



**MINUTES OF THE NINTH ANNUAL
ORDINARY GENERAL ASSEMBLY
(the "Meeting")
of DANA GAS PJSC
held on Thursday, April 30th, 2015**

**محضر إجتماع الجمعية العمومية العادية
السنوي التاسع
"الإجتماع"**

لشركة دانة غاز ش.م.ع.

المنعقد يوم الخميس الموافق ٣٠ ابريل ٢٠١٥

Dana Gas PJSC (the "**Company**") issued an invitation to its Shareholders to attend the Ninth Annual General Assembly on 25th April 2015 at 11:00 AM, at Sharjah Chamber of Commerce & Industry, or on 30th April 2015 at the same time and place in case of lack of the requisite quorum, in order to discuss the matters set out in the Agenda of the Meeting and to adopt the appropriate resolutions relating thereto. Due to a quorum not being achieved on 25th April 2015, the Ninth Annual Ordinary General Assembly Meeting was adjourned and held on 30th April 2015, at 11:00 AM, at the Chamber of Commerce and Industry, Sharjah in the presence of Shareholders representing 36.93 % of the Company's capital. Also in attendance was Mr. Said Al-Sebousi, representative of the Securities and Commodities Authority, and the representatives of the Company's External Auditors, Ernst & Young.

وجه مجلس إدارة شركة دانة غاز شركة مساهمة عامة "**الشركة**" الدعوة الى المساهمين لحضور إجتماع الجمعية العمومية العادية السنوي التاسع للإنعقاد بتاريخ ٢٥ أبريل ٢٠١٥ في تمام الساعة الحادية عشر صباحاً بمبنى غرفة تجارة وصناعة الشارقة، أو في ٣٠ أبريل ٢٠١٥ في نفس الوقت والمكان لعدم إكمال النصاب وذلك لمناقشة المواضيع المدرجة على جدول أعمال الإجتماع، المعلن أصولاً، واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها. ونظراً لعدم إكمال النصاب القانوني المقرر لإنعقاد الجمعية العمومية العادية السنوي التاسع في ٢٥ أبريل ٢٠١٥، فقد إنعقد الإجتماع في ٣٠ أبريل ٢٠١٥ في تمام الساعة الحادية عشر صباحاً بغرفة التجارة والصناعة، بحضور مساهمين يمثلون ٣٦,٩٣ % من رأس مال الشركة، كما حضر الاجتماع السيد/ سعيد السبوسي، مندوب هيئة الأوراق المالية والسلع، والسادة ممثلي مراقبي حسابات الشركة السادة ارنست أند يونغ.

AT

AM

The Vice Chairman of the Board of Directors of the Company Dr. Tawfeeq Abdulrahman Almoayed, who was nominated by the Board of Directors to chair the meeting due to the absence of the Chairman, declared the Meeting to be quorate, and conveyed greetings and regrets from HH Sheikh Ahmed Bin Sultan Al Qasimi, the Honorary Chairman of the Board of Directors of the Company. The Vice Chairman also conveyed greetings and regrets from Dr. Adel Khalid Al-Sabeeh. The Chairman of the Meeting welcomed the shareholders in attendance on behalf of the Board of Directors.

Upon nomination by the Chairman of the Meeting, the Assembly unanimously approved the appointment of Dr. Mohammed Nour El Din El Tahir, General Counsel, as Secretary to the Meeting, and Mr. Mohammed Abdullah Hassan and Mr. Nasser Akram as Vote Verifiers.

The Chairman of the meeting and the CEO made two separate speeches summarizing the Board of Directors' Report on the activities of the Company and its financial position during the year ended 31 December 2014. Then Ernst & Young's Representatives presented the Company's Auditors' Report concerning the same Financial Year.

All the items listed on the Agenda were read out and Shareholders were invited to make comments

أعلن رئيس مجلس إدارة الشركة بالإنيابة الدكتور/ توفيق عبد الرحمن المؤيد والذي كلفه مجلس الإدارة برئاسة الاجتماع نسبة لإعتذار السيد/ رئيس مجلس الإدارة، وأعلن صحة انعقاد الاجتماع، ونقل تحيات وإعتذار سمو الشيخ أحمد بن سلطان القاسمي الرئيس الفخري للشركة عن حضور الاجتماع لعذر طارئ. كما نقل للمساهمين تحيات وإعتذار الدكتور عادل خالد الصبيح عند حضور الاجتماع. ورحب الرئيس بالحاضرين نيابة عن مجلس الإدارة.

وبناءً على ترشيح رئيس الاجتماع، وافقت الجمعية العمومية بالإجماع على تعيين الدكتور محمد نور الدين الطاهر، المستشار العام مقررًا للاجتماع والسيد/ محمد عبد الله حسن وناصر أكرم فارزين للأصوات.

عرض السيد رئيس الاجتماع والرئيس التنفيذي في كلمتين منفصلتين ملخصاً للتقرير السنوي لمجلس الإدارة عن أنشطة الشركة ومركزها المالي خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤. ثم تلى مندوبا مراقبي الحسابات السادة / ارنست آند يونغ تقرير مراقبي الحسابات عن ذات السنة المالية.

تم طرح كافة البنود المدرجة على جدول الأعمال ومن ثم تمت دعوة السادة المساهمين للنقاش وطرح الأسئلة

and raise questions about each individual item.

حول كل بند على حدة.

The Shareholders raised questions querying whether or not the Company has taken action to collect owed receivables from the Kurdistan Regional Government of Iraq (the "KRG") and what the prospects were for enforcement in case a favourable arbitration award is issued in the coming months. The Shareholders raised questions about the UAE Gas Project and whether the plant and equipment have been damaged and the stage of the arbitration between Crescent Petroleum and NIOC; as well as the delay of collection of outstanding receivables in Egypt; impact of the conversion of Sukuk on the Company's financial position; and whether the Company pays zakat. Some Shareholders complained about the recommendation not to distribute dividends to the Shareholders in either cash or bonus shares, at a time when the share price is below par, questioning why the available liquidity was not used for that purpose.

The Vice Chairman, the Company's Chief Executive Officer, Board Members and Management team answered the questions raised, explaining that the Contract with the KRG gives the Company and its partners in Pearl Petroleum Consortium exclusive exploration, development and marketing rights in both the Khor Mor and Chemchemal gas fields.

أثار المساهمون تساؤلات حول ما إذا كانت الشركة قد إتخذت أية إجراءات لسداد المستحقات المتأخرة المستحقة على حكومة إقليم كردستان، وسير مراحل التحكيم في النزاع مع حكومة إقليم كردستان العراق ("حكومة إقليم كردستان العراق")، وإمكانية التنفيذ في حالة صدور قرار هيئة التحكيم في غضون الأشهر القادمة. كما تساءل المساهمون عن مصير مشروع غاز الإمارات، وما إذا كانت معداته قد أصابها الضرر، وكذلك عن المرحلة التي وصل إليها التحكيم المتعلق به بين نفط الهلال وشركة النفط الوطنية الإيرانية. كما تساءل المساهمون عن بطء سداد المستحقات المتأخرة بمصر، وأثر تحويل الصكوك القابلة للتحويل على المركز المالي للشركة وهل تدفع الشركة زكاة. كما شكى بعض المساهمين من عدم توزيع حصص أرباح على المساهمين نقداً أو كأسهم منحة في وقت لا يزال السهم فيه متدنياً، متسائلين عن عدم إستعمال السيولة المتوفرة لذلك الغرض.

أجاب على أسئلة المساهمين كل من رئيس مجلس الإدارة بالإنابة والرئيس التنفيذي للشركة وأعضاء مجلس الإدارة الآخرين وفريق الإدارة، وأفادوا بأن العقد مع حكومة إقليم كردستان العراق يمنح الشركة وشركاءها في شركة بيرل بترولويوم الحق الحصري في التنقيب والتطوير وحقوق التسويق الخاصة بحقل خور مور وجمجمال.

The Management team informed the Shareholders that a five-day arbitration hearing was held from 20th April 2015 to determine the scope of many of the Company's key contractual rights. The arbitral tribunal decision on the issues heard at the April hearing is expected within two or three months.

The Shareholders were briefed on the Pearl Petroleum Consortium's continuing efforts to collect the US\$ 100 million payment which the arbitral tribunal ordered the KRG to pay for the liquid petroleum products already delivered to the KRG. In the meantime, Pearl Petroleum has resumed local sales in the Kurdistan region of Iraq of its liquid petroleum products. If the KRG refuses to pay any favourable monetary order from the arbitral tribunal, the Pearl Petroleum Consortium can seek to enforce it by identifying KRG funds or assets worldwide and bringing an enforcement action in the local courts where those funds or assets are located.

The Chairman explained that the tribunal in the arbitration between Crescent Petroleum and the NIOC ruled in May 2014 that the contract between Crescent Petroleum and the NIOC is valid and binding and that NIOC is in breach of its obligations under the contract. The tribunal is currently in the stage of determining the quantum of damages suffered by Crescent and related parties.

أعلم فريق الإدارة السادة المساهمين بأن جلسات هيئة التحكيم عُقدت على مدى خمسة أيام ابتداء من ٢٠ أبريل ٢٠١٥ لتحديد نطاق عددٍ من حقوق الشركة التعاقدية الجوهرية. ويتوقع صدور قرار هيئة التحكيم حول المسائل التي تم سماعها في أبريل في غضون شهرين أو ثلاثة أشهر.

إطلع المساهمون على مساعي تحالف شركة بيرل بترولسيوم الدؤوبة لتحصيل المائة مليون دولار التي أمرت هيئة التحكيم حكومة إقليم كردستان العراق بدفعها، والخاصة بمنتجات السوائل البترولية التي سبق تسليمها لحكومة إقليم كردستان. وفي الوقت ذاته، استأنفت شركة بيرل بترولسيوم بيع السوائل البترولية محلياً. وفي حال رفض حكومة إقليم كردستان سداد أى مبالغ مالية يُحكم بها فيمكن لتحالف شركة بيرل بترولسيوم تنفيذه بملاحقة حجز أموال وممتلكات الإقليم في أى بلد في العالم وإستصدار حكم بالتنفيذ على تلك الأموال من المحاكم المحلية في البلد الموجود بها تلك الأموال والممتلكات.

وفيما يخص مشروع غاز الإمارات أوضح الرئيس أنه قد صدر في شهر مايو ٢٠١٤ قرار هيئة التحكيم في النزاع ما بين شركة نפט الهلال وشركة النفط الإيرانية الوطنية بأن العقد المبرم بين شركة نפט الهلال وشركة النفط الوطنية الإيرانية "NIOC" عقد صحيح وسار وملزم للطرفين، وأن شركة النفط الوطنية الإيرانية قد أخلت بالتزاماتها بموجب العقد. وتنتظر هيئة التحكيم حالياً في تقدير مقدار التعويض المستحق لشركة نפט



الهلل عن الضرر الذي لحق بها وبالأطراف المرتبطة بها.

The Shareholders raised questions regarding the arbitration with "RWEST" and Management advised that the tribunal ruled in favour of the Company and its partner Crescent Petroleum that RWEST was liable for consequences of its breach of the confidentiality agreement, and the arbitration is now in the stage of quantum determination of the damages caused by RWEST. The Shareholders asked why the Board of Directors has been downsized. The Chairman clarified that the specified number of Board seats are up to twenty as stated in the Company's Articles of Association. The actual number has been between 17-18 members. The new UAE Companies Law significantly reduced the allowable number of board members to a maximum of 12.

The Chairman stated that the Company intensified efforts during 2014 to increase collection of outstanding receivables in Egypt. However, the country faces difficult economic conditions which inhibit its ability to make timely payment to oil and gas companies. The Company is continuing its efforts to improve collections and continues to explore ways and means to achieve that including the recent agreement which granted direct export rights of petroleum to the Company. He added that the Company does not

وتساءل المساهمون عن التحكيم في النزاع مع شركة "RWEST" وأوضحت الإدارة أن محكمة التحكيم أصدرت قراراً لصالح الشركة وشريكها شركة نفط الهلال بأن الشركة المذكورة مسؤولة عن إخلالها بالتزاماتها بموجب إتفاقية سرية المعلومات، وتنتظر هيئة التحكيم حالياً في تقدير مقدار التعويض المستحق لدانة غاز ونفط الهلال على الضرر الذي لحقته RWEST بهما. كما سأل المساهمون عن سبب خفض أعضاء مجلس الإدارة. وأوضح الرئيس أن عدد مقاعد مجلس الإدارة هو عشرون بموجب النظام الأساسي، وتراوح العدد الفعلي بين 17 و 18 عضواً، ولقد خفض قانون الشركات الجديد عدد أعضاء مجلس الإدارة إلى 12 عضواً.

وذكر الرئيس أن الشركة كثفت جهودها خلال 2014 لتحصيل مستحقاتها المتأخرة في مصر، في وقت تواجه فيه البلد تحديات إقتصادية تحد من قدرة الحكومة على تسديد المبالغ المستحقة لشركات النفط والغاز في وقتها. وتواصل الشركة جهودها لزيادة تحصيل المستحقات وإتباع كل الوسائل والطرق المتاحة لتحقيق ذلك، وكان آخرها الإتفاقية التي حصلت الشركة بموجبها على حقوق التصدير المباشر للنفط. وأضاف أن الشركة لا تدفع زكاة في الوقت الحاضر لأنها مدينة.

o

pay zakat because it is in debt.

The Chairman explained that the conversion of the Company's Convertible Sukuk into shares reduced the indebtedness of the Company, with a limited impact on Shareholders' dilution and share value. The Sukuk converted during 2014 amounted to US\$73 million reducing the Convertible Sukuk from \$425 million to \$352 million.

The Chairman of the Meeting confirmed that the Company will consider refinancing the Sukuk to reduce the burden of debt once conditions improve.

The Chairman explained that the stoppage of payments by the KRG together with the decline in collections from Egypt have compelled the Company to take precautionary measures to preserve enough cash to see the Company through this difficult period, and to maintain the cash available, which amounts to \$144 million as of the end of Q1 2015, to pay the Sukuk profit amounting to \$63 million per year, which must be paid timely to the Sukukholders to avoid default, and to meet the costs of conducting the Company's operations. This is why the Board recommended not to distribute any cash dividend for 2014. Furthermore, distribution of bonus shares will have a negative impact on the shareholders' interests as it will result in reducing

أوضح الرئيس أن عملية تحويل صكوك الشركة القابلة للتحويل إلى أسهم ساهمت في خفض مديونية الشركة، وكان تأثيرها محدوداً على مراكز المساهمين وعلى سعر السهم. لقد بلغت التحويلات ٧٣ مليون دولار أمريكي خلال ٢٠١٤ ، الأمر الذي أدى إلى خفض الصكوك القابلة للتحويل من ٤٢٥ مليون دولار أمريكي إلى ٣٥٢ مليون دولار أمريكي.

كما أكد رئيس الاجتماع أن الشركة ستشرع في إعادة تمويل الصكوك متى ما تحسنت الأحوال لتخفيف عبء الديون.

أوضح الرئيس أن وقف سداد حكومة إقليم كردستان العراق للمستحقات بالتزامن مع تدني سداد المستحقات في مصر، دفع الشركة لإتخاذ تدابير وقائية لتجاوز هذه الفترة الصعبة، أهمها المحافظة على السيولة المتوفرة، والبالغة ١٤٤ مليون دولار بنهاية الربع الأول من ٢٠١٥، وذلك لسداد أرباح الصكوك البالغة ٦٣ مليون دولار في العام والتي لا بد أن تُدفع إلى حملة الصكوك في مواعيدها لتجنب عواقب أي إخلال ومقابلة نفقات تسير عمليات الشركة. ولذلك جاءت التوصية بعدم توزيع أرباح عن عام ٢٠١٤، إضافة إلى أن توزيع أسهم منحة سيكون له تأثير سلبي على مراكز المساهمين لأنه سيؤدي إلى خفض سعر تحويل الصكوك مما سيضر بسعر السهم ومصالح المساهمين.

the Sukuk conversion price which will negatively affect the share price and dilute the interests of the shareholders.

Some shareholders expressed the view that distribution of dividends at a time when the Company was experiencing scarcity of cash would harm the Company and the interests of all the Shareholders. Board Members stressed that they too were major shareholders and face the same challenging and frustrating issue, namely, not making a return on their investment thus far. However, they viewed their investment in the oil and gas industry as a strategic long-term investment the beneficial results of which will take longer to materialize.

Upon answering Shareholders' questions, and after further discussion, the Assembly adopted by unanimous vote of the shares represented in the Meeting the following resolutions:

1. To ratify the Board of Directors' Report on the Company's Activities and Financial Position for the Financial Year ended December 31st, 2014.
2. To approve the Balance Sheet and the Profit and Loss Account for the Financial Year ended December 31st, 2014.

وأعرب بعض المساهمين عن رأيهم بأن توزيع أرباح في وقت تعاني فيه الشركة من شح في السيولة يضر بالشركة وبمصلحة المساهمين. كما أكد أعضاء مجلس الإدارة أنهم كمساهمين رئيسيين، يواجهون نفس الأمر وهو عدم تحقيق أرباح من استثمارهم في الشركة حتى الآن، إلا أنهم يعتبرون الاستثمار في صناعة النفط والغاز استثمار إستراتيجي طويل الأجل تظهر نتائجه الإيجابية بعد فترة طويلة نسبياً.

وبعد الرد على أسئلة وإستفسارات السادة المساهمين، إتخذت الجمعية العمومية بإجماع الأسهم الممثلة في الإجتماع القرارات التالية بشأن المسائل المدرجة على جدول الأعمال كل على حدة:

١. التصديق على التقرير السنوي لمجلس إدارة الشركة عن نشاطها ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.
٢. التصديق على ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.

3. To ratify the Auditors' Report for the Financial Year ended December 31st, 2014.

٣. إعتداد تقرير مراقبي حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.
4. To approve the Board of Directors' recommendation regarding the allocation of 10% of the net profits for the Financial Year ended December 31st, 2014 to the legal reserve account, and 10% to the statutory reserve account and to carry forward the remaining net profit to the next year in accordance with the Articles of Association.

٤. الموافقة على إقتراح مجلس الإدارة بشأن تخصيص ١٠% من الأرباح الصافية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ لحساب الإحتياطي القانوني، و١٠% أخرى لحساب الإحتياطي النظامي حسبما نص عليه النظام الأساسي، وترحيل ما تبقى من الأرباح للسنة المالية التالية.
5. To absolve Members of the Board of Directors and the Company's External Auditors from liability in connection with their work during the Financial Year ended December 31st, 2014.

٥. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة ومراقبي حسابات الشركة من المسؤولية عن أعمالهم خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤.
6. To re-appoint Ernst & Young as the Company's External Auditors for the Financial Year ended December 31st, 2015 and determine their remuneration at AED 323,750.

٦. الموافقة على إعادة تعيين السادة ارنست أند يونغ كمراقبين لحسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ وتحديد أتعابهم بمبلغ ٣٢٣,٧٥٠ درهم.
7. To elect the below mentioned persons to become members of the Board of Directors for the term 2015-2018:

٧. الموافقة على إنتخاب الأشخاص الواردة أسماؤهم أدناه أعضاءً بمجلس إدارة الشركة للدورة ٢٠١٥-٢٠١٨:

 1. Mr. Hamid Dhiya Jafar

١. السيد حميد ضياء جعفر
 2. Mr. Rashid Saif Al-Jarwan

٢. السيد راشد سيف الجروان
 3. Sheikh Sultan Bin Ahmed Al-Qasimi

٣. الشيخ سلطان بن أحمد القاسمي
 4. Mr. Varouj Abraham Nerguizian

٤. السيد فاروج أبراهام نركيزيان
 5. Mr. Abdullah Ali Al-Majdouie

٥. السيد عبد الله علي المجدوعي

6. Mr. Majid Hamid Jafar
7. Mr. Ziad Abdulla Galadari
8. Mr. Said Youssef Arrata
9. Mr. Nasser Mohamed Al-Nowais
10. Mr. Hani Abdulaziz Hussein
11. Ms. Fatima Obaid Al-Jaber
12. Dr. Patrick Allman-Ward

٦. السيد مجيد حميد جعفر
٧. السيد زياد عبد الله كلداري
٨. السيد سعيد يوسف عراطة
٩. السيد ناصر محمد النويس
١٠. السيد هاني عبد العزيز حسين
١١. السيدة فاطمة عبيد الجابر
١٢. الدكتور باتريك ألمان وارد

8. To authorize and delegate full powers to the Chairman, or any person whom he may designate, to take all actions required in order to execute and implement the Resolutions adopted at this Annual Ordinary General Meeting held on 30th April 2015, and have them legalized and filed with the competent authorities.

٨. الموافقة على تفويض رئيس مجلس الإدارة، أو من يفوضه في هذا الشأن، كافة الصلاحيات اللازمة لاتخاذ الاجراءات القانونية اللازمة لتنفيذ القرارات الصادرة من الجمعية العمومية العادية السنوية للشركة في إجتماعها المنعقد في ٣٠ أبريل ٢٠١٥ وإشهارها والمصادقة عليها لدى الجهات الرسمية المختصة إذا لزم ذلك.

Upon conclusion of the deliberations, the Chairman thanked the Shareholders for their eagerness to look after the Company's interests and for their valuable contribution to the deliberations of the AGM, and promised that the Board of Directors will give due consideration to the comments made by them.

وفي ختام المداولات شكر الرئيس السادة المساهمين على ما أبدوه من حرص على مصالح الشركة، ولمساهماتهم القيمة من خلال مداولاتهم في الجمعية العمومية العامة، ووعده بأن مجلس الإدارة سوف يأخذ ملاحظاتهم وتوجيهاتهم بعين الاعتبار.

The Vice Chairman expressed thanks and appreciation to the outgoing Board Members for their great efforts and wisdom which contributed to the success of Dana Gas as the first private sector gas company in the oil and gas sector with substantial presence in the region.

أعرب نائب رئيس مجلس الإدارة عن شكره وتقديره لأعضاء مجلس الإدارة المنتهية ولايتهم لجهودهم العظيمة المبذولة وحكمتهم التي ساهمت في نجاح دانة غاز كأول شركة غاز من القطاع الخاص في المنطقة تعمل في مجال النفط والغاز وذات وجود في المنطقة.

The Vice Chairman wished the new Board success in taking the Company to a new stage of development and growth that would enable it to deliver great value to its shareholders.

After adopting the above Resolutions relating to the matters set out in the Agenda, the General Assembly concluded its Meeting at 1:15 PM of the same day.

Meeting Chairman

Dr. Tawfeeq Abdulrahman Almoayed
Vice Chairman of the Board of Directors

Secretary to the Meeting:

Dr. Mohammed Nour El Din El Tahir

كما أعرب نائب رئيس مجلس الإدارة عن تمنياته بالنجاح لأعضاء مجلس الإدارة الجديد في نقل الشركة إلى مرحلة جديدة من التطور والنمو والتي من شأنها تقديم قيمة عالية لمساهميها.

وبعد إتخاذ القرارات أعلاه بشأن المسائل الواردة في جدول الأعمال إختتمت الجمعية العمومية إجتماعها في تمام الساعة الواحدة والرّبع بعد الظهر من ذات اليوم.

رئيس الإجتماع

الدكتور / توفيق عبد الرحمن المويد
نائب رئيس مجلس الإدارة

مقرر الاجتماع

د. محمد نور الدين الطاهر

53

Verifiers/Vote Collectors:

فارزو الأصوات

Mr. Mohammed Abdullah Hassan

Mr. Nasser Akram

Auditor:

TS. Habi Kopal

Ernst & Young

Mohammed
ناصر أكرم

السيد / محمد عبد الله حسن

السيد / ناصر أكرم

مراقبو الحسابات

ارنست آند يونغ

M