March 29, 2017

التاريخ :29 مارس 2017

To: Dubai Financial Market
Dubai
U.A.E

السادة سوق دبي المالي المحترمين
دبي– الامارات العربية المتحدة

Sub: Board of Directors Meeting Results

الموضوع: نتائج اجتماع مجلس الادارة

Greetings,

تحية طيبة وبعد،

Kindly be advised that GGICO's Board Meeting was convened today, March 29, 2017. The Board approved GGICO's Consolidated Audited Financial Statements for the year ended December 31, 2016.

نرجو اعلامكم بأن مجلس الادارة قد عقد اجتماعه اليوم الموافق 29 مارس 2017، حيث تم اعتماد البيانات المالية الموحدة والمدققة للشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016.

Please find enclosed the Directors report in Arabic and English.

نرفق لكم طياً تقرير مجلس الادارة باللغة العربية والانجليزية.

Best regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،،

Hassan Murad Agha
Group Head of Compliance & Internal Control

حسان مراد آغا
مدير ادارة الامتثال والرقابة الداخلية للمجموعة

Gulf General Investment Company PSC, Al Fattan Plaza, Airport Road, Al Garhoud, PO Box 22588, Dubai, UAE
Tel: +971 4 282 1888 | **Fax:** +971 4 286 8828 | **Email:** info@ggico.ae | www.ggicouae.com

تقرير مجلس الادارة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2016

السادة / المساهمين،

انه لمن دواعي سرورنا ان نجتمع معكم لعرض تقريرنا السنوي الثالث و الاربعون و المتضمن البيانات المالية المجمعة للشركة الخليجية للاستثمارات العامة ش.م.ع و شركاتها التابعة (يشار اليها مجتمعة ب "المجموعة") كما في تاريخ 31 ديسمبر 2016 و كذلك انشطة المجموعة و نتائجها.

تبنى "مجلس الإدارة" سلسلة من الإجراءات لتنشيط أداء الشركات التابعة وزيادة الربحية لمواكبة التغيرات في الاسواق، وبدات بوادر التحسن بالظهور.

قام مجلس الإدارة بالتفاوض الايجابي مع البنوك لإعادة جدولة جزء كبير من التسهيلات الحالية. هذا و يتوقع "مجلس الإدارة" أن المجموعة ستحصل على متطلباتها التمويلية من خلال إعادة جدولة للتسهيلات القائمة وكذلك للارصدة الحالية النقدية و المصرفية، ولمستقبل الإيرادات المتولدة من انشطة المجموعة ومن بيع استثمارات عقارية. هذا ولم نتعرف على اية مخاطر مادية غير مؤكدة والتي يمكن ان تمثل شكوكاً جوهرية حول قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المستقبلية.

و فيما يلي نعرض لحضراتكم النتائج المالية للمجموعة

الايرادات

بلغت ايرادات المجموعة 857 مليون درهم لسنة 2016 بالمقارنة مع 940 مليون درهم عن نفس الفترة لسنة 2015

المصاريف

بلغ اجمالي المصاريف 333 مليون درهم لسنة 2016 و تضم المصاريف الادارية و مصاريف التوزيع ومخصصات المجموعة ، بالمقارنة مع 374 مليون درهم لسنة 2015.

الخسائر الصافية

بلغت الخسائر الصافية للمجموعة 98 مليون درهم لسنة 2016 بالمقارنة مع 20 مليون درهم لسنة 2015 و يعود السبب الرئيسي لهذا الانخفاض الى بناء مخصصات احتياطية

الموجودات

بلغت موجودات المجموعة 6 مليار درهم لسنة 2016 بالمقارنة مع 6,1 مليار درهم لسنة 2015

حقوق ملكية المساهمين

بلغت حقوق ملكية المساهمين بما في ذلك حصة الاقلية 1,19 مليار درهم لسنة 2016 بالمقارنة مع 1,26 مليار درهم لسنة 2015

ان الهدف الرئيسي لمجلس الادارة هو تعظيم مكاسب المجموعة وحقوق المساهمين، و بالتالي فان مجلس الادارة يعمل جاهدا لتقييم استثمارات المجموعة، بكل شفافية و حذر وذلك لضمان تحقيق ارباح للسنوات القادمة، و تعزيز قيمة هذه الاستثمارات للمجموعة

و في الختام فاننا نشكر السادة المساهمين و الهيئات الحكومية على دعمهم المتواصل للمجموعة، كما و نتوجه بالشكر الى ادارة المجموعة و موظفيها و السادة/ مدققي الحسابات على الجهود المبذولة و التعاون البناء.

الشركة الخليجية للاستثمارات العامة ش.م.ع
ص.ب: ٢٢٥٨٨، دبي، الإمارات العربية المتحدة
GGICO
P.O.Box : 22588. Dubai. U.A.E.
GULF GENERAL INVESTMENT P.S.CO.

رئيس مجلس الادارة

BOARD OF DIRECTORS REPORT FOR THE YEAR ENDED 31ST DECEMBER 2016

Dear Shareholders,

It is our pleasure to meet you and to present our 43rd Annual Report, which includes the consolidated financial statements for GGICO and its subsidiaries (the Group) as on 31st Dec '16 and group activities and their results.

The Board of Directors adopted a series of procedures to stimulate the performance of the subsidiaries and enhance profitability in line with the changes in the market, and signs of improvement are starting to take place.

The Board of Directors are in active discussion with the Lenders for restructuring of the substantial portion of existing loan facilities. The Board of Directors expect that the Group will meet its funding requirements through restructuring of its substantial existing loan facilities, existing cash and bank balance, and future income generated from operation and sale of investments properties. We have not identified any material uncertainty that may cast significant doubt about the Group's ability to meet its future obligations.

The following are the financial results of the Group:

- **Revenue**
  Revenue of the group for the year 2016 is **AED 857** million, as compared to **AED 940** million in the previous year.

- **Expenditure**
  Total expenditure, which consists of Administrative expenses, Distribution expenses and Provisions for the group is **AED 333** million for the year 2016, compared to **AED 374** million in the year 2015.

- **Net Loss**
  The Group is reporting a loss of **AED 98** million during the year 2016 as compared to profit of **AED 20** million for the year 2015. The main reason for loss is due to provisions.

- **Assets**
  The total assets of the Group amounted to **AED 6** billion for the year 2016 as compared to **AED 6.1** billion in the year 2015.

- **Shareholders Equity**
  Shareholders equity, including the minority interest, is **AED 1.19** billion for the year 2016, as compared to **AED 1.26** billion in the year 2015.

The main objective of the Board of Directors is the benefit of Group as well as its shareholders. Hence, we are working hard to carefully assess the investments of the Group and to assure continued profit for the coming years and enhance the value of the group investments.

We thank all shareholders and the Government authorities for their support towards our company.

We thank all the Group Management and all the staff and auditors for their contributions and cooperation.

.....
CHAIRMAN

