

Date: 22/03/2023
Ref: GNHGroup-YSM/2023/BS/048
To: H.E. Hamed Ahmed Ali
Chief Executive Officer
Dubai Financial Market
UAE - Dubai

التاريخ: 2023/03/22
المرجع: GNHGroup-YSM/2023/BS/048
إلى: سعادة / حامد أحمد علي
الرئيس التنفيذي
سوق دبي المالي
دبي - الإمارات العربية المتحدة

**Results of the General Assembly Meeting of
Gulf Navigation Holding PJSC (The "Company")
held on Wednesday 22 March 2023 in person and
remotely/virtually**

**نتائج اجتماع الجمعية العمومية
لشركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع ("الشركة")
المنعقد يوم الأربعاء الموافق 22 مارس 2023 حضورياً
والكترونياً/عن بعد**

With reference to the above-mentioned subject, please note that the General Assembly Meeting of the Company was held in person at the Company's Head Office in API Trio Tower, Office 3901, Al Barsha 1, Dubai and remotely/virtually on Wednesday 22 March 2023 at 3 PM. **The following resolutions were adopted:**

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، نود أن نحيط سعادتكم علماً بأن الشركة قد عقدت اجتماع الجمعية العمومية يوم الأربعاء الموافق 22 مارس 2023 في تمام الساعة الثالثة ظهراً حضورياً في مقر الشركة الواقع في برج أيه بي أي تريو، مكتب رقم 3901، البرشاء 1، دبي وإلكترونياً/عن بعد، وقد تم اتخاذ القرارات التالية:

- Special Resolution:** Reviewed and approved 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.
- Special Resolution:** Discussed and approved the Company's auditor's report regarding losses, its origin, the mechanism of treating such losses, and the auditing position.
- Special Resolution:** Approved 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 losses will be absorbed from the

- قرار خاص: تم الاطلاع والموافقة 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.
- قرار خاص: تمت مناقشة تقرير مدقق حسابات الشركة بشأن الخسائر ونشأتها وكيفية معالجتها وموقف التدقيق عليها والموافقة عليه.
- قرار خاص: تمت 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 مليوناً 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 الخسائر من رأس المال. وتمت



www.gulfnav.com

**GULF
NAV**
T +971 4 427 0103 / +971 4 427 0103
Office 3901-3903, API Trio Tower,
Al Barsha 1, P.O. Box 49651, Dubai, UAE

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

share capital and approved 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").

الموافقة 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.

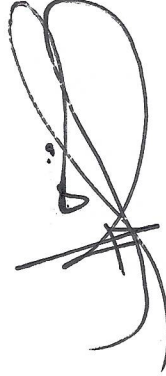
4. The General Assembly didn't approve the increase of the share capital of the Company through rights issue. لم تتم الموافقة على زيادة رأس مال الشركة عن طريق حقوق الأولوية.
5. **Special Resolution:** Approved the private issuance of 220 million mandatory convertible bonds ("MCBs") to new investors which 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) after the completion of the Capital Reduction procedures subject to obtaining the necessary approvals from the regulators, and approved 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. قرار خاص: تمت الموافقة على اصدار خاص لعدد 220 مليون من السندات الزامية التحويل 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 بعد الانتهاء من إجراءات تخفيض رأس المال (وذلك شريطة الحصول على موافقة الجهات التنظيمية. وتمت الموافقة 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. **Special Resolution:** Approved amending the current dividend distribution method from annual distributions to semi-annual distributions and accordingly to amend Article 15 of the Articles of Association of the Company to reflect the same. قرار خاص: تمت الموافقة على تعديل نظام توزيع الأرباح الحالي من توزيعات سنوية إلى نصف سنوية وتبعاً لذلك تعديل المادة 15 من النظام الأساسي للشركة ليعكس ذلك.
7. **Special Resolution:** Approved 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). قرار خاص: تمت الموافقة على تعديل المادة 6 من النظام الأساسي للشركة ليعكس التغيير في رأس مال الشركة (أي التخفيض في رأس المال ومن ثم الزيادة في رأس المال).
8. **Special Resolution:** Authorized 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. قرار خاص: تم 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. **Special Resolution:** Approved the Arbitration clause mentioned in the Agreements/ Resolutions of the refinancing procedures with Jiangu Financial Leasing Co., Ltd after ratifying it, with granting the board of directors or any of them with all the necessary powers needed.

Yours sincerely,

Yazan S. Maragha / Board Secretary
Gulf Navigation Holding PJSC



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

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،،

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