



Emaar Properties PJSC
P.O. Box 9440 Dubai
United Arab Emirates

tel: 971.4.3673333
fax: 971.4.3673000

enquiry@emaar.ae
www.emaar.com

29 March 2011

٢٩ مارس ٢٠١١

Ms. Noura Al Hatimi
Assistant Vice President
Head of Listing and Disclosure
Department
Dubai Financial Market
Dubai – United Arab Emirates
Fax: 04 331 5148

الأستاذة / نورة الحاتمي الموقرة
نائب رئيس مساعد
رئيس إدارة الإدراج والإفصاح
سوق دبي المالي
دبي - الإمارات العربية المتحدة
فاكس رقم: ٠٤ ٣٣١٥١٤٨

nalhatimi@dfm.ae
disclosure@dfm.ae

Subject: Minutes of the 13th Annual
General Meeting of Emaar
Properties PJSC

الموضوع: محضر اجتماع الجمعية العمومية
السنوي الثالث عشر لشركة اعمار العقارية
ش.م.ع.

Dear Ms. Al Hatimi,

تحية طيبة وبعد،،

Please find attached the minutes of the 13th
Annual General Meeting of the Company
held on 28 March 2011.

نرفق لكم طيه محضر اجتماع الجمعية العمومية
السنوي الثالث عشر للشركة المنعقد في ٢٨
مارس ٢٠١١.

With kind regards

وتفضلوا بقبول فائق الشكر والاحترام،،،

Yours sincerely,

Ayman Hamdy
Executive Director, Legal &
Company Secretary


أيمن حمدي
المدير التنفيذي للشؤون القانونية
وسكرتير الشركة

Enclosures:
Minutes of the Annual General Meeting

المرفقات :
- محضر اجتماع الجمعية العمومية



Emaar Properties PJSC
P.O. Box 9440 Dubai
United Arab Emirates

tel: 971.4.3673333
fax: 971.4.3673000

enquiry@emaar.ae
www.emaar.com

محضر اجتماع الجمعية العمومية السنوي الثالث عشر
لشركة إعمار العقارية (ش.م.ع.)

التاريخ : ٢٨ مارس ٢٠١١
الزمان : الساعة الخامسة مساءً.
المكان : قاعة كونستيليشن (Constellation) بفندق العنوان - دبي مارينا

الحضور:

- أ- السادة أعضاء مجلس الإدارة :
- | | |
|-------------------|----------------------------------|
| رئيس مجلس الإدارة | - سعادة/ محمد بن علي العبار |
| عضواً | - سعادة الدكتور/ لؤي محمد بالهول |
| عضواً | - السيد/ ماجد سيف الغريير |
| عضواً | - السيد/ أحمد جمال جاوة |
| عضواً | - السيد/ خليفة الدبوس |
| عضواً | - السيد/ أحمد ثاني المطروشي |

- ب- السيد/ أيمن حمدي
ج- السيد/ سعيد سيف السيوسي
د- السيد/ خالد المباشري
هـ- السادة/ إرنست ويونغ
و- السادة/ إبراهيم جعفر و عبدالحليم أحمد جامعا الأصوات من بنك الاتحاد الوطني
ز- السادة المساهمين على النحو المبين أدناه.
- مقرر الاجتماع وسكرتير الشركة
ممثل عن هيئة الأوراق المالية والسلع
ممثل دائرة التنمية الاقتصادية لحكومة دبي
مراجعو الحسابات

النصاب القانوني المطلوب : ٥٠% من رأس المال.
النصاب المتوفر في الاجتماع : ٥١,٤٩١ % من رأس المال.

AH

انعقد الاجتماع برئاسة سعادة/ محمد بن علي العبار والذي رحب بالمساهمين وتلى كلمته وانتقل مباشرة إلى جدول الاجتماع. وكانت البنود والقرارات وفقاً لما يلي:

١. سماع تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في ٢٠١٠/١٢/٣١ وتقرير مدققي الحسابات ومناقشة البيانات المالية الموحدة للشركة عن ذات الفترة والتصديق عليها.

"تداولت الجمعية العمومية حول هذا البند وطرح سعادة / ميرزا الصايغ ممثل أنجال سمو الشيخ/ حمدان بن راشد آل مكتوم إستفساراً حول الأرباح المحتجزة والإحتياطيات الموجودة بميزانية الشركة وهل هي ممثلة بنقد أو لا.

وقد أفاد مدقق الحسابات بأن الأرباح المحتجزة والإحتياطيات لاتمثل قيمة النقد في الشركة وأن الأرباح المحتجزة تشكل في مجملها أرباح تم قيدها وفقاً لمبدأ الإستحقاق المحاسبي وليس وفقاً للمبدأ النقدي.

كما أضاف المدقق أن النقد الموجود في الشركة يظهر في الميزانية العمومية الموحدة للشركة.

وقد تحفظ السيد / ميرزا على هذه الإجابة وأفاد بأنه غير راض عنها.

كما تحفظ ممثل مؤسسة دبي للإستثمارات على البند رقم (٣١/أ) الوارد في صفحة ٦١ من البيانات المالية الموحدة والمتعلق بالمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة. وتحفظ على ذات البند أيضاً السيد/ بطي سعيد الكندي .

القرار : " تقرر بموجب هذا المصادقة على تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي وتقرير مدققي الحسابات والبيانات المالية الموحدة للشركة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ كما هي مقدمة للمساهمين في الاجتماع".



٢. تعيين مدققي الحسابات للعام ٢٠١١ وتحديد أتعابهم.

القرار " تقرر بموجب هذا تعيين السادة/ ديلويت كمدققين خارجيين لحسابات الشركة لعام ٢٠١١ وتحديد أتعابهم بمبلغ قدره ٣١٠ ألف درهم".

٣. النظر في مقترح مجلس الإدارة بشأن عدم توزيع أرباح على المساهمين عن السنة المالية المنتهية في ٢٠١٠/١٢/٣١.

خلال المداولة في البند المذكور أقترح السيد / رئيس مجلس إدارة الشركة وبعد طلب المساهمين تعديل إقتراح مجلس الإدارة حول عدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في ٢٠١٠/١٢/٣١ ، صرف ما يقارب ٨,٢% من رأس مال الشركة كأرباح نقدية عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ.

وقد أكد رئيس مجلس الإدارة بان توزيع أرباح نقدية فوق النسبة المقترحة أعلاه قد يخلق بعض الصعوبات للشركة في مواجهة التزاماتها قبل المؤسسات المالية .

القرار : " تقرر بموجب هذا توزيع مبلغ يوازي ١٠ % من القيمة الاسمية للأسهم كأرباح على المساهمين عن السنة المنتهية في ٢٠١٠/١٢/٣١ .

٤. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة ومدققي الحسابات من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية في ٢٠١٠/١٢/٣١ .

القرار : " تقرر بموجب هذا إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة ومدققي الحسابات من المسؤولية عن الحسابات المالية عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠".

٥. منح الموافقة بموجب المادة (١٠٨) من القانون الاتحادي رقم (٨) لسنة ١٩٨٤ والقوانين المعدلة له ، لأعضاء مجلس إدارة الشركة لمباشرة أنشطة مرتبطة بالعقارات .



القرار: " تقرر بموجب هذا السماح لأعضاء مجلس الإدارة بممارسة ما لديهم من أعمال داخلية ضمن أغراض الشركة كالمعتاد دون منافسة مباشرة مع الشركة " .

وانتهى الاجتماع في تمام الساعة ٧:٢٠ مساءً.

جامعو الأصوات

مراجعو الحسابات

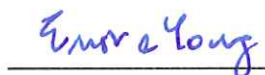
مقرر الاجتماع

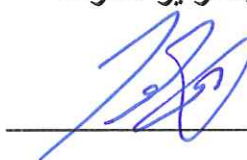
رئيس الجلسة

وسكرتير الشركة

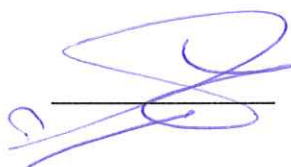
محمد بن علي العبار











UNOFFICIAL TRANSLATION

**Minutes of the 13th Annual General Meeting of
Emaar Properties PJSC**

Date: 28 March 2011

Time: 5pm

Place: Constellation Ballroom at the Address Dubai Marina Hotel

Present:

(A) Board Members

H.E. Mohamed Bin Ali Alabbar	Chairman
H.E. Dr. Lowai Mohamed Belhoul	Board Member
Mr. Majed Saif Al Ghurair	Board Member
Mr. Ahmed Jamal Jawa	Board Member
Mr. Khalifa Aldaboos	Board Member
Mr. Ahmed Thani Al Matrooshi	Board Member

(B) Mr. Ayman Hamdy Rapporteur of the Meeting and Company Secretary

(C) Mr. Saeed Saif Al Sebousi Representative of Securities and Commodities Authority

(D) Mr. Khaled AL Mubashri Representative of the Department of Economic Development of the Government of Dubai

(E) Ernst & Young External Auditors

(F) Mr. Ebrahim Jaafar and Mr. Abdel Haleem Ahmed as vote collectors on behalf of Union National Bank.

(G) The Shareholders, as mentioned below.

Required Quorum: 50% of share capital

Available Quorum: 51.491% of share capital

The meeting convened and was presided by H.E. Mohamed Bin Ali Alabbar who welcomed the shareholders, made an opening speech and proceeded with the meeting agenda. The agenda items and the resolutions were as follows:

- 1. Receiving and approving the report of the Board of Directors on the activities and financial position of the Company for the fiscal year ending 31 December 2010, the Auditors' report and the financial statements for the same period.**

The General Meeting discussed this item and His Excellency Mirza Al Sayegh, the representative of the sons of His Highness Sheikh Hamdan Bin Rashed Al Maktoum

requested a clarification regarding the retained earnings and reserves mentioned in the financial statements and whether these amounts are represented in cash or not.

The Auditors answered that retained earnings and reserves do not represent the cash available in the Company and that the retained earnings comprise the balance of profits recorded in accordance with the accrual basis of accounting and not in accordance with the cash basis of accounting.

The Auditors added that the cash available in the Company is disclosed in the consolidated balance sheet.

Mr. Mirza expressed his reservation regarding this answer and that he is not satisfied with it.

The representative of the Investment Corporation of Dubai expressed a reservation regarding Item 31/A appearing on page 61 of the consolidated financial statements in respect of Related Party Disclosures. Mr. Butti Saeed Al Ghandi had also expressed a reservation regarding this item.

The Resolution: “It was resolved to approve the report of the board of directors relating to the activities of the company and its financial position, the report of the auditors, and the consolidated financial statements of the company for the year ended 31 December 2010 as presented to the shareholders during the meeting”.

2. Appointment of the Auditors for the year 2011 and determination of their remuneration

The Resolution: “It was resolved to appoint Deloitte as external auditors for the company’s financials for the year 2011 and their fees amounting to AED 310,000”.

3. Discussing the proposal of the Board of Directors regarding non distribution of dividends for the fiscal year ending 31 December 2010.

During the discussion of the above item and following a request by the shareholders, The Chairman of the Board of Directors suggested to amend the proposal of the Board of Directors from non distribution of dividends for the financial year ending 31 December 2010 to payment of approximately 8.2% of the share capital of the Company as cash dividend for the financial year ending on that date.

The Chairman of the Board of Directors confirmed that distribution of cash dividends above the limit set out above may create some difficulties for the Company in meeting its obligation towards financial institutions.

The Resolution: “It was resolved to distribute 10% of the nominal value of the shares as dividends to the shareholders for the financial year ending on 31 December 2010.

4. **Discharging members of the Board of Directors and Auditors from liability for the fiscal year ending 31 December 2010.**

The Resolution: “It was resolved to discharge the liabilities of the board of directors and the auditors for the financial year ended 31 December 2010”.

5. **Approval under Article (108) of Federal Law No. 8 of 1984 and the amendments thereto for the members of the Board of Directors to carry on activities relating to real estate.**

The Resolution: “It was resolved to permit the board members to continue to carry out any of their usual business activities which may be covered by the company’s objectives, without direct competition with the company”.

The meeting ended at 7:20 pm.

Chairman of the Meeting

[signature]

Company Secretary

[signature]

Auditors

[Signature]

Vote Collectors

[Two signatures]