

Date: 25 September 2024
Ref.: GNHGroup-NM/2024/BS/0099

H.E. Hamed Ahmed Ali

Chief Executive Officer

Dubai Financial Market
Dubai – United Arab Emirates

H.E. Dr. Maryam Buti Al Suwaidi
Chief Executive Officer
Securities and Commodities Authority
Abu Dhabi- United Arab Emirates

التاريخ: 25 سبتمبر 2024

المرجع: GNHGroup-NM/2024/BS/0099

سعادة / حامد أحمد علي الموقر

الرئيس التنفيذي

سوق دبي المالي

دبي – الإمارات العربية المتحدة

سعادة الدكتورة مريم بطي السويدي الموقرة

الرئيس التنفيذي

هيئة الأوراق المالية والسلع

أبوظبي – الإمارات العربية المتحدة

**Subject: Results of the Board of Directors Meeting of
Gulf Navigation Holding PJSC the ("Company")**

**الموضوع: نتائج اجتماع مجلس إدارة شركة الخليج
للملاحة القابضة ش.م.ع ("الشركة")**

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد،

Reference to the above-mentioned subject, please be informed that the Board of Directors of Gulf Navigation Holding PJSC have met on **Wednesday 25 September 2024 at 10:00 am** and resolved the following:

نحن سعادتك علماً بأن مجلس إدارة شركة الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع قد انعقد يوم **الأربعاء الموافق 25 سبتمبر 2024** في تمام الساعة العاشرة صباحاً وقد تقرر الآتي:

1. Discussed the update regarding the acquisition of companies and assets owned by Brooge Energy Limited ("Acquired Companies") and approved it subject to the approval of the general assembly.
2. Approved the auditors' report and the audited financial statements of the Acquired Companies for the year 2023.
3. Approved the 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; (ii) the issuance of mandatory convertible bonds; and (iii) the issuance of new shares in favor of Brooge Energy Limited.

1. تم مناقشة المستجدات بخصوص صفقة الاستحواذ على الشركات والأصول المملوكة من قبل شركة بروج للطاقة المحدودة ("الشركات محل الاستحواذ") والموافقة عليها شريطة الحصول على موافقة الجمعية العمومية.

2. الموافقة على تقرير مدققي الحسابات والقوائم المالية المدققة للشركات محل الاستحواذ لعام 2023.

3. الموافقة على التقرير المتضمن مبررات الاستحواذ على الحصة العينية (أسهم الشركات محل الاستحواذ) وسداد سعر الصفقة عن طريق (1) مقابل نقدي؛ (2) إصدار سندات إلزامية التحويل لأسهم؛ و (3) إصدار أسهم جديدة لصالح بروج للطاقة المحدودة.



4. Approved the basic terms of the mandatory convertible bonds in favor of Brooge Energy Limited and their transfer to the Ultimate Beneficial Owners ("UBOs") before converting into shares in the share capital of the Company and approved submitting the initial approval request to the Securities and Commodities Authority to issue the mandatory convertible bonds.
5. Approved the term sheet and ratified its execution and approved the presentation and the draft circular to be presented to the general assembly of the Company on the details of the acquisition transaction regarding the capital increase in kind through the acquisition of the Acquired Companies and the issuance of mandatory convertible bonds for conversion into shares in favor of Brooge Energy Limited and their transfer to the UBOs.
6. Approved raising a recommendation to the general assembly to approve issuing a number of new shares to Brooge Energy Limited, amounting to approximately 448.5 million dirhams, 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, and approved amending the Articles of Association of the Company accordingly subject to the approval of the Securities and Commodities Authority.
7. Approved raising a recommendation to the general assembly to approve issuing mandatory convertible bonds in favor of Brooge Energy Limited for the purpose of the acquisition transaction.

4. الموافقة على الشروط الأساسية للسندات إلزامية التحويل لأسهم لصالح شركة بروج للطاقة المحدودة ومن ثم نقلها للمستفيدين الحقيقيين قبل تحويلها لأسهم في رأس مال الشركة وتمت الموافقة على تقديم طلب الموافقة المبدئية إلى هيئة الأوراق المالية والسلع لإصدار السندات إلزامية التحويل .

5. الموافقة على مذكرة الشروط والأحكام الرئيسية والمصادقة على توقيعها والموافقة على العرض التوضيحي ومسودة التعميم الذين سيتم عرضهم على الجمعية العمومية للشركة بشأن تفاصيل صفقة الاستحواذ وزيادة رأس المال بحصة عينية من خلال الاستحواذ على الشركات محل الاستحواذ وإصدار سندات إلزامية التحويل لأسهم لصالح شركة بروج للطاقة المحدودة ونقلها للمستفيدين الحقيقيين.

6. الموافقة على رفع توصية للجمعية العمومية للموافقة على إصدار أسهم جديدة بمقدار 448.5 مليون درهم تقريباً لشركة بروج للطاقة المحدودة كجزء من تسوية صفقة الاستحواذ والتي سيتم تغطيتها من خلال الأسهم المنوي إصدارها، بالإضافة إلى مبلغ نقدي، وسندات إلزامية التحويل إلى أسهم والتي تمثل النسبة الأكبر من تسوية صفقة الاستحواذ. وتمت الموافقة على تعديل النظام الأساسي للشركة تبعاً لذلك شريطة الحصول على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع.

7. الموافقة على رفع توصية للجمعية العمومية للموافقة على إصدار سندات إلزامية التحويل لصالح شركة بروج للطاقة المحدودة لأغراض صفقة الاستحواذ.



8. Approved calling for the general assembly meeting to approve the above-mentioned items as well as other matters and documents related to the transaction, subject to the approval of the Securities and Commodities Authority.

8. الموافقة على توجيه دعوة الجمعية العمومية وذلك للموافقة على البنود المذكورة أعلاه بالإضافة إلى الأمور الأخرى والمستندات المتعلقة بالصفقة شريطة الحصول على موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع.

9. Discussed regular matters and other business of the Company.

9. تمت مناقشة أمور اعتيادية وما استجد من أعمال للشركة.

Sincerely,

وتفضلوا بقبول وافر الاحترام والتقدير،،

Nader Muqbel
Investor Relations Director
Gulf Navigation Holding PJSC


**GULF
NAV**
الخليج للملاحة القابضة ش.م.ع
GULF NAVIGATION HOLDING PJSC
P.O. Box 49651, Dubai - UAE (A1)

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

