

دبي للإستثمار ش.م.ع
محضر إجتماع الجمعية العمومية السنوي
الثاني والعشرين
المنعقد في 18 أبريل 2018

Minutes of Dubai Investments PJSC
22nd Annual General Meeting
Held on 18 April 2018



Dubai Investments PJSC
22nd Annual General Meeting
Held on 18th April 2018

The minutes of the 22nd Annual General Meeting of Dubai Investments PJSC held on Wednesday, 18th April 2018 at 5:00 pm at Dubai Investments House, Park Hall, Dubai Investments Park, Jebel Ali, Dubai.

Quorum: Shareholders holding **60.25%** representing AED 2,561,815,884 of the Company's share capital of AED 4,252,019,585 were present in person, by their representative or proxy holders.

Attendees

Board of Directors

Mr. Hussain Mahyoob Sultan Al Junaidy – Vice Chairman

Mr. Abdulrahman Ghanem Abdulrahman Almutaiwee – Member

Mr. Mohamed Saif Darwish Ahmed Al Ketbi – Member

Mr. Khaled Mohamed Ali Al Kamda – Member

Mr. Khalid Jassim Mohamed Bin Kalban – Managing Director and Chief Executive Officer

Apologies

Mr. Sohail Faris Ghanim Ateish Al Mazrui – Chairman

Mr. Ali Fardan Ali Al Fardan – Member

And the Shareholders, their representatives or proxy holders who signed the attendance sheet, and also members from the management of the Company.

The meeting was also attended by:

Mr. Abdulrahman Salem Mubarak - Securities & Commodities Authority

Auditors Messrs. KPMG

Mr. Fawzi Abu Ras - Partner

دبي للإستثمار شركة مساهمة عامة
إجتماع الجمعية العمومية السنوي الثاني والعشرين
المنعقد في 18 أبريل 2018

محضر إجتماع الجمعية العمومية السنوي الثاني والعشرين لـ شركة دبي للإستثمار ش.م.ع. المنعقد في تمام الساعة 5:00 من مساء يوم الأربعاء الموافق 18 ابريل 2018 في مقر شركة دبي للإستثمار، قاعة المجمع، في مجمع دبي للإستثمار، جبل علي، دبي.

النصاب : مساهمون يمثلون **60.25%** ويمثل 2,561,815,884 درهم من رأس المال المصدر البالغ 4,252,019,585 درهم وقد حضروا بأنفسهم أو عن طريق ممثليهم أو وكلائهم.

الحضور

أعضاء مجلس الإدارة

السيد/ حسين مهيبوب سلطان الجنيدى - نائب رئيس مجلس الإدارة

السيد/ عبدالرحمن غانم عبدالرحمن المطيوعي- عضواً

السيد/ محمد سيف درويش أحمد الكتبي- عضواً

السيد/ خالد محمد علي الكمدى - عضواً

السيد/ خالد جاسم محمد بن كلبان - العضو المنتدب وكبير المسؤولين التنفيذيين

إعتذر عن الحضور:

السيد/ سهيل فارس غانم المزروعى - رئيس مجلس الإدارة

السيد/ علي فردان علي الفردان - عضواً

وذلك بالإضافة للمساهمين وممثليهم أو وكلائهم الذين وقعوا على قائمة الحضور وأعضاء من الإدارة التنفيذية للشركة.

كما حضر الإجتماع:

السيد/ عبدالرحمن سالم مبارك - هيئة الأوراق المالية والسلع

السادة / كيه بي ام جي

السيد/ فوزي أبو راس - شريك



Dubai Investments PJSC

Mr. Mushtaq Masoud - Group Chief Financial Officer

Mr. Kurian Chacko - Group Company Secretary

Mrs. Shireen Ateia - Recorder of the minutes of the Meeting

Mr. Maher Rabah - Teller

Mr. Hussain Mahyoub Sultan Al Junaidy (Chairman of the Meeting) presided over the meeting. He announced that the required quorum was present and declared the meeting open. He welcomed the Shareholders, the Auditors, the representative of the Securities & Commodities Authority, at the 22nd Annual General Meeting of Dubai Investments PJSC.

The Chairman of the Meeting stated that the Notice and Agenda of the meeting had already been circulated to the shareholders as required by the Commercial Companies Law and the Articles of Association of the Company. He also stated that the Notice was sent to the Securities & Commodities Authority, Dubai Financial Market, and the Dept. of Economic Development being the relevant Federal and Local Regulatory Authorities. The Notice was also published in the daily Arabic newspapers.

The Chairman of the Meeting proposed that with the consent of the members present, the Notice convening the meeting be taken as read and the Agenda adopted.

a) The Chairman's Statement

The Chairman of the Meeting read the Chairman Statement and enquired whether there were any comments on his statements.

There being no comments, the Chairman of the Meeting took up for consideration Directors' Report.

b) Directors' Report

The Chairman of the Meeting stated that the Directors' Report be taken as read. Thereafter the following resolutions were taken up.

دبي للإستثمار ش.م.ع

السيد/ مشتاق مسعود - المدير العام المالي للمجموعة

السيد/ كوريان شاكو - أمين سر المجموعة

السيدة/ شيرين عطيه - مقرر الإجتماع

السيد/ ماهر رباح - جامع للأصوات

ترأس جلسة الإجتماع السيد/ حسين مهيب سلطان الجندي (رئيس الإجتماع) وأعلن إكمال النصاب المطلوب للإجتماع وإفتتح الجلسة. ورحب بالحضور من المساهمين والمدققين وبممثل هيئة الأوراق المالية والسلع وذلك في إجتماع الجمعية العمومية الثاني والعشرين لشركة دبي للإستثمار (ش.م.ع).

أفاد رئيس الإجتماع بأنه سبق توزيع الدعوة وجدول الأعمال على المساهمين بموجب قانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة، كما تم توجيه الدعوة إلى هيئة الأوراق المالية والسلع وسوق دبي المالي ودائرة التنمية الإقتصادية بدبي بصفتهم السلطات الإتحادية والمحلية التنظيمية المختصة. كما تم نشر الدعوة في الصحف العربية اليومية.

اعتمد رئيس الإجتماع موافقة الحضور بأن تعتبر الدعوة للإجتماع قد تم قراءتها حسب الأصول وقد تم اعتماد جدول الأعمال.

أ) كلمة رئيس مجلس الإدارة

قرأ رئيس الإجتماع كلمة رئيس مجلس الإدارة واستفسر عما إذا كانت هناك أية ملاحظات.

لم تكن هناك أية ملاحظات فانتقل رئيس الإجتماع الى كلمة تقرير مجلس الإدارة.

ب) تقرير مجلس الإدارة

ذكر رئيس الاجتماع أن تقرير مجلس الإدارة يُنظر إليه على أنه قرأ بعد تناول القرارات التالية على الحضور.



❖ **Resolution No. 1: To review and approve the Directors' Report concerning the activities and financial status of the Company for the year ended 31st December 2017.**

There were no queries from shareholders.

Accordingly the Shareholders, unanimously approved the Directors' Report concerning the activities and financial status of the Company for the year ended 31st December 2017.

❖ **Resolution No. 2: To review and approve the Auditors' Report for the year ended 31st December 2017.**

The Chairman requested the Auditors to read out their report.

Mr. Fawzi Abu Ras from KPMG read out the report.

The Chairman of the Meeting enquired whether there were any questions about the Auditor's Report.

- One shareholder questioned on what basis do the property valuations happen?
- Mr. Fawzi Abu Ras and Mr. Khalid Bin Kalban, explained that valuation was determined after an evaluation by 2 external companies and it was also due to the increase in the rental rate for the properties.
- One shareholder questioned if it is possible for the Company to exchange the investments percentage between Real Estate (67%) & other Investments (33%).
- Mr. Khalid Bin Kalban, stated that initially the investments were in Real Estate and that is why the percentage is higher.

There were no further queries from shareholders.

The Shareholders unanimously approved the Auditors' Report for the year ended 31st December 2017.

❖ **القرار الأول: الإطلاع والموافقة على تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.**

لا توجد أية إستفسارات من قبل المساهمين.

تمت الموافقة المساهمين بالإجماع على تقرير مجلس الإدارة بخصوص نشاط الشركة ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

❖ **القرار الثاني: الإطلاع والموافقة على تقرير مدققي حسابات الشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.**

طلب الرئيس من مدققي حسابات الشركة قراءة تقريرهم.

وقرأ التقرير السيد/ فوزي أبوراس من قبل السادة/ كيه بي ام جي

إستفسر رئيس الإجتماع عما إذا كانت هناك أي إستفسارات عن تقرير مدققي حسابات الشركة.

- استفسر احد المساهمين على أي أساس يتم تقييم العقارات؟

- أوضح كل من السيد/ فوزي أبوراس والسيد/ خالد بن كلبان، أن التقييم قد تم تحديده من قبل شركتين خارجيتين، وأيضاً بسبب زيادة معدل الإيجار للعقارات.

- استفسر احد المساهمين عن امكانية تبديل نسبة الإستثمارات بين العقارات (67%) و الإستثمارات الأخرى (33%).

- أجاب السيد/ خالد بن كلبان، أن بدايه الإستثمارات كانت في العقارات لذا نسبتها تعتبر أعلى.

لا توجد أية إستفسارات أخرى من قبل المساهمين.

تمت موافقة المساهمين بالإجماع على تقرير مدققي حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.



❖ **Resolution No. 3: To consider and approve the Consolidated Financial Statements of the Company for the year ended 31st December 2017.**

The Chairman of the Meeting enquired whether there were any questions about the Consolidated Financial Statements.

There were no queries from shareholders.

Shareholders unanimously approved the Consolidated Financial Statements of the Company for the year ended 31st December 2017.

❖ **Resolution No. 4: To consider the recommendation of the Board of Directors concerning cash dividend distribution of 12% (12 fils per share) aggregating to an amount of AED 510,242,350 for the year ended 31st December 2017.**

The Chairman of the Meeting enquired whether there were any questions about the dividends distribution.

One of the shareholders requested for decrease in the percentage of cash dividend from 12% to 6%. After much discussions between the shareholders and the Board of Directors, the percentage of cash profits remained the same (12%).

Accordingly it was resolved unanimously that cash dividend of 12% (12 fils per share) aggregating to an amount of AED 510,242,350 for the year ended 31st December 2017, be distributed to the Shareholders.

❖ **Resolution No. 5: To consider and approve the Board of Directors' remuneration.**

The Chairman of the Meeting enquired whether there were any questions from the Shareholders.

- One shareholder questioned the reason for increasing the board of Directors' remuneration from AED. 10,000,000 to AED. 12,250,000.

❖ **القرار الثالث: الإطلاع والموافقة على البيانات المالية الموحدة للشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.**

استفسر رئيس الاجتماع عما إذا كانت هناك أي إستفسارات على البيانات المالية الموحدة للشركة.

لا توجد أية إستفسارات أخرى من قبل المساهمين.

تمت موافقة المساهمين بالإجماع على البيانات المالية الموحدة للشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

❖ **القرار الرابع: النظر في مقترح مجلس الإدارة بشأن توزيع أرباح نقدية بنسبة 12% بمقدار (12 فلس للسهم الواحد) بقيمة إجمالية وقدرها 510,242,350 درهم، عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.**

استفسر رئيس الاجتماع عما إذا كانت هناك أي إستفسارات حول توزيعات الأرباح.

طالب أحد المساهمين بتخفيض نسبة الأرباح النقدية من 12% إلى 6%، وبعد مناقشات عديدة بين المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة، تم توزيع نسبة الأرباح النقدية (12%) المتفق عليها.

وبناءً عليه فقد تقرر بموجبه الموافقة بالإجماع على توزيع أرباح نقدية على المساهمين بنسبة 12% بمقدار (12 فلس للسهم الواحد) بقيمة إجمالية وقدرها 510,242,350 درهم، عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

❖ **القرار الخامس: الإطلاع والموافقة على مكافأة أعضاء مجلس الإدارة.**

استفسر رئيس الاجتماع عما إذا كانت هناك أي إستفسارات من المساهمين.

- استفسر احد المساهمين عن سبب زيادة مكافأة أعضاء مجلس الإدارة من 10,000,000 درهم إلى 12,250,000 درهم.



- Mr. Khalid Bin Kalban, stated that this increase in remuneration is due to the increase in the number of the board members.

There were no further queries from shareholders.

The Shareholders unanimously approved that the Directors' remuneration as per Article 169 of the UAE Federal Law No. 2 of 2015, amounting to AED. 12,250,000 (AED. Twelve Million Two Hundred Fifty Thousand) be paid.

- ❖ **Resolution No. 6: To absolve the Board of Directors from liability for the year ended 31st December 2017.**

The Chairman of the Meeting enquired whether there were any questions from the Shareholders.

There were no queries from shareholders.

The Shareholders unanimously approved to absolve the Board of Directors from liability for the year ended 31st December 2017.

- ❖ **Resolution No. 7: To absolve the Auditors from liability for the year ended 31st December 2017.**

The Chairman of the Meeting enquired whether there were any questions from the Shareholders.

There were no further queries from shareholders.

Accordingly it was unanimously approved by the Shareholders to absolve the Auditors from liability for the year ended 31st December 2017.

- ❖ **Resolution No. 8: To grant approval in terms of Article 152(3) of the UAE Federal Law No. 2 of 2015 to allow the Chairman of the Board of Directors and the Directors to participate in businesses which might be in competition with the Company's business.**

The Chairman of the Meeting enquired whether there were any questions from the Shareholders.

- أجاب السيد/ خالد بن كلبان، أن زيادة المكافأة تعود على زيادة عدد أعضاء مجلس الإدارة.

لا توجد أية إستفسارات أخرى من قبل المساهمين.

تمت موافقة المساهمين بالإجماع على مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بموجب المادة (169) من القانون الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (2) لعام 2015 بدفع مبلغ وقدره 12,250,000 درهم (اثنا عشر مليون ومائتان وخمسون ألف درهم).

- ❖ القرار السادس: إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

استفسر رئيس الإجتماع عما إذا كانت هناك أي إستفسارات من المساهمين.

لا توجد أية إستفسارات من قبل المساهمين.

تمت موافقة المساهمين بالإجماع بعد ذلك على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

- ❖ القرار السابع: إبراء ذمة مدققي الحسابات من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

استفسر رئيس الإجتماع عما إذا كانت هناك أي إستفسارات من المساهمين.

لا توجد أية إستفسارات أخرى من قبل المساهمين.

تمت موافقة المساهمين بالإجماع على إبراء ذمة مدققي الحسابات من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017.

- ❖ القرار الثامن: منح الموافقة بموجب المادة 152/3 من القانون الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم 2 لسنة 2015 لرئيس وأعضاء مجلس إدارة الشركة لمزاولة نشاطات شبيهة بنشاطاتها.

استفسر رئيس الإجتماع عما إذا كانت هناك أي إستفسارات من المساهمين.



There were no queries from shareholders.

The Shareholders unanimously approved to grant approval in terms of Article 152(3) of the UAE Federal Law No. 2 of 2015 to allow the Chairman of the Board of Directors and the Directors to participate in businesses which might be in competition with the Company's business.

❖ **Resolution No. 9: To appoint Auditors for the year 2018 and to determine their remuneration.**

The Chairman of the Meeting requested the Auditors to leave the Meeting Hall.

Thereafter the Chairman of the Meeting requested the Shareholders to appoint **Price Waterhouse Coopers (PWC)** as the Company's Auditors for 2018 with a fee of AED 408,100 and that was in line with the Commercial Companies Law.

Accordingly Shareholders unanimously approved the appointed Price Waterhouse Coopers (PWC) as External Auditors of the Company for the year 2018 and determined that remuneration of AED 408,100 be paid to them.

There being no other business the Chairman of the Meeting thanked the Shareholders on behalf of the Board of Directors and the Management for their attendance and declared the 22nd Annual General Meeting closed.

The meeting concluded at 5:40 p.m.

لا توجد أية إستفسارات من قبل المساهمين.

تمت موافقة المساهمين بالإجماع على منح الموافقة بموجب المادة 152/3 من القانون الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم 2 لسنة 2015 لرئيس وأعضاء مجلس إدارة الشركة لمزاولة نشاطات شبيهة بنشاطاتها.

❖ **القرار التاسع: تعيين مدققي الحسابات للشركة لعام 2018 وتحديد أتعابهم.**

طلب رئيس الإجتماع من المدققين مغادرة قاعة الإجتماع.

وبعد ذلك طلب رئيس الإجتماع من المساهمين تعيين شركة برايس ووترهاوس كوبرز كمُدققي الحسابات للشركة لعام 2018 بأتعاب قدرها 408,100 درهم. وذلك تماشياً مع قانون الشركات التجارية.

وبناءً عليه تمت موافقة المساهمين بالإجماع على تعيين شركة برايس ووترهاوس كوبرز كمُدققي حسابات خارجي للشركة لعام 2018 على أن يتم دفع أتعاب وقدرها 408,100 درهم لهم.

ولم تكن هناك أية أعمال أخرى، شكر رئيس الإجتماع المساهمين، نيابة عن أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على حضورهم، واعلن اختتام اجتماع الجمعية العمومية السنوي الثاني والعشرين.

أختتم الإجتماع في تمام الساعة 5:40 مساءً.



د . ش . م .

السيد/ حسين مهيووب سلطان الجنيدي
رئيس الاجتماع
Mr. Hussain Mahyoub Sultan Al Junaidy
Chairman of the Meeting

السيد/ خالد جاسم بن كلبان
العضو المنتدب و كبير المسؤولين التنفيذيين
Mr. Khalid Jassim Bin Kalban
Managing Director and CEO



السيد/ كوريان شاكو
أمين سر المجموعة
Mr. Kurian Chacko
Group Company Secretary

السيدة/ شيرين عطيه
مقرر الاجتماع

Ms. Shireen Ateia
Recorder of the minutes



كليه بي ام جي
المدققون
KPMG
AUDITORS

Fawzi AbuRas