with the Turkish Government to Turkey true? What is the completion date for the gas pipeline between KRI and Turkey? Would Dana Gas and its partners be ready to export gas by then?

The Company is in contact with several parties including the Turkish Government looking for opportunities to export gas but no agreements have yet been concluded.

جاء إنتاج حقل الزورا مخيباً للآمال مقارنة بأربعين مليون قدم مكعب (6,000 برميل نפט مكافئ يومياً) والتي كان من المتوقع إنتاجها يومياً. أنتج الحقل 20 مليون قدم مكعب يومياً في فبراير 2016، وتدنّى الإنتاج بعدها إلى حوالي 10 مليون قدم مكعب يومياً بنهاية العام. وتدرس الشركة إمكانية زيادة الإنتاج. إن طبيعة العمل في مجال النفط والغاز هي أن تصادف أحياناً نتائج مغايرة للتوقعات (نجاحاً أو فشلاً) رغم وجود الدراسات المسبقة. مثلاً، في إقليم كردستان العراق كانت الإحتياطيات المتوقعة حسب الدراسات الفنية حوالي 5 تريليون قدم مكعب من الغاز، بينما تقدر الآن بحوالي 75 تريليون قدم مكعب من الغاز، حيث تضاعفت حوالي خمسة عشر مرة.

- ما حقيقة إنكار حكومة إقليم كردستان العراق لحقوق الشركة؟ وما هي المبالغ التي إستلمتها الشركة عام 2016 من حكومة إقليم كردستان؟

حقوق ومطالبات الشركة لدى حكومة إقليم كردستان العراق صحيحة وثابتة، وقد أكدت قرارات التحكيم الأخيرة صحة تلك الحقوق والمطالبات. وقد رفض قرار هيئة التحكيم الصادر في 30 يناير 2017 كافة المطالبات والدعاوى المتقبلة التي قدمتها حكومة إقليم كردستان العراق تماماً.

بلغت حصيلة مبيعات الشركة المستلمة خلال عام 2016 حوالي 100 مليون دولار من حكومة إقليم كردستان العراق، ويتوقع إستحصال مبلغ أكبر هذا العام.

- هل صحيح ما ورد في تقرير ويكيليكس عن دخول الشركة في مفاوضات لتوريد الغاز مع الحكومة التركية؟ ومتى يكتمل خط تصدير الغاز لتركيا؟ وهل دانة غاز وشركاؤها جاهزون لتصدير الغاز في حينه؟

تقوم الشركة باتصالات متعددة مع أطراف عدة منها الحكومة التركية بحثاً عن فرص لتصدير الغاز، ولكن حتى اليوم لم يتم إبرام أي إتفاقيات.



The completion date for the gas pipeline within Turkey to the Northern Iraq Border is expected to occur early 2018. There are significant reserves. However it's important to conclude take-off agreements and agree on prices before commencing development.

- **Has the KRG allowed the Company to develop the fields? Are the Company and its partners ready to undertake such development?**

The KRG agreed that the Company and its partners resume implementation of the contract and development of the fields. This is an important development compared to the previous denial by the KRG of the contractual rights of the Company. The Company has received recently a letter from the KRG Ministry of Natural Resources requesting to proceed with the work without restrictions.

- **Would the export proceeds be received directly by Pearl Petroleum or by the KRG?**

The export contract will be concluded between Pearl Petroleum and the buyers. Sale proceeds will be received by the Company.

- **Is the contract with NIOC legally valid and binding? What is the expected date for final determination of the quantum of damages? What are the prospects of enforcement against NIOC?**

The arbitration tribunal confirmed the validity and binding nature of the contract between Crescent Petroleum and NIOC. It was also declared that NIOC has been in breach of the contract. The arbitration tribunal is expected to issue its ruling on the damages claim before the end of this year. Enforcement against NIOC is expected to be easier because the Iranian Government has got significant assets and interests in many countries which can be seized and sold in satisfaction of the judgment.

يتوقع استكمال خط أنابيب الغاز داخل تركيا الممتد إلى حدود العراق الشمالي في بداية 2018. وهناك احتياطات ضخمة، لكن لابد أولاً من إبرام عقد شراء الغاز والإتفاق على الكمية والأسعار قبل الشروع في تطويرها.

- **هل سمحت لكم حكومة إقليم كردستان بتطوير في الحقول وهل الشركة وشركاؤها جاهزون للشروع في ذلك؟**

وافقت حكومة إقليم كردستان على إستئناف الشركة وشركاؤها تنفيذ العقد وتطوير الحقول. ويعد هذا تطوراً مهماً بالنظر إلى رفضها السابق وتكرارها لحقوق الشركة التعاقدية. وقد وصلنا مؤخراً إخطار رسمي من وزارة الموارد الطبيعية والثروات يطلب منا الشروع في العمل دون قيود.

- **هل سيتم إستلام حصيلة المبيعات مباشرة بواسطة بيرل بترولوم أم بواسطة حكومة الإقليم؟**

سيكون عقد التصدير بين بيرل بترولوم والمشتريين. وستقوم الشركة باستلام حصيلة تلك المبيعات.

- **ما مدى صحة وإلزامية العقد مع الشركة الوطنية الإيرانية للنفط؟ ومتى سيتم الفصل النهائي في مطالبات التعويض؟ وماهي إمكانية التنفيذ ضد شركة النفط الوطنية الإيرانية ؟**

أكدت هيئة التحكيم بصحة وإلزامية العقد المبرم بين شركة شركة نفط الهلال وشركة النفط الوطنية الإيرانية، وحكمت بإخلاق شركة النفط الوطنية الإيرانية. ومن المتوقع أن تصدر هيئة التحكيم حكمها بشأن دعوي التعويضات قبل نهاية هذا العام. وسيكون التنفيذ ضد الحكومة الإيرانية أسهل نسبة لأن لديها أصول وأموال في بلدان عدة، تضمن صادرات النفط الخام التي يمكن حجز عليها وبيعها لإستيفاء مبلغ الحكم.



- **Why the Company and its Partners have not initiated action to enforce the arbitration awards obtained against the KRG? What are the outstanding issues in the dispute?**

Enforcement action in respect of the 2 billion dollar award has been commenced but it will take time because the enforcement process is complex and protracted and may take place in different jurisdictions. What is left in the dispute is the determination of the compensation for the damage suffered as a result of delay of the development of the fields for ten years, which is expected to be determined before the end of this year or early next year.

- **The Company defaulted in redemption of Sukuk in 2012 which hurt the reputation of the Company. Would this happen again?**

The referenced default was a technical one that lasted only 3 days. The maturity date of the previous Sukuk was 31 October 2012. The Company signed a "Standstill Agreement" with the Sukukholders on 6 November 2012 and entered into negotiations with them. The Company will work to reach a similar agreement with the Sukukholders before maturity date.

After deliberation the following resolution was approved:

"Resolved to approve the Report of the Board of Directors on the Company's activities and its financial position during the Financial Year ended 31 December 2016."

2. The Company's External Auditors' Report for the Financial Year ended 31 December 2016.

Ernst & Young's Representatives presented the Company's Auditors' Report for the Financial Year ended 31 December 2016, noting that the Financial Statements reflected a fair view of the

- **لماذا لم تشرع الشركة وشركاؤها في تنفيذ أحكام التحكيم الصادرة لمصلحتها ضد حكومة إقليم كردستان العراق؟ وما هو المتبقي من النزاع مع حكومة كردستان؟**

تم الشروع في إجراءات تنفيذ الحكم الخاص بمبلغ 2 مليار دولار لكن سيستغرق ذلك وقتاً لأن إجراءات التنفيذ طويلة وقد تكون في عدة دول. وما تبقى من دعوى التحكيم هو تقدير الأضرار الناتجة عن تأخير أعمال التطوير لعشرة سنوات، والتي من المتوقع ان يتم الفصل فيها نهاية هذا العام أو بداية العام القادم.

- **تخلفت الشركة عن سداد الصكوك في عام 2012 مما أثر على سمعة الشركة. فهل سوف يتكرر ذلك مرة أخرى؟**

كان هذا التخلف شكلياً واستمر لمدة ثلاثة أيام فقط. كان تاريخ إستحقاق الصكوك السابقة في 31 أكتوبر 2012 ويتاريخ 6 نوفمبر 2012 أبرمت الشركة إتفاقية "وقف إجراءات" مع حملة الصكوك ودخلت الشركة على أثرها في المفاوضات. وستعمل الشركة للتوصل إلى إتفاقية مماثلة مع حملة الصكوك قبل تاريخ الإستحقاق.

بعد المداولة تمت الموافقة على القرار التالي:

"المصادقة على تقرير مجلس إدارة الشركة عن نشاطات الشركة ومركزها المالي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016."

2. تقرير مدققي حسابات الشركة الخارجيين للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

تلا مندوب السادة مدققي الحسابات الخارجيين تقريرهم عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016، حيث أشار إلى أن البيانات المالية تعبر بصورة عادلة عن المركز



Company's financial position, fiscal performance and cash flows according to international financial and accounting standards.

After deliberation the following resolution was approved:

"Resolved to approve the Company's External Auditors' Report for the Financial Year ended 31 December 2016."

3. The Company's Financial Statements, Balance Sheet and Profit & Loss Account, for the Financial Year ended 31 December 2016.

The shareholders raised the followed questions:

- The Board of Directors' forecast last year was that the results of 2016 would be better than 2015. However the Company has suffered a loss causing the share price to go down by more than 20%.

The main reason of non-cash loss is the decision of the arbitration tribunal to grant compensation for the delay by the KRG of payment of the Company's dues at 2.5% instead of 9% on the ground that the affected party is Pearl Petroleum of which Dana Gas is only a shareholder. The underlying operating profit for the Company in 2016 was \$ 33 million.

- Isn't it better for the Company to purchase more Sukuk instead of Company's shares?

Buyback of Company's shares or purchase of further Sukuk will be subject to the availability of cash in the Company to do so.

After deliberation the following resolution was approved:

"Resolved to approve the Company's Financial Statements including the Balance Sheet and Profit & Loss Account, for the Financial Year ended 31 December 2016."

المالي للشركة وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المذكورة، وذلك وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

وبعد المداولة تمت الموافقة على القرار التالي:

"المصادقة على تقرير مدققي حسابات الشركة الخارجيين للشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016."

3. ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

طرح المساهمون الأسئلة التالية:

- توقع مجلس الإدارة السنة الماضية بان نتائج سنة 2016 ستكون أفضل من 2015، لكن سجلت الشركة خسارة أدت إلى هبوط سعر السهم بكثر من 20%.

السبب الرئيس للخسارة المحاسبية غير النقدية هو قرار هيئة التحكيم القاضي باحتساب نسبة التعويض عن تأخير حكومة إقليم كردستان العراق سداد المبالغ المستحقة للشركة على أساس 2.5% بدلاً من 9% اعتماداً على أن المطالبات تخص شركة بيرل بتروليم التي تساهم فيها دانة غاز التي هي كشريك. في 2016 كانت الأرباح التشغيلية للشركة 33 مليون دولار.

- لماذا لا تشتري الشركة مزيداً من الصكوك بدلاً من شراء أسهم الشركة؟

سيخضع امر شراء أسهم الشركة أو شراء المزيد من الصكوك لتوفر الإمكانات المالية للشركة للقيام بذلك.

وبعد المداولة تمت الموافقة على القرار التالي:

"المصادقة على الميزانية العمومية للشركة وحساب الأرباح والخسائر للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016."



4. **The Board's proposal Concerning not to distribute dividend to Shareholders for the Financial Year 2016.**

4. إقتراح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح على المساهمين عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

The shareholders raised the followed questions:

كان إستفسار المساهمين كالاتي:

- As the Company has not distributed dividends during the last 10 years, except for distribution of 10% bonus shares in 2010, why not to distribute dividends from the cash available? When is it expected to distribute cash dividends?

• بما أن الشركة لم توزع أرباح على المساهمين لعشرة سنوات، باستثناء توزيع 10% أسهم منحة عام 2010، لماذا لا يوزع المبلغ الموجود حالياً على المساهمين؟ ومتى يتوقع أن يتم توزيع أرباح نقدية؟

The Company will distribute dividends whenever it realizes sufficient sustainable profits or collects significant cash amounts from arbitration awards with the KRG, or when it receives compensation in respect of the UAE Gas Project over and above its forecast working capital requirements. As the Company has not been able to collect its substantial outstanding receivables in Egypt and the KRG, the Company will need the cash available to run its operations during the coming period.

سوف توزع الشركة أرباحاً متى ما حققت أرباحاً مستدامة كافية، أو حصلت على مبلغ مالي كبير من تعويضات التحكيم مع حكومة إقليم كردستان العراق، أو تعويضات تحصل عليها عن مشروع غاز الامارات بما يزيد عن متطلبات المصروفات التشغيلية والراسمالية المتوقعة. وبالنظر إلى عدم تمكن الشركة من تحصيل مستحقاتها الكبيرة في مصر وإقليم كردستان تحتاج الشركة للنقد المتوفر للصرف على عملياتها خلال الفترة القادمة.

Net Annual Profits for 2016	USD (88) Million	AED (323) Million
Allocation to legal reserves	Nil	Nil
Allocation to voluntary reserves	Nil	Nil
Profits transferred to retained earnings	USD (88) Million	AED (323) Million

صافي الأرباح السنوية في عام 2016	(88) مليون دولار	(323) مليون درهم
تخصيص 10% لحساب الاحتياطي التقوئي	لا يوجد	لا يوجد
تخصيص 10% لحساب الاحتياطي الإختياري	لا يوجد	لا يوجد
الأرباح المرحة للسنة المالية التالية	(88) مليون دولار	(323) مليون درهم

After deliberation the following resolution was approved:

وبعد المداولة تمت الموافقة على القرار التالي:

"Resolved not to distribute dividend to the Shareholders for the financial year ended on 31 December 2016."

"تقرر عدم توزيع أرباح للمساهمين عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016."



5. **The Board's proposal with respect to the Directors' Remuneration and its determination.**

- A shareholder proposed that the Board of Directors' forego their annual remuneration. SCA Representative requested that the following "subject to the approval by the Securities and Commodities Authority" be added to the resolution. A vote was proposed on the matter and the AGM approved the following resolution.

"Resolved to approve the annual remuneration for the Board of Directors for 2016 in a total amount of around AED 6 Million subject to the approval by the Securities and Commodities Authority."

6. **Absolving the Members of the Board of Directors from liability for their management during the Financial Year ended 31 December 2016.**

After deliberation the following resolution was unanimously approved:

"Resolved to absolve the Members of the Board of Directors from liability for their management of the Company during the Financial Year ended 31 December 2016 in accordance with the provisions of the Articles of Association and the Commercial Companies Law."

7. **Absolving the Auditors of the Company from liability for their audit during the Financial Year ended 31 December 2016.**

After deliberation the following resolution was approved:

"Resolved to absolve the Auditors of the Company from liability for their audit work for the Financial Year ended 31 December 2016 in accordance with the provisions of the Articles of Association and the Commercial Companies Law."

5. **مقترح مجلس الإدارة بشأن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وتحديدها.**

- إقتراح مساهم تنازل أعضاء مجلس الإدارة عن مكافأتهم السنوية. وطلب مندوب الهيئة أن يضاف إلى نص القرار عبارة "شريطة الحصول على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع". طُرح الموضوع للتصويت ووافقت الجمعية على القرار التالي:

"الموافقة على مقترح بشأن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016 في حدود مبلغ إجمالي وقدره 6 مليون شريطة الحصول على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع."

6. **إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن إدارتهم خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.**

بعد المداولة تمت الموافقة بالإجماع على القرار التالي:

"توافق الجمعية الصومية على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من المسؤولية عن إدارتهم عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016 وذلك وفقاً لأحكام النظام الأساسي وقانون الشركات التجارية."

7. **إبراء ذمة منقضي الحسابات عن أعمال التدقيق للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.**

بعد المداولة تمت الموافقة على القرار التالي:

"الموافقة على إبراء ذمة منقضي حسابات الشركة من المسؤولية عن أعمال التدقيق عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016 وذلك وفقاً لأحكام النظام الأساسي وقانون الشركات التجارية."



8. Appointment of the Company's External Auditors for 2017 and fixing their remuneration.

The Secretary of the meeting asked the Auditors to leave the hall and put the proposal to the meeting for discussion explaining that the Company has to change its External Auditors by end of 2018 due to completion of 3 years of service as provided by the Commercial Companies Law.

After deliberation the following resolution was approved:

"Resolved to appoint Ernst & Young as the Company's External Auditors for the Financial Year ending 31 December 2017, and fix their remuneration at AED 323,750."

The Chairman of the Board of Directors moved to the following items that required a special resolution:

9. Special Resolution - Approval of the Company's plan concerning the Employees' Incentive Scheme subject to the Securities and Commodities Authority's approval.

- A shareholder asked if the bonus granted to the employees of the Company is justified at a time that the Company is in loss.

The performance of the employees was good and they have performed their work properly and deserve the bonus granted. The reported loss was a non-cash adjustment as explained.

After deliberation the following resolution was approved:

"Resolved to approve the Company's Long Term Incentive Plan Scheme for awarding Company Restricted Shares to Employees."

8. إقتراح تعيين مدققي حسابات الشركة الخارجيين عن العام 2017 وتحديد أتعابهم.

طلب مقرر الإجتماع من السادة مدققي الحسابات مغادرة القاعة وطرح الإقتراح للمناقشة حيث أوضح أنه يتعين تغيير مدققي الحسابات الخارجيين نهاية 2018 لإكمال مدة الثلاث سنوات التي قررها قانون الشركات التجارية.

وبعد المداولة تمت الموافقة على القرار التالي:

"تعيين مكتب مدققي الحسابات آرنتست ويونغ منقذين لحسابات الشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 وتحدد أتعابهم بمبلغ 323,750 درهم."

انتقل رئيس مجلس الإدارة بعد ذلك إلى البنود التالية التي تتطلب قراراً خاصاً:

9. قرار خاص - الموافقة على نظام الشركة فيما يتعلق بنظام تحفيز الموظفين شريطة الحصول على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع.

- تساعل مساهم هل المبلغ التي منحت كحوافز للإدارة والموظفين مبررة في وقت حطقت الشركة فيه خسارة.

كان أداء العاملين في الشركة جيداً حيث قلموا بإداء دورهم بالشكل المطلوب وبالتالي إستحقوا الحوافز الممنوحة. أما عن الخسارة المشار إليها فقد كانت خسارة محاسبية غير نقدية.

وبعد المداولة للتصويت تمت الموافقة على القرار التالي:

"تعتمد الجمعية العمومية نظام تحفيز موظفي الشركة طويل المدى بتملك أسهم فيها."



10. Special Resolution – Approval of the Company's Shares buyback subject to approval by the Securities and Commodities Authority.

10. قرار خاص – الموافقة على شراء الشركة لأسهمها شريطة الحصول على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع.

The shareholders raised the followed questions:

كانت إستفسارات وملاحظات المساهمين كالاتي:

- Would it be possible to use the Company's bought back shares to give to holders of convertible Sukuk? Is there any agreement to convert convertible Sukuk into shares at 75 fils?

- هل يمكن استخدام أسهم الشركة المشتراة لتحويل الصكوك القابلة للتحويل لأسهم؟ وهل هناك إتفاق على تحويل الصكوك لأسهم بسعر 75 فلس؟

The Company is discussing with the Securities and Commodities Authority the possibility of using Company's shares bought back by the Company for settlement of convertible Sukuk, which is convertible at a price of 75 fils.

لا تزال الشركة تناقش هذا الموضوع مع هيئة الأوراق المالية والسلع للإستفادة من الأسهم المشتراة بتحويل الصكوك القابلة للتحويل إلى أسهم، والتي تتم على أساس 75 فلس للسهم.

After deliberation the following resolution was unanimously approved.

بعد المداولة تمت الموافقة بالإجماع على القرار التالي:

"Resolved to approve buyback of a percentage of the Company's Shares to be determined by the Board of Directors in its discretion from time to time in light of market conditions, liquidity, cash flows, financial position of the Company and its need for cash including for continuity of its operations, provided that such percentage shall not exceed 10% of the share capital of the Company subject to the directives and procedures issued by the Securities and Commodities Authority."

"توافق الجمعية العمومية على شراء الشركة لنسبة من أسهمها يحددها مجلس الإدارة حسب تقديره من وقت لآخر في ضوء أوضاع السوق، وموقف السيولة والتدفقات النقدية، ومركز الشركة المالي وحاجة الشركة للنقد بما في ذلك إستمرارية عملياتها على ألا تتجاوز تلك النسبة 10% من أسهم رأس مال الشركة وذلك وفقاً للشروط والإجراءات الصادرة من هيئة الأوراق المالية والسلع."

In concluding the meeting, the Chairman thanked the Shareholders, on his behalf and on behalf of the Board of Directors, for their concern to better protect the Company's interests, and for their valuable and constructive contribution to the deliberations. The Chairman assured the Shareholders that the Board of Directors would give appropriate consideration to the comments made by them and expressed the Board's commitment to maximize the Shareholders' value.

وفي ختام المداولات شكر الرئيس السادة المساهمين أصالة عن نفسه ونيابة عن أعضاء مجلس الإدارة على ما أبدوه من حرص على مصالح الشركة وترقيتها، ولمساهمتهم القيمة ومداولاتهم البناءة، مؤكداً بأن مجلس الإدارة سوف يأخذ ملاحظاتهم وتوجيهاتهم بعين الإعتبار، مجدداً الإلتزام ببذل كل ما من شأنه تعظيم حقوق ومصالح المساهمين.

After adopting the above resolutions related to the Agenda items, the General Assembly concluded its meeting at 1:30 PM.

وبعد إتخاذ القرارات أعلاه بشأن المسائل المدرجة في جدول الأعمال إختتمت الجمعية العمومية إجتماعها في تمام الساعة الواحدة والنصف بعد الظهر.

ص.ب: ٢٠١١، شارقة، دولة الإمارات
موقع الإنترنت: www.danagas.com
P.O. Box: 2011, Sharjah, U.A.E. • Tel: +971 (6) 556 6522
E-mail: mail@danagas.com • فاكس: +971 (6) 556 6522
البريد الإلكتروني: mail@danagas.com



Meeting Chairman



**Mr. Hamid Dhiya Jafar
Chairman of the Board of Directors**

رئيس الاجتماع



**السيد / حميد ضياء جعفر
رئيس مجلس الإدارة**

Secretary to the Meeting:

**Dr. Mohammed Nour El Dia El Tahir
Secretary of the Board of Directors**

مقرر الاجتماع



**د. محمد نور الدين الطاهر
أمين مجلس الإدارة**

Vote Verifier:

Mr. Mohammed Mubaideen

جامع الأصوات



السيد / محمد مبيضين

Auditor:

**IS. Hali Kopal
Ernst & Young**

مراقبو الحسابات

ارنست آند يونغ

