

10 May 2011

10 مايو 2011

Dubai Financial Market
Dubai - United Arab Emirates
Fax: (04) - 3315148

سوق دبي المالي
دبي - الإمارات العربية المتحدة
فاكس رقم: 3315148 - (04)

Attn: Mr. Hasan Al Serkal
Senior Vice President
Head of Operations Division

عناية السيد/حسن السركال
نائب رئيس أول
رئيس دائرة العمليات

Re: SHUAA Capital Board Meeting

الموضوع: اجتماع مجلس إدارة شعاع كابيتال

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد،

Kindly note that the Board of Directors of SHUAA Capital psc (the "Company") held a meeting at the Company offices on Tuesday 10 May 2011 at 2:00pm to discuss the Agenda for the meeting as previously communicated to the Market on the 2nd of May. In that regard, the Board resolved to:

يرجى العلم بأن اجتماع مجلس إدارة شركة شعاع كابيتال ش.م.ع. ("الشركة") قد انعقد في مكاتبها بدبي وذلك في تمام الساعة الثانية من بعد ظهر يوم الثلاثاء الموافق 10 مايو 2011 حيث تمت مناقشة البنود المدرجة على جدول الأعمال الذي كنا قد أبلغنا السوق المالي بينوده بتاريخ 2 مايو 2011. وقد اتخذ مجلس الإدارة خلال اجتماعه القرارات التالية:

1. Approve the minutes of Board meeting (1/2011) held on 7 February 2011
2. Approve the reviewed consolidated financial statements for the quarter ending 31 March 2011, a copy of which is attached for your reference.

1. المصادقة على محضر اجتماع مجلس الإدارة السابق (2011/1) المنعقد بتاريخ 7 فبراير 2011
2. المصادقة على البيانات المالية المجمعة والمراجعة عن الربع الأول المنتهي في 31 مارس 2011.

The Board further resolved that the Company will initiate a cost-cutting program that will generate over AED 30M in annual savings for the Company.

كما أقر المجلس برنامجاً لتخفيض مصاريف الشركة سيؤدي إلى توفير حوالى 30 مليون درهم إماراتي سنوياً.

During the meeting, Mr. Majid Saif Al Ghurair submitted his resignation as Chairman and Board member with immediate effect, following which, the remaining board members voted and elected HH Sheikh Maktoum Hasher Al Maktoum as the new Chairman of the Board.

هذا وقد قام السيد/ ماجد سيف الغرير خلال الاجتماع بتقديم إستقالته من عضوية المجلس ومنصبه كرئيس لمجلس الإدارة على أن تكون إستقالته نافذة من تاريخه، وقام بقية أعضاء المجلس بالتصويت على انتخاب سمو الشيخ مكتوم بن حشر آل مكتوم خلفاً له رئيساً للمجلس.

Other than the foregoing, please note that the Board did not discuss any matter that may have direct or indirect impact on the share price of SHUAA Capital psc.

وفيما عدا ماتقدم، فإن المجلس لم يناقش أي أمور أخرى لها تأثير مباشر أو غير مباشر على سعر سهم الشركة.

Sincerely yours,

شاكرين لكم اهتمامكم، وتفضلوا بقبول فائق التحية والتقدير،،،

Sameer Al Ansari
Chief Executive Officer

سمير الأنصاري
الرئيس التنفيذي