

Ref.: 717-9/97/2011

Date: 28/02/2011

Mr. Rashed A. Kareem Al Baloushi
Deputy Executive Manager
Abu Dhabi Securities Market
Fax: 02 6128725

Board of Directors' Report For The Year Ended 31/12/2010

Al Buhaira National Insurance Co. (ABNIC) continued to implement its business plan in line with the policy set by the Board of Directors. In doing so, ABNIC succeeded in achieving healthy technical results in 2010 in spite of a significant slow down in the economy and the competition in the local market. However, in accordance with the general policy of the company, ABNIC selected to pursue the same policy of underwriting and service to preserve the interest of the company's clients and policy holders.

The Company recorded premium revenue of AED 651 million for the year ended 31-12-2010 compared to AED 692 million for the year 2009. ABNIC posted AED 78 million as its underwriting profit compared to AED 98 million in 2009. Considering the economic situation in the local and international markets, ABNIC intentionally enhanced its technical and financial reserves and posted AED 44 million total net profits compared to AED 101 million in 2009. The Company's total assets stood at AED 2,007 million compared to AED 1,967 million in 2009. Shareholders equity as on 31-12-2010 was AED 629 million compared to AED 668 million in 2009.

ABNIC is continuously improving its core competencies and enhancing its risk management controls in compliance with the principles and practices of corporate governance. The company's strategy continues to be prudent and selective in targeting profitable investments and developing new insurance products in order to meet the ever increasing requirements of its clients at various levels. ABNIC minimized its exposure to investment in equities in both local and regional stock markets in view of the speculative nature of these markets over the past few years

The Board of Directors' recommendation to AGM taking place on 23rd March 2011 is to appropriate the profit available amounting to AED 70.46 million for distribution as follows:

- AED 4.35 million Legal Reserve;
- AED 1.40 million Board of Directors Remuneration;
- AED 42.50 million Cash Dividends to Shareholders (17%);
- AED 22.21 million carried forward to 2011.



Sheikh Faisal Bin Khaled Sultan Al Qassimi
Chairman of the Board

إشارة رقم : 717 - 9 / 97 / 2011
التاريخ : 2011/02/28

السيد راشد عبدالكريم البلوشي المحترم
القائم بأعمال المدير التنفيذي
سوق أبو ظبي للاوراق المالية - أبو ظبي
فاكس : 02 - 6128725

تحية واحتراماً ،

تقييم مجلس ادارة الشركة للاداء لعام 2010

واصلت شركة البحيرة الوطنية للتأمين تنفيذ خطة عملها المتوافقة مع السياسة الموضوعية من قبل مجلس الادارة ونجحت في تحقيق نتائج فنية ايجابية على الرغم من التباطؤ الإقتصادي الملحوظ والمنافسة القائمة على المستويين المحلي والدولي وبموجب السياسة العامة للشركة فإنها لم تدخل في مجال المنافسة في الاسعار وذلك حفاظاً على اداؤها الجيد وعلى مصالح عملائها والمؤمن لهم.

بلغت الاقساط المكتتبة 651 مليون درهم في نهاية عام 2010 مقارنة بـ 692 مليون درهم في 2009/12/31، وحققت الشركة ارباحاً فنية بلغت 78 مليون درهم مقارنة بـ 98 مليون درهم. في ضوء الازمات الاقتصادية القائمة محلياً ودولياً ، عمدت الشركة إلى تعزيز احتياطاتها الفنية والمالية ونتيجة لذلك بلغ صافي الارباح 44 مليون درهم في نهاية عام 2010 مقارنة بـ 101 مليون درهم عن عام 2009 . كما بلغ صافي الارباح القابلة للتوزيع 70 مليون درهم في نهاية عام 2010 مقارنة بـ 114 مليون درهم في نهاية عام 2009، وبلغت حقوق المساهمين 629 مليون درهم مقارنة بـ 668 مليون درهم في نهاية عام 2009، وبلغ اجمالي أصول الشركة 2,07 مليار درهم في نهاية عام 2010 مقارنة بـ 1,97 مليار درهم في نهاية عام 2009.

تقوم الشركة بتطوير قدراتها التنافسية وتعزيز الضوابط الخاصة بإدارة المخاطر بما يتوافق مع مبادئ وممارسات الحوكمة في الشركات المساهمة العامة. الى ذلك تستمر الشركة في اتباع سياسة حذرة وانتقائية في أعمالها التأمينية والاستثمارية كما تحرص على تطوير منتجات جديدة تواكب تطلعات ومتطلبات عملائها المتزايدة على كافة المستويات. وتمشياً مع هذه السياسة قلصت الشركة محفظة استثماراتها بالاسهم داخل الدولة وفي المنطقة وذلك بالنظر الى التقلبات الحاصلة في أداء تلك الاسواق خلال السنوات القليلة الماضية.

أوصى مجلس الإدارة للجمعية العمومية العادية للشركة التي ستعقد يوم الأربعاء الموافق 2011/03/23 للموافقة على تخصيص الارباح القابلة للتوزيع والبالغة 70,46 مليون درهم على النحو التالي:

4,35 -	مليون درهم احتياطي قانوني
1,40 -	مليون درهم مكافأة اعضاء مجلس الادارة
42,50 -	مليون درهم ارباح نقدية بنسبة 17%
22,21 -	مليون درهم الأرباح المستبقاة لعام 2011

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،

فيصل بن خالد سلطان القاسمي
رئيس مجلس الادارة