

**Invitation to attend the Extraordinary General
Assembly Meeting**

دعوة لحضور الجمعية العمومية غير العادية

Dear Shareholder,

عزيري المساهم:

تحية طيبة وبعد،

The Board of Directors of Gulf Navigation Holding PJSC would like to invite you to attend the Extraordinary General Assembly Meeting which will be held at Le Royal Meridien Beach Resort, located on Al Sufouh Road, near Jumeirah Beach Resident, Dubai, UAE on Thursday 19 March 2015 at 5 pm.

يتقدم مجلس إدارة شركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع بدعوتكم لحضور إجتماع الجمعية العمومية غير العادية في "فندق لي رويال ميريديان الشاطئ"، الواقع على طريق الصفوح، إلى جانب جميرا بيتش رزيدانس، يوم الخميس الموافق 2015/3/19م في تمام الساعة الخامسة عصراً.

The Agenda

جدول الأعمال:

1. To consider the dissolution of the Company or continue as a going concern and in this latter case approve of the Company's administrative and financial restructuring plan in accordance with Article (285) of the Federal Law no. (8) of 1984 regarding commercial companies law (as amended) and Article (67) of the Company's Article of Association as the accumulated losses up to date reached more than 50% of the Company's capital.
2. To consider and approve the Board of Director's proposal to extinguish the accumulated losses to the extent of the legal reserve as at 31/12/2014 amounting to AED (32,549,000) thirty two million and five hundred forty nine thousand.
3. To consider and approve the Board of Directors' proposal to convert, if the laws applicable in UAE allow, the current lenders loans into shares

(1) النظر في حل الشركة أو استمرارها واعتماد خطة اعادة هيكلة الشركة المالية والادارية وفقاً لحكم المادة (285) من القانون الاتحادي رقم 8 لسنة 1984 في شأن الشركات التجارية وتعديلاته والمادة (67) من النظام الاساسي للشركة حيث تجاوز حجم الخسائر المحققة حتى تاريخه أكثر من 50% من رأس مال الشركة.

(2) مناقشة واعتماد اقتراح مجلس الإدارة بإطفاء الخسائر المتركمة بما يعادل مبلغ الاحتياطي القانوني في 2014/12/31 والذي يبلغ (32.549.000) اثنين وثلاثين مليوناً وخمسمائة وتسعة وأربعين ألف درهم إمارتي.

(3) مناقشة واعتماد اقتراح مجلس الإدارة في حال اذا سمحت القوانين المعمول بها في الدولة بتحويل قروض الدائنين الحاليين للشركة إلى



in the Company either directly by issuing shares equivalent to the amount of such loans or indirectly by way of issuing convertible bonds to the lenders.

أسهم في رأس مال الشركة سواء بشكل مباشر من خلال إصدار أسهم مقابل تلك الديون أو بشكل غير مباشر من خلال إصدار سندات قرض قابلة للتحويل إلى أسهم.

4. To consider and approve the Board of Directors' proposal to allow the conversion of bonds into shares at a price less than the nominal value of the shares in case the share market price at the time of conversion is less than the share nominal value, if the laws and regulations applicable in UAE allow it and such proposal if adopted shall cover the convertible bonds that have been approved by the Company's Extraordinary General Assembly on 05/01/2014 and which the Board has not yet issued up to the date to this Extraordinary General Assembly and authorize the Board of Directors to obtain all required approvals from competent authorities to implement such proposal.

(4) مناقشة واعتماد اقتراح مجلس الإدارة بالسماح أن يكون تحويل السندات إلى أسهم بسعر أقل من القيمة الاسمية للسهم في حال ما إذا كان سعر التداول للسهم في تاريخ تحويل السندات يقل عن القيمة الاسمية للسهم وذلك إذا سمحت القوانين والأنظمة المعمول بها في الدولة بذلك على أن يشمل ذلك السندات القابلة للتحويل إلى أسهم والتي سبق للجمعية العمومية غير العادية للشركة الموافقة على إصدارها بتاريخ 2014/1/5 والتي لم يقر مجلس الإدارة بإصدارها حتى تاريخ هذه الجمعية وفي حال اعتماد هذه الاقتراحات تفويض مجلس إدارة الشركة في الحصول على الموافقات اللازمة من الجهات الرسمية على ذلك.

5. To authorize the Board of Directors to negotiate and enter into settlement agreements to settle the debts.

(5) الموافقة على تفويض مجلس الإدارة في الدخول في مفاوضات مع الدائنين وإبرام اتفاقيات تسوية لتسوية الديون.

Notes:

ملاحظات :

- Each shareholder who owns shares and is recognized in the company's share register as such on 18 March 2015 has the right to attend the meeting in person or through an authorized representative or may appoint a proxy to attend the meeting and vote on his/her/its behalf, provided that the proxy holder is not a Board Member and does not in such capacity represent more than 5% of the capital of the company.

- يحق لكل مساهم يمتلك اسهماً ومسجل في سجل الأسهم بتاريخ 18 مارس 2015 أن يشارك في الاجتماع بشخصه أو عبر مندوب قانوني أو وكيل للتصويت نيابه عنه و بشرط أن لا يكون الوكيل من أعضاء مجلس الإدارة كما لا يجوز للوكيل أن يمثل بهذه الصفة أكثر من 5% من رأسمال الشركة.



- In case the first meeting is not quorate, the shareholder who owns shares and is recognized in the company's share register as such on the working day immediately prior to the date of the second meeting shall have the right to attend and vote at such meeting. In case the second meeting is not quorate, the shareholder who owns shares and is recognized in the company's share register as such on the working day immediately prior to the date of the third meeting shall have the right to attend and vote at such meeting
 - Each shareholder wishing to appoint a proxy or attending through an authorized representative should complete the proxy/authorization form attached. Please fax the completed form to [+971 - 4 - 4270140] on or before 19 March 2015 and present it at the meeting, or mail it to P.O. Box 49651, Dubai, UAE. In case the first meeting is not quorate, the proxies issued for the first meeting of the Extraordinary General Meeting shall be valid for the subsequent second or third meetings as the case may be unless explicitly canceled by the shareholder(s) by virtue of written notification to be delivered to the Company at least 2 days prior to the date of the subsequent meeting.
 - The quorum for the Extraordinary General Meeting is the presence of shareholders owning at least 75% of the Company's capital. If the required quorum is not achieved for the first meeting, a second meeting will be held at the same venue on Thursday 26 March 2015 at 5 pm, in which case the quorum shall be the presence of shareholders
- وفي حالة عدم اكتمال النصاب القانوني للاجتماع الأول سيكون مالك السهم المسجل في يوم العمل السابق على الاجتماع الثاني للجمعية العمومية غير العادية هو صاحب الحق في الحضور والتصويت. وفي حالة عدم اكتمال النصاب القانوني للاجتماع الثاني سيكون مالك السهم المسجل في يوم العمل السابق على الاجتماع الثالث للجمعية العمومية غير العادية هو صاحب الحق في الحضور والتصويت
 - على المساهمين الذين يرغبون في توكيل من ينوب عنهم لحضور الاجتماع أن يستكملوا إستمارة التوكيل/ التفويض المرفقة. وإرسالها بالفاكس على الرقم (+971-4-4270140) قبل تاريخ 19/3/2015 وتقديمها في الاجتماع أو إرسالها بالبريد إلى ص.ب [49651] دبي، الإمارات العربية المتحدة. في حالة عدم اكتمال النصاب القانوني لاجتماع الجمعية العمومية غير العادية الأول تعتبر التوكيلات الصادرة لحضور الاجتماع الأول صحيحة ونافذة لأي من الاجتماعين الثاني والثالث حسب الحال ما لم يتم إلغاءها صراحة من قبل المساهم بموجب اشعار خطي يرسل إلى الشركة قبل يومين على الأقل من موعد الاجتماع اللاحق.
 - يكون اجتماع الجمعية العمومية غير العادية صحيحاً إذا حضره عدد من المساهمين يمثلون (75%) من مجموع أسهم رأس مال الشركة وفي حال عدم اكتمال النصاب القانوني في الاجتماع الأول، يكون الاجتماع الثاني بنفس المكان يوم الخميس الموافق 2015/03/26 في تمام الساعة الخامسة عصراً. ويكون



الخليج للملاحة القابضة ش م ع
Gulf Navigation Holding PJSC

owning at least 50%. If the required quorum is not achieved for the second meeting, a third meeting will be held at the same venue on Thursday 30 April 2015 at 5 pm, in which case the meeting shall be quorate regardless of the percentage of shareholders represented in the meeting.

The shareholders may review the Company's Corporate Governance Report and Financial Statements for the fiscal year ended 31st December 2014 available on Company's website, a copy will also be made available at the venue of AGM meeting.

For more information please call +971- 4 - 4270104.



Yours Faithfully,

Mr. Hazza Al Qahtani
Chairman

الاجتماع صحيحاً بنصاب قدره (50%)، وفي حال عدم اكتمال النصاب القانوني في الاجتماع الثاني، يكون الاجتماع الثالث بنفس المكان يوم الخميس الموافق 2015/04/30 في تمام الساعة الخامسة عصراً ويكون الاجتماع صحيحاً بمن حضر.

يمكن للمساهمين الاطلاع على تقرير الحوكمة للشركة والتقرير المالي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014 على الموقع الالكتروني للشركة كما سوف يتم توفير نسخ في مكان انعقاد الجمعية العمومية.

لمزيد من المعلومات الرجاء الإتصال على الرقم
+971-4-4270104

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،
السيد / هزاع القحطاني
رئيس مجلس الإدارة