

Minutes of the Ordinary Annual
General Assembly Meeting of RAK
Properties PJSC held on Thursday
29th of March 2007

محضر اجتماع الجمعية العمومية
السنوي العادي لشركة رأس الخيمة
العقارية المنعقد يوم الخميس
الموافق ٢٤ مارس ٢٠٠٧

The Ordinary General Assembly Meeting (OGAM) held its meeting for the second time, after the quorum lack in the first meeting, which was called for on Thursday March 22nd 2007 at Hilton Hotel in Ras Al-Khaimah.

The second GA took place at five O'clock on Thursday March 29th 2007 in the same place at Hilton Hotel Ras Al-Khaimah, with the attendance of shareholders representing the percentage of 6,424% of the company's shares, for the purpose of discussing the issues mentioned on the Agenda.

The GAM was validly held presided by Mr. Mohammad Sultan Al Qadi the Managing Director, who suggested nominating Mr. Maen Abdol Kareem from RAK Properties as a reporter to record the GA and Mr. Motaz Al Qadi as a collector of votes, and the shareholders have unanimously agreed on the proposal and voted for accordingly.

The GAM has commenced, thereafter, in the same order as stated in the Agenda, whereas the President of the GA has recited the Annual report of the Board of Directors, in which he spoke about the company's activities and its financial status during the year ended on December 31st 2006, the Auditors "KPMG" has recited their report for the year ended on December 31st 2006. After discussing the items as stated in the Agenda, the General Assembly have unanimously attested on the following decisions:

انعقدت الجمعية العمومية لشركة رأس الخيمة (شركة مساهمة عامة) للمرة الثانية، وذلك لعدم اكتمال النصاب القانوني للحضور في الاجتماع الاول المعلن عنه في الساعة الخامسة من مساء يوم الخميس الموافق ٢٠٠٧/٣/٢٢ في فندق هيلتون في اماره رأس الخيمة.

حيث عقد الاجتماع الثاني في تمام الساعة الخامسة من مساء يوم الخميس الموافق ليوم التاسع والعشرين من شهر اذار لعام ٢٠٠٧ ميلادية، في نفس المكان في فندق هيلتون رأس الخيمة، بحضور مساهمين يمثلون ٦,٤٢٤ % من رأس مال الشركة، وذلك لمناقشة المواضيع المدرجة على جدول أعمال الاجتماع واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها.

وقد انعقد الاجتماع انعقاداً صحيحاً برئاسة السيد / محمد سلطان القاضي عضو مجلس الإدارة المنتخب الذي اقترح تعيين السيد / معن عبد الكريم (من شركة رأس الخيمة العقارية) مقرراً للاجتماع، والسيد / معتز القاضي، (مسجل الشركة/ من بنك أبو ظبي الوطني)، جامعاً للأصوات، وقد وافقت الجمعية العمومية على هذا الاقتراح بالإجماع.

بوشر بعد ذلك بالاجتماع وفقاً للترتيب المثبت في جدول أعمال الجمعية العمومية، حيث قام السيد رئيس الجمعية العمومية بداية بتلاوة التقرير السنوي لمجلس الإدارة، تحدث فيه عن نشاطات الشركة و مركزها المالي خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦، ثم قام مندوب السادة مراجعو الحسابات "كي بي ام جي" بتلاوة تقرير مراجعي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦. وبعد مناقشة كافة بنود جدول الأعمال، قررت الجمعية العمومية باجماع الاسهم الممثلة المصادقة على القرارات التالية:

- Ratify the Board of Directors report about the activities of the company and its financial status for the year ended on December 31st 2006.
- Ratify the Annual Balance Sheet, profit and loss account.
- Ratify the Report of the Company's Auditors for the same period.
- Approval on the Board of Directors proposal for distributing part of the net profit for the financial year ending on December 31st 2006, after deducting the legal reserve, in a percentage equal to 7.5% of the nominal value of share, which amount to 150,000,000 million Dirhams, and the GA has unanimously decided to distribute the profit to the registered shareholders as they appear in the company's record as in April 8th 2007
- Discharge the Chairman and all other Board members and the Financial Auditors from liability relating to their respective duties for the period from June 2nd 2005 to December 31st 2006.
- Approval on the Chairman and other Board members remuneration.
- Approval on the Board of Directors suggestion to nominate "KPMG" as Financial Auditors for the year 2007 and determine there fees as 140,000 Dirham and 15,000 Dirhams as expenses for travelling and accommodation.
- المصادقة على تقرير مجلس الإدارة حول نشاط الشركة ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦.
- المصادقة على ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر والتصديق عليها.
- المصادقة على تقرير مراجع الحسابات عن نفس الفترة.
- الموافقة على اقتراح مجلس الإدارة بتوزيع جزء من الأرباح الصافية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ بعد اقتطاع الاحتياطي القانوني وذلك بنسبة ٧,٥% من القيمة الاسمية للسهم، بلغت ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ مليون درهم، كما قررت الجمعية العمومية باجماع الاصوات على ان المساهمين المسجلين بتاريخ ٨ نيسان ٢٠٠٧ هم المساهمون الذين لهم الحق في التوزيعات النقدية.
- ابراء ذمة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة ومراجع الحسابات من المسؤولية عن الفترة من ٢٠٠٥ / ٦ / ٢ إلى ٢٠٠٦ / ١٢ / ٣١.
- الموافقة على مكافأة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة.
- الموافقة على اقتراح مجلس الإدارة بتعيين مكتب "كي بي ام جي" كمراجع لحسابات الشركة عن السنة المالية ٢٠٠٧ وتحديد أتعابهم وتحديد أتعابهم بمبلغ ١٤٠,٠٠٠ درهم ومبلغ ١٥٠٠٠ درهم بدل نفقات الإقامة والتنقل.

And after deciding on these matters as stated in the Agenda the President of the General Assembly announced close of the GA at six O'clock in the same day written above.

وبعد اتخاذ القرارات بشأن المسائل الواردة في جدول الأعمال قرر رئيس الجمعية العمومية السنوية اعلان ختام الاجتماع وذلك في تمام الساعة السادسة من مساء نفس اليوم.



President of the General Assembly
Mohamed Sultan Al Qadi

رئيس الجمعية العمومية
محمد سلطان القاضي

Reporter of the GAM
Maen Abdol Kareem



مقرر الاجتماع
معن عبد الكريم

Collectors of Votes
National Bank of Abu Dhabi



جامع الأصوات ومسجل الشركة
بنك أبو ظبي الوطني

Financial Auditors
KPMG



مراجع الحسابات
كي بي ام جي