

<p><u>ABU DHABI NATIONAL INSURANCE COMPANY</u> <u>(ADNIC) General Meeting Minutes</u></p>	<p><u>شركة أبوظبي الوطنية للتأمين</u> <u>محضر اجتماع الجمعية العمومية</u></p>
<p>Monday February 15, 2016 at 5:00 PM Millennium Hotel – Grand Ballroom – Abu Dhabi</p> <p><u>Meeting Agenda:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Approve the issuance of Mandatory Convertible Bonds in a total amount of AED (390) million through a private issuance to the Company's Shareholders, and authorize the Board of Directors to take all necessary actions for the issuance of the Bonds and determine the terms, conditions and date of issuance, including the authorization of any party deemed appropriate by the Board to sign any documents and contracts in relation to the issuance and approve all actions taken by the Board of Directors in this regard. 2. Approve the Board of Directors' recommendation in relation to the transfer of an amount of AED (350) million from the General Reserve to the Retained Earnings. 3. Approve the Company's new Articles of Association. <p>In accordance with the invitation of the company's Board of Directors to the Shareholders, the General Assembly Meeting was held on Monday, 15/02/2016 at 5:00 p.m. at Millennium Hotel – Abu Dhabi.</p>	<p>الإثنين ١٥ فبراير ٢٠١٦، الساعة ٥ مساءً فندق المليونيوم – قاعة الاحتفالات الكبرى - أبوظبي</p> <p><u>جدول أعمال الاجتماع:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> ١. الموافقة على إصدار سندات قابلة للتحويل إلى أسهم إلزاميا بمبلغ إجمالي مقداره (٣٩٠) مليون درهم من خلال إصدار خاص إلى مساهمي الشركة، وتفويض مجلس الإدارة في إتخاذ كافة الإجراءات اللازمة لإصدار السندات وتحديد شروطها وأحكامها وموعد إصدارها، بما في ذلك تفويض من يراه المجلس مناسباً في التوقيع على الوثائق والعقود المتعلقة بالإصدار واعتماد ما اتخذه مجلس الإدارة من إجراءات في هذا الشأن. ٢. الموافقة على إقتراح مجلس الإدارة بشأن تحويل مبلغ (٣٥٠) مليون درهم من الإحتياطي العام إلى الأرباح المحتجزة. ٣. إقرار النظام الأساسي الجديد للشركة. <p>بناءً على الدعوة الموجهة من مجلس إدارة الشركة إلى السادة المساهمين فقد انعقد إجتماع الجمعية العمومية لمساهمي الشركة في تمام الساعة الخامسة من مساء يوم الإثنين الموافق ٢٠١٦/٠٢/١٥ في فندق المليونيوم – أبوظبي.</p>



Sheikh Mohammed Bin Saif Al-Nehayan- Vice Chairman - chaired the General Assembly, which was attended by the following members of the Board of Directors :

1. H.E. Sultan Rashid Al Dhahiri.
2. Mr. Mohammed Abdul Aziz Al Muhairy.
3. Mr. Khalifa Sultan Al-Suwaidi.
4. Mr. Abdulla Khalaf Al Otaiba.

H.E. Khalifa Mohamed Al-Kindi- Chairman of the BoD apologized for not attending the meeting. In addition to the following members of the Board of Directors:

1. Sheikh Theyab Bin Tahnoun Al Nahyan
2. H.E. Ahmed Ali Al Sayegh
3. Mr. Ghanem Ali Hamooda Al-Dhaheri

The following members of Management represented the Company:

Mr. Ahmad Idris, Chief Executive Officer

Mr. Alaa Fares, Chief Financial Officer

Mr. Raed Khalil Haddadin, Chief Legal & compliance Officer

Mr. Esmat Taha (Senior Manager – Investments & Investor Relations).

Also, the following attended the Meeting:

Mr. Hani Zeidan- Mr. Zahid Ali and Mr. Mohammad Ghoneim (Ernst & Young Middle

وقد ترأس الجمعية العمومية الشيخ / محمد بن سيف آل نهيان – نائب رئيس مجلس الإدارة – وحضره السادة أعضاء مجلس الإدارة التالية أسماؤهم:

١. سعادة / سلطان راشد الظاهري.
٢. السيد / محمد عبد العزيز المهيري.
٣. السيد / خليفه سلطان السويدي.
٤. السيد / عبد الله خلف العتيبة.

وقد إعتذر عن الحضور معالي/ خليفة محمد الكندي – رئيس مجلس الإدارة وكذلك أعضاء مجلس الإدارة التالية أسماؤهم:

١. الشيخ / نيباب بن طحنون آل نهيان
٢. سعادة / أحمد علي الصايغ.
٣. السيد / غانم علي حمودة الظاهري.

كما حضر الاجتماع السادة أعضاء الإدارة التالية أسماؤهم ممثلين عن الشركة:

السيد / أحمد إدريس - الرئيس التنفيذي
السيد / علاء فارس - رئيس المالية

السيد / راند خليل حدادين – رئيس الدائرة القانونية والإمتثال

السيد/ عصمت طه (مدير أول الإستثمار وعلاقات المستثمر).

كما حضر الاجتماع كل من:

السيد / هاني زيدان و السيد/ زاهد علي والسيد / محمد غنيم



East – External Auditor).

Mr. Majd Maaitah – Head of securities & funds administration services dept. – National Bank of Abu Dhabi.

Mr. Ahmad Al-naqbi - Representative from the UAE Securities & Commodities Authority

Mr. Maher Affanah – Representative from Insurance Authority

Before the start of the meeting, Mr. Majd Maaitah declared that the total number of shares registered reached 257,277,274 shares which represents (68.61%) of the total capital of the company, according to the register which is kept with National Bank of Abu Dhabi.

With this number, the legal quorum to hold the General Assembly meeting was met, and Sheikh Mohammed Bin Saif Al-Nehayan (Chairman of the General Assembly) welcomed the Shareholders and requested them to approve the appointment of Mr. Majd Maaitah as vote collector and Esmat Taha as secretary, the Assembly approved the appointment.

After that Mr. Esmat Taha read the first item on the agenda followed by Mr. Alaa Fares who made a brief presentation about the reasons that made the Company to issue the bonds, benefits from issuance, utilization of funds raised and the terms & conditions for bond issuance as follows:.

- *Type of Bonds: Mandatory Convertible Bonds.
- *Type of Issuance: Private to ADNIC Shareholders.
- *Size of Issuance: AED 390 Million.
- *Bonds Tenure: 3 Years.
- *Annual Coupon: 7.5%.
- *Coupon Due Date: Annual.
- *Conversion Price: AED 2.88 or the Company's

–(أرنست ويونغ الشرق الاوسط – مدقق خارجي)

السيد / مجد معايطه (رئيس دائرة خدمات الأوراق المالية وصناديق الإستثمار) – بنك أبوظبي الوطني.

السيد / أحمد النقبي ممثلاً عن هيئة الأوراق المالية والسلع.

السيد / ماهر عفانه ممثلاً عن هيئة التأمين.

وفي بداية الإجتماع أعلن السيد/ مجد معايطه أن عدد الأسهم الحضور قد بلغ 257,277,274 سهماً بنسبة (68.61 %) من رأس مال الشركة حسب السجل المعد لذلك والمحفوظ لدى بنك أبوظبي الوطني.

وبهذا العدد يعتبر النصاب قانونياً لعقد إجتماع الجمعية العمومية وعندها رحب الشيخ / محمد بن سيف آل نهيان- رئيس الجمعية بالسادة المساهمين، وطلب منهم الموافقة على تعيين مجد معايطه جامعاً للأصوات والسيد/ عصمت طه مقررراً للجلسة، وقد وافقت الجمعية العمومية على ذلك.

بعدها قرأ السيد / عصمت طه البند الأول على جدول الأعمال تبعه السيد/ علاء فارس – رئيس المالية – بتقديم عرض موجز والذي أوضح فيه أسباب الإصدار والمنافع المترتبة عن الإصدار وإستخدامات الأموال التي سيتم تحصيلها من الإصدار وكذلك شروط وأحكام الإصدار وهي كالتالي :

- *نوع السندات: قابلة للتحويل إلى أسهم إلزامياً.
- *نوع الإصدار: خاص إلى مساهمي الشركة.

*حجم الإصدار: ٣٩٠ مليون درهم.

*مدة السندات: ٣ سنوات.

*سعر الفائدة السنوي: ٧,٥%.

*فترة إستحقاق دفع الفائدة: سنوياً.

*سعر التحويل: ٢,٨٨ درهم أو سعر سهم الشركة بالسوق



<p>*Listing of new shares at ADX.</p> <p>Second: Unanimously approved the transfer of an amount of AED (350) million from the General Reserve to the Retained Earnings.</p> <p>Third: Unanimously approved the Company's new Articles of Association. Article (7) shall be amended as follows:</p> <p>"All Shares of the Company shall be nominal, undividable and fully owned by the Nationals of the United Arab Emirates, companies and establishments fully owned by them that hold the Nationality of the State, and the Governmental and Official entities therein."</p> <p>Because there were no further topics for discussion, therefore, the Chairman of the General Assembly declared the end of the meeting.</p>	<p>*إدراج الأسهم الجديدة في سوق أبوظبي للأوراق المالية</p> <p>ثانياً: وافقت الجمعية العمومية بالإجماع على تحويل مبلغ (٣٥٠) مليون درهم من الاحتياطي العام إلى الأرباح المحتجزة.</p> <p>ثالثاً: أقرت الجمعية العمومية بالإجماع النظام الأساسي الجديد للشركة، على أن تعدل المادة (٧) منه لتصبح على النحو التالي:</p> <p>"تكون جميع أسهم الشركة إسمية وغير قابلة للتجزئة ومملوكة بالكامل لمواطني دولة الإمارات العربية المتحدة والشركات والمؤسسات المملوكة منهم بالكامل التي تحمل جنسية الدولة والجهات الحكومية والرسمية فيها."</p> <p>ونظراً لعدم وجود أعمال أخرى فقد أعلن رئيس الجمعية العمومية إنتهاء الجلسة.</p>		
<p>مراجع الحسابات أرنست ويونغ الشرق الأوسط</p> 	<p>عصمت طه مقرر الجمعية</p> 	<p>مجد معايطه جامع الأصوات</p> 	<p>الشيخ / محمد بن سيف آل نهيان نائب رئيس مجلس الإدارة رئيس الجمعية العمومية</p> 

