



**MINUTES OF THE THIRTEENTH ANNUAL
GENERAL ASSEMBLY
(the "Meeting")
of DANA GAS PJSC
held on Wednesday, April 17th, 2019**

**محضر اجتماع الجمعية العمومية
السنوي الثالث عشر
("الاجتماع")
لشركة دانة غاز ش.م.ع.
المنعقد يوم الأربعاء الموافق 17 إبريل 2019**

The Thirteenth Annual General Assembly Meeting for the Shareholders was held at 11:00 a.m. on Wednesday, 17th April 2019 at Sharjah Chamber of Commerce & Industry due to a quorum not being achieved on 10th April 2019. The following Board Members attended the meeting:

1. Mr. Hamid Dhiya Jafar, Chairman
2. Mr. Rashid Saif Al-Jarwan, Vice Chairman
3. Mr. Majid Hamid Jafar,
4. Mr. Varoujan Nerguizian,
5. Mr. Said Youssef Arrata,
6. Mr. Hani Hussain Alterkait,
7. Mr. Ziad Abdullah Galadari,
8. Mr. Nureddin S. Sehweil,
9. Mr. Shaheen Mohamed Almheiri,
10. Mr. Jassim Mohamedrafi Alseddiqi.

Also in attendance was Mr. Abdul Rahman Salem Mubarak, representative of the Securities and Commodities Authority (the "Authority") and Mr. Anthony O'Sullivan and Ms. Wardah Ebrahim representatives of Ernst & Young, the Company's External Auditors.

The quorum of the meeting was 61.18% of shares outstanding, 1.45% in person and 98.54% by proxy.

The General Assembly appointed Dr. Mohamed Nour Eldin Eltahir, Board Secretary, as Rapporteur to the Meeting and First Abu Dhabi Bank as Vote Verifier.

عقدت الجمعية العمومية لمساهمي الشركة اجتماعها السنوي الثالث عشر في تمام الساعة الحادية عشر صباحاً في يوم الأربعاء الموافق 17 إبريل 2019 بمبنى غرفة تجارة وصناعة الشارقة بعد تأجيله لعدم إكمال النصاب القانوني في يوم 10 إبريل 2019. حضر الاجتماع أعضاء مجلس الإدارة السادة الآتية أسماؤهم:

1. السيد/ حميد ضياء جعفر، الرئيس
2. السيد/ راشد سيف الجروان، نائب الرئيس
3. السيد/ مجيد حميد جعفر،
4. السيد/ فاروق نركيزيان،
5. السيد/ سعيد يوسف عراطة،
6. السيد/ هاني حسين التركيت،
7. السيد/ زياد عبد الله كلداري،
8. السيد/ نور الدين سحويل،
9. السيد/ شاهين محمد المهيري،
10. السيد/ جاسم محمد رفيع الصديقي.

وقد حضر الاجتماع السيد/ عبد الرحمن سالم مبارك ممثل هيئة الأوراق المالية والسلع ("الهيئة")، والسيد/ أنتوني أوسليفيان والسيدة/ وردة إبراهيم عن مكتب السادة/ أرنست ويونغ مدققى حسابات الشركة.

وقد بلغ نصاب الحضور 61.18%، وهو يمثل 81.45% بالأصالة و 35.98.54% بالوكالة.

وقد عينت الجمعية العمومية الدكتور/ محمد نور الدين الطاهر، أمين سر مجلس الإدارة، مقرر للاجتماع والسادة/ نيك بو ظبي الأول فارزي أصوات.



The Chairman of the Board, Mr. Hamid Jafar opened the meeting by expressing thanks and appreciation for the continued support of the Honorary Chairman, HH Sheikh Ahmed Bin Sultan Al Qasimi, Deputy Ruler of Sharjah and the Chairman of the Sharjah Petroleum Council. The Chairman welcomed the shareholders and the Representative of the Securities and Commodities Authority. The Chairman presented the Agenda items and invited the shareholders to discuss and raise questions on each item separately as follows.

1. Approval of the Board of Directors' Report on the Company's Activities and its Financial Position during the Financial Year ended December 31st, 2018.

The Chairman presented the salient achievements of the Company during 2018 followed by a summary by the CEO, Dr. Patrick Allman-Ward of the Board of Directors' Report on the activities of the Company and its financial position as at the Financial Year ended 31 December 2018.

The Shareholders raised the following questions:

- Why the Zora assets have been written off despite the fact that the concession area is around 1000 km². Has a comprehensive survey been conducted to identify further reservoirs?

The CEO explained that a full survey has in fact been undertaken. Further, three exploration/ appraisal wells had been drilled to ascertain the Zora field's potential. Those wells established that there are no further reservoirs present and that further commercially producible reserves are present.

After deliberation the following resolution was approved by a majority of the Shareholders :

افتتح السيد/ حميد جعفر، رئيس مجلس الإدارة، اجتماع الجمعية العمومية معرباً عن عميق شكره وتقديره لسمو الشيخ أحمد بن سلطان القاسمي، الرئيس الفخري للشركة، نائب حاكم الشارقة ورئيس مجلس النفط على دعمه المتواصل للشركة. كما رحب رئيس مجلس الإدارة بالسادة المساهمين وبمندوب هيئة الأوراق المالية والسلع، وطرح البنود المدرجة على جدول الأعمال داعياً السادة المساهمين لمناقشتها وطرح الأسئلة حول كل بند على حده وذلك على النحو التالي.

1. تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

قدم رئيس مجلس الإدارة عرضاً مختصراً للإنجازات البارزة للشركة خلال عام 2018، كما قدم الدكتور باتريك ألمان-ورد الرئيس التنفيذي للشركة ملخصاً وافياً عن التقرير السنوي لمجلس الإدارة الذي يتناول أنشطة الشركة ومركزها المالي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

طرح المساهمون الأسئلة التالية:

- لماذا تم شطب أصول حقل الزوراء، على الرغم من أن مساحة إمتياز حقل الزوراء هي 1000 كم مربع. هل تم إجراء مسح لكل الحقل؟ هل توجد أي مكامن أخرى؟

أوضح الرئيس التنفيذي بأنه تم بالفعل إجراء تقييم شامل للحقل. كما تم حفر ثلاثة آبار استكشافية وتقييمية لتقدير احتياطيات حقل الزوراء. وأثبتت تلك الآبار أنه لا توجد احتياطيات أخرى يمكن إنتاجها تجارياً.

بعد المداولة وافقت الجمعية العمومية بأغلبية الأصوات على القرار التالي:

“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 2018.”

2. Approval of The Company’s External Auditors’ Report for the Financial Year ended 31 December 2018.

Ernst & Young’s Representatives presented the Company’s Auditors’ Report for the Financial Year ended 31 December 2018, noting that the Financial Statements reflected a fair view of the Company’s financial position, fiscal performance and cash flows according to international financial and accounting standards.

The following questions were raised:

- The Company recognized a large impairment in respect of Zora but have not recognized the significant increase in value that the shareholder expected had arisen in the KRG investment.

The Auditor explained in response that International Financial Reporting Standards (IFRS) require an annual assessment of impairment of assets including reserves of individual assets. Following an annual reserves valuation process informed by the Company’s external consultants, the Group concluded that there was no commercial value left in Zora and accordingly recognized an impairment. IFRS does not unfortunately, however permit the Company to recognize upward valuation adjustments for oil and gas reserves in other assets where the quantum and value of the reserves has increased. Accordingly, the Company has accounted for these matters in accordance with IFRS and industry norms, though these may, any indeed are, recognized in notes to the financial statements.

- Has there been any ruling from NIOC arbitral tribunal in October 2018? What is the claim in the second arbitration against NIOC? Are there any current negotiations

أقررت الجمعية العمومية المصادقة على تقرير مجلس إدارة الشركة عن نشاطات الشركة ومركزها المالي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

2. تقرير مدققى حسابات الشركة الخارجيين للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

تلا مندوب السادة إرنست ويونغ، مدققى الحسابات الخارجيين، تقريرهم عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018، حيث أشار التقرير إلى أن البيانات المالية تعبر بصورة عادلة عن المركز المالي للشركة وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المذكورة، وذلك وفقاً للمعايير المالية والمحاسبية الدولية.

تم طرح الأسئلة التالية:

- اعتمدت الشركة خفضاً ضخماً في قيمة أصول حقل الزوراء، في الوقت الذي لم يتم فيه عكس الزيادة الجوهرية التي يرى السائل أنها طرأت على قيمة استثمارات الشركة في إقليم كردستان العراق.

أوضح مدقق الحسابات أن نظم التقارير المحاسبية العالمية تقتضي إجراء تقييم سنوي لانخفاض قيمة الأصول، بما في ذلك احتياطات كل أصل على حدة. وبناءً على عملية تقييم استندت على تقرير سنوي لتقييم الاحتياطات أعده المستشارون الخارجيون للشركة، توصلت المجموعة إلى عدم وجود أى قيمة تجارية في أصول الزوراء، وعليه شطبت قيمة تلك الأصول. وللأسف لا تسمح النظم المحاسبية العالمية بزيادة قيمة احتياطات النفط والغاز من أصول أخرى في حالة زيادة كمية وقيمة الاحتياطات. ولقد التزمت الشركة بتلك المعايير المحاسبية العالمية، على الرغم من ان هذه المعلومات تتم الإشارة إليها في الملاحظات الملحق بالبيانات المالية.

- هل صدر قرار في دعوى التحكيم بين نفط الهلال وشركة النفط الوطنية الإيرانية والذي كان من المتوقع صدوره في أكتوبر 2018؟ وما هو

between Crescent Petroleum and the National Iranian Oil Company?

The CEO replied there was no award yet and it was unknown when the award will be forthcoming. The second arbitration relates to the loss resulting from failure to deliver the gas during the years which followed the liability award from the first arbitration starting from mid-2014 to the end of the contract in 2030. To the best of his knowledge, there were no negotiations currently taking place between the parties, i.e. Crescent and NIOC.

After further deliberation the following resolution was approved by a majority of the Shareholders:

“Resolved to approve the Company’s External Auditors’ Report for the Financial Year ended 31 December 2018.”

3. Approval of the Company’s Financial Statements, Balance Sheet and Profit & Loss Account for the Financial Year ended 31 December 2018.

After deliberation the following resolution was approved by a majority of the Shareholders :

“Resolved to approve the Company’s Financial Statements including the Balance Sheet and Profit & Loss Account, for the Financial Year ended 31 December 2018.”

4. Recommendation of the Board of Directors to distribute a cash dividend of 5.5% of the Company’s capital in the amount of AED 384 Million (5.5 fils per share) for the Financial Year ended 31 December 2018.

Shareholders raised the following questions:

- Why the recommendation of the Board of Directors is for a dividend of 5.5% only

موضوع دعوى التحكيم الجديدة؟ وهل هناك أي مفاوضات حالية بين شركة نفط الهلال وشركة النفط الوطنية الإيرانية؟

رد الرئيس التنفيذي بأنه لم يصدر قرار حتى الآن من هيئة التحكيم وليس معروفاً متى سيتم اصدار القرار. وتتعلق الدعوى الجديدة بالمطالبة بالتعويض عن الأضرار الناتجة عن الإخلال بالعقد خلال السنوات اللاحقة لتاريخ صدور حكم الإخلال بالعقد، وتغطي الدعوى الجديدة الفترة من منتصف 2014 حتى نهاية 2030. وحسب علمي لا توجد مفاوضات بين الطرفين (شركة نفط الهلال وشركة النفط الوطنية الإيرانية).

بعد المداولة تمت الموافقة بأغلبية الأصوات على القرار التالي:

“قررت الجمعية العمومية المصادقة على تقرير مدققي حسابات الشركة الخارجيين للشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.”

3. ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

بعد المداولة وافقت الجمعية العمومية بأغلبية الأصوات على القرار التالي:

“قررت الجمعية العمومية المصادقة على الميزانية العمومية للشركة وحساب الأرباح والخسائر للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.”

4. “مقترح مجلس الإدارة بشأن توزيع أرباح نقدية بنسبة 5.5% من رأس مال الشركة بقيمة 384 مليون درهم (بواقع 5.5 فليس لكل سهم) عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

كانت استفسارات المساهمين كالاتي:

- لماذا أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح بنسبة 5.5% فقط وليس بنسبة أعلى خاصة وأن

and not for a higher percentage particularly in view of the fact that the shareholders have not received dividends for many years? Why not to issue bonus shares in addition? Why the Company is using the available cash to buyback Sukuk?

The CEO answered that 5.5% is the maximum dividend that the Company is permitted to distribute under the Sukuk restructuring agreement, which also obliges the Company to repurchase a certain amount of the new Sukuk in order to maintain the profit rate at 4%. The Company has bought back the Sukuk at attractive prices which enabled the Company to realize some savings and helped maintain the profit rate at 4%.

The CEO stated that the Company issued bonus shares to shareholders in 2010 when no cash was available. Issuing bonus shares in addition to the cash dividend would negatively affect the share price and further dilute the capital of the Company and the value of shareholders' holdings. Further, issuing bonus shares contradicts and would defeat the objective behind the Company's recommendation to buy back its shares.

The Shareholders unanimously adopted the following resolution:

"The General Assembly resolved the following:

- a. ***"to approve the recommendation of the Board of Directors to distribute a cash dividend of 5.5% of the Company's capital in the amount of AED 384 Million (5.5 fils per share) for the Financial Year ended 31 December 2018 ;***

المساهمين لم يحصلوا على أرباح لعدة سنوات؟ ولماذا لا يتم توزيع أسهم منحة إضافة إلى الأرباح النقدية؟ ولماذا تستخدم الشركة النقد المتوفر لديها في إعادة شراء الصكوك؟

أجاب الرئيس التنفيذي بأن أعلى نسبة 5.5% هي أعلى نسبة ربح مسموح بتوزيعها حسب إتفاقية إعادة هيكلة الصكوك، والتي تلزم الشركة بإعادة شراء صكوك جديدة في حدود مبلغ محدد وخلال فترة محددة، إذا أرادت الشركة الحفاظ على نسبة ربح 4% حتى نهاية المدة. وقد قامت الشركة بإعادة شراء الكمية المطلوبة من الصكوك الجديدة بأسعار منخفضة نسبياً حققت وفراً للشركة وتم بموجبها تثبيت نسبة الربح عند 4%.

وأشار الرئيس التنفيذي إلى أن الشركة وزعت أسهم منحة عام 2010 حين لم تتوفر فيه للشركة سيولة نقدية كافية. وسيكون لتوزيع أسهم منحة إلى جانب التوزيعات النقدية تأثير سلبي على سعر السهم، وعلى قيمة حيازات المساهمين وعلى رأسمال الشركة. كما أن طرح أسهم منحة يتعارض مع الغرض من شراء الشركة لأسهمها ويبطل أثره.

وافقت الجمعية العمومية على القرار التالي بالإجماع:

"قررت الجمعية العمومية الموافقة على:

- أ. ***" الموافقة على توزيع أرباح نقدية بنسبة 5.5 % من رأس مال الشركة بقيمة 384 مليون درهم (بواقع 5.5 فلس لكل سهم) عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.***

b. To approve the profits appropriations as follows:

	USD Million	AED Million
Retained earnings brought forward	669	2,453
Net loss for the year ended 31 December 2018	(187)	(686)
Transfer from Convertible bonds – equity component reserve	58	212
Dividend paid during the year	(95)	(348)
Board Compensation paid for 2017	(2)	(7)
Balance available for appropriation	443	1,624
Allocation to legal reserves (10% of Net Profit)	-	-
Allocation to statutory reserves (10% of Net Profit)	-	-
Proposed Dividend (5.5%)	(105)	(384)
Balance after appropriation	338	1,240

ب. الموافقة على تخصيص الأرباح على النحو التالي:

	مليون دولار	مليون درهم
الأرباح	669	2,453
صافي الخسائر في عام 2018	(187)	(686)
نقل من السندات قابلة التحويل الى احتياطات رأس المال	58	212
أرباح مدفوعة خلال العام	(95)	(348)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة عن عام 2017	(2)	(7)
الرصيد المتاح لتوزيع الأرباح	443	1,624
تخصيص 10% للاحتياطي القانوني (10% من صافي الأرباح)	-	-
تخصيص 10% للاحتياطي الاختياري (10% من صافي الأرباح)	-	-
مقترح الأرباح (5.5%)	(105)	(384)
الرصيد المتبقي بعد تخصيص الأرباح	338	1,240

5. Absolving the Members of the Board of Directors from liability for their management during the Financial Year ended 31 December 2018.

After deliberation the following resolution was approved by a majority of the Shareholders:

“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 2018.”

6. Absolving the Auditors of the Company from liability for the Financial Year ended 31 December 2018.

After deliberation the following resolution was approved by a majority of the Shareholders:

5. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن أعمال الإدارة خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

بعد المداولة وافقت الجمعية العمومية بأغلبية الأصوات على القرار التالي:

أقرت الجمعية العمومية الموافقة على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من المسؤولية عن إدارتهم للشركة خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018، وذلك وفقاً لأحكام النظام الأساسي وقانون الشركات التجارية.

6. إبراء ذمة مدققي الحسابات عن أعمال التدقيق للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

بعد المداولة تمت موافقة الجمعية العمومية بأغلبية الأصوات على القرار التالي:

“Resolved to absolve the Auditors of the Company, Ernst & Young from liability for their audit work for the Financial Year ended 31 December 2018.”

7. Approval of the appointment of Board member Mr. Jassim Mohamedrafi Alseddiqi in place of Mr. Adel Idris AlAwadhi who resigned on 5 November 2018.

Article 22 (2) of the Company’s Articles of Association provides that the Board of Directors may appoint new members to fill the positions vacated during the year, provided that such appointments shall be presented to the General Assembly in its first subsequent meeting for ratification or for appointing another person instead.

After deliberation the following resolution was approved by a majority of the Shareholders:

“Resolved to approve the appointment of Board member Mr. Jassim Mohamedrafi Alseddiqi in place of Mr. Adel Idris AlAwadhi who resigned on 5 November 2018 provided that Mr. Jassim Mohamedrafi Alseddiqi shall complete the term of his predecessor.”

8. Appointment of the Company’s External Auditors for 2019 and determination of fees.

The Rapporteur of the Meeting asked the Auditors to leave the meeting hall and presented the recommendation of the Board to appoint the Company’s external auditor for 2019 to the Shareholders for deliberation.

The Representative of the Authority advised that the Authority has confirmed that appointment of external auditors shall not exceed three consecutive years and that Article 243 (2) of the Commercial Companies Law providing for a maximum of three consecutive years term has not been amended and is in full force and effect.

” قررت الجمعية العمومية الموافقة على إبراء ذمة مدققي حسابات الشركة، السادة إرنست ويونغ، من المسؤولية عن أعمال التدقيق عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.”

7. إقرار تعيين عضو مجلس الإدارة السيد جاسم محمد رفيع الصديقي في محل السيد عادل إدريس العوضي المستقيل في 5 نوفمبر 2018.

نصت المادة 22 (2) من النظام الأساسي للشركة على أن لمجلس الإدارة أن يعين أعضاء في المراكز التي تخلو في أثناء السنة على أن يعرض ذلك التعيين على الجمعية العمومية في أول اجتماع لها لإقراره أو لتعيين شخص غيره.

بعد المداولة وافقت الجمعية العمومية بأغلبية الأصوات على القرار التالي:

”وافق الجمعية العمومية على تعيين السيد جاسم محمد رفيع الصديقي عضواً بمجلس الإدارة في محل السيد عادل إدريس العوضي المستقيل في 5 نوفمبر 2018 على أن يكمل السيد جاسم محمد رفيع الصديقي مدة سلفه.”

8. تعيين مدققي حسابات الشركة الخارجيين للعام 2019 وتحديد أتعابهم.

طلب مقرر الاجتماع من السادة مدققي الحسابات مغادرة قاعة الاجتماع. وطرح بعد ذلك التوصية الخاصة بتعيين مدققي حسابات الشركة للعام 2019 للمداولة.

أكد ممثل هيئة الأوراق المالية والسلع للمساهمين أن الهيئة أفادت بعدم جواز إعادة تعيين المدقق الخارجي لأكثر من ثلاث سنوات متتالية، وأن المادة 243 (2) من قانون الشركات التجارية والتي تنص على ألا يتجاوز تعيين مدقق الحسابات ثلاث سنوات متتالية لم تُعدل ولا تزال سارية.

Considering the above, the Board of Directors recommended the appointment of PricewaterhouseCoopers (PwC) as external auditors for 2019.

After deliberation the following resolution was approved by a majority of the Shareholders:

“Resolved to appoint PwC as the Company’s External Auditors for the Financial Year ending 31 December 2019, and determined their remuneration at AED 323,750.”

9. **Special Resolution - Approval of the Company’s shares buyback not exceeding 10% of the Company’s Capital with the object of resale subject to the approval of the regulatory authorities and to delegate to the Board of Directors: (a) implementing the Annual General Assembly resolution during the period approved by SCA, (b) reduce the Company’s Capital in the case of expiry of the period allowed by SCA to sell the bought back shares through cancellation of these shares and amending the Company’s Capital in the Articles of Association.**

The Shareholders debated the process, objectives and usages of Company’s shares bought back pursuant to the program. SCA Representative explained that the process is subject to special regulations and detailed rules issued by SCA, which supervises the implementation of the transactions in accordance with a time schedule that aims to realize Shareholders’ interests and enhance the value of their shareholding.

After deliberation the following resolution was approved by a majority of the Shareholders :

“Resolved to approve the Company’s shares buyback not exceeding 10% of the Company’s Capital with the object of resale subject to the approval of the regulatory authorities and to delegate to the Board of Directors: (a) implementing the Annual General Assembly

وبناءً عليه، اقترح مجلس الإدارة تعيين السادة/ برايس ووترهاوس كوبرز (PwC) مدققين خارجيين للشركة للعام 2019.

وبعد المداولة تمت الموافقة بأغلبية الأصوات على القرار التالي:

“قررت الجمعية العمومية الموافقة على تعيين مكتب مدققي الحسابات السادة مدققي الحسابات بي دبليو سي مدققين لحسابات الشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 تحدد أتعابهم بمبلغ 323,750 درهم.”

9. **قرار خاص - الموافقة على عملية شراء الشركة لأسهمها بنسبة لا تتجاوز 10% من رأس مال الشركة وذلك بقصد إعادة البيع شريطة الحصول على موافقة الجهات التنظيمية لذلك وتفويض مجلس إدارة الشركة فيما يلي: (أ) تنفيذ قرار الجمعية العمومية خلال المدة التي توافق عليها الهيئة لتنفيذ عملية الشراء، (ب) تخفيض رأس مال الشركة في حال انتهاء المهلة المحددة من الهيئة لبيع الأسهم المُشتراة من خلال إلغاء تلك الأسهم مع تعديل رأس مال الشركة بالنظام الأساسي.**

تداول المساهمون حول إجراءات ومقاصد وإستخدامات الأسهم المُشتراة عملاً بهذا البرنامج. وأوضح مندوب الهيئة أن عملية شراء الشركة لأسهمها تخضع للوائح خاصة وقواعد مفصلة صادرة من الهيئة، وأن الهيئة تشرف على تنفيذ عمليات الشراء والبيع من خلال إجراءات ومواقيت تحددها اللوائح بما يحقق مصالح المساهمين ويعزز من قيمة حيازاتهم.

وبعد المداولة وافقت الجمعية العمومية بأغلبية الأصوات على القرار التالي:

“توافق الجمعية العمومية على شراء الشركة لأسهمها بنسبة لا تتجاوز 10% من رأس مال الشركة، وذلك بقصد إعادة البيع شريطة الحصول على موافقة الجهات التنظيمية لذلك وتفويض مجلس إدارة الشركة فيما يلي: (أ) تنفيذ قرار الجمعية العمومية خلال المدة التي توافق

resolution during the period approved by SCA, (b) reduce the Company's Capital in the case of expiry of the period allowed by SCA to sell the bought back shares through cancellation of these shares and amending the Company's Capital in the Articles of Association in accordance with the conditions and procedures issued by the Securities and Commodities Authority."

10. Special Resolution - To amend Article (50) of the Company's Articles of Association to allow use of electronic voting in the Annual General Meetings in accordance with the mechanism adopted by the Market and approved by SCA.

The Board Secretary reported that the Chairman of the Board of Directors of the Authority issued Decision No. (3 R.M) of 2019 thereby amending Article 23 of the Authority's Decision No (7 R.M) of 2016 Concerning the Standards of Institutional Discipline and Governance of Public Shareholding Companies, by adding a new sub-Article (D) to permit use of electronic voting in general assembly meetings of listed companies. The Authority directed companies to amend their articles of associations accordingly to permit electronic voting at general assembly meetings in accordance with the mechanism established by the Market and approved by the Authority.

After deliberation the following resolution was unanimously approved:

"Resolved to amend Article (50) of the Company's Articles of Association and read as follows: 1. Voting in the General Assembly shall be conducted by the manner specified by the chairman of the meeting unless the General Assembly decides a specific manner of voting. Voting shall be by cumulative voting and secret ballot if it concerns election, removal, or interrogation of Board members

عليها الهيئة لتنفيذ عملية الشراء، (ب) تخفيض رأس مال الشركة في حال انتهاء المهلة المحددة من الهيئة لبيع الأسهم المُشتراة من خلال إلغاء تلك الأسهم مع تعديل رأس مال الشركة بالنظام الأساسي وذلك وفقاً للشروط والإجراءات الصادرة من هيئة الأوراق المالية والسلع."

10. قرار خاص - تعديل المادة (50) من النظام الأساسي للشركة لإضافة استخدام التصويت في اجتماعات الجمعية العمومية للشركة وذلك وفقاً للآلية المتبعة في السوق والمعتمدة من الهيئة.

أوضح أمين مجلس الإدارة أن رئيس مجلس إدارة الهيئة أصدر القرار رقم (3/ر.م.) لسنة 2019 عدل بموجبه المادة 23 من قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم (7/ر.م.) لسنة 2016 بشأن معايير الإنضباط المؤسسي وحوكمة الشركات المساهمة العامة بإضافة بند جديد (د) يتيح للشركات المدرجة بأسواق الدولة تطبيق نظام التصويت الإلكتروني على قرارات الجمعية العمومية. ووجهت الهيئة بإضافة بند جديد للنظام الأساسي للشركة يتيح تطبيق نظام التصويت الإلكتروني في اجتماعات الجمعية العمومية وذلك وفقاً للآلية المتبعة لدى السوق والمعتمدة من الهيئة.

بعد المداولة تمت الموافقة بالإجماع على القرار التالي:

"الموافقة على تعديل المادة (50) من النظام الأساسي للشركة لتقرأ كالاتي: 1. يكون التصويت في الجمعية العمومية بالطريقة التي يعينها رئيس الجمعية إلا إذا قررت الجمعية العمومية طريقة معينة للتصويت، وإذا تعلق الأمر بانتخاب أعضاء مجلس الإدارة أو بعزلهم أو بمساءلتهم أو بتعيينهم في الحالات التي يجوز فيها ذلك وفقاً لأحكام هذا النظام، فيجب إتباع طريقة التصويت السري التراكمي، 2. يجوز استخدام التصويت

ص.ب: ٢٠١١، الشارقة، دولة الإمارات العربية المتحدة • تليفون: ٥٥٦٩٤٤٤ (٦) +٩٧١ • فاكس: ٥٥٦٦٥٢٢ (٦) +٩٧١

P.O. Box: 2011, Sharjah, U.A.E. • Tel: +971 (6) 556 9444 • Fax: +971 (6) 556 6522

الموقع الإلكتروني: www.danagas.com • البريد الإلكتروني: mail@danagas.com

or appointing them in accordance with the provisions of these Articles, 2. The Company may use the electronic voting in the General Assembly meetings in accordance with the mechanism adopted by the Market and approved by the Securities and Commodities Authority.”

الإلكتروني في اجتماعات الجمعية العمومية للشركة وفقاً للآلية المتبعة في السوق والمعتمدة من هيئة الأوراق المالية والسلع.”

11. **Special Resolution - Approval to increase the Company's Capital from AED 6,976,623,422 to AED 6,995,373,373 by an amount of AED 18,749,951 in order to issue the employees incentive shares for the performance for the years 2013, 2014 and 2015 amounting to 18,749,951 shares in liquidation of the previous Employees' Long Term Incentive Plan and amend Article (7) of the Company's Memorandum of Association and Article (8) of the Articles of Association accordingly.**

11. قرار خاص – الموافقة على زيادة رأس مال الشركة من 6,976,623,422 إلى 6,995,373,373 درهم وذلك بزيادة قدرها 18,749,951 درهم مقابل إصدار أسهم تحفيز موظفين استحققت عن أداء الأعوام 2013 و2014 و2015 والبالغة 18,749,951 سهم تصفية لبرنامج أسهم تحفيز الموظفين طويل المدى السابق وتعديل المادة (7) من عقد التأسيس والمادة (8) من النظام الأساسي للشركة تبعاً لذلك.

The Company had adopted and implemented a Long Term Employees Incentive Plan from 2006 until the introduction of the Decision of the Chairman of the Board of Directors of the Authority No. (11.R.M) of 2016, which rendered the then existing scheme no longer compliant with the new regulations. Pursuant to a memorandum submitted by the Company, the Authority has agreed, by way of exception, that all unvested LTIP awards predating the change in regulations and awarded for the years 2013, 2014 and 2015 may be issued provided that the General assembly of shareholders shall by a special resolution approve an increase in the Company's share capital in order to issue these shares.

طبقت الشركة برنامج أسهم الموظفين طويل المدى منذ عام 2006، تم تعديله لاحقاً عدة مرات. عملت الشركة بالبرنامج المعدل حتى صدور قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم (11.ر.م) لسنة 2016، الذي أصبح بمقتضاه برنامج تحفيز الموظفين الحالي غير متوافق مع اللوائح الصادرة بموجب قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة المذكور. وبناءً على مذكرة رفعتها الشركة وافقت الهيئة، على سبيل الاستثناء، على إصدار أسهم تحفيز الموظفين المستحقة عن السنوات 2013 و2014 و2015، والتي خصصت قبل صدور قرار رئيس الهيئة. ووجهت الهيئة بعرض الموضوع على الجمعية العمومية للشركة لإصدار قرار خاص بالموافقة على زيادة رأس مال الشركة حتى يتسنى إصدار تلك الأسهم.

After deliberation the following resolution was approved by a majority of the Shareholders :

وبعد المداولة وافقت الجمعية العمومية بأغلبية الأصوات على القرار التالي:

“Resolved to approve to increase the Company's Capital from AED 6,976,623,422 to AED 6,995,373,373 by an amount of AED 18,749,951 in order to issue the employees incentive shares for the performance for the years 2013, 2014 and 2015 vesting in 2017, 2018 and 2019 amounting to 18,749,951

”الموافقة على زيادة رأس مال الشركة من 6,976,623,422 إلى 6,995,373,373 درهم وذلك بزيادة قدرها 18,749,951 درهم مقابل إصدار أسهم تحفيز الموظفين والتي استحققت عن أداء الأعوام 2013 و2014 و2015 والتي استحققت تستحق في الأعوام 2017 و2018 و2019، والبالغة

shares in liquidation of the previous Employees' Long Term Incentive Plan and amend Article (7) of the Company's Memorandum of Association and Article (8) of the Company's Articles of Association accordingly."

In concluding the meeting, the Chairman thanked the Shareholders, on his behalf and on behalf of the Board of Directors, for their continued support to the Company and for their valuable contribution to the deliberations of the meeting, which confirms their dedication to safeguard the interests of the Company. The Chairman assured the Shareholders that the Board of Directors would give appropriate consideration to their comments and expressed the Board's commitment to exert best endeavors to maximize the Shareholders' value.

The Chairman also commended the Executive Management of the Company and its employees for their valuable efforts, which have contributed to the success of the Company during 2018.

After adopting the above resolutions related to the Agenda items, the General Assembly concluded its meeting at 12:45 PM.

18,749,951 سهم تصفية لبرنامج أسهم تحفيز الموظفين طويل المدى السابق وتعديل المادة (7) من عقد التأسيس والمادة (8) من النظام الأساسي للشركة تبعاً لذلك."

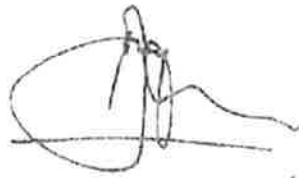
وفي ختام المداولات شكر رئيس الاجتماع السادة المساهمين، أصالة عن نفسه ونيابة عن أعضاء مجلس الإدارة، على دعمهم المتواصل للشركة، ولمساهماتهم القيمة في مداولات الجمعية العمومية، والتي تؤكد تفانيهم على تعزيز مصالح الشركة، مؤكداً بأن مجلس الإدارة سيولى ملاحظات المساهمين الكرام الإهتمام اللازم، مجدداً الإلتزام ببذل كل ما من شأنه تعظيم حقوق ومصالح المساهمين.

كما شكر رئيس المجلس الإدارة التنفيذية للشركة والعاملين بها على مجهوداتهم القيمة، والتي كانت وراء النجاح الذي حققته خلال العام 2018.

وبعد اتخاذ القرارات أعلاه بشأن المسائل المدرجة في جدول الأعمال، إختتمت الجمعية العمومية إجتماعها في تمام الساعة الثانية عشرة وخمسة وأربعين دقيقة بعد الظهر.

Meeting Chairman


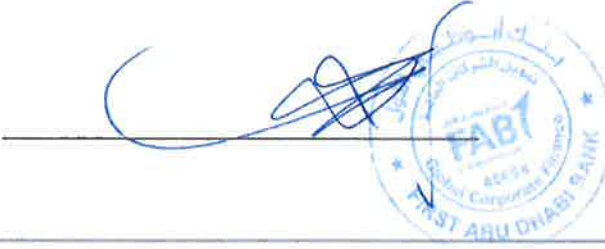

رئيس الإجتماع



Mr. Hamid Dhiya Jafar
Chairman of the Board of Directors

السيد/ حميد ضياء جعفر
رئيس مجلس الإدارة



<u>Rapporteur to the Meeting:</u>	<u>مقرر الاجتماع</u>
	
Dr. Mohammed Nour El Din El Lahir Secretary of the Board of Directors	د. محمد نور الدين الطاهر أمين مجلس الإدارة
<u>Vote Verifier:</u>	<u>فارزى الأصوات</u>
	
For: First Abu Dhabi Bank	عن / بنك أبو ظبي الأول
<u>Auditor:</u>	<u>مراقبو الحسابات</u>
	
Ernst & Young	ارنست أند يونغ

