

Date: 2 March 2011

التاريخ: 2 مارس 2011

Mr. Hassan A. Al Serkal
Senior Vice President – COO
Market Operation Division
Dubai Financial Market
Dubai - UAE

السيد / حسن عبدالرحمن السركال المحترم
نائب رئيس أول – رئيس تنفيذي، العمليات
إدارة العمليات
سوق دبي المالي
دبي – الامارات العربية المتحدة

Subject: Resolutions of the Board of Directors Meeting of National Central Cooling Company (PJSC)

الموضوع: القرارات الصادرة عن اجتماع مجلس إدارة الشركة الوطنية للتبريد المركزي (ش.م.ع.)

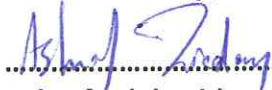
Dear Mr. Hassan,

تحية طيبة وبعد،

With reference to our letter dated 24 February 2011 regarding the board meeting of National Central Cooling Company PJSC (**the Company**), please find attached the resolutions adopted during the board meeting number (2) for the year 2011, held on 1 March 2011 in accordance with Article 36/11 of the Disclosure and Transparency Regulations.

بالإشارة إلى رسالتنا بتاريخ 24 فبراير 2011 بخصوص اجتماع مجلس إدارة الشركة الوطنية للتبريد المركزي ش.م.ع (الشركة) ، نرفق لكم طيه صورة من القرارات الصادرة عن اجتماع مجلس الإدارة رقم (2) لسنة 2011 المنعقد في 1 مارس 2011 ، وفقاً لنص المادة 36/11 من نظام الإفصاح والشفافية.

Yours Sincerely,



Ashraf Adel Zeidan
Internal Audit Manager



وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام،

أشرف عادل زيدان
مدير التدقيق الداخلي

**Board Resolution of National Central Cooling
Company PSJC (the "Company")
1 March 2011**

**قرار مجلس إدارة الشركة الوطنية للتبريد
المركزي ش.م.ع (الشركة) المنعقد في
1 مارس 2011**

At a meeting of the board of directors of the Company (the **Board**), held on 1 March 2011, the following resolutions in relation to the implementation of the Company's recapitalisation programme were passed:

تم اتخاذ القرارات التالية والمتعلقة في تنفيذ برنامج إعادة هيكلة رأس مال الشركة في اجتماع مجلس إدارة الشركة (المجلس) الذي انعقد في 1 مارس 2011:

To approve:

الموافقة على:

1. in relation to the AED 1,700,000,000 trust certificates due 2011 issued by Tabreed 08 Financing Corporation (the **2008 Certificates**):

1- بخصوص شهادات الائتمان التي تبلغ قيمتها 1,700,000,000 درهم والتي تستحق في عام 2011 والتي أصدرتها تبريد (شهادات عام 2008):

a. a proposal to be made to the holders of the 2008 Certificates (the **Certificateholders**) inviting them to tender their Certificates for purchase by the Company (the **Offer**) and certain modifications to be made to the 2008 Certificates to provide for their mandatory redemption (the **Proposal**),

(أ) تقديم مقترح الى حاملي شهادات عام 2008 (حاملي الشهادات) ودعوتهم لعرض شهاداتهم ليتم شرائها من قبل الشركة (العرض) وإجراء بعض التعديلات على شهادات عام 2008 لتوفير إلزامية استردادها (المقترح).

b. the dispatch of a tender offer memorandum and related documents to each Certificateholder, including, amongst other things:

(ب) إرسال مذكرة تقديم عرض والوثائق ذات الصلة لكل حامل شهادة وتشمل من بين عدة أمور أخرى:

i. details of the Offer and the Proposal (together, the **2008 Settlement**); and

1. تفاصيل حول العرض والمقترح (معاً، تسوية عام 2008).

ii. notice of a meeting of Certificateholders, to be held on 28 March 2011, to consider the Proposal;

2. دعوة لحضور اجتماع حاملي الشهادات في 28 مارس 2011 للنظر في المقترح.

2. certain documentation relating to an agreement with the Company's bank lenders to refinance the Company's existing AED2.63 billion of

2- بعض الوثائق المتعلقة بالاتفاق مع المقرضين من المصارف لإعادة تمويل قرض الشركة الحالي البالغ قيمته 2,63

bank debt by entering into new syndicated credit facilities (the **New Syndicated Credit Facilities**) (the principal terms having been approved by the Board at its meeting on 9 February 2011); and

3. the principal terms of, and certain documentation relating to, new committed long term funding in the form of:
 - a. AED 1.7 billion of subordinated mandatory convertible notes maturing latest in 2019 (the **Notes**);
 - b. a subordinated loan facility of up to AED 1.4 billion, (the **Subordinated Loan Facility**), convertible into subordinated mandatory convertible notes to the extent drawn and not repaid at maturity,

to be provided by Mubadala, in order to fund the Company's committed capital expenditure plans and certain other obligations (the **Notes** and the **Subordinated Loan Facility** together being the **New Capital**).

The Board noted that:

1. final form of the documentation relating to the **New Syndicated Credit Facilities** and the **New Capital** remained subject to agreement; and
2. the provision of the **New Syndicated Credit Facilities** by the Company's bank lenders, and the **New Capital** by Mubadala, were conditional upon each other and the implementation of the 2008 Settlement and subject to regulatory approval (as required).

مليار درهم وذلك بإبرام اتفاقية تسهيلات ائتمانية مشتركة جديدة (التسهيلات الائتمانية المشتركة الجديدة) (حيث تمت الموافقة على شروطها الرئيسية من قبل المجلس في إجتماعه الذي انعقد في 9 فبراير 2011).

3- الشروط الرئيسية وبعض الوثائق الخاصة بالتمويل طويل الأمد الذي سيكون على النحو الآتي:

(أ) سندات قرض تابعة إلزامية التحويل بقيمة 1,7 مليار درهم تستحق بحد أقصى في عام 2019 (السندات).

(ب) تسهيلات تابعة بقيمة قد تصل إلى 1,4 مليار درهم كحد أقصى (التسهيلات التابعة)، تحول إلى سندات قرض تابعة إلزامية التحويل في حال تم سحبها وعدم الوفاء بها عند تاريخ الاستحقاق.

حيث ستعمل شركة مبادلة على توفير التمويل بغرض تمويل خطط الشركة في إعادة هيكلة رأس المال وبعض الالتزامات الأخرى (يشار إلى السندات والقرض التابع برأس المال الجديد).

لاحظ المجلس الأمور الآتية:

1. يبقى الشكل النهائي للوثائق المتعلقة بالتسهيلات الائتمانية المشتركة الجديدة ورأس المال الجديد خاضعاً للاتفاق في هذا الخصوص.
- 2- أن توفر التسهيلات الائتمانية المشتركة الجديدة من قبل المصارف المقرضة ورأس المال الجديد من شركة مبادلة يرتبط كل منهما بالآخر وتنفيذ تسوية عام 2008 ووفقاً لموافقة الجهة التنظيمية (كما هو مطلوب).