GULF NAV
WE GO FURTHER

الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع
GULF NAVIGATION HOLDING PJSC

Date: 10/12/2024
Ref: GNHGroup-NM/2024/BS/366

التاريخ: 2024/12/10
المرجع: GNHGroup-NM/2024/BS/366

To: H.E. Hamed Ahmed Ali
Chief Executive Officer
Dubai Financial Market
UAE - Dubai

الى: سعادة / حامد أحمد علي
الرئيس التنفيذي
سوق دبي المالي
دبي - الإمارات العربية المتحدة

General Assembly Meeting of Gulf Navigation Holding PJSC (The "Company")

The Board of Directors of Gulf Navigation Holding Company (PJSC) has the honor to invite the shareholders to attend the General Assembly meeting of the Company to be convened physically at the Novotel Hotel, Sheikh Zayed Road, Al Barsha 1, Dubai, United Arab Emirates, and electronically/from distance on Thursday 02 January 2025 at 3:00 pm, to consider or, as the case may be, approve the following agenda:

1. Considering the presentation on the details of the acquisition transaction and regarding the cash and in-kind capital increase and through converting the mandatory convertible bonds to shares which will be issued for the acquisition of the companies and assets owned by Brooge Energy Limited (the Acquired Companies) as defined below.

2. Considering and approving the valuation report prepared by the independent valuer appointed by the Securities and Commodities Authority (SCA) of Acquired Companies as defined below and calculating the conversion ratio of the convertible bonds into shares.

3. Considering and approving the Board of Directors' report and the valuation report containing the justification for the acquisition of the in-kind stake (ownership of the shares of the Acquired Companies) and the payment of the transaction price through (i) cash consideration of AED 460,000,000; (ii) issuance of a number of new shares to Brooge Energy Limited, worth up to AED 448,551,845 approximately based on the fair value price range per share concluded by the valuation report the amount of capital increase prepared by the

اجتماع الجمعية العمومية لشركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع ("الشركة")

يتشرف مجلس إدارة شركة الخليج للملاحة القابضة (ش.م.ع) بدعوة السادة المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العمومية للشركة المقرر انعقاده حضورياً في فندق نوفوتيل، شارع الشيخ زايد، البرشاء 1، دبي – الإمارات العربية المتحدة، وإلكترونياً/عن بعد وذلك في تمام الساعة الثالثة عصراً من يوم الخميس الموافق 2 يناير 2025 وذلك للمناقشة أو النظر أو حسب مقتضى الحال، الموافقة على جدول الأعمال الآتي:

1. النظر في العرض التوضيحي بشأن تفاصيل صفقة الاستحواذ وزيادة رأس المال نقداً وبحصة عينية ومن خلال تحويل سندات الزامية التحول إلى أسهم سيتم إصدارها للاستحواذ على الشركات والأصول المملوكة من قبل شركة بروج للطاقة المحدودة (الشركات محل الاستحواذ) كما هو معرف أدناه.

2. النظر في والموافقة على تقرير التقييم المعد من قبل المقيم المستقل الذي تم تعيينه من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع للشركات محل الاستحواذ كما هو معرف أدناه واحتساب معامل تحويل السندات إلى أسهم.

3. النظر في والموافقة على تقرير مجلس الإدارة وتقرير التقييم المتضمن مبررات الاستحواذ على الحصة العينية (أسهم الشركات محل الاستحواذ) وسداد سعر صفقة الاستحواذ عن طريق (1) مقابل نقدي بقيمة 460,000,000 درهم؛ و (2) إصدار عدد من الأسهم الجديدة لصالح شركة بروج للطاقة المحدودة بقيمة تصل إلى 448,551,845 درهم إماراتي تقريباً وفق سعر السهم الواحد استناداً لنطاق القيمة العادلة التي ينتهي إليها تقرير التقييم المعد من قبل المقيم المستقل

independent valuer appointed by the Securities and Commodities Authority (SCA); and (iii) issuance of mandatory conversion bonds worth up to AED 2,336,448,155 in favor of Brooge Energy Limited and their transfer to Brooge Energy Limited's Ultimate Beneficial Owners ("**UBOs**") and Al Brooge International Advisory, and obtaining the necessary regulatory approvals.

الذي تم تعيينه من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع؛ و (3) إصدار سندات إلزامية التحول بقيمة تصل إلى 2,336,448,155 درهم إماراتي لصالح بروج للطاقة المحدودة ومن ثم نقلها لصالح المستفيدين الحقيقيين لبروج للطاقة المحدودة ("**المستفيدين الحقيقيين**") وشركة بروج الدولية للاستشارات ذ.م.م، واستكمال الحصول على الموافقات التنظيمية اللازمة.

Matters requiring special resolutions:

الموضوعات التي تحتاج قرار خاص:

Special Resolution (1): Considering and approving the acquisition of: a) Brooge Petroleum and Gas Investment Company FZE (Fujairah free zone); b) Brooge Petroleum and Gas Investment Company Phase III FZE (Fujairah free zone); and c) BPGIC Phase 3 Limited (Jebel Ali Free Zone) ("**Acquired Companies**").

قرار خاص (1): النظر في الموافقة على الاستحواذ على: أ) شركة بروج للإستثمارات البترولية والغاز م.م.ح (منطقة حرة الفجيرة)؛ ب) شركة بروج للإستثمارات البترولية والغاز المرحلة الثالثة م.م.ح (منطقة حرة الفجيرة)؛ و ج) وبي بيه جي آي سي فيس 3 ليميتد (منطقة حرة – جبل علي) ("**الشركات محل الاستحواذ**").

Special Resolution (2): Considering and approving increasing the share capital of the Company by issuing a number of new shares to Brooge Energy Limited, with an amount up to AED 448,551,845 approximately, based on the fair value price range per share concluded by the valuation report prepared by the independent valuer appointed by the Securities and Commodities Authority (SCA) as part of the settlement of the acquisition, which will be covered through the shares that will be issued in addition to cash and convertible bonds, with the latter representing the largest portion of the settlement of the acquisition, the amount of capital increase shall not exceed the final value of the valuation report prepared by the independent valuer appointed by the Securities and Commodities Authority (SCA).

قرار خاص (2): النظر في والموافقة على زيادة رأس مال الشركة بقيمة تصل إلى 448,551,845 درهم إماراتي تقريباً، من خلال اصدار عدد من الأسهم لمصلحة شركة بروج للطاقة المحدودة وفق سعر السهم الواحد استناداً لنطاق القيمة العادلة التي ينتهي إليها تقرير التقييم المعد من قبل المقيم المستقل الذي تم تعيينه من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع ، كجزء من تسوية صفقة الاستحواذ والتي سيتم تغطيتها من خلال الأسهم المنوي اصدارها بالإضافة إلى مبلغ نقدي وسندات الزامية التحول إلى أسهم والتي تمثل النسبة الأكبر من تسوية صفقة الاستحواذ، وبما لا يتجاوز مقدار الزيادة القيمة النهائية التي سوف ينتهي إليها تقرير التقييم المعد من قبل المقيم المستقل الذي تم تعيينه من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع.

Special Resolution (3): Considering and approving the issuance of mandatory convertible bonds of up to AED 2,336,448,155 in favor of Brooge Energy Limited for the purposes of the acquisition transaction, the amount of mandatory convertible bonds shall not exceed the final value as per the valuation report prepared by the independent valuer appointed by the Securities and Commodities Authority (SCA).

قرار خاص (3): النظر في والموافقة على إصدار سندات إلزامية التحول بقيمة تصل إلى 2,336,448,155 درهم إماراتي لصالح شركة بروج للطاقة المحدودة لأغراض صفقة الاستحواذ، وبما لا يتجاوز مقدار السندات الإلزامية القيمة النهائية التي سوف ينتهي إليها تقرير التقييم المعد من قبل المقيم المستقل الذي تم تعيينه من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع.

Special Resolution (4): Considering and approving the term sheet of the mandatory convertible bonds in favor of Brooge Energy Limited concerning the acquisition transaction.

قرار خاص (4): النظر في والموافقة على الشروط الأساسية للسندات إلزامية التحول لصالح شركة بروج للطاقة المحدودة المتعلقة بصفقة الاستحواذ.

Special Resolution (5): Approved amending Article (6) of the Articles of Association of the Company to reflect the Capital Increase in accordance with Special Resolutions (2) and (3) above.

قرار خاص (5): الموافقة على تعديل المادة (6) من النظام الأساسي للشركة لبيان الزيادة في رأس المال وفق القرارات الخاصة رقم (2) ورقم (3) أعلاه.

4. Considering and approving to authorise the Company's Board and any person authorised by the Board of Directors to take all actions and steps necessary to permit the closing of the acquisition transaction including signing all documents, memoranda, forms, declarations, representations, undertakings, letters, contracts, agreements, applications in connection with the closing of all matters and proceedings relating to the acquisition transaction and to undertake all necessary procedures and steps to allow the Company to complete the Capital Increase, including making the required amendments to the Articles of Association of the Company and to sign on the amendment contracts of the Articles of Association and any document relating to the Capital Increase and to deal with all governmental entities and authorities in this regard.

4. النظر في والموافقة على تفويض مجلس إدارة الشركة وأي شخص مُفوض من قبل مجلس الإدارة باتخاذ كافة الإجراءات والخطوات اللازمة للسماح بإتمام صفقة الاستحواذ بما في ذلك التوقيع على جميع المستندات، المذكرات، النماذج، الإقرارات، التعهدات، الخطابات، العقود، الاتفاقيات، الطلبات فيما يتعلق بإتمام كافة الأمور والإجراءات المتعلقة بصفقة الاستحواذ وإتمام زيادة رأس المال بما في ذلك إجراء التعديلات المطلوبة على النظام الأساسي للشركة والتوقيع على عقود تعديل النظام الأساسي وكافة مستندات زيادة رأس المال والتعامل مع كافة الهيئات والجهات الحكومية بهذا الخصوص.

5. Approving the Arbitration clause mentioned in the Agreements/Resolutions of the refinancing procedures with Minsheng China Financial leasing Co. Ltd after ratifying it, with granting the Board of Directors or any Board member with all the necessary powers needed.

5. الموافقة على بند التحكيم المذكور في الاتفاقيات/القرارات المتعلقة بإجراءات إعادة التمويل مع شركة مينشينغ فاينانشال المحدودة بعد التصديق عليه، مع منح مجلس الإدارة أو أي من أعضائه جميع الصلاحيات اللازمة لتنفيذه.

As per the Securities and Commodities Authority's approval, kindly find attached the invitation to attend the General Assembly meeting which will be published in the local newspapers on Wednesday 11/12/2024.

وبناءً على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع نرفق لكم الإعلان عن دعوة المساهمين لحضور الجمعية العمومية والذي سوف يتم نشره في الصحف يوم الأربعاء الموافق 2024/12/11.

Sincerely yours,,,

Nader Muqbel
Director of Investor Relations
Gulf Navigation Holding PJSC

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،،

نادر مقبل
مدير علاقات المستثمرين
الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع