

Thursday 10 October 2019

الخميس 10 أكتوبر 2019

Statement by the Board of Directors
Islamic Arab Insurance Company –
"SALAMA" PSC

بيان صادر عن مجلس إدارة
الشركة الإسلامية العربية للتأمين "سلامة"
ش.م.ع

As part of the continuous effort by the Board of Directors of Islamic Arab Insurance Company – "SALAMA" PSC to maintain strong growth trajectory of the Company, the Board of Directors in its meeting held on 10th October 2019 made following decision which should reflect positively on the financial structure of the Company: To increase the maximum permitted limit for foreign investors to the maximum percentage permitted under the law that is 49% for foreigners and 100% to GCC nationals. The Board also resolved offset losses accumulated during number of previous years amounting to AED 393,961,000 (Three hundred ninety-three million nine hundred and sixty-one thousand Dirhams) by reducing the Company's paid up capital of AED 1,210,000,000 (One billion two hundred and ten million Dirhams). As a consequence, the paid-up capital of the company as well as the number of issued shares will be reduced approximately by one third, which should reflect positively on the financial structure of the Company and put it on track towards starting dividend distribution. It is worthwhile noting that, even after reduction of capital as mentioned above, the Company will continue to have a high and healthy

في إطار سعي مجلس إدارة الشركة الإسلامية العربية للتأمين "سلامة" ش.م.ع المتواصل للعمل على الازدهار بالشركة، فقد اتخذ مجلس الإدارة في اجتماعه الذي عُقد يوم الخميس الموافق 2019/10/10 مجموعة من القرارات التي من شأنها أن تنعكس إيجابياً على هيكل الشركة المالية، فعلاوة على قرار رفع النسبة المسموح بها لتملك الأجانب في الشركة إلى الحد الأقصى البالغ 49% للأجانب و100% لمواطني دول مجلس التعاون، فقد قرر المجلس إطفاء خسائر متراكمة منذ عدة سنوات سابقة وصلت قيمتها إلى 393,961,000.00 درهم (ثلاثمائة وثلاث وتسعين مليون وتسعمائة وواحد وستين ألف درهم) عن طريق خفض رأس مال الشركة المدفوع البالغ 1,210,000,000.00 (مليار ومائتين وعشرة ملايين درهم). سيترتب على هذا الإجراء خفض رأس مال الشركة بمقدار الثلث تقريبا وكذلك خفض عدد الأسهم مما سينعكس إيجابياً على الهيكل المالي للشركة وسيهيئها للبدء بمنهج توزيع الأرباح النقدية للمساهمين. ومن الجدير بالذكر، أنه حتى بعد خفض رأس مال الشركة كما تقدم فإن الشركة ستبقى تتمتع بملاءة مالية صحية ومرتفعة تفوق المتطلبات القانونية والرقابية ومصنفة بـ AAA حسب وكالة ستاندرد آند بورز العالمية. وكذلك فقد قرر مجلس الإدارة إلغاء أسهم الخزينة البالغ عددها 21,667,377

معاً. لمستقبل آمن.
SECURING OUR FUTURE. together.

solvency capital that exceeds the regulatory requirements. Company maintains 'AAA' level capital of adequacy as per Standard & Poor's. Furthermore, the Board of Directors resolved to cancel 21,667,377 treasury shares, which have been bought about ten years ago, in compliance with the requirements with the Securities & Commodities Authorities. This cancellation will contribute to enhancing the efficiency of the Company's structure.

سهما والتي مضى على شرائها ما يقارب العشر سنوات امتثالاً لمتطلبات هيئة الأوراق المالية والسلع، وسيعزز هذا الاجراء من كفاءة هيكل الشركة.

All above resolutions are subject to the approval of the competent regulatory authorities, after which they will be decided by the General Assembly.

ونغي عن البيان أن القرارات أعلاه ستخضع ابتداء لموافقة الجهات التنظيمية المختصة ثم تعرض على الجمعية العمومية لاتخاذ القرار بشأنها.

These measures will enable the Company to improve its credit rating which was recently upgrade by S&P to "BBB". The Board is committed to continue to steer the Company towards greater success and efficiency, that reflects positively on the Company's customers and Shareholders.

ونود التوضيح للسادة المساهمين أن الاجراء أعلاه يعزز التصنيف الائتماني للشركة الذي تم رفعه قبل عدة أشهر من قبل ستاندرد آند بورز ليصبح BBB ونؤكد لهم أن مجلس الإدارة سيواصل العمل على توجيه الشركة وقيادتها نحو مزيد من النجاح والكفاءة في الأداء بما ينعكس إيجابياً على عملاء الشركة ومساهميها.

The Board of Directors

مجلس الإدارة


Parvaiz Siddiq
Chief Executive Officer



Page 2 of 2