

Annual General Meeting for Seef Properties BSC 2015 Minutes of Meeting

محضر اجتماع الجمعية العامة العادية لشركة عقارات سيف 2015

The Annual General Meeting for Seef Properties BSC was held on Tuesday 17 March 2015 at 12:30 hrs. At Fraser Suites - Seef, Manama, Kingdom of Bahrain.

عقد اجتماع الجمعية العامة العادية للعام 2015 لمساهمين شركة عقارات سيف ش.م.ب يوم الثلاثاء الموافق 17 مارس 2015 في تمام الساعة الثانية عشر والنصف ظهرا في قاعة الاجتماعات في برج سيف للشقق الفندقية (فريزر سويتس سيف البحرين) المنامة، مملكة البحرين.

Shareholders Attendance:

- Social Insurance Organization represented by Ms. Amal Al Zayani
- Kuwait Finance House represented by Mr. Rashid Ali Al Zayani
- Al Bayan Group represented by Mr. Waleed Khalaf
- Royal Charity Organization represented by Mr. Bader Al Hammadi
- Bahrain Development Bank represented by Mr. Nuha Al Faraj
- Ms. Marwa Rahimi represented by Herself
- Enma Real estate Represented by Mr. Ahmed Abdulateef
- National Bank of Bahrain represented by Mr. Riyadh Yousif

Additional Attendance:

- All members of the Board of Directors Attended
- Mr. Robert Addison, GM of Seef Properties
- Mr. Zakareya Buallay, Secretary of the Board of Directors
- Mr. Nader Rahimi representing the External Auditors E&Y
- Mr. Faisal Al Saleh representing Bahrain Bourse
- Ms. Zainab Jaffer Representing MOIC
- Ms. Aalia Omran Representing CBB.

المساهمون الحاضرون:

- الهيئة العامة لصندوق التقاعد تمثلها السيدة أمال الزباني
- بيت التمويل الكويتي يمثلها السيد راشد الخان
- مجموعة البيان يمثلها السيد وليد خلف
- المؤسسة الخيرية الملكية يمثلها السيد بدر الحمادي
- بنك البحرين للتنمية تمثلها السيدة نهى الفرج
- السيدة مروة رحيمي تمثل نفسها
- شركة الأنماء العقارية أحمد عبد اللطيف
- بنك البحرين الوطني يمثلها السيد رياض يوسف

وكذلك حضر كل من:

- جميع أعضاء مجلس الإدارة
- وكذلك حضر السيد روبرت أديسون المدير العام للشركة
- و السيد زكريا بوعلاي سكرتير مجلس الإدارة
- والسيد نادر رحيمي المدقق الخارجي ممثلا شركة ارنست و يونغ
- و السيد فيصل الصالح ممثل بورصة البحرين
- و السيد زينب جعفر ممثلة وزارة الصناعة والتجارة
- والسيدة علياء عمران ممثل البنك البحرين المركزي

Statutory Quorum:

Invitations to this meeting were sent in accordance with the provisions of the Memorandum of Association and the provisions of the Bahrain Commercial Companies law.

The Annual General Meeting for Seef Properties' shareholders as per the above mentioned date was conducted in the presence of shareholders holding 261,128,413 shares which represents 56.77% of the company's capital, of 460,000,000 shares (attached copy of attendance list), and thus the quorum was legal as stipulated by Article 201 of the Commercial Companies Law issued by Royal Decree No. 21 of 2001.

The meeting was chaired by Essa Najibi, Chairman of the Board of Directors of the Company, who welcomed the attendees and began by discussing the published agenda.

1. Read and approve the minutes of the previous AGM of the company held on 17/3/2014.

Mr. Zakareya Buallay read the minutes of meeting of the AGM held on 17.3.2014 and since there were no objections, it has been ratified.

النصاب القانوني:


تم توجيه الدعوة لهذا الاجتماع وفق أحكام النظام الأساسي للشركة وأحكام قانون الشركات التجارية البحريني.

عقد اجتماع الجمعية العامة العادية لمساهمي الشركة في التاريخ المذكور أعلاه بحضور مساهمين يمثلون 261,128,413 سهماً بنسبة 56.77% من رأس مال الشركة والذي يبلغ 460,000,000 سهماً (مرفق نسخة عن قائمة الحضور)، وبذلك يكون النصاب قانونياً كما نصت عليه المادة 201 من قانون الشركات التجارية الصادر بالمرسوم الملكي رقم 21 لسنة 2001م.

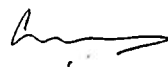
ترأس الاجتماع السيد عيسى نجيبى رئيس مجلس ادارة الشركة والذي رحب بالحضور وطلب البدء بمناقشة جدول الاعمال المعلن.

1- قراءة محضر اجتماع الجمعية العامة العادية السابق المنعقد بتاريخ 2014/3/17 والتصديق عليه.

قام السيد زكريا بوعلاي بقراءة محضر اجتماع الجمعية العامة العادية المنعقد بتاريخ 2014/3/17 ، وحيث أنه لم يوجد اي اعتراض على المحضر فقد تم التصديق عليه.



<p>2. <u>Discuss and approve the Board's report on the company's activities for the year ended 31/12/2014.</u></p> <p>Mr. Essa Najibi presented the Board of Directors Report and as there were no comments; it was approved and ratified.</p>	<p>2- مناقشة تقرير مجلس الإدارة عن أعمال الشركة عن السنة المالية المنتهية في 2014/12/31 والتصديق عليه.</p> <p>قام السيد عيسى نجيبى بتقديم تقرير مجلس الإدارة، وحيث لم توجد أية ملاحظات على التقرير تم التصديق عليه.</p>
<p>3. <u>Review the External Auditor's report for the year ended 31/12/2014.</u></p> <p>Mr. Nader Rahimi, representative from the company's external auditors, E&Y presented a full report on the company's financial statements for the year ended December 31, 2014.</p>	<p>3- الإستماع إلى تقرير مدققي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2014/12/31</p> <p>قدم السيد نادر رحيمي ممثل المدقق الخارجي للشركة السادة شركة ارنست و يونغ تقريراً كاملاً عن البيانات المالية للشركة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014.</p>
<p>4. <u>Discuss and approve the audited Financial Statements for the year ended 31/12/2014.</u></p> <p>Since there were no objections to the financial statements for the year ended 31st December 2014, the Financial Statements were adopted and ratified.</p>	<p>4- مناقشة البيانات المالية المنتهية في 12/31/2014 والتصديق عليها.</p> <p>حيث أنه لم يوجد هناك اي اعتراض على البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014 فقد تقرر اعتمادها والتصديق عليها.</p>
<p>5. <u>Discuss and approve the following recommendations of the Board of Directors regarding the appropriation of the profits for the year ended 31/12/2014:</u></p> <p>The General Assembly approved the recommendation of the Board of Directors to allocate the net profits of the year 2014 as follows:</p> <p>a. Distribution of cash dividend BD 5,060,000 to the shareholders at 11% of the issued and fully paid up capital 11 fils per share).</p>	<p>5- اعتماد توصية مجلس الإدارة بتخصيص صافي أرباح العام 2014 :</p> <p>وافقت الجمعية العامة على اعتماد توصية مجلس الإدارة بتخصيص ارباح صافي العام 2014 على النحو التالي:</p> <p>أ- توزيع أرباح نقدية على المساهمين بنسبة 11% من رأس المال المدفوع بواقع 11 فلوس للسهم الواحد من رأس المال المدفوع، والبالغة 5,060,000 دينار بحريني.</p> <p>ب- تحويل مبلغ (1,082,000) دينار بحريني للإحتياطي القانوني.</p>



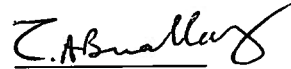
<p>b. Transfer of BD 1,082,000 to statutory reserve;</p> <p>c. Allocation of BD 210,500 as remuneration for the members of the Board of Directors.</p> <p>d. Allocation of BD 165,000 as CSR donations.</p>	<p>ت- تخصيص مبلغ (210,500) دينار بحريني كمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة.</p> <p>ث- تحويل مبلغ (165,000) دينار بحريني لحساب برنامج الشراكة المجتمعية</p>
<p>6. <u>Presentation of last year ended 31 December 2014 achievements and Charity Committee Activities</u></p> <p>Mr. Robert Addison the General Manager of Seef properties Presented Seef Properties previous year activities/achievements in details, also Mr. Zakareya Buallay presented the 2014 Charity Committee Activities achievement, both Presentations met the shareholders satisfaction.</p>	<p>6- <u>تقرير الإدارة التنفيذية عن منجزات السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014 ونقرير اللجنة الخيرية لسنة 2014</u></p> <p>قدم السيد روبرت أديسون المدير العام لشركة عقارات السيف عرضاً لمنجزات السنة المالية المنتهية وكذلك قدم السيد زكريا بوعلاي تقرير اللجنة الخيرية والذي لاقى التقديران استحسان الحضور.</p>
<p>7. <u>Appoint or reappoint auditors for the year 2015 and authorize the Board of Directors to determine their remuneration.</u></p> <p>Mr. Essa Najibi has stated that according to the recommendation of the Audit Committee, it has been recommended to reappoint Ernst & Young as our external auditors. The recommendation is based on the business norm of rotating auditing services from time to time. Based on the recommendation, the General Assembly has adopted the recommendation and assigned the Board of Directors to determine the auditing services remuneration.</p>	<p>7- <u>تعيين أو إعادة تعيين مدققي الحسابات لتدقيق حسابات الشركة للسنة المالية 2015 تخويل مجلس الإدارة بتحديد أتعابهم.</u></p> <p>أفاد السيد عيسى نجيبى ان لجنة التدقيق قد أوصت باعادة تعيين شركة ارنست اند يونغ كمدقق خارجي للشركة وذلك تباعاً للعرف المتداول في تناوب خدمات تدقيق الحسابات بين الشركات. بناء عليه قررت الجمعية العامة تبني هذه التوصية واعادة تعيين شركة ارنست اند يونغ كمدقق خارجي للشركة وتخويل مجلس الادارة بتحديد اتعابهم.</p>



<p>8. <u>Ratify Board of Directors Corporate Governance:</u></p> <p>Mr. Essa Najibi Stated that company is implementing the corporate governance and as there were no objections, it was approved.</p>	<p>8- التصديق على الحوكمة التابعة لمجلس الإدارة:</p> <p>أفاد السيد عيسى نجيبى بأن الشركة ملتزمة بتطبيق حوكمة الشركات وحيث أنه لم يوجد أي اعتراض فقد تمت الموافقة على تقرير حوكمة الشركات.</p>
<p>9. <u>Ratify the conduct of the members of the Board of the company and discharge them from liability for their actions during the year ended 31/12/2014.</u></p> <p>The General Assembly agreed to acquit members of the Board of Directors with regards to their actions during the fiscal year ended 31 December 2014.</p>	<p>9- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من كل ما يتعلق بتصرفاتهم خلال السنة المالية المنتهية في 2014/12/31</p> <p>أبرأت الجمعية العامة أعضاء مجلس الإدارة الحاليين من كل ما يتعلق بتصرفاتهم خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014.</p>
<p>10. <u>Any Other Business</u></p> <p>Some questions were raised /directed to the Board of directors, which were handled and answered by the Chairman.</p>	<p>10. <u>مايستجد من أعمال</u></p> <p>تم طرح بعض الأسئلة على مجلس الإدارة و التي بادر بالرد عليها رئيس مجلس الإدارة.</p>



Essa Mohammed Najibi
Chairman



Zakareya Buallay
Board Secretary