

**Minutes of Annual General Assembly Meeting of  
Deyaar Development P.J.S.C**

**محضر اجتماع الجمعية العمومية السنوي لشركة ديار  
للتطوير (ش.م.ع)**

The Annual General Assembly of Deyaar Development P.J.S.C was held on Wednesday, 14<sup>th</sup> March ,2018 at 04:00 pm, at Park Hyatt Dubai Hotel

تم انعقاد اجتماع الجمعية العمومية السنوي لشركة ديار للتطوير في تمام الساعة الرابعة من مساء يوم الاربعاء الموافق 14 مارس 2018 في فندق بارك حياة - دبي

**حضر الاجتماع**

**Attendees**

**A. Board Members**

**ا. السادة أعضاء مجلس الإدارة**

Mr. Abdullah Ali Obaid AlHamli	Chairman
Mr. Mohamed Al Nahdi	Board Member
Mr. Khalifa Suhail Al Zaffin	Board Member
Mr. Mohamed Al Sharif	Board Member
Mr. Yasser Bin Zayed	Board Member
Dr. Adnan Chilwan	Board Member
Mr. Obaid Nasser Lootah	Board Member

رئيس مجلس الإدارة	السيد عبد الله علي عبيد الهاملي
عضواً	السيد محمد النهدي
عضواً	السيد خليفة سهيل جمعة الزفين
عضواً	السيد محمد الشريف
عضواً	السيد ياسر بن زايد
عضواً	الدكتور عدنان شلوان
عضواً	السيد عبيد لوتاه

- B. Mr. Amer Ayed Al Zoubi - Rapporteur of the Meeting  
C. Mr. Abdulrahman Salem - Representative of Securities and Commodities Authority  
D. KPMG - Auditor  
E. First Abu Dhabi Bank - Vote Collectors

ب. السيد / عامر عابد الزعبي مقرر الاجتماع

ج. السيد / عبدالرحمن سالم ممثل هيئة الأوراق المالية

د. السادة / شركة كي بي ام جي مدقق الحسابات

ه. السادة / بنك أبو ظبي الأول جامع الاصوات

**Quorum**

**النصاب**

Required quorum: presence of shareholders who own or represent by proxy not less than 50% of the Company's shares

النصاب القانوني المطلوب : حضور مساهمين يملكون أو يمثلون بالوكالة ما لا يقل عن 50% من رأسمال الشركة

Available quorum: 50.8722 %

النصاب المتوفر في الاجتماع : 50.8722 %

**Procedures and Resolutions**

**الاجراءات والقرارات**

The meeting convened and was presided by Mr. Abdullah Ali AlHamli, the Chairman of the Board of Director who welcomed the Shareholders, Auditor, and Representative of Securities and Commodities Authority, made an opening speech and proceeded with the meeting agenda

انعقد الاجتماع برئاسة السيد / عبدالله علي الهاملي رئيس مجلس ادارة الشركة ، حيث رحب الرئيس بالمساهمين وممثلي مدقق الحسابات وممثل هيئة الأوراق المالية والسلع، وتلى كلمته وانتقل مباشرة الى جدول الأعمال



Deyaar Development PJSC  
PO Box 30833, Dubai, UAE  
T: +971 4 395 7700 F: +971 4 395 0724

Handwritten signature

Handwritten signature

The agenda items were discussed as follows:

تم مناقشة البنود المدرجة على جدول الأعمال وفق الآتي :

1. Approval of Directors' Report

1. الموافقة على تقرير مجلس الإدارة

The Chairman read out Directors' report, and since there were no objections and or comments from the shareholders, it was resolved to approve the Board of Director's Report

تلى رئيس مجلس الإدارة التقرير ، وحيث لم يكن هناك اعتراضات أو استفسارات من السادة المساهمين وافقت الجمعية العمومية على تقرير مجلس الإدارة

2. Approval of Auditor Report for financial year ended 31 December 2017

2. الموافقة على تقرير مدقق الحسابات عن السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2017

The Auditor read out the Auditor's Report, and since there were no objections and or comments from the shareholders .It was resolved to approve the Auditor Report

قام المدقق بقراءة التقرير على المساهمين وحيث لم يكن هناك اعتراضات أو استفسارات من السادة المساهمين وافقت الجمعية العمومية على تقرير مدقق الحسابات

3. Approval of the Company balance sheet and income statement for financial year ended 31 December 2017

3. الموافقة على البيانات المالية للسنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2017

The Chairman enquired whether there were any comments on the financial statement

استفسر رئيس المجلس من السادة المساهمين ان كان لديهم أي ملاحظات بخصوص البيانات المالية

One shareholder pointed to accumulated losses in previous years and asked to consider the subject of set off those losses through the restructuring of the capital

أشار أحد المساهمين الى وجود خسائر متراكمة في السنوات السابقة وطلب النظر في موضوع اطفاء تلك الخسائر من خلال إعادة هيكلة رأس المال

The Chairman pointed out that the matter requires prior study at the level of the Board of Directors and such decision cannot be taken during this meeting because the matter is not within the agenda and the need to take the approvals of the competent authorities such as the Securities and Commodity Authority, and there are certain procedures need to be taken as required by the company law and the company's article of Association

اوضح رئيس المجلس الى أن الموضوع يحتاج الى دراسة مسبقة على مستوى مجلس الإدارة وأنه لا يمكن اتخاذ قرار بهذا الشأن خلال هذا الاجتماع كون الموضوع غير مدرج على جدول الأعمال وضرورة أخذ موافقات الجهات المختصة كهيئة الأوراق المالية بالإضافة الى ضرورة اتخاذ بعض الاجراءات التي يتطلبها قانون الشركات والنظام الاساسي للشركة

One shareholder enquired about the increase in the company's debts during the year 2017 and about the company's liquidity

سأل أحد المساهمين عن سبب ارتفاع الديون على الشركة خلال الفترة العام 2017 وضعف السيولة النقدية للشركة

Handwritten signature or initials.

Handwritten signature or initials.



CEO pointed out that the loans obtained during the year 2017 were directed to projects related to the hospitality and the construction of hotels, which were not sold but were retained as assets of the company. He pointed out that these projects need liquidity for the completion and operation and he presented the proportion of the increase of those debts

أشار الرئيس التنفيذي الى أن القروض التي تم الحصول عليها خلال العام 2017 تم توجيهها الى المشاريع المتعلقة بقطاع الضيافة وبناء فنادق والتي لم يتم بيعها وانما تم الاحتفاظ بها كاصول للشركة وأوضح أن تلك المشاريع تحتاج للسيولة النقدية لانجازها وتشغيلها وعرض نسبة وحدود زيادة تلك الديون على الشركة

One of the shareholder asked about The Lagoons plot, which was obtained from Dubai Holding and Emaar Properties

استفسر أحد المساهمين عن الأرض الموجودة في منطقة الخيران - أرض اللاجون والتي تم الحصول عليها من شركة دبي القابضة واعمار العقارية

The CEO pointed out that a plot was taken against it at the current market price rather than the original purchase price which was higher than the current market price

أوضح الرئيس التنفيذي بأنه تم أخذ أرض مقابلها بالسعر الحالي السائد في السوق وليس وفق سعر الشراء الأصلي الذي كان أعلى من السعر السوقي الحالي

One shareholder asked about the company's intention to launch projects in conjunction with Expo 2020

سأل أحد المساهمين عن نية الشركة طرح مشاريع بالتزامن مع اكسبو 2020

The CEO pointed out that there are a number of projects under study and consideration, and projects will be launched at appropriate times and explained that there are discussions of joint ventures with some companies

أشار الرئيس التنفيذي الى أن هناك عدد من المشاريع تحت الدراسة والبحث وسيتم طرح المشاريع في الأوقات المناسبة وأوضح بأن هناك مناقشات لمشاريع مشتركة مع بعض الشركات

The Chairman enquired whether there were any further comments on the financial statement, and since there were no objections and or comments from the shareholders, it was resolved to approve the company financial statement for the year ended on 31 December 2017

استفسر رئيس المجلس من السادة المساهمين ان كان لديهم أي ملاحظات أخرى بخصوص البيانات المالية، وحيث لم يكن هناك اعتراضات أو استفسارات من السادة المساهمين، وعليه تقرر المصادقة على البيانات المالية للسنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2017

4. Approve the recommendation of the Board of Director of the non-distribution of Dividends for the dividends for the financial year ended 31 December 2017

4. الموافقة على مقترح مجلس الادارة بشأن عدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2017

since there were no objections and or comments from the shareholders, it was resolved to approve the Board of Director recommendation of the non – distribution of dividends for the financial year ended 31 December 2017

وحيث لم يكن هناك اعتراضات أو استفسارات من السادة المساهمين، عليه تقرر الموافقة على مقترح مجلس الإدارة بشأن عدم توزيع أرباح على المساهمين عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017

5. Discharge the Board of Directors from their liabilities for the financial year ended 31 December 2017

5. ابراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2017

Since there were no objections and or comments from the shareholders, it was resolved to Discharge the Board of Directors from their liabilities for the financial year ended 31 December 2017

لم يكن هناك ملاحظات أو استفسارات من السادة المساهمين ، وعليه تقرر الموافقة على ابراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2017

6. Discharge the Auditor from their liabilities for the financial year ended 31 December 2017

6. ابراء ذمة مدقق الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017

Since there were no objections and or comments from the shareholders, It was resolved to Discharge the Auditor from their liabilities for the financial year ended 31 December 2017

لم يكن هناك ملاحظات أو استفسارات من السادة المساهمين ، وعليه تقرر ابراء ذمة مدقق الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017

7. Approval of Board Remuneration

7. مقترح مكافأة أعضاء مجلس الإدارة عن العام 2017

It was recommended to approve 2% of the net profit after deducting depreciations and reserves as remuneration for the Board members for the year 2017

اقترح مجلس الإدارة الموافقة على مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بنسبة 2% من الربح الصافي بعد خصم الاحتياطيات والاستهلاكات

Some shareholders did make a counter- proposal to reduce the remuneration from 2% to 1.5% of the profit

قدم بعض المساهمين مقترح لتخفيض مكافأة مجلس الإدارة من 2% الى 1.5% من الربح

The Board of Director, agreed to reduce the remuneration as suggested by some shareholders, and It was resolved to remunerate the Board of Director of 1.5% of the net profit after deducting depreciations and reserves

وحيث وافق المجلس على المقترح بتخفيض نسبة المكافأة من 2% الى 1.5% من الربح الصافي ، وعليه تقرر الموافقة على مكافأة مجلس الإدارة بنسبة 1.5% من الربح الصافي بعد خصم الاحتياطيات والاستهلاكات





8. Appointment of Auditors for the year 2018 and determine their fees  
8. تعيين مدقق الحسابات للعام 2018 وتحديد اتعابهم

The Chairman stated that Board of Director proposed to reappoint M/s KPMG as Auditor for the year 2018, of an amount AED 425.000

أوضح رئيس مجلس الإدارة بأن المجلس اقترح إعادة تعيين السادة شركة كي بي ام جي كمدقق لحسابات الشركة للعام 2018 مقابل اتعاب قدرها 425.000 درهم

The Chairman enquired whether there were any comments and since there were no objections and or comments from the shareholders, It was resolved to reappoint M/s KPMG as Auditor for the year 2018, and approve their fees amounting AED 425.000 excluding VAT

استفسر الرئيس عما اذا كان هناك اي ملاحظات وحيث لم يكن هناك اعتراضات أو استفسارات من السادة المساهمين تقرر تعيين السادة / شركة كي بي ام جي كمدققي الحسابات للعام 2018, والموافقة على اتعابهم بمبلغ وقدره 425.000 درهم غير شامل ضريبة القيمة المضافة

The Chairman Thanks the Shareholders and their representatives for attending the meeting and participating in the discussions and declared the Annual General Assembly Meeting is closed at 05:30 pm

شكر السيد رئيس مجلس الإدارة السادة المساهمين وممثلهم على حضور الاجتماع والمشاركة في المناقشات وأعلن اختتام الاجتماع في تمام الساعة 05:30 مساء

Chairman of the Meeting

رئيس الاجتماع

Rapporteur of the Meeting

مقرر الاجتماع

Auditors

مدقق الحسابات

Vote Collectors

جامع الاصوات