



**Minutes of the Annual General
Assembly Meeting (the "Meeting")
of National Marine Dredging
Company PJSC held on 25 April
2017**

**محضر اجتماع الجمعية العمومية
السنوية ("الاجتماع") لشركة
الجرافات البحرية الوطنية شركة مساهمة عامة،
المنعقد في 25 أبريل 2017**

National Marine Dredging Company PJSC (the "Company") invited its shareholders to attend the Annual General Assembly Meeting on Tuesday 25 April 2017 at the St. Regis Hotel (Corniche) in Abu Dhabi. The Meeting was convened in the presence of shareholders representing 75,15% of the Company's share capital, in order to discuss the matters stated in the agenda of the Meeting and to adopt the appropriate resolutions relating thereto. Mr. Ahmed Alraisi attended the Meeting as a representative of the Securities and Commodities Authority.

قامت شركة الجرافات البحرية الوطنية، شركة مساهمة عامة ("الشركة") بتوجيه دعوة إلى المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العمومية السنوية للشركة يوم الثلاثاء الموافق 25 أبريل 2017 في فندق السانت ريجيس (الكورنيش) في أبوظبي. انعقد الاجتماع بحضور مساهمين يمثلون 75,15% من رأس مال الشركة، وذلك لمناقشة المواضيع المدرجة على جدول أعمال الاجتماع واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها. حضر الاجتماع السيد/ أحمد الرئيسي ممثلاً عن هيئة الأوراق المالية والسلع.

The Vice Chairman of the Board of Directors Mr. Khalifa Mohamed Abdul Aziz Rubaya declared the Meeting to be quorate and welcomed those in attendance on behalf of the Board of Directors, then recommended the appointment of Mr. Ahmad Ma'abreh as secretary to the Meeting and M/s. Finance House as vote collectors. The General Assembly unanimously approved the appointment of Mr. Ahmad Ma'abreh as secretary to the Meeting and M/s.

أعلن نائب رئيس مجلس إدارة الشركة سعادة/ خليفة محمد عبد العزيز ربيع اكتمال النصاب القانوني للاجتماع وقام بالترحيب بالحاضرين نيابة عن مجلس الإدارة ثم اقترح عليهم تعيين الاستاذ/ أحمد أسعد معايرة مقررًا للاجتماع والسادة/ دار التمويل كجامعين للأصوات. وافقت الجمعية العمومية بالإجماع على هذا الاقتراح وانتخبت كلاً من الاستاذ/ أحمد أسعد معايرة مقررًا للاجتماع والسادة/ دار التمويل جامعين للأصوات.



Finance House as vote collectors to count and compute the votes at the Meeting.

The auditor's report concerning the financial year of the Company which ended on 31 December 2016 was presented by Deloitte.

Following due deliberation of the items listed in the agenda, the General Assembly resolved by a unanimous vote of the shares represented at the Meeting the following:

1. to ratify the annual report of the Board of Directors of the Company concerning the Company's activities and its financial status for the financial year ending 31 December 2016;
2. to ratify the auditors' report regarding the financial year ending 31 December 2016;
3. to ratify the Company's balance sheet and the profit and loss account of the financial year ending 31 December 2016;
4. to approve the suspensions of deducting 10% of the Company's net profit since the legal reserve reached 50% of the Company's

قام بعد ذلك مندوب مدققي الحسابات السادة ديلويت وتوش بقراءة تقرير مدققي الحسابات عن السنة المالية للشركة والمنتهية في 31 ديسمبر 2016.

وبعد طرح كافة المواضيع المدرجة في جدول الأعمال على النقاش، اتخذت الجمعية العمومية بإجماع الأسهم الممثلة في الاجتماع القرارات التالية:

- 1- المصادقة على تقرير مجلس إدارة الشركة عن نشاطها ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.
- 2- المصادقة على تقرير مدققي حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.
- 3- المصادقة على ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.
- 4- الموافقة على وقف اقتطاع 10% من الأرباح الصافية للشركة كاحتياطي قانوني وذلك لبلوغ الاحتياطي 50% من رأس مال



share capital;

الشركة.

5. to approve the recommendation of the Board of Directors of the Company to distribute cash dividends to the shareholders amounting to 15% of the Company's share capital which is equal to AED 37.5 million for the financial year ending 31 December 2016;
5- الموافقة على مقترح مجلس إدارة الشركة بشأن توزيع أرباح نقدية على المساهمين بواقع 15% من رأس مال الشركة بما يعادل مبلغ إجمالي وقدره 37,5 مليون درهم عن السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2016.
6. to specify and approve that the remuneration of the Board of Directors of the Company for the financial year ending 31 December 2016 shall be set at AED 5,666,800;
6- الموافقة على تحديد أتعاب مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016 بمبلغ 5,666,800 درهم.
7. to discharge the members of the Board of Directors from liability relating to their respective duties during the course of the financial year ending 31 December 2016;
7- إبراء ذمة أعضاء مجلس إدارة الشركة من المسؤولية عن أعمالهم خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.
8. to discharge the auditors from liability relating to their respective duties during the course of the financial year ending 31 December 2016;
8- إبراء ذمة مدققي حسابات الشركة من المسؤولية عن أعمالهم خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.
9. to ratify the recommendation by the Board of Directors to appoint M/s. Deloitte as auditors of the Company for the financial year 2017 and
9- الموافقة على اقتراح مجلس الإدارة بتعيين السادة "ديلويت وتوش" كمدققي لحسابات الشركة عن السنة المالية 2017 وتحديد



determine their fees for AED 595,300;

أتعابهم بمبلغ 595,300 درهم.

10. to ratify the appointment of Mr. Dagher Darwish Al Marar to fill the vacant position in the Board of Directors;

10- المصادقة على تعيين عضو مجلس الإدارة السيد / داغر درويش المرر في المنصب الشاغر لعضوية مجلس الإدارة.

11. A) to approve the amendment of Article 7 of the Company Articles of Association as follows:

11- (أ) الموافقة على تعديل المادة 7 من النظام الاساسي للشركة لتصبح على النحو الآتي:

Ownership of shares in the Company shall be restricted to United Arab Emirates natural and corporate persons (UAE Nationals). Non UAE Nationals are not permitted to own shares in the share capital of the Company. The term "UAE Nationals" shall be restricted to natural persons with United Arab Emirates nationality or establishments, companies or entities established in the United Arab Emirates and wholly owned by United Arab Emirates individuals, the term also includes federal and local government authorities and departments, entities, councils, funds, public institutions or companies and establishments wholly owned directly or indirectly by them or by an individual emirate or companies wholly owned by an

تكون ملكية أسهم الشركة لمواطني دولة الإمارات العربية المتحدة من الأشخاص الاعتباريين والطبيعيين ولا يجوز لغير مواطني الدولة تملك أسهم في رأس مال الشركة. يقتصر تعبير "مواطنو دولة الإمارات العربية المتحدة" على الأشخاص الطبيعيين المتمتعين بجنسية دولة الإمارات العربية المتحدة والشركات والمؤسسات والهيئات المؤسسة في دولة الإمارات العربية المتحدة والمملوكة بالكامل لأشخاص طبيعيين أو اعتباريين يتمتعون بجنسية دولة الإمارات العربية المتحدة أو دوائر أو هيئات الحكومة الاتحادية أو إحدى إماراتها أو إحدى الدوائر أو الهيئات أو المجالس أو الصناديق أو المؤسسات العامة أو الشركات أو المؤسسات المملوكة بصورة مباشرة أو غير مباشرة بالكامل لإحدى الإمارات أو إحدى الشركات المملوكة بالكامل لإحدى الإمارات.



individual Emirate.

B) to approve the amendment of paragraph four of Article 24 of the Company Articles of Association as follows:

Without prejudice to the requirement to hold a minimum of four (4) Board meetings per year, the Board may, in urgent circumstances, adopt resolutions in writing by circular, signed by a majority of the Directors. Such resolutions by circular shall be as valid and effective as if they had been adopted at a Board of Directors meeting duly convened and held and may consist of several counterparts in like form, each signed by one or more of the Directors, provided that

(a) the majority of the Directors agree that the matter requires a resolution by circular is urgent;

(b) the resolutions are delivered to all the Directors in writing and accompanied by all the required supporting documents and papers as necessary for review; and

(c) any resolution by circular must be adopted in writing by a majority of the Directors and must be submitted at the next

(ب) الموافقة على تعديل الفقرة الرابعة من المادة 24 من النظام الاساسي للشركة لتصبح على النحو الآتي:

دون الإخلال بإلزامية أن يجتمع مجلس الإدارة (4) أربع مرات في السنة على الأقل، فإنه يجوز لمجلس الإدارة إصدار بعض قراراته بالتمرير وتعتبر القرارات الخطية الموقعة من قبل أغلبية أعضاء المجلس صحيحة ونافذة كما لو أنها اتخذت في اجتماع تمت الدعوة اليه وعقد أصولاً ويمكن أن تتكون هذه القرارات من عدة نسخ متشابهة موقعة عليها من قبل واحد أو أكثر من أعضاء المجلس على أن يراعى ما يلي:

(أ) موافقة أعضاء المجلس بالأغلبية على أن الحالة التي تستدعي إصدار القرار بالتمرير حالة طارئة.

(ب) تسليم جميع أعضاء المجلس القرار مكتوب خطياً للموافقة عليه مصحوباً بكافة المستندات والوثائق اللازمة لمراجعته.

(ج) يجب الموافقة الخطية بالأغلبية على أي من قرارات المجلس الصادرة بالتمرير مع ضرورة عرضها في الاجتماع التالي للمجلس لتضمينها



Board of Directors' meeting to be included in the minutes of such meeting.

بمحضر اجتماعه.

The Meeting was closed following the adoption of the above resolutions.

وبعد اتخاذ القرارات بشأن المسائل الواردة في جدول الأعمال، قررت الجمعية العمومية السنوية اختتام اجتماعها.

Chairman of the Meeting

Khalifa Mohamed Abdul Aziz Rubaya
Vice Chairman of the Board of Directors

رئيس الاجتماع

خليفة محمد عبد العزيز ربيع

نائب رئيس مجلس الإدارة

Secretary of the Meeting

Ahmad Ma'abreh

مقرر الاجتماع

المحامي/ أحمد أسعد معابرة

Vote Collector

Finance House

جامع الأصوات

دار التمويل

Auditors

Deloitte

مدققي الحسابات

ديلويت