

Date: 28/02/2023

Ref: GNHGroup-YSM/2023/BS/045

التاريخ: 2023/02/28

المرجع: GNHGroup-YSM/2023/BS/045

To: H.E. Hamed Ahmed Ali
Chief Executive Officer
Dubai Financial Market
UAE - Dubai

الى: سعادة / حامد أحمد علي
الرئيس التنفيذي
سوق دبي المالي
دبي - الإمارات العربية المتحدة

**General Assembly Meeting of
Gulf Navigation Holding PJSC (The "Company")**

**اجتماع الجمعية العمومية
لشركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع ("الشركة")**

The Board of Directors of Gulf Navigation Holding Company (PJSC) has the honor to invite the shareholders to attend the General Assembly meeting virtually and in person at the Company's Head Office in API Trio Tower, Office 3901, Al Barsha 1, Dubai, on Wednesday 22/03/2023 at 3 PM to consider the following agenda:

يتشرف مجلس إدارة شركة الخليج للملاحة القابضة (ش.م.ع) بدعوة السادة المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العمومية وذلك في تمام الساعة 3 ظهرا من يوم الأربعاء الموافق 2023/03/22 وذلك إلكترونياً، وحضورياً في مقر الشركة الواقع في برج آيه بي آي تريو، مكتب رقم 3901، البرشاء 1، دبي. للنظر في جدول الأعمال التالي:

Special Resolution:

قرار خاص:

1. Review and approve the Company's Board of Directors report which indicates the Company's capital restructuring plan including the capital reduction and the capital increase and indicating the use of proceeds of the capital increase and the mechanism in dealing with the remaining accumulated losses.
2. Discussing the Company's auditor's report regarding losses, its origin, the mechanism of treating such losses, and the auditing position.
3. Subject to adopting any of the resolutions (4) or (5) below, approving a capital reduction by 50% of the total issued share capital of the Company through the cancellation of 637,695,625 (six hundred thirty-seven million six hundred ninety-five thousand six hundred twenty-five) shares in the Company with the nominal value of AED 1 (the "Capital Reduction") on a pro rata basis to absorb the accumulated losses amounting to AED 637,695,625 (six hundred thirty-seven million six hundred ninety-five thousand six hundred twenty-five) so that the Company's capital becomes AED 637,695,625 (six hundred thirty-seven million six hundred ninety-five thousand six hundred twenty-five) instead of AED 1,275,391,250.00 (one billion two hundred seventy-five million three hundred ninety-one thousand two hundred fifty) noting that the Company will fully use the legal or optional reserves to absorb part of the losses, then the remaining

1. الاطلاع على تقرير مجلس إدارة الشركة والمتضمن خطة هيكل رأس مال الشركة والتي تشمل تخفيض وزيادة رأس المال وأوجه استخدام الزيادة في رأس المال وكيفية معالجة الجزء المتبقي من الخسائر واعتماده من الجمعية.
2. مناقشة تقرير مدقق حسابات الشركة بشأن الخسائر ونشأتها وكيفية معالجتها وموقف التدقيق عليها.
3. بشرط اعتماد أحد القرارات (4) أو (5) أدناه، الموافقة على تخفيض رأس مال الشركة بقيمة 50% من إجمالي رأس مال الشركة المصدر عن طريق إلغاء عدد 637,695,625 (ستمائة وسبعة وثلاثون مليوناً وستمائة وخمسة وتسعون ألفاً وستمائة وخمسة وعشرون) من أسهم الشركة بقيمة اسمية 1 درهم ("تخفيض رأس المال") على أساس تناسبي لإطفاء خسائر متراكمة بقيمة 637,695,625 (ستمائة وسبعة وثلاثون مليوناً وستمائة وخمسة وتسعون ألفاً وستمائة وخمسة وعشرون) درهم إماراتي، ليصبح رأس مال الشركة 637,695,625 (ستمائة وسبعة وثلاثون مليوناً وستمائة وخمسة وتسعون ألفاً وستمائة وخمسة وعشرون) درهم إماراتي بدلاً من 1,275,391,250.00 (مليار ومائتان وخمسة وسبعون مليون وثلاثمائة وواحد وتسعون ألفاً ومئتان وخمسون) درهم إماراتي مع العلم بأنه قد تم استخدام الاحتياطيات سواء القانوني أو الاختياري بالكامل لإطفاء جزء من الخسائر، ومن ثم اطفاء المتبقي من



losses will be absorbed from the share capital and approve granting the Board the full authority to take all actions required to implement and execute the Capital Reduction pursuant to the provisions of the of the Federal Decree by Law number 32 of 2021 concerning Commercial Companies (as amended) ("CCL") and the executive regulations of the Securities and Commodities Authority ("SCA").

4. Subject to adopting resolution (3) above, approving the increase of the share capital of the Company with an amount of AED 220 million which is 200 million shares in addition to share premium amounting to AED 20 million (the "Capital Increase") so that the share capital of the Company becomes AED 837,695,625 (eight hundred thirty-seven million six hundred ninety-five thousand six hundred twenty-five) as contrary to AED 637,695,625 (six hundred thirty-seven million six hundred ninety-five thousand six hundred twenty-five) by issuing new shares with a nominal value of AED 1.0 and an issuance price of AED 1.10 by way of rights issue with sufficiency in the amount that will be subscribed for and not issuing bonds for the remaining part of the additional shares, and to approve granting the Board the full authority to take all actions required to implement and execute the Capital Increase pursuant to the provisions of CCL and the executive regulations of SCA.
5. Subject to adopting resolution (3) above, and the completion of the Capital Reduction procedures, approving the private issuance of 220 million mandatory convertible bonds ("MCBs") to new investors which will be converted to 200 million shares at a conversion price of AED 1.10 and the increase in the share capital of the Company to become AED 837,695,625 (eight hundred thirty-seven million six hundred ninety-five thousand six hundred twenty-five) as contrary to AED 637,695,625 (six hundred thirty-seven million six hundred ninety-five thousand six hundred twenty-five) subject to obtaining the necessary approvals from the regulators, and to approve granting the Board the full authority to take all actions required to implement and execute the Capital Increase pursuant to the provisions of the CCL and the executive regulations of SCA and to sign on all documents related to the MCBs.

الخسائر من رأس المال. والموافقة على منح مجلس إدارة الشركة كامل الصلاحيات لاتخاذ كافة الإجراءات المطلوبة لتنفيذ تخفيض رأس المال وفقاً لأحكام المرسوم بقانون اتحادي رقم 32 لسنة 2021 بشأن الشركات التجارية وتعديلاته ("قانون الشركات") والقرارات التنفيذية لهيئة الأوراق المالية والسلع.

4. بشرط اعتماد القرار (3) أعلاه، الموافقة على زيادة رأس مال الشركة بقيمة 220 مليون درهم إماراتي والذي يعادل 200 مليون سهم بالإضافة إلى علاوة إصدار تقدر ب 20 مليون درهم ("زيادة رأس المال") ليصبح رأس المال 837,695,625 (ثمانمائة وسبعة وثلاثون مليوناً وستمائة وخمسة وتسعون ألفاً وستمائة وخمسة وعشرون) درهم إماراتي بدلاً من 637,695,625 (ستمائة وسبعة وثلاثون مليوناً وستمائة وخمسة وتسعون ألفاً وستمائة وخمسة وعشرون) درهم إماراتي وذلك بإصدار أسهم جديدة بقيمة اسمية واحد (1) درهم إماراتي وسعر إصدار يقدر بدرهم وعشرة فلوس (1,10 فلس) من خلال إصدار حقوق الأولوية مع الاكتفاء بالقدر الذي سيتم الاكتتاب به وعدم إصدار سندات بالجزء المتبقي من أسهم الزيادة، والموافقة على منح مجلس إدارة الشركة كامل الصلاحيات لاتخاذ كافة الإجراءات المطلوبة لتنفيذ زيادة رأس المال وفقاً لأحكام قانون الشركات والقرارات التنفيذية لهيئة الأوراق المالية والسلع.

5. بشرط اعتماد القرار (3) أعلاه والانتهاج من إجراءات تخفيض رأس المال، الموافقة على إصدار خاص لعدد 220 مليون من السندات الزامية التحول لمستثمرين جدد، والتي سيتم تحويلها إلى 200 مليون سهم بسعر تحويل يعادل درهم وعشرة فلوس (1,10 فلس) وزيادة رأس مال الشركة ليصبح رأس المال 837,695,625 (ثمانمائة وسبعة وثلاثون مليوناً وستمائة وخمسة وتسعون ألفاً وستمائة وخمسة وعشرون) درهم إماراتي بدلاً من 637,695,625 (ستمائة وسبعة وثلاثون مليوناً وستمائة وخمسة وتسعون ألفاً وستمائة وخمسة وعشرون) درهم إماراتي (وذلك شريطة الحصول على موافقة الجهات التنظيمية، والموافقة على منح مجلس إدارة الشركة كامل الصلاحيات لاتخاذ كافة الإجراءات المطلوبة لتنفيذ زيادة رأس المال وفقاً لأحكام قانون الشركات والقرارات التنفيذية لهيئة الأوراق المالية والسلع والتوقيع على كافة مستندات إصدار السندات.



6. Considering the recommendation made by the Board of Directors to approve the proposal amending the current dividend distribution method from annual distributions to semi-annual distributions.

Article 15 before and after the amendment

Before the amendment:

The dividend shall be distributed to the Shareholders subject to the relevant rules and regulations by the Authority.

After the amendment:

The dividend shall be distributed to the Shareholders semi-annually and subject to the relevant rules and regulations by the Authority.

7. Amending Article 6 of the Articles of Association of the Company to reflect the changes in the Company's capital (i.e the Capital Reduction and subsequently the Capital Increase).

Article 6 before and after the Capital Reduction

Before the Capital Reduction:

6(1) The Company's issued share capital is AED 1,275,391,250.00 (one billion two hundred seventy-five million three hundred ninety-one thousand two hundred fifty) divided into 1,275,391,250.00 (one billion two hundred seventy-five million three hundred ninety-one thousand two hundred fifty) shares, having a nominal value of AED (1) One UAE Dirhams per share.

6(2) Subject to the regulations issued by the Authority, the authorized capital of 1,275,391,250.00 (one billion two hundred seventy-five million three hundred ninety-one thousand two hundred fifty) divided into 1,275,391,250.00 (one billion two hundred seventy-five million three hundred ninety-one thousand two hundred fifty) with a nominal value of AED (1) One UAE Dirhams.

After the Capital Reduction:

The Company's issued share capital is AED 637,695,625 (six hundred thirty-seven million six hundred ninety-five thousand six hundred twenty-five) divided into 637,695,625 (six hundred thirty-seven million six hundred ninety-five thousand six hundred twenty-five) shares, having a nominal value of AED (1) One UAE Dirhams per share.

- Clause 6(2) to be deleted.

Article 6 before and after the Capital Increase

Before the Capital Increase:

The Company's issued share capital is AED 637,695,625 (six hundred thirty-seven million six hundred ninety-five thousand six hundred twenty-five) divided into 637,695,625 (six hundred thirty-seven million six hundred ninety-

6. النظر في توصية مجلس إدارة الشركة للموافقة على مقترح تعديل نظام توزيع الأرباح الحالي من توزيعات سنوية إلى نصف سنوية.

فيما يلي بيان النص المادة 15 من النظام الأساسي قبل وبعد التعديل
النص قبل التعديل:

تدفع الأرباح إلى المساهمين طبقاً للأنظمة والقرارات والتعاميم الصادرة عن الهيئة بهذا الشأن.

بعد التعديل:

تدفع الأرباح إلى المساهمين بشكل نصف سنوي وطبقاً للأنظمة والقرارات والتعاميم الصادرة عن الهيئة بهذا الشأن.

7. تعديل المادة 6 من النظام الأساسي للشركة ليعكس التغيير في رأس مال الشركة (أي التخفيض في رأس المال ومن ثم الزيادة في رأس المال).

فيما يلي بيان النص المادة 6 من النظام الأساسي قبل وبعد التخفيض
النص قبل تخفيض رأس المال:

6(1) حدد رأس مال الشركة المصدر بمبلغ (1,275,391,250) مليار ومائتان وخمسة وسبعون مليون وثلاثمائة وواحد وتسعون ألفاً ومئتان وخمسون درهماً إماراتي موزعين على (1,275,391,250) مليار ومائتان وخمسة وسبعون مليون وثلاثمائة وواحد وتسعون ألفاً ومئتان وخمسون سهم بقيمة اسمية قدرها (1) درهم للسهم الواحد.

6(2) مع مراعاة الضوابط الصادرة عن الهيئة، يكون رأس مال مصرح به وقدره (1,275,391,250) مليار ومائتان وخمسة وسبعون مليون وثلاثمائة وواحد وتسعون ألفاً ومائتان وخمسون درهماً إماراتي مقسمة إلى (1,275,391,250) مليار ومائتان وخمسة وسبعون مليون وثلاثمائة وواحد وتسعون ألفاً ومائتان وخمسون سهم بقيمة اسمية للسهم (1) درهم إماراتي.

النص بعد تخفيض رأس المال:

حدد رأس مال الشركة المصدر بمبلغ 637,695,625 (ستمائة وسبعة وثلاثون مليوناً وستمائة وخمسة وتسعون ألفاً وستمائة وخمسة وعشرون) درهماً إماراتي موزعاً على 637,695,625 (ستمائة وسبعة وثلاثون مليوناً وستمائة وخمسة وتسعون ألفاً وستمائة وخمسة وعشرون) سهم بقيمة اسمية قدرها (1) درهم للسهم الواحد.

- إلغاء البند 6(2)

وفيما يلي بيان لنص المادة 6 من النظام الأساسي قبل وبعد الزيادة

النص قبل زيادة رأس المال:

حدد رأس مال الشركة المصدر بمبلغ 637,695,625 (ستمائة وسبعة وثلاثون مليوناً وستمائة وخمسة وتسعون ألفاً وستمائة وخمسة وعشرون) درهماً إماراتي موزعاً على 637,695,625 (ستمائة وسبعة وثلاثون مليوناً وستمائة



five thousand six hundred twenty-five) shares, having a nominal value of AED (1) One UAE Dirhams per share.

وخمسة وتسعون ألفاً وستمائة وخمسة وعشرون) سهم بقيمة اسمية قدرها (1) درهم للسهم الواحد.

After the Capital Increase:

The Company's issued share capital is AED 837,695,625 (eight hundred thirty-seven million six hundred ninety-five thousand six hundred twenty-five) divided into 837,695,625 (eight hundred thirty-seven million six hundred ninety-five thousand six hundred twenty-five) shares, having a nominal value of AED (1) One UAE Dirhams per share.

النص بعد زيادة رأس المال:

حدد رأس مال الشركة المصدر بمبلغ 837,695,625 (ثمانمائة وسبعة وثلاثون مليوناً وستمائة وخمسة وتسعون ألفاً وستمائة وخمسة وعشرون) درهماً إماراتياً موزعاً على 837,695,625 (ثمانمائة وسبعة وثلاثون مليوناً وستمائة وخمسة وتسعون ألفاً وستمائة وخمسة وعشرون) سهم بقيمة اسمية قدرها (1) درهم للسهم الواحد.

8. To authorise the Company's Board and any person authorised by the Board of Directors to undertake all necessary procedures and steps to allow the Company to complete the Capital Reduction and Capital Increase, including making the required amendments to the Articles of Association of the Company and to sign on the amendment contracts of the Articles of Association and any document relating to the Capital Reduction and the Capital Increase and to deal with all governmental entities and authorities in this regard.

8. تفويض مجلس إدارة الشركة وأي شخص مُفوض من قبل مجلس الإدارة باتخاذ كافة الإجراءات والخطوات اللازمة للسماح للشركة بإتمام تخفيض رأس المال وزيادة رأس المال بما في ذلك إجراء التعديلات المطلوبة على النظام الأساسي للشركة والتوقيع على عقود تعديل النظام الأساسي وكافة مستندات تخفيض رأس المال وزيادة رأس المال والتعامل مع كافة الهيئات والجهات الحكومية بهذا الخصوص.

9. Approving the Arbitration clause mentioned in the Agreements/ Resolutions of the refinancing procedures with Jianguo Financial Leasing Co., Ltd after ratifying it, with granting the board of directors or any of them with all the necessary powers needed.

9. الموافقة على بند التحكيم الوارد ضمن اتفاقيات/ قرارات إجراء إعادة التمويل المبرمة مع شركة التمويل جيانجسو فاينانشل ليزينج ليمتد (Jianguo Financial Leasing Co., Ltd) واعتماد ما تم توقيعه منها مع تفويض مجلس الإدارة أو أي منهم بكافة الصلاحيات اللازمة لذلك.

As per the Securities and Commodities Authority's approval, kindly find attached the invitation to attend the General Assembly meeting which will be published in the local newspapers on Wednesday 01/03/2023.

وبناءً على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع نرفق لكم الإعلان عن دعوة المساهمين لحضور الجمعية العمومية والذي سوف يتم نشره في الصحف يوم الأربعاء الموافق 2023/03/01.

Sincerely yours,,,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،،

Yazan S. Maragha / Board Secretary
Gulf Navigation Holding PJSC

يذن مراغة / أمين سر مجلس الإدارة
الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.

**GULF
NAV**

الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع.
GULF NAVIGATION HOLDING PJSC
P.O. Box 49651, Dubai - UAE



www.gulfnav.com

T +971 4 427 0104, F +971 4 427 0103
Office 3901-3902, 39th Floor, API Trio Tower
Al Barsha 1, PO Box 49651, Dubai, UAE