

**Minutes of the Ordinary Annual
General Assembly Meeting of RAK
Properties "p.j.s.c." held on
Saturday 29th of March 2008**

**محضر اجتماع الجمعية العمومية السنوي
العادي لشركة رأس الخيمة العقارية المنعقد
يوم السبت الموافق ٢٩ مارس ٢٠٠٨**

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 20th 2008 at Hilton Hotel in Ras Al-Khaimah.

The second OGAM took place at 11:00 a.m. on Saturday March 29th 2008 in the same place at Hilton Hotel Ras Al-Khaimah, with the attendance of shareholders representing 275.455.361 shares at the percentage of 13.7728% of the company's shares, for the purpose of discussing the issues mentioned on the Agenda.

The OGAM was held in compliance with articles (127 & 128) of the Commercial Law No. 8 for the year 1984 presided by Mr. Mohammad Hassan Omran the Chairman, who suggested nominating Mr. Maen Abdol Kareem from RAK Properties as a reporter to record the meeting and Mr. Motaz Al Qadi of NBAD as a collector of votes, and the shareholders have unanimously agreed on the proposal and voted for accordingly.

The OGAM has commenced, thereafter, in the same order as stated in the Agenda, whereas the President of the OGAM 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 2007, the Auditors "KPMG" has recited their report for the year ended on December 31st 2007. 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 العقارية (شركة مساهمة عامة) للمرة الثانية، وذلك لعدم اكتمال النصاب القانوني للحضور في الاجتماع الأول المعلن عنه في الساعة الخامسة مساء من يوم الخميس الموافق ٢٠٠٨/٣/٢٠ في فندق هيلتون في اماره رأس الخيمة.

حيث عقد الاجتماع الثاني في تمام الساعة الحادية عشرة من صباح يوم السبت الموافق ليوم التاسع والعشرين من شهر اذار لعام ٢٠٠٨ ميلادية، في نفس المكان في فندق هيلتون رأس الخيمة، بحضور مساهمين يمثلون ٢٧٥,٤٥٥,٣٦١ سهما بنسبة ١٣,٧٧٢٨ % من رأس مال الشركة، وذلك لمناقشة المواضيع المدرجة على جدول أعمال الاجتماع واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها.

وقد انعقد الاجتماع انعقادا صحيحا متوافقا مع نص المادتين (١٢٧ و ١٢٨) من قانون الشركات التجارية رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ برئاسة السيد / محمد حسن عمران رئيس مجلس الإدارة الذي اقترح تعيين السيد / معن عبد الكريم (من شركة رأس الخيمة العقارية) مقررا للاجتماع، والسيد / معتز القاضي، (مسجل الشركة) من بنك أبو ظبي الوطني، جامعا للأصوات، وقد وافقت الجمعية العمومية على هذا الاقتراح بالإجماع.

بوشر بعد ذلك بالاجتماع وفقا 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 ٢٠٠٧، ثم قام مندوب السادة مراجعو الحسابات "كي بي ام جي" بتلاوة تقرير مراجعي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧. 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 2007.
 - 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 2007, after deducting the legal reserve, in a percentage equal to 7.5% of the nominal value of share, which amount to 150,000,000 Dirhams, and it was decided to distribute the profit to the registered shareholders as they appear in the company's record as in April 8th 2008. (Record Date)
 - Discharge the Chairman and all other Board members and the Financial Auditors from liability relating to their respective duties for the fiscal year ended 31st December 2007.
 - Approval on the Chairman and other Board members remuneration at the percentage of 2% after deducting the legal and statutory reserves and the shareholders dividends.
 - Approval on the Board of Directors suggestion to nominate "KPMG" as Financial Auditors for the year 2008 and determine their fees as 165,000 Dirhams.
- المصادقة على تقرير مجلس الإدارة حول نشاط الشركة ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧.
 - 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 ٢٠٠٧ بعد اقتطاع الاحتياطي القانوني وذلك بنسبة ٧,٥% من القيمة الاسمية للسهم، بلغت ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم، على أن تتم التوزيعات النقدية على المساهمين المسجلين في سجل الأسهم كما في ٨ أبريل ٢٠٠٨ (تاريخ الاستحقاق).
 - ابراء ذمة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة ومراجع الحسابات من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ / ١٢ / ٢٠٠٧.
 - الموافقة على مكافأة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة بنسبة ٢% وذلك بعد اقتطاع الاحتياطي القانوني والإحتياطي النظامي وأرباح المساهمين.
 - الموافقة على اقتراح مجلس الإدارة بتعيين السادة / "كي بي ام جي" كمراجع لحسابات الشركة عن السنة المالية ٢٠٠٨ وتحديد أتعابهم بمبلغ ١٦٥,٠٠٠ درهم.

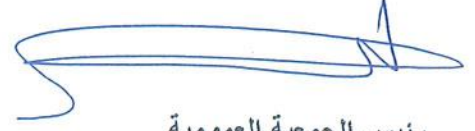
And since there are no other matters left without discussion and after deciding on all matters as stated in the Agenda, the president of the OGAM announced closure of the meeting at

وبعد الانتهاء من مناقشة جدول الأعمال لفت السيد / رئيس الجمعية العمومية انتباه السادة المساهمين إلى موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع على رفع الحظر عن أسهم المؤسسين اعتباراً من اليوم التالي لانعقاد الجمعية العمومية.

twelve O'clock noon of the day first written above.

وحيث لم يتبق أمور أخرى لمناقشتها وبعد اتخاذ القرارات بشأن المسائل الواردة في جدول الأعمال قرر رئيس الجمعية العمومية إعلان ختام الاجتماع وذلك في تمام الساعة الثانية عشر ظهرا من نفس اليوم.

President of the General Assembly
Mohammad Hassan Omran




رئيس الجمعية العمومية
محمد حسن عمران

Reporter of the GAM
Maen Abdol Kareem



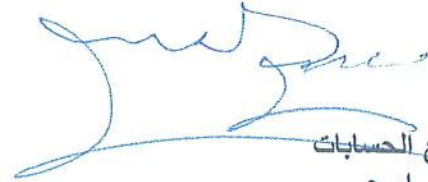
مقرر الاجتماع
معن عبد الكريم

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