

M/S Mariam Al Suwaidi
Deputy CEO for Legal Affairs, Issuance &
Research
Securities & Commodities Authority

السيدة/ مريم السويدي المحترمة،،
نائب الرئيس التنفيذي للشؤون القانونية والإصدار والبحوث
هيئة الأوراق والسلع المالية

**Subject: Minutes of Extraordinary General
Assembly meeting of National Central
Cooling Company (PJSC)**

الموضوع: محضر اجتماع الجمعية العمومية الغير
عادية للشركة الوطنية للتبريد المركزي (ش.م.ع)

Dear Ms. Al Suwaidi,

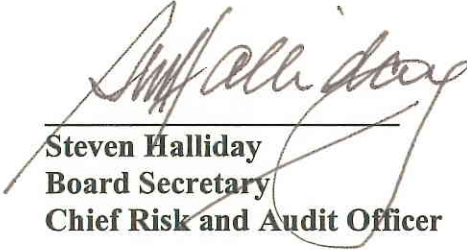
تحية طيبة وبعد،،،

Please find attached the minutes of the
Extraordinary General Assembly meeting
held on Sunday 30th May 2010; in
accordance with Article 36/11 of the
Disclosure and Transparency Regulations.

نرفق لكم طيه صورة من محضر اجتماع الجمعية
العمومية الغير عادية المنعقدة في 30 مايو 2010،
وذلك وفقاً لنص المادة 36/11 من نظام الإفصاح
والشفافية.

Yours Sincerely,

وتفضلوا بقبول فائق الشكر والإحترام،،،


Steven Halliday
Board Secretary
Chief Risk and Audit Officer



M/S Fahima Al Bastaki
Head of Listing and Disclosures Department
Dubai Financial Market

السيدة/ فهيمة البستكي المحترمة،،،
نائب رئيس أول دائرة تطوير السوق
سوق دبي المالي

Subject: Minutes of Extraordinary General Assembly meeting of National Central Cooling Company (PJSC)

الموضوع: محضر اجتماع الجمعية العمومية الغير عادية للشركة الوطنية للتبريد المركزي (ش.م.ع)

Dear Ms. Al Bastaki,

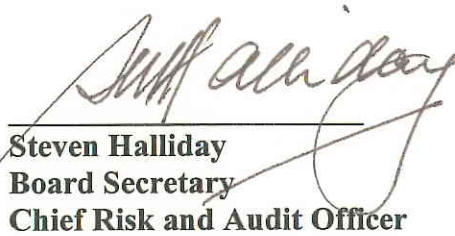
تحية طيبة وبعد،،،

Please find attached the minutes of the Extraordinary General Assembly meeting held on Sunday 30th May 2010; in accordance with Article 36/11 of the Disclosure and Transparency Regulations.

نرفق لكم طيه صورة من محضر اجتماع الجمعية العمومية الغير عادية المنعقدة في 30 مايو 2010، وذلك وفقاً لنص المادة 36/11 من نظام الإفصاح والشفافية.

Yours Sincerely,

وتفضلوا بقبول فائق الشكر والإحترام،،،


Steven Halliday
Board Secretary
Chief Risk and Audit Officer



**Minutes of the Extra Ordinary General
Assembly Meeting (the Meeting)
of National Central Cooling Company PJSC
held on 30 May 2010**

National Central Cooling PJSC (the **Company**) issued to its shareholders an invitation to attend the Extra Ordinary General Assembly on Wednesday 21 April 2010 at the Hilton Hotel in Abu Dhabi. However, due to the absence of a quorum at the first meeting, the board of directors of the Company issued a second invitation for the meeting on Wednesday 28 April 2010 at the Hilton Hotel in Abu Dhabi. However, due to the absence of a quorum at the second meeting, the board of directors of the Company issued a third invitation for the meeting at 5 pm on Sunday 30 May 2010, which was convened in the presence of shareholders representing 36.55% of the Company's capital, in order to discuss the matters stated in the agenda of the Meeting and to adopt the appropriate decisions and resolutions relating thereto. Mr. Ehab Mohammad attended as a representative for the Securities and Commodities Authority.

The chairman of the meeting declared the Meeting to be quorate and welcomed those in attendance on behalf of the board of directors, then recommended the appointment of Ibrahim Yousef Mubaydeen as secretary to the Meeting and M/s. National Bank of Abu Dhabi as vote collectors. The Assembly unanimously approved the appointment of Ibrahim Yousef Mubaydeen as secretary to the Meeting and M/s. National Bank of Abu Dhabi as vote collectors to count and compute the votes at the Meeting.

Following due deliberation of the items listed in the agenda, the Meeting resolved by unanimous decision of the shares represented in the Meeting the following:

**محضر اجتماع الجمعية العمومية غير العادية
(الاجتماع) للشركة الوطنية للتبريد المركزي، شركة
مساهمة عامة، المنعقد يوم 30 مايو 2010**

قامت الشركة الوطنية للتبريد المركزي، شركة مساهمة عامة (الشركة) بتوجيه دعوة إلى المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العمومية غير العادية للشركة يوم الأربعاء الموافق 21 ابريل 2010 في فندق هيلتون أبوظبي ونظراً لعدم اكتمال النصاب القانوني في الاجتماع الأول فقد قام مجلس الإدارة بدعوة المساهمين لاجتماع ثاني في يوم الأربعاء 28 أبريل 2010 في فندق هيلتون أبوظبي. نظراً لعدم اكتمال النصاب القانوني في الاجتماع الثاني فقد قام مجلس الإدارة بدعوة المساهمين لاجتماع ثالث في الساعة الخامسة مساءً من يوم الأحد 30 مايو 2010، والذي انعقد بحضور مساهمين يمثلون 36.55% من رأس مال الشركة، وذلك لمناقشة المواضيع المدرجة في جدول أعمال الاجتماع واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها. وحضر الاجتماع السيد/ إيهاب محمد عبداللطيف مندوباً عن هيئة الأوراق المالية والسلع.

وأعلن رئيس الاجتماع اكتمال النصاب للاجتماع وقام بالترحيب بالحاضرين نيابة عن مجلس الإدارة ثم اقترح عليهم تعيين المحامي / إبراهيم يوسف مبيضين مقررراً للاجتماع والسادة/ بنك ابوظبي الوطني كجامعين للأصوات. وقد وافقت الجمعية العمومية بالإجماع على هذا الاقتراح وانتخبت كلاً من المحامي/ إبراهيم يوسف مبيضين مقررراً للاجتماع والسادة/ بنك ابوظبي الوطني جامعين للأصوات.

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

- 1- Approving the continuation of the Company pursuant to Article (285) of the UAE Commercial Companies Law No. 8 of 1984.
- 2- To amend articles (44) and (58) of the articles of association of the Company, with immediate effect by adopting the following:
- Article (44) to read: "Any Board Member attending the General Assembly may not vote in his personal capacity when the voting relates to matters constituting a personal benefit to him or relating to a dispute between him and the Company"; and
 - Include a new paragraph 2 immediately following paragraph 1 of Article (58) (with the remaining paragraphs being renumbered accordingly) as follows:
- "2. The Board of Directors may, in its absolute discretion, set aside:
- (a) a percentage not to exceed 20% to an Additional Reserve Account of the Company, such Additional Reserve Account to be used as the Board of Directors may consider appropriate, for the purposes of the company;
 - (b) a percentage not to exceed 40% to a Debt Reserve Account of the Company, such Debt Reserve Account to be used as the Board of Directors may consider appropriate, in connection
- 1- الموافقة على استمرار الشركة وفقاً لأحكام المادة (285) من القانون الاتحادي في شأن الشركات التجارية رقم (8) لسنة 1984.
- 2- تعديل المواد (44) و(58) من النظام الأساسي للشركة على الفور والموافقة عليه، على النحو الآتي:
- المادة (44) لتصبح: "لا يجوز لأي عضو من أعضاء مجلس إدارة الشركة الاشتراك في التصويت على قرارات الجمعية العمومية الخاصة بمسألة يكون له بها منفعة شخصية أو تتعلق بنزاع بينه وبين الشركة."
 - إضافة فقرة جديدة للمادة (58) برقم 2 (مع تغيير أرقام الفقرات المتبقية تبعاً) على النحو التالي:
- "2. يجوز لمجلس الإدارة وفقاً لما يراه مناسباً أن يجنب ويقتطع:
- (أ) نسبة مئوية لا تتجاوز 20% إلى حساب الاحتياطي الإضافي للشركة، حيث يستخدم حساب الاحتياطي الإضافي هذا حسبما يراه مجلس الإدارة ملائماً لأغراض الشركة.
 - (ب) نسبة مئوية لا تتجاوز 40% إلى حساب احتياطي الديون الخاص بالشركة، بحيث يتم استخدام حساب احتياطي الديون هذا حسبما يراه مجلس

with the settlement of any debts of the Company or its subsidiaries (including in connection with any debt or convertible debt instrument of the Company).

الإدارة ملائماً، فيما يتعلق بتسوية أية ديون على الشركة أو شركاتها التابعة (بما في ذلك ما يتعلق بأي دين أو سند دين قابل للتحويل إلى أسهم).

The maximum percentage which may be allocated to the Debt Reserve Account may be increased or decreased by a decision of the Ordinary General Assembly pursuant to a proposal by the Board of Directors."

يجوز أن يتم زيادة الحد الأقصى للنسبة المئوية المخصصة لحساب احتياطي الديون أو تخفيضه بقرار الجمعية العمومية العادية وفقاً لاقتراح من مجلس الإدارة."

3. To grant the Board of Directors of the Company full authority to effectuate a cancellation of up to 970 million shares of AED 1 each in the Company (the **Capital Reduction**) on a pro rata basis pursuant to Article 210(3) of the UAE Commercial Companies Law No. 8 for the year of 1984 in light of:

3- تفويض مجلس إدارة الشركة ومنحه السلطة التامة لإلغاء بحد أقصى 970 مليون سهم بقيمة 1 درهم للسهم في الشركة (تخفيض رأس المال) بشكل تناسبي ووفقاً لأحكام المادة 3/210 من القانون الاتحادي في شأن الشركات التجارية رقم (8) لسنة 1984 وتعديلاته وذلك بناء على:

- The auditors' report prepared on the Capital Reduction; and
- The report of the Board of Directors of the Company prepared on the Capital Reduction.

○ تقرير مدققي الحسابات الذي تم إعداده بخصوص تخفيض رأس المال.

○ تقرير مجلس إدارة الشركة الذي تم إعداده بخصوص تخفيض رأس المال.

and to grant full authority to the Board of Directors of the Company (in its absolute discretion) to determine the final terms, timing and implementation of the Capital Reduction, including whether to effectuate the Capital Reduction in whole or in part.

وتفويض مجلس إدارة الشركة ومنحه الصلاحية التامة (وفق لتقديره المطلق) بتحديد الشروط النهائية وموعد وطريقة تنفيذ تخفيض رأس المال، بما في ذلك اتخاذ القرار بتخفيض رأس المال بشكل كلي أو جزئي.

4. To grant the Board of Directors of the Company full authority to effectuate the issue, or guarantee, by the Company of up to AED 4.2 billion of bonds or sukuk of whatsoever nature (including mandatory and/or optional

4- الموافقة على تفويض مجلس إدارة الشركة ومنحه الصلاحية التامة لتنفيذ إصدار، أو ضمان، الشركة لسندات أو صكوك أيًا كانت طبيعتها أو نوعها وبحد أقصى (4,2) مليار

convertible debt and/or other instruments) (the **Capital Raising Instruments**) pursuant to Articles 177 to 186 of the UAE Commercial Companies Law No. 8 for the year of 1984 on such terms which the Board of Directors of the Company, in its sole discretion, deems appropriate, and to grant full authority to the Board of Directors of the Company (in its absolute discretion) to determine the final terms and conditions (including size, conversion price and interest) of the Capital Raising Instruments, the date or dates of issuance of the Capital Raising Instruments, the person or persons to whom the Capital Raising Instruments may be issued and whether or not to issue the Capital Raising Instruments

درهم (وتشمل سندات القرض إلزامية التحويل و/أو الاختيارية القابلة للتحويل و/أو أدوات أخرى (أدوات زيادة رأس المال) وفقاً لأحكام المواد 177-186 من القانون الاتحادي في شأن الشركات التجارية رقم (8) لسنة 1984 وتعديلاته وذلك بالشروط التي يحددها مجلس إدارة الشركة وفق تقديره وتفويض مجلس الإدارة ومنحه الصلاحية التامة (وفق تقديره المطلق) لتحديد الشروط والأحكام النهائية (بما فيهم الحجم وسعر التحويل والفائدة) لأدوات زيادة رأس المال وتاريخ أو تواريخ إصدار أي من أدوات زيادة رأس المال والشخص أو الأشخاص المصدرة لصالحهم أدوات زيادة رأس المال وفي تقرير إصدار أدوات زيادة رأس المال من عدمه.

5. To grant the Board of Directors of the Company full authority to enter into such discussions and/or negotiations with creditors of the Company (including banks) and the holders of the Tabreed 06 Financing Corporation US\$200 million Trust Certificates due 2011 (**06 Sukuk**) and/or the Tabreed 08 Financing Corporation AED1.7 billion Trust Certificates due 2011 (**08 Sukuk** and, together with the 06 Sukuk, the **Existing Sukuks**) as the Board of Directors of the Company deems appropriate in its sole discretion, and agree, amend and/or enter into new terms and conditions, arrangements and/or agreements with the Company's creditors and in respect of the Existing Sukuks as the Board of Directors of the Company deems appropriate in its sole discretion including, without limitation, amending the economic terms of the 08 Sukuk, including the conversion price and any resultant increase in share capital of the Company (provided that any amendments would comply with applicable law) and, in respect of the

5- تفويض مجلس إدارة الشركة ومنحهم الصلاحية التامة للدخول في مفاوضات مع دائني الشركة (بمن فيهم المصارف والبنوك) وحاملي الصكوك التي صدرت عام 2006 بقيمة 200 مليون دولار أمريكي والتي تستحق في عام 2011 (**صكوك عام 2006**) و/أو الصكوك التي صدرت عام 2008 بقيمة 1,7 مليار درهم والتي تستحق في عام 2011 (**صكوك عام 2008**) ويشار إليها مع صكوك عام 2006 **بالصكوك الحالية**) وفق ما يراه مجلس الإدارة مناسباً وفق تقديره المطلق ولمجلس إدارة الشركة قبول و/أو تعديل و/أو التعاقد بشروط وأحكام جديدة والدخول في ترتيبات و/أو اتفاقيات مع دائني الشركة وفيما يتعلق بالصكوك الحالية وفق ما يراه مجلس إدارة الشركة مناسباً ووفق تقديره المطلق بما في ذلك دون حصر تعديل الشروط الاقتصادية لصكوك عام 2008 بما في ذلك سعر التحويل وأي زيادة ناتجة في رأس مال الشركة (شريطة أن تخضع أية تعديلات لأحكام القانون المعمول به) أما في ما يتعلق بصكوك

06 Sukuk, the issue of one or more debt and/or other instruments of up to the current outstanding face amount of the 06 Sukuk including by way of whole or partial exchange offer and amendment to the terms, including disposal of assets which form part of the 06 Sukuk Structure and any change to the economic terms.

6. To grant the Board of Directors of the Company the authority to increase the Company's share capital after: (i) every conversion (or part conversion) of the Capital Raising Instruments described in paragraph 4 above; or (ii) every conversion (or part conversion) of the Existing Sukuks following any amendment described in paragraph 5 above for a period of 5 years from the date of this Extraordinary General Assembly.

7. To authorize the Board of Directors of the Company (and each person so authorised by the Board of Directors of the Company) to adopt all resolutions including resolutions to amend the memorandum and articles of association of the Company, increase and reduce the share capital of the Company, and to do all acts and things which they may, in their absolute discretion, deem necessary or desirable to effect the resolutions passed at or pursuant to this Extraordinary General Assembly.

After adopting the above resolutions by unanimous decision, the General Assembly concluded the Meeting.

عام 2006 فإصدار أداة أو أدوات قرض و/أو أي أدوات أخرى ولغاية المبالغ الحالية المتعلقة من صكوك عام 2006 بما في ذلك عن طريق عرض تبادلي كلي أو جزئي وتعديل الشروط بما فيها التصرف بالموجودات التي تشكل جزءاً من هيكله صكوك عام 2006 وأي تغيير على الشروط الاقتصادية.

6- تفويض مجلس إدارة الشركة ومنحه الصلاحية لرفع رأس مال الشركة بعد: (1) كل عملية تحويل (أو تحويل جزئي) لأدوات رفع رأس المال المحددة في الفقرة (4) أعلاه أو (2) كل عملية تحويل (أو تحويل جزئي) للصكوك الحالية بعد أي تعديل تم تحديده في الفقرة (5) أعلاه وذلك لخمس سنوات من تاريخ انعقاد هذه الجمعية العمومية غير العادية.

7- تفويض مجلس إدارة الشركة (وكل شخص يتم تفويضه من قبل المجلس) لاتخاذ جميع القرارات بما في ذلك القرارات الخاصة بتعديل عقد تأسيس الشركة ونظامها الأساسي وزيادة وتخفيض رأس مال الشركة وللقيام بكافة الأعمال والأمور التي يراها ضرورية ولازمة لتنفيذ القرارات التي تصدر عن هذه الجمعية العمومية غير العادية والقرارات التي تصدر وفقاً لقرارات هذه الجمعية.

وبعد اتخاذ القرارات بشأن المسائل أعلاه وذلك بإجماع الأسهم الممثلة في الاجتماع قررت الجمعية العمومية اختتام اجتماعها.

Chairman of the Meeting

Waleed Ahmed Al Mokarrab Al Muhairi

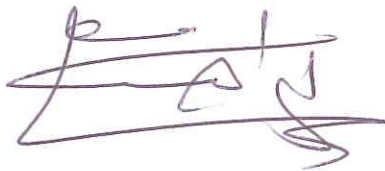


رئيس الاجتماع:

وليد أحمد المقرب المهيري

Secretary of the Meeting

Ibrahim Yousef Mubaydeen



مقرر الاجتماع:

ابراهيم يوسف مبيضين

Company's Registrar and Vote Collector

National Bank of Abu Dhabi



مسجل الشركة وجامع الأصوات:

بنك أبوظبي الوطني

Auditors:

Ernst & Young



مراجع الحسابات:

أرنست ويونغ

