

**Minutes of the Annual General
Assembly Meeting
of Abu Dhabi National Oil Company for Distribution
PJSC
Held on Tuesday 31 March 2020**

**محضر اجتماع الجمعية العمومية السنوي
لشركة بترول أبوظبي الوطنية للتوزيع ش.م.ع.
المنعقد يوم الثلاثاء الموافق 31 مارس 2020**

Abu Dhabi National Oil Company for Distribution PJSC (the **Company**), a public joint stock company incorporated in Abu Dhabi, extended an invitation to its shareholders to attend the Company's Annual General Assembly on Tuesday 31 March 2020 to be held virtually without the participation of shareholders. Shareholders representing 91.682% of the Company's share capital (the **General Assembly**) registered for the Meeting in order to consider the items of the agenda of the Meeting and adopt the appropriate resolutions in relation thereto. Mr. Mohamed Junaid attended the Meeting as a representative of the Emirates Securities and Commodities Authority.

قامت شركة بترول أبوظبي الوطنية للتوزيع ش.م.ع. ("الشركة")، وهي شركة مساهمة عامة وقائمة في إمارة أبوظبي بتوجيه دعوة إلى المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العمومية السنوي في تمام الساعة الثانية من بعد ظهر يوم الثلاثاء الموافق 31 مارس 2020 عن بعد دون الحضور الشخصي. وانعقد الاجتماع بحضور الكتروني لمساهمين يمثلون 91.682% من رأس مال الشركة المصدّر ("الجمعية العمومية") للنظر في المواضيع المدرجة في جدول أعمال الاجتماع واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها. حضر السيد محمد جنيد مندوباً عن هيئة الأوراق المالية والسلع.

The Chairman of the Board of Directors of the Company, H.E. Dr. Sultan Ahmed Al Jaber declared the Meeting to be quorate. The Chairman then declared the appointment of Mr. Ibrahim Yousef Mubaydeen as Secretary to the Meeting and Mr. Adnan Al Namer of Abu Dhabi Securities Exchange (**ADX**) as vote collector.

أعلن معالي/ الدكتور سلطان احمد الجابر رئيس مجلس إدارة الشركة اكتمال النصاب القانوني وقام بالقاء كلمة ترحيب بالحاضرين نيابة عن مجلس الإدارة ثم أعلن تعيين المحامي/ ابراهيم يوسف مبييضين مقررراً للاجتماع والسيد عدنان نمر من سوق أبوظبي للأوراق المالية جامعاً للأصوات.

The Secretary to the Meeting noted that a request to add the following resolution to the agenda of the Meeting was received from a shareholder representing more than 10% of the share capital of the Company and which was announced by the Company five days prior to the date of the Meeting through an ADX

اوضح مقرر الاجتماع استلام مجلس الإدارة طلب من مساهم يملك ما يتجاوز 10% من رأس مال الشركة لإضافة البند الآتي لجدول أعمال الاجتماع، وقامت الشركة بالإفصاح عن الطلب قبل خمسة أيام من موعد الاجتماع

disclosure. This additional agenda item reads as follows:

Approve revising the dividend policy of the Company for 2021 and onwards as follows:

- (a) a dividend in respect of year ending December 31, 2021 in an amount of AED 0.2057 per share, half of which is expected to be paid in October 2021 and half of which is expected to be paid in April 2022; and
- (b) thereafter, an annual dividend in respect of each fiscal year in an aggregate amount equal to at least 75% of distributable income for such year.

All other sections of the dividend policy remain the same and the above changes shall be subject to them.

Following the declaration by ADX (in its capacity as the Company's Registrar) that it has not received any questions from any of the shareholders of the Company about this proposed resolution, **the General Assembly unanimously approved the above additional resolution**

The annual report relating to the activities of the Company was then presented to the Meeting by the Chairman of the Board of Directors for the financial year ending 31 December 2019. This was followed by the auditor's report concerning the financial year ending 31 December 2019 which was presented by Deloitte.

Following the presentation of the items listed in the agenda and the declaration by ADX (in its capacity as

من خلال سوق ابوظبي للأوراق المالية، وينص البند الجديد لجدول أعمال الاجتماع على مايلي:

الموافقة على تعديل سياسة توزيع الأرباح لعام 2021 ومابعده، على النحو الآتي:

- (أ) توزيع أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 بواقع 0.2057 درهم لكل سهم، ومن المتوقع أن يتم توزيع نصفها في أكتوبر 2021 والنصف الآخر في إبريل 2022.

(ب) وبعد ذلك، توزيع أرباح سنوية عن كل سنة مالية بمبلغ إجمالي يعادل 75% على الأقل من دخل الشركة القابل للتوزيع لتلك السنة.

تبقى جميع البنود الأخرى لسياسة توزيع الأرباح دون تغيير بما في ذلك التفويض الصادر لمجلس الإدارة وتخضع التغييرات المذكورة أعلاه لها.

وبعد اعلان مسجل الشركة عدم استلامهم لأي أسئلة من السادة المساهمين حول القرار المقترح، قررت الجمعية العمومية بإجماع الاسهم الممثلة في الاجتماع الموافقة على القرار الاضافي اعلاه.

قام بعد ذلك معالي/ رئيس مجلس الإدارة بتقديم التقرير السنوي لمجلس الإدارة عن نشاطات الشركة وعن مركزها المالي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019. ثم قام ممثل مدققو الحسابات السادة/ ديلويت بتقديم تقرير مدقق الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

وبعد استعراض كافة المواضيع المدرجة في جدول، اوضح ممثل سوق ابوظبي للأوراق

the Company's Registrar) that it has not received any questions from any of the shareholders of the Company, the General Assembly proceeded to the voting stage and resolved, by majority of the shares represented at the Meeting as follows:

1. To approve the report of the Board of Directors on the Company's activities and its financial position for the year ended 31 December 2019.
2. To approve the report of the Company's independent auditor for the year ended 31 December 2019.
3. To approve the Company's financial statements for the year ended 31 December 2019.
4. To ratify the appointment of Mr. Ahmed Jasim Al Zaabi as a new Board member in replacement of Mr. Matar Hamdan Al Ameri who resigned from the Board on 30 April 2019.
5. Approve the interim cash dividend of AED 1.194 Billion (9.55 fils per share) for the first half of 2019 which was distributed to shareholders by virtue of a resolution of the Board of Directors adopted on 29 September 2019.
6. To consider and approve the Board of Directors' recommendation regarding the distribution of a cash dividend amounting to AED 1.194 Billion (9.55 fils per share) for the second half of 2019, to bring the total cash dividend for the year ended

المالية (مسجل الشركة) بأنه لم يرد الى المسجل اية أسئلة من السادة المساهمين، ولذلك بدء التصويت على القرارات المعروضة واتخذت الجمعية العمومية بأغلبية الأسهم الممتثلة في الاجتماع القرارات التالية:

1. التصديق على التقرير السنوي لمجلس إدارة الشركة عن نشاطها ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.
2. التصديق على تقرير مدققي حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.
3. التصديق على ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.
4. إقرار تعيين السيد أحمد جاسم الزعابي عضواً في مجلس الإدارة بديلاً عن السيد مطر حمدان العامري الذي استقال من عضوية مجلس الإدارة في 30 ابريل 2019، وذلك لإكمال مدة العضو المستقيل.
5. المصادقة على الأرباح النقدية المرحلية بقيمة 1.194 مليار درهم (9.55 فلس لكل سهم) والتي تم توزيعها على المساهمين بموجب قرار مجلس الإدارة الصادر في 29 سبتمبر 2019.
6. المصادقة على مقترح مجلس الإدارة بشأن توزيع أرباح نقدية على المساهمين بمقدار 1.194 مليار درهم (9.55 فلس لكل سهم) عن النصف الثاني من عام 2019، لينتج

- 31 December 2019 to AED 2.39 Billion (19.10 fils per share, 239% of the Company's share capital).
7. Approve the payment of AED 12 million to the Board of Directors as remuneration for the year ended 31 December 2019, such amount shall be exclusive of any UAE tax payable on such amount. Such remuneration shall be payable in 2020
8. Discharge the members of the Board of Directors from liability relating to their respective duties during the course of the financial year ending 31 December 2019.
9. Discharge the auditors from liability relating to their respective duties during the course of the financial year ending 31 December 2019.
10. Subject to receiving the approval of the Executive Council for such appointment, to appoint Deloitte as independent auditor for 2020 and determine their remuneration at AED 1,035,000.
11. Authorise the Chairman of the Board of Directors and any person so authorised by the Chairman to carry out any action as may be required to implement the resolutions adopted by the Annual General Assembly Meeting.
- عن ذلك اجمالي أرباح نقدية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 مبلغ 2.39 مليار درهم (19.10 فلس للسهم الواحد او 239% من رأس مال الشركة).
7. المصادقة على مقترح مجلس ادارة الشركة بشأن مكافأة اعضاء مجلس الادارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 تسدد في عام 2020 وتحديدها بمبلغ اجمالي وقدره اثني عشر مليون درهم بالإضافة الى اية ضرائب مستحقة على هذا المبلغ وفقاً لقوانين الدولة.
8. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من المسؤولية عن أعمالهم عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.
9. إبراء ذمة مدققي الحسابات من المسؤولية عن أعمالهم عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.
10. تعيين السادة ديلويت كمُدققي حسابات للشركة عن السنة المالية الحالية 2020 وتحديد أتعابهم بمبلغ 1,035,000 درهم رهناً بموافقة المجلس التنفيذي لإمارة أبوظبي على ذلك .
11. تفويض رئيس مجلس ادارة الشركة وكل من يفوضه رئيس مجلس الادارة بإتخاذ جميع ما يلزم من الاجراءات لتنفيذ قرارات الجمعية العمومية السنوية للشركة.



Following the adoption of the above resolutions by the required majority under the Commercial Companies Law and the Articles of Association of the Company, the Meeting was closed.

وبعد اتخاذ القرارات بالأغلبية المطلوبة في قانون الشركات التجارية والنظام الاساسي للشركة بشأن المسائل الواردة في جدول الأعمال، قررت الجمعية العمومية السنوية اختتام اجتماعها.

Chairman of the Meeting
Dr. Sultan Ahmed Al Jaber
Chairman of the Board of Directors

رئيس الاجتماع
الدكتور سلطان احمد الجابر
رئيس مجلس الإدارة

Meeting Secretary
Ibrahim Yousef Mubaydeen
Allen & Overy LLP

مقرر الاجتماع
ابراهيم يوسف مبيضين
الن و افري إل.إل. بي

Vote Collector
Adnan Al Namer
Abu Dhabi Securities Exchange

جامع الاصوات
عدنان نمر
سوق ابوظبي للأوراق المالية

Independent Auditors
Deloitte

مدققو الحسابات المستقلين
ديلويت