

**Minutes of the Annual General
Assembly Meeting
of Abu Dhabi National Oil Company for
Distribution PJSC
Held on Thursday 4 April 2019**

**محضر اجتماع الجمعية العمومية السنوي
لشركة بترول أبوظبي الوطنية للتوزيع ش.م.ع.
المنعقد يوم الخميس الموافق 4 ابريل 2019**

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 Annual General Assembly Meeting to convene on Wednesday 27 March 2019 and due to the absence of a quorum the Annual General Assembly Meeting was convened on Thursday 4 April 2019 at 2:00 pm at Jumeirah Hotel at Etihad Towers in Abu Dhabi (the **Meeting**). The Meeting was held in the presence of shareholders representing 92.45 % of the Company's share capital (the **General Assembly**), to discuss the items of the agenda of the Meeting and adopt the appropriate resolutions in relation thereto. Mr. Ossama Hamdi attended the Meeting as a representative of the Emirates Securities and Commodities Authority.

The Chairman of the Board of Directors of the Company, H.E. Dr. Sultan Ahmed Al Jaber declared the Meeting to be quorate and welcomed those in attendance. The Chairman then recommended the appointment of Mr. Ibrahim Yousef Mubaydeen as Secretary to the Meeting and Mr. Adnan Nimer of Abu Dhabi Securities Exchange as vote collector. The General Assembly unanimously approved these appointments.

قامت شركة بترول أبوظبي الوطنية للتوزيع ش.م.ع. ("الشركة")، وهي شركة مساهمة عامة وقائمة في إمارة أبوظبي بتوجيه دعوة الى المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العمومية السنوي في تمام الساعة الثانية من بعد ظهر يوم الاربعاء الموافق 27 مارس 2019 ونظراً لعدم اكتمال النصاب القانوني لعقد الاجتماع تم تأجيل الاجتماع والذي انعقد اليوم الخميس الموافق 4 ابريل 2019 في فندق الجميرا في ابراج الاتحاد في إمارة أبوظبي ("الاجتماع"). وانعقد الاجتماع بحضور مساهمين يمثلون 92.45% من رأس مال الشركة ("الجمعية العمومية") لمناقشة المواضيع المدرجة في جدول أعمال الاجتماع واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها. حضر السيد اسامة حمدي مندوباً عن هيئة الأوراق المالية والسلع.

أعلن معالي/ الدكتور سلطان احمد الجابر رئيس مجلس إدارة الشركة اكتمال النصاب القانوني وقام بإلقاء كلمة ترحيب بالحاضرين نيابة عن مجلس الإدارة ثم اقترح تعيين المحامي/ ابراهيم يوسف مبيضين مقررراً للاجتماع والسيد عدنان نمر من سوق أبوظبي للأوراق المالية جامعاً للأصوات. وافقت الجمعية العمومية بالإجماع على هذا الاقتراح.

AM

The Secretary to the Meeting highlighted to the Meeting that a request to add the following resolutions to the agenda of the Meeting was received from a shareholder representing more than 10% of the share capital of the Company. This request was approved by the Board of Directors and the shareholders and it was agreed to vote on these resolutions before going into the agenda of the Meeting:

1. Issuance of a Special Resolution that Article 22.2 of the Articles of Association of the Company be amended to read as follows:

22.2 The Board of Directors may form one or more committees from amongst its members and/or other persons as may be designated by the Board of Directors, and delegate to such committees certain specified powers and authorities as the Board of Directors may determine.

2. Issuance of a Special Resolution that Article 59 of the Articles be amended to read as follows:

59.1 Dividends shall be paid to the Shareholders in accordance with the regulations as to trading, clearing, settlement, transfer of ownership and custody of securities and the applicable regulations of the financial markets where the Company's shares are listed.

59.2 The Company may distribute quarterly and/or semi-annual dividends to the Shareholders from operating profits

اوضح مقرر الاجتماع استلام مجلس الادارة طلب من مساهم يملك ما يتجاوز 10% من رأس مال الشركة بإضافة القرارات التالية لجدول اعمال الاجتماع ووافق مجلس الادارة والمساهمين الممثلين في الاجتماع على ذلك وعلى التصويت على هذه القرارات قبل البت في جدول اعمال الاجتماع:

1. إصدار قرار خاص بتعديل المادة 22 من النظام الأساسي للشركة لتصبح على النحو الآتي:

2-22 لمجلس الإدارة أن يشكّل من بين أعضائه و/أو الغير لجنة أو أكثر يُعهد إليها صلاحيات واختصاصات وسلطات معيّنة على النحو الذي يقرره مجلس الإدارة.

2. إصدار قرار خاص بتعديل المادة 59 من النظام الأساسي لتصبح على النحو الآتي:

1-59 تُدفع حصص الأرباح إلى المساهمين طبقاً للنظام الخاص بالتداول والمقاصة والتسويات في نقل ملكية وحفظ الأوراق المالية والقواعد المعنوية في السوق المالي المدرج فيه أسهم الشركة.

2-59 يجوز للشركة توزيع أرباح ربع سنوية و/أو نصف سنوية على المساهمين من الأرباح التشغيلية و/أو



and/or accumulated profits. The Board of Directors shall be authorized to adopt and implement resolutions relating to the distribution of the dividends in accordance with the dividend distribution policy approved by the General Assembly.

3. Issuance of a Special Resolution that that Article 38 of the Articles be amended to read as follows:

Invitations to the Shareholders to attend the General Assembly shall be announced in two (2) daily local newspapers, issued in Arabic and English, and by registered mail, email or sms at least fifteen (15) days before the date set for the meeting after obtaining the approval from the Authority. The invitation should contain the agenda for the General Assembly meeting. A copy of the invitation shall be sent to the Authority and the Competent Authority.

4. In connection with the above amendments to the Articles (the Amendments), issuance of an approval that the Board of Directors be authorized to agree, on behalf of the shareholders of the Company, any changes to the Amendments as may be requested by the competent regulatory authorities.

الأرباح المتراكمة للشركة. ويكون مجلس الإدارة مفوضاً باعتماد واتخاذ وتنفيذ القرارات المتعلقة بتوزيع الأرباح وفقاً لسياسة توزيع الأرباح المعتمدة من الجمعية العمومية.

3. إصدار قرار خاص بتعديل المادة 38 من النظام الأساسي لتصبح على النحو الآتي:

توجه الدعوة إلى المساهمين لحضور إجتماعات الجمعية العمومية بإعلان ينشر في صحيفتين يوميتين محليتين تصدران باللغتين العربية والإنجليزية وبرسالة عبر البريد الإلكتروني أو برسالة نصية هاتفية قصيرة أو بكتب مسجلة وذلك قبل الموعد المحدد لانعقاد الجمعية العمومية بـ (15) خمسة عشر يوماً على الأقل، وذلك بعد الحصول على موافقة الهيئة. ويجب أن تتضمن الدعوة جدول أعمال ذلك الإجتماع وان يتم ارسال صورة من أوراق الدعوة إلى كل من الهيئة والسلطة المختصة.

4. فيما يتعلق بتعديلات النظام الأساسي المذكورة أعلاه، إصدار موافقة بتفويض مجلس الإدارة بالموافقة، نيابة عن مساهمي الشركة، على أية تعديلات قد تطلب السلطات التنظيمية المختصة إجرائها على النظام الأساسي للشركة.

RM

5. Approve revising the dividend policy of the Company as follows:

The Company may distribute quarterly, semi-annual and/or annual dividends to shareholders from operating profits and/or accumulated profits of the Company.

The Company currently intends to pay dividend twice each fiscal year, with an initial interim payment in October of that year and a second payment in April of the following year. The Company expects to pay:

- dividend in respect of the year ending December 31, 2019 in an amount of AED 0.1910 per share, half of which is expected to be paid in October 2019 and half of which is expected to be paid in April 2020;
- dividend in respect of the year ending December 31, 2020 in an amount of AED 0.2057 per share, half of which is expected to be paid in October 2020 and half of which is expected to be paid in April 2021;
- thereafter, an annual dividend in respect of each fiscal year in an aggregate amount equal to at least 75% of our distributable income for such year.

5. الموافقة على تعديل سياسة توزيع الأرباح للشركة على النحو الآتي:

للشركة توزيع أرباح ربع سنوية أو نصف سنوية و/أو سنوية على المساهمين وذلك من الأرباح التشغيلية و/أو الأرباح المتراكمة للشركة.

تعتزم الشركة حالياً القيام بتوزيع أرباح على المساهمين مرتين في كل سنة مالية، بحيث يتم توزيع ارباح أولية في شهر أكتوبر من السنة المالية المعنية ودفعة ثانية في شهر أبريل من السنة المالية التي تليها. كما تتوقع الشركة القيام بما يلي:

- توزيع أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 بواقع 0.1910 درهم للسهم الواحد، ومن المتوقع أن يتم توزيع نصفها في شهر أكتوبر 2019 والنصف الآخر في شهر أبريل 2020؛
- توزيع أرباح عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 بواقع 0.2057 درهم للسهم الواحد، ومن المتوقع أن يتم توزيع نصفها في شهر أكتوبر 2020 والنصف الآخر في شهر أبريل 2021؛
- وبعد ذلك، توزيع أرباح سنوية عن كل سنة مالية بمبلغ إجمالي يعادل 75% على الأقل من دخل الشركة القابل للتوزيع لتلك السنة.

RN

Additionally, approving that The Board of Directors be authorized to adopt and implement resolutions relating to the distribution of the dividends in accordance with this dividend distribution policy, including the declaration and payment of interim dividends. In each such case, the payment of dividends will be subject to consideration by the Board of Directors of (i) the cash management requirements of the Company for operating expenses, interest expense, and anticipated capital expenditures, and (ii) market conditions, the then current operating environment in our markets, and the Board of Directors' outlook for the business of the Company. In addition, any level or payment of dividends will depend on, among other things, future profits and the business plan of the Company, at the discretion of the Board of Directors.

6. Issuance of a Special Resolution permitting the Company to establish and implement a programme, subject to obtaining the necessary regulatory approvals, to buyback up to 62.5 million of its own shares. The Board of Directors shall have the full authority to adopt any such decision to implement this resolution and to deal with the shares acquired under this programme as the Board sees fit including the disposal of such shares through sale or exchange for other assets, distribution to shareholders, using them in any employee incentive scheme or reducing the issued share capital of the Company.

وكذلك الموافقة على تفويض مجلس الإدارة بالموافقة على وتنفيذ القرارات المتعلقة بتوزيع الأرباح وفقاً لسياسة توزيع الأرباح هذه، ويشمل ذلك الإعلان عن وتوزيع الأرباح الأولية. في كل حالة من هذه الحالات، يخضع توزيع الأرباح لتقدير مجلس الإدارة من الاعتبارات فيما يتعلق بـ (1) متطلبات إدارة النقد للشركة الخاص بنفقات التشغيل و (2) ظروف السوق والبيئة والظروف التشغيلية في الأسواق التي تعمل بها الشركة، وتوقعات مجلس الإدارة بخصوص أعمال ونشاطات الشركة. بالإضافة إلى ذلك، ستعتمد نسب الأرباح وتوزيعها، من بين أمور أخرى، على الأرباح المستقبلية وخطّة عمل الشركة، وكل ذلك وفقاً لتقدير مجلس الإدارة.

6. استصدار قرار خاص للسماح للشركة اعتماد وتنفيذ برنامج، وشريطة الحصول على الموافقات التنظيمية اللازمة، لشراء 62.5 مليون سهم من أسهمها كحد أقصى، وتفويض مجلس الإدارة بالسلطة المطلقة لاتخاذ أي قرار لتنفيذ هذا القرار الخاص والتصرف في الأسهم التي تم شرائها بموجب هذا البرنامج حسب ما يراه مجلس الإدارة مناسباً بما في ذلك التصرف في هذه الأسهم من خلال البيع أو مبادلتها مقابل أصول أخرى أو توزيعها على المساهمين أو استخدامها في أية خطة لتحفيز الموظفين أو تخفيض رأس المال المصدر للشركة.

RM

The General Assembly unanimously approved the above additional resolutions.

وقررت الجمعية العمومية بإجماع الاسهم الممثلة في الاجتماع على القرارات الإضافية اعلاه.

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 2018. This was followed by the auditor's report concerning the financial year ending 31 December 2018 which was presented by Deloitte.

قام بعد ذلك السيد رئيس مجلس الإدارة بتقديم التقرير السنوي لمجلس الإدارة عن نشاطات الشركة وعن مركزها المالي للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018. ثم قام ممثل مدققو الحسابات السادة/ ديلويت بتقديم تقرير مدقق الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

Following due deliberation of the items listed in the agenda, the General Assembly resolved by unanimous votes of the shares represented at the Meeting as follows:

وبعد طرح كافة المواضيع المدرجة في جدول الأعمال على النقاش، اتخذت الجمعية العمومية بإجماع الأسهم الممثلة في الاجتماع القرارات التالية:

1. To ratify the annual report of the Board of Directors concerning the Company's activities for the financial year ending 31 December 2018.
2. To ratify the Company's auditor's report regarding the financial year ending 31 December 2018.
3. To ratify the Company's balance sheet and the profit and loss accounts for the financial year ending 31 December 2018.
4. Ratify the appointment of Mr. Khaled Salmeen as a new Board member in replacement of Mr. Abdulla Salem Al Dhaheri who resigned from the Board on 5 February 2019

1. التصديق على التقرير السنوي لمجلس إدارة الشركة عن نشاطها ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

2. التصديق على تقرير مدققي حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

3. التصديق على ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

4. إقرار تعيين السيد خالد سالمين عضوًا جديدًا لمجلس الإدارة بديلاً عن السيد عبد الله سالم الظاهري الذي استقال من عضوية مجلس الإدارة في 5 فبراير 2019.

5. Approve the Board of Directors' recommendation regarding the distribution of an additional dividend amounting to AED 735 Million (5.88 fils per share; 73.5% of the Company's issued share capital) for the year ended 31 December 2018.
5. المصادقة على مقترح مجلس الإدارة بشأن توزيع أرباح نقدية إضافية على المساهمين بقيمة 735 مليون درهم (5.88 فلس للسهم الواحد أو 73.5% من رأس مال الشركة المصدر) عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.
6. Approve the proposal of the Board of Directors regarding the remuneration of the Board Directors for the year ended 31 December 2018, to be paid in 2019, at a total amount of AED 4.8 million exclusive of any UAE taxes.
6. المصادقة على مقترح مجلس إدارة الشركة بشأن مكافآت مجلس إدارة الشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018 وتحديدها بمبلغ إجمالي وقدره 4.8 مليون درهم بالإضافة الى اية ضرائب مستحقة على هذا المبلغ وفقاً لقوانين الدولة، والتي سيتم دفعها في عام 2019.
7. 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 2018.
7. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من المسؤولية عن أعمالهم عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.
8. Discharge the auditors from liability relating to their respective duties during the course of the financial year ending 31 December 2018.
8. إبراء ذمة مدققي الحسابات من المسؤولية عن أعمالهم عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.
9. To ratify the recommendation by the Board of Directors to appoint M/s. Deloitte as auditors of the Company for the financial year 2019 and determine their fees at AED 1,017,054 and obtain the approval of the Executive Council of the Emirate of Abu Dhabi in relation thereto.
9. الموافقة على اقتراح مجلس الإدارة بتعيين السادة ديلويت كمُدققين لحسابات الشركة عن السنة المالية 2019 وتحديد أتعابهم بمبلغ 1,017,054 درهم والحصول على موافقة المجلس التنفيذي لامارة ابوظبي على ذلك.

RM


10. 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.

10. تفويض رئيس مجلس ادارة الشركة و كل من يفوضه رئيس مجلس الادارة باتخاذ 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.

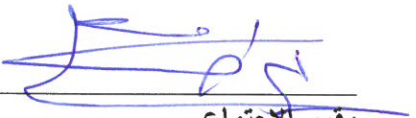
وبعد اتخاذ القرارات بالاغلبية المطلوبة في قانون الشركات التجارية والنظام الاساسي للشركة بشأن المسائل الواردة في جدول الأعمال، قررت الجمعية العمومية السنوية اختتام اجتماعها.

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



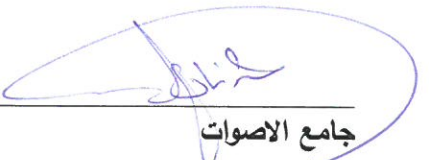
رئيس الاجتماع
الدكتور سلطان احمد الجابر
رئيس مجلس الإدارة

Meeting Secretary
Ibrahim Yousef Mubaydeen




مقرر الاجتماع
ابراهيم يوسف مبيضين

Vote Collector
Adnan Nimer
Abu Dhabi Securities Exchange



جامع الاصوات
عدنان نمر
سوق ابوظبي للأوراق المالية

Independent Auditors
Deloitte



مدققو الحسابات المستقلين
ديلويت