

Date: 30/12/2019

Mr. Hamad Al Ali

Head of Listed Companies Affairs Department

Abu Dhabi Securities Exchange

P.O. Box: 54500, Abu Dhabi, UAE

التاريخ: 2019/12/30

سعادة/ حمد العلي المحترم

رئيس إدارة شؤون الشركات المدرجة

سوق أبوظبي للأوراق المالية

ص.ب.: 54500، أبو ظبي - الإمارات العربية المتحدة

Eshraq Investments PJSC

General Assembly No. 3/2019

Announcement regarding the Decrease of Capital

شركة إشراق للاستثمار ش.م.ع.

الجمعية العمومية رقم 2019/3

إعلان يخص تخفيض رأسمال الشركة

Dear Sir,

تحية طيبة وبعد ،،،

The Company's Board of Directors has received, during the (non-quoted) General Assembly meeting held on 29/12/2019, opinions and enquiries from some of the company's shareholders regarding the reduction of the capital of the Company to extinguish the accumulated losses planned in the agenda of the General Assembly, and in response to such enquiries, the Company has consulted with the financial and legal teams to clarify the following:

ينوه مجلس إدارة الشركة انه تلقى خلال إجتماع الجمعية العمومية المنعقد في 2019/12/29 (غير متوفر النصاب) آراء واستفسارات من بعض مساهمي الشركة بخصوص عملية خفض رأس المال لإطفاء الخسائر المتراكمة والمعروضة على المساهمين كبنء على جدول أعمال الجمعية العمومية المقبلة، وتجاوبا مع هذه الإستفسارات، قامت الشركة بالتشاور مع الفريق المالي والقانوني لتوضيح ما يلي:

- 1- the Company can proceed without reducing the capital in order to extinguish the accumulated losses and can reduce accumulated losses in the future through the future yearly annual profits.
- 2- There is a possibility for the Company to distribute its annual profits regardless of the accumulated losses after deducting the statutory reserve and the optional reserve, and this matter is left to the General Assembly to determine the percentage and amount of these distributions according to the timelines, regulations and laws in force in the UAE.

1. تستطيع الشركة المضي من دون خفض رأس المال وتغطية الخسائر المتراكمة من خلال الأرباح السنوية كل سنة.

2. هنالك إمكانية لتوزيع الشركة لأرباحها السنوية بغض النظر عن الخسائر المتراكمة بعد خصم الاحتياطي القانوني والاحتياطي الاختياري، وإن هذا الأمر متروك للجمعية العمومية لتحديد نسبة ومقدار هذه التوزيعات وفق المواقيت، النظم والقوانين المعمول بها في الدولة.

+971 2 635 4854

info@eshraquae.com

Eshraq Investments PJSC

PO Box 108737

Abu Dhabi U.A.E.



إشراق للاستثمار - شركة

صندوق بريد 108737

أبو ظبي - الإمارات العربية المتحدة

3- The purchase of the shares by the Company through the Buy-back program at below the book value and the cancellation of such purchased shares enhances the capital structure, which will help to extinguish part of the accumulated losses in the future.

3. إن شراء الشركة لأسهمها بأقل من قيمتها الدفترية ومن ثم إلغائها يعزز من هيكل رأس المال مما يساعد على التخلص من جزء من الخسائر المتراكمة مستقبلاً.

4- In the event the real state sector recovers in the future, it is possible (and pursuant to the opinions of real estate valuer and the auditors at that time, and in accordance with the provisions of the laws and regulations in force in the UAE), to reconcile the impairment on the value of the lands to extinguish all or part (according to the valuation) of the accumulated losses.

4. في حالة تعافي القطاع العقاري في المستقبل، من الممكن (وعملاً بأراء المقيمين العقاريين والمدققين الماليين في حينه وعملاً بأحكام القوانين والأنظمة المعمول لها في الدولة) إعادة احتساب المخصصات التي أخذت على تقييم الأراضي لتغطية كامل أو جزء (وفقاً للتقييم) من الخسائر المتراكمة منها.

Accordingly, in the event that the company's shareholders do not agree during the adjourned General Assembly meeting to be held on 05/01/2020, to reduce the capital of the Company in order to extinguish the accumulated losses, the Board of Directors does not see any objection to proceed without reducing the capital guided by the four points above and any other developments that might occur in the future. The Board of Directors confirm that it is up to the Shareholders to resolve on the matter during the General Assembly, however, the clarification was necessary to answer the questions raised by some Shareholders.

وبناءً على ذلك، في حالة عدم موافقة مساهمي الشركة في اجتماع الجمعية العمومية المؤجل المنعقد في 2020/01/05 على تخفيض رأس المال لإطفاء الخسائر المتراكمة، لا يرى مجلس الإدارة أي مانع في المضي قدماً من دون خفض رأس المال والاسترشاد بالنقاط الأربعة أعلاه أو أي مستجدات أخرى يمكن أن طرأ. ويؤكد مجلس الإدارة أن الأمر متروك لقرار المساهمين في اجتماعهم وإنما اقتضى التوضيح بالنسبة للأسئلة المثارة من قبل بعض المساهمين.

Best regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير ،،،

Ziad Touma
Board Secretary
General Counsel and Compliance Officer



زياد توما
أمين سرّ مجلس الإدارة
مستشار عام وضابط امتثال

+971 2 635 4854
info@eshraquae.com
www.eshraquae.com

Eshraq Investments PJSC
PO Box 108737, Abu Dhabi,
United Arab Emirates

الإشراق للاستثمار - شركة مساهمة عامة
صندوق بريد 108737، أبو ظبي،
الإمارات العربية المتحدة