

**Minutes of the Ordinary Annual
General Assembly Meeting of RAK
Properties "p.j.s.c." held on
Thursday 1st of April 2010**

محضر اجتماع الجمعية العمومية السنوي العادي
لشركة رأس الخيمة العقارية المنعقد يوم الخميس
الموافق 1 ابريل 2010

The Ordinary General Assembly Meeting (OGAM) held its meeting for the second time on Thursday April 1st 2010, after the quorum lack in the first meeting, which was called for on Thursday March 25th 2010 at Hilton Hotel in Ras Al-Khaimah.

عقدت الجمعية العمومية لشركة رأس الخيمة العقارية (شركة مساهمة عامة) للمرة الثانية وذلك في يوم الخميس الموافق الاول من ابريل 2010، وذلك لعدم اكتمال النصاب القانوني للحضور في الاجتماع الاول المعلن عنه في الساعة الخامسة مساء من يوم الخميس الموافق 2010 /3/25 في فندق هيلتون في اماره رأس الخيمة.

The second OGAM took place at 5:00 p.m. on Thursday April 1st 2010 in the same place at Hilton Hotel Ras Al-Khaimah, with the attendance of 17 shareholders representing 99.267.135 share at the percentage of %4.9634 of the company's shares, for the purpose of discussing the issues mentioned on the Agenda.

عقد الاجتماع الثاني في تمام الساعة الخامسة من مساء يوم الخميس الموافق الاول من شهر ابريل لعام 2010 ميلادية، في نفس المكان في فندق هيلتون رأس الخيمة، بحضور 17 مساهما يمثلون 99.267.135 سهما بنسبة %4.9634 من رأس مال الشركة، وذلك لمناقشة المواضيع المدرجة على جدول أعمال الاجتماع واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها. وقد تضمن جدول أعمال الجمعية:

- To hear and approve the report of the Board of Directors on the company's activities and its financial status for the fiscal year ended on December 31st 2009.
- To hear and approve the Auditors' report for the fiscal year ended on December 31st 2009.
- To hear and approve the Balance Sheet and profit and loss statement for the fiscal year ended on 31December 2009
- To discharge the Board of Directors and the Auditors of the company from liabilities for the fiscal year ended 31st December 2009.

- الاستماع الى تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2009. والتصديق عليهما

- سماع تقرير مراجع الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2009. والتصديق عليه

- مناقشة ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر للسنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2009. والتصديق عليهما

- ابراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة ومراجع الحسابات من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2009.

- To appoint the external Auditors of the company for the fiscal year 2010 and determine their remuneration

- تعيين مراجعي حسابات الشركة للسنة المالية 2010 وتحديد أتعابهم.

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 of the Board of Directors, and the president of the OGAM, who suggested nominating Mr. Amer Al Zoubi from RAK Properties as a reporter to record the meeting and Mr. Abdullah Masoud of NBAD as a collectors of votes, and in the presence of Mr. Saif Al Tunajji, the representative of Securities and Commodities Authority. The shareholders have unanimously agreed on the proposal and voted for accordingly.

وقد انعقد الاجتماع انعقاداً صحيحاً متوافقاً مع نص المادتين (127 و 128) من قانون الشركات التجارية رقم 8 لسنة 1984 برئاسة السيد / محمد حسن عمران رئيس مجلس الإدارة ورئيس الجمعية العمومية الذي اقترح تعيين السيد / عامر الزعبي (من شركة رأس الخيمة العقارية) مقرراً للاجتماع، والسيد / عبدالله مسعود، (مسجل الشركة) من بنك أبو ظبي الوطني)، جامعا للأصوات، وحضور السيد سيف الطنجي ممثلاً عن هيئة الأوراق المالية والسلع وقد وافقت الجمعية العمومية على هذا الاقتراح بالإجماع.

The president of the OGAM had announced the agenda and asked the approval of the OGAM to proceed. Then 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 2009, the Auditors "KPMG" has recited their report for the year ended on December 31st 2009. After discussing the items as stated in the Agenda,

تلا رئيس الجمعية العمومية جدول الأعمال وطلب المصادقة عليه و بوشر بعد ذلك بالاجتماع وفقاً للترتيب المثبت في جدول أعمال الجمعية العمومية. قام السيد رئيس الجمعية العمومية بتلاوة التقرير السنوي لمجلس الإدارة، تحدث فيه عن نشاطات الشركة و مركزها المالي خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2009 ثم قام مندوب مدقق حسابات الشركة السادة "كي بي ام جي" بتلاوة تقرير مدقق الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2009 وبعد مناقشة كافة بنود جدول الأعمال،

The following questions and queries have been discussed and answered :

تم مناقشة والاجابة على التساؤلات والاستفسارات التالية

Whether the company will manage and maintain the buildings after transfer of the ownership of the properties, or it will contract with a private company for this purpose.

- هل ستقوم الشركة باعمال الصيانة وادارة المباني بعد عملية انتقال ملكية العقار للمشتريين أم ستتولى هذه المهمة شركة خاصة يتم التعاقد معها لهذه الغاية ؟

The Managing Director / CEO of the company answered the question saying that the company has established a new

وقد أجاب عضو مجلس الإدارة المنتدب/الرئيس التنفيذي بأن الشركة قد أنشأت دائرة خاصة داخل الشركة لتتولى هذه المهام، ووضح بأن من

سجدة

department to take over these tasks, and further explained that it is possible to use a company to undertake this task if the need arises for it later.

One shareholder asked as to whether there are remuneration for the Chairman and members of the Board of Directors for the financial year ended December 31st, 2009?

The Chairman replied that there were no remuneration to the chairman or to any members of the Board of Directors for the financial year ended 31st December 2009. And asked shareholders to make sure this is true by asking the auditor of the company.

There was a question about why the assessment of the land located in Al Nakheel is still as it is, giving the fact that the value of the lands are dropped during the last year compared with its value during the past years .

The question was answered as that the reason for this is due to the fact that the land had been purchased in the period in which prices were low.

the General Assembly have unanimously attested on the following decisions:

- Ratify the Board of Directors report about the activities of the company and its financial status for the year ended on December 31st 2009.
- Ratify the Report of the Company's Auditors for the same financial year ended on December 31st 2009.
- Ratify the Annual Balance

الممكن الاستعانة بشركة لتولي هذه المهام اذا ما ظهرت حاجة لذلك لاحقا.

- وفي سؤال لاحد المساهمين فيما اذا كان هناك مكافآت لرئيس وأعضاء مجلس الادارة عن السنة المالية المنتهية المنتهية في 31 ديسمبر 2009 ؟

أجاب رئيس مجلس الادارة بأنه لا توجد اية مكافآت لرئيس أو لاعضاء مجلس الادارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2009. وطلب من المساهمين التأكد من صحة ذلك من خلال سؤال مدقق حسابات الشركة .

- كان هناك تساؤل حول السبب في بقاء تقييم قطعة الارض الواقعة في منطقة النخيل كما هي علما بأن قيمة الاراض قد انخفضت خلال السنة الماضية عن قيمتها في السنوات الماضية .

تمت الاجابة بأن السبب في ذلك يعود لكون الارض كان قد تم شرائها في الفترة التي كانت الاسعار فيها منخفضة .

قررت الجمعية العمومية باجماع الاسهم الممثلة المصادقة على القرارات التالية:

- المصادقة على تقرير مجلس الإدارة حول نشاط الشركة ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2009.
- المصادقة على تقرير مراجع الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2009.

Sheet, profit and loss account for the year 2009

المصادقة على ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر لعام 2009 .

- 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 2009.

إبراء ذمة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة ومراجع الحسابات من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2009.

- Approval on the Board of Directors suggestion to nominate "KPMG" as Financial Auditors for the year 2010 and determine their fees.

الموافقة على اقتراح مجلس الإدارة بتعيين السادة / "كي بي ام جي" كمراجع لحسابات الشركة عن السنة المالية 2010 وتحديد أتعابهم.

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 6:00 PM of the same day.

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 السادسة من مساء نفس اليوم.

Chairman of the Board of Director
President of the General Assembly
Mohammad Hassan Omran

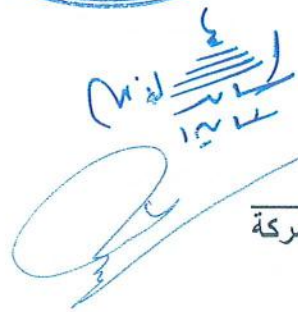


رئيس مجلس الإدارة
رئيس الجمعية العمومية
محمد حسن عمران

Reporter of the GAM
Amer AL Zoubi

مقرر الاجتماع
عامر الزعبي

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