

**Annual General Meeting of the Shareholder of Seef Properties BSC for the
Financial Year Ended 31 December 2018
Minutes of the Meeting**

محضر اجتماع الجمعية العامة العادية لمساهمين شركة عقارات السيف ٢٠١٩

The Annual General Meeting ("AGM") of the Shareholder of Seef Properties BSC (the "Company") for the financial year ended 31 December 2018 was held on Sunday 31 March 2019 at 12:30 PM at the Gallery Restaurant located on the 7 th floor of Fraser Suites - Seef, Kingdom of Bahrain.	عقد اجتماع الجمعية العامة العادية لمساهمين شركة عقارات السيف ش.م.ب عن السنة المالية المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ يوم الاحد الموافق ٣١ مارس ٢٠١٩ في تمام الساعة الثانية عشر والنصف ظهرا في مطعم جالاري في برج السيف للشقق الفندقية (فريزر سويتس السيف البحرين)، مملكة البحرين.
Present:	الحاضرون:
Shareholders of the Company, either in person or by proxy, representing 65.89 % of the share capital of the Company, in accordance with the Attendance Register of the AGM.	عقد اجتماع الجمعية العامة لمساهمي الشركة الحاضرون شخصيا او بوكلا يمثلون ٦٥,٨٩% من راس مال الشركة .
Attendance:	وكنلك حضر كل من:
- Mr. Essa Najibi, Chairman	- السيد عيسى نجيبى رئيس مجلس الاداره
- Dr. Mustafa Al Sayed, Vice Chairman	- السيد مصطفى السيد نائب الرئيس
- Mr. Yousif AL Hammadi, Board Member	- السيد يوسف الحمادي عضو مجلس اداره
- Mr. Abduljalil Janahi, Board Member	- السيد عبدالجليل جناحي عضو مجلس اداره
- Mr. Sattam Algosaibi, Board Member	- السيد سطاتم القصيبي عضو مجلس اداره
- Ms. Eman Almurbati, Board Member	- السيدة ايمان المرابطي عضو مجلس اداره
- Mr. Saqer Shaheen, Board Member	- السيد صقر شاهين عضو مجلس اداره
- Mr. Anwar Ghuloom, Board Member	- السيد انور غلوم عبدالله عضو مجلس اداره
- Mr. Fouad Taqi, Board Member	- السيد فؤاد علي تقي عضو مجلس اداره
- Mr. Ahmed Yusuf, Chief Executive Officer	- السيد احمد يوسف , الرئيس التنفيذي
- Mr. Zakareya Buallay, Board Secretary	- السيد زكريا بوعلاي , سكرتير المجلس
Apologies from Mr. Hisham Jaffer Al Rayyes – Board Member	اعتذر السيد هشام جعفر الرئيس
By Invitation:	المدعوون :
- Mr. Mohamed Al Marzoqi, representing Ernst & Young (External Auditor of the Company)	- السيد محمد المرزوقي المدقق الخارجي ممثلا شركة ارنست و يونغ (مدقق خارجي للشركة)

- Ms. Nada Al Thawadi, representing the Ministry of Industry, Commerce and Tourism	- السيدة ندى النوادي ممثلة وزارة الصناعة والتجارة والسياحة
- Ms. Hesa AlManai, representing the Central Bank of Bahrain ("CBB")	- السيدة حصة المناعي ممثل البنك البحرين المركزي
- Ms. Layla Rasti, representing Bahrain Bourse	- السيدة ليلى راستي ممثل بورصة البحرين
- Ms. Huda Al Tarboosh, representing Bahrain Clear (Share Registrar of the Company)	- السيدة هباء محمود , ممثله شركة البحرين للمقاصه (مسجلي اسهم الشركه)
- Ms. Heba Mahmood, representing Bahrain Clear	- السيدة هدى الطربوش , ممثله شركة البحرين للمقاصه (مسجلي اسهم الشركه)
- Mr. Omar Ahmed, representing Bahrain Clear	- السيد عمر احمد , ممثل شركة البحرين للمقاصه (مسجلي اسهم الشركه)
Statutory Quorum:	النصاب القانوني:
Invitations to the meeting were sent in accordance with the provisions of the Articles of Association of the Company and the provisions of Bahrain Commercial Companies Law.	تم توجيه الدعوة لهذا الاجتماع وفق أحكام النظام الاساسي للشركة وأحكام قانون الشركات التجارية البحريني.
Provided technical problems encountered by the Share Registrar in entering and computing the information of the proxy forms in their system, after receiving the confirmation of the Share Registrar that there was sufficient quorum and based on the approval of the representative of the MOICT to proceed, the Chairman of the Meeting opened the AGM, confirming the presence of the quorum, pending the confirmation of the exact quorum at a later stage, after resolving the technical problem.	بعض الامور الفنيه واجهت مسجلي الاسهم خلال ادخال بيانات التوكيل في جهاز الحاسوب , هذا وقد تم استلام تأكيد من مسجلي الاسهم بوجود النصاب و عليه فقد تم اخذ موافقه ممثله وزاره الصناعه و التجاره و السياحه لبدء اجتماع الجمعيه العامه , على ان يتم تأكيد النصاب الفعلي حالما يتم تسويه الامور الفنيه.
The meeting was chaired by the Chairman of the Board of Directors Mr. Essa Najibi ("Chairman of the Meeting"), who welcomed the attendees.	ترأس الاجتماع السيد عيسى نجيبى رئيس مجلس اداره الشركه (رئيس الاجتماع) والذي رحب بالحضور.
1- Approval of the minutes of the Annual General Assembly of the shareholders of the Company held on 25 March 2018.	١- قراءة محضر اجتماع الجمعية العامة العادية السابق المنعقد بتاريخ ٢٥ مارس ٢٠١٨ والتصديق عليه.
1.1 The Board Secretary Mr. Zakareya Buallay read the minutes of the AGM convened on 25 March 2018.	١-١ قام السيد زكريا بوعلاي بقراءة محضر اجتماع الجمعية العامة العادية المنعقد بتاريخ ٢٥ مارس ٢٠١٨ , وحيث أنه لم يوجد اي اعتراض على المحضر فقد تم التصديق عليه.

1.2 Being no objections raised by the shareholders, the minutes of the AGM held on 25 March 2018 were ratified.	٢-١ وحيث انه لم يوجد اي اعتراض من قبل المساهمين فقد تمت الموافقة على محضر اجتماع الجمعية العامة المنعقد بتاريخ ٢٥ مارس ٢٠١٨.
2- Approval of the Report of the Board of Directors on the Company's activities during the financial year ended 31 December 2018.	٢- مناقشة تقرير مجلس الإدارة عن أعمال الشركة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ والتصديق عليه.
2.1 The Chairman of the Meeting presented the Report of the Board of Directors on the Company's activities during the financial year ended 31 December 2018.	٢-١ قدم رئيس المجلس تقرير مجلس الإدارة عن أعمال الشركة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، وحيث لم توجد أية ملاحظات على التقرير تم التصديق عليه.
2.2 Being no objections raised by the shareholders, the Report of the Board of Directors was approved.	٢-٢ وحيث انه لم يوجد اي اعتراض من قبل المساهمين فقد تمت الموافقة على تقرير اعضاء مجلس الاداره.
3- Report of the External Auditor on the consolidated audited financial statements of the Company for the financial year ended 31 December 2018.	٣- الاستماع إلى تقرير مدققى الحسابات عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
Mr. Mohammed Al Marzoqi, representing the External Auditor of the Company Ernst & Young, read the report of the External Auditor on the consolidated audited financial statements of the Company for the financial year ended 31 December 2018.	قدم السيد محمد المرزوقي ممثل المدقق الخارجي للشركة السادة شركة ارنست و يونغ تقريراً كاملاً عن البيانات المالية للشركة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.
4- Approval of the consolidated audited Financial Statements of the Company for the financial year ended 31 December 2018.	٤- مناقشة البيانات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ والتصديق عليها.
4.1 The Board of Directors of the Company presented a video summarizing the financial highlights and the progress of the real estate development project of the Company in Hamala named Liwan.	٤-١ تم عرض فيديو ملخص لعرض البيانات المالية و التطورات الانشائية لمشروع الهمله (ليوان) حيث لاقى استحسان الحضور.
4.2 Being no objections raised by the shareholders, the consolidated audited financial statements of the Company were approved.	٤-٢ حيث أنه لم يوجد هناك اي اعتراض على البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ فقد تقرر اعتمادها والتصديق عليها.

<p>5. <u>Approval of the recommendations of the Board of Directors of the Company regarding the appropriation of the profits for the financial year ended 31 December 2018</u></p>	<p>٥- اعتماد توصية مجلس الإدارة بتخصيص صافي أرباح السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ على النحو التالي:</p>
<p>5.1 The Chairman of the Meeting presented to the AGM the recommendations of the Board of Directors for the appropriation of the profits of the financial year ended, as follows:</p>	<p>١-٥ قدم رئيس المجلس الى الجمعية العامة توصيات مجلس الاداره بتخصيص صافي الارباح للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ على النحو التالي:</p>
<p>a. Transfer of BD 1,100,000 to statutory reserve.</p>	<p>أ. تحويل مبلغ ١,١٠٠,٠٠٠ دينار بحريني إلى الاحتياط القانوني.</p>
<p>b. Distribution of cash dividends of BD 6,900,000, representing 15% of the paid-up capital of the company at BD 0.015 per share, distribution of dividends will commence not later than 10 April 2019.</p>	<p>ب. توزيع أرباح نقدية على المساهمين قدرها ٠,٠١٥ دينار بحريني للسهم الواحد أو ١٥ % من رأس المال المدفوع، والبالغة ٦,٩٠٠,٠٠٠ دينار بحريني للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ وسيتم البدء بدفع الأرباح النقدية بعد ١٠ أيام من موافقه من قبل الجمعية العامة.</p>
<p>c. Allocation of BD 170,000 in support of Charitable and Community causes under our Corporate Social Responsibility Program.</p>	<p>ج. تحويل مبلغ ١٧٠,٠٠٠ دينار بحريني لحساب التبرعات ودعم الأنشطة الخيرية والاجتماعية والرياضية.</p>
<p>d. Transfer of BD 2,513,963 to Retained Earnings.</p>	<p>د. تحويل مبلغ ٢,٥١٣,٩٦٣ دينار بحريني إلى الأرباح المستبقاة.</p>
<p>5.2 Being no objections raised by the shareholders, the proposed appropriations of profit were approved.</p>	<p>٢-٥ بما أنه لا يوجد اعتراض من المساهمين , تم موافقه على توصيات مجلس الاداره المقترح بتخصيص الارباح.</p>
<p>6. <u>Approval of payment of remuneration to the Board of Directors.</u></p>	<p>٦- الموافقة على مقترح توزيع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ ٢٣٠,٠٠٠ دينار بحريني للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.</p>
<p>6-1 The Chairman of the Meeting presented the proposal of the Board of Directors for the payment of BD 230,000 as remuneration to the members of the Board of Directors for the financial year ended 31 December 2018.</p>	<p>٦-١ وافقت الجمعية العام على توزيع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ ٢٣٠,٠٠٠ دينار بحريني للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.</p>

6.2 Being no objections raised by the shareholders, the proposed payment of BD 230,000 as remuneration to the members of the Board of Directors of the Company was approved.	٦- بما أنه لا يوجد اعتراض من المساهمين , تم الموافقة بتوزيع مبلغ ٢٣٠,٠٠٠ دينار بحريني كمكافاه اعضاء مجلس الاداره.
7. <u>Approval of the Corporate Governance Report of the Company for the financial year ended 31 December 2018.</u>	٧- مناقشة تقرير حوكمة الشركات لسنة الماليه المنتهيه في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ والمصادقة عليه.
7.1 The Chairman of the Meeting presented the Corporate Governance Report of the Company to the AGM.	٧-١ قدم رئيس المجلس تقرير حوكمه الشركه للمساهمين .
7.2 Being no objections raised by the shareholders, the Corporate Governance Report was approved.	٧-٢ وحيث انه لم يوجد اي اعتراض فقد تمت الموافقة على تقرير حوكمة الشركات.
8. <u>Approval of the Corporate Governance Guidelines of the Company.</u>	٨- الموافقه على المبادئ التوجيهيه لحوكمه الشركات.
8.1 The Chairman of the Meeting presented the Corporate Governance Guidelines of the Company to the AGM.	٨-١ قدم رئيس المجلس المبادئ التوجيهيه لحوكمه الشركات الى المساهمين.
8.2 Being no objections raised by the shareholders, the Corporate Governance Guidelines were approved.	٨-٢ وحيث انه لم يوجد اي اعتراض فقد تمت الموافقه على المبادئ التوجيهيه لحوكمه الشركه.
9. <u>Related parties' transactions carried out by the Company in the financial year ended 31 December 2018, in line with the amended Article (189) of Bahrain Commercial Companies Law Decree no (21) of 2001.</u>	٩- التبليغ عن العمليات التي جرت خلال السنه الماليه المنتهيه في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ مع اي من الاطراف ذات العلاقه كما هو مبين في الايضاح رقم ٢٥ من البيانات الماليه تماشيا مع ماده ١٨٩ من قانون الشركات التجاريه.
The Chairman of the Meeting presented the related parties transaction carried out by the Company in the financial year ended 31 December 2018, as described in note (25) of the audited financial statements of the Company of the financial year ended 31 December 2018.	قدم رئيس الاجتماع عن العمليات التي جرت خلال السنه الماليه المنتهيه ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ كما هو مبين في الايضاح رقم ٢٥ من البيانات الماليه.

<p>10. Discharge of the members of the Board of Directors from liability.</p>	<p>١٠- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من كل ما يتعلق بتصرفاتهم خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.</p>
<p>Being no objection raised by the shareholders, the AGM discharged the members of the Board of Directors from liability for conducting the operations of the Company during the financial year ended 31 December 2018.</p>	<p>أبرأت الجمعية العامة أعضاء مجلس الإدارة الحاليين من كل ما يتعلق بتصرفاتهم خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.</p>
<p>11-Re-appointment of External Auditor of the Company.</p>	<p>١١- الموافقة على إعادة تعيين ارنست اند يونغ كمدقق الحسابات الخارجيين لتدقيق حسابات الشركة للسنة المالية ٢٠١٩</p>
<p>11.1 The Chairman of the Meeting presented to the AGM the recommendation of the Board of Directors for the re-appointment of Ernst & Young as External Auditor of the Company for the financial year ending 31 December 2019.</p>	<p>١١-١ أفاد رئيس المجلس أن مجلس إدارة الشركة قد أوصى بإعادة تعيين شركة ارنست اند يونغ كمدقق خارجي للشركة وذلك تبعاً للعرف المتداول في تناوب خدمات تدقيق الحسابات بين الشركات. بناء عليه قررت الجمعية العامة تبني هذه التوصية وإعادة تعيين شركة ارنست اند يونغ كمدقق خارجي للسنة المالية ٢٠١٩ للشركة وتفويض مجلس الإدارة بتحديد أتعابهم.</p>
<p>11.2 Being no objection raised by the shareholders, the AGM approved the re-appointment of Ernst & Young as External auditor of the Company and authorized the Board of Directors of the Company to determine their fees.</p>	<p>١١-٢ وحيث انه لم يوجد اي اعتراض من قبل المساهمين، فقد تم الموافقة باعاده تعيين شركه ارنست اند يونغ كمدقق خارجي للشركه و تفويض مجلس الاداره بتحديد اتعابهم.</p>
<p>12-Election of members of the Board of Directors for a term of three years (2019 – 2022).</p>	<p>١٢- انتخاب اعضاء جدد لمجلس ادارته الشركه للادوره الجديده القادمه ٢٠١٩-٢٠٢٢</p>
<p>12.1 The Chairman of the Meeting presented the results of the Board elections carried out by secret ballot at the AGM, in accordance with the provisions of Bahrain Commercial Companies Law.</p>	<p>١٢-١ قدم رئيس المجلس نتائج انتخاب اعضاء المجلس و التي تمت بالفرز السري وفقا لقانون الشركات التجاريه.</p>
<p>12.2 The Chairman of the Meeting further read before the AGM the composition of the Board of Directors for the new term, including the 3 appointees of the shareholders of the Company, as follows:</p>	<p>١٢-٢ قدم رئيس المجلس نتائج انتخاب اعضاء المجلس الجدد للمساهمين و الذي تم بفرز سري وفقا لقانون الشركات التجاريه، هذا وتم الاعلان عن اعضاء مجلس الاداره المعينين عدد ٣ و المنتخبين وهم :</p>

1. Dr. Mustafa Al Sayed	١. دكتور مصطفى السيد
2. Ms. Eman Mustafa Al Murbati	٢. السيدة إيمان مصطفى المرباطي
3. Mr. Mohammed Ebrahim Al Bastaki	٣. السيد محمد إبراهيم البستاني
4. Mr. Essa Mohammed Najibi.	٤. السيد عيسى محمد نجيبى
5. Mr. Sattam Sulaiman Al Gosaibi.	٥. السيد سطوم سليمان القصيبي
6. Mr. Hisham Jaffer AlRayyes.	٦. السيد هشام جعفر الرئيس
7. Mr. Yousif Ahmed AL Hammadi.	٧. السيد يوسف أحمد الحمادي
8. Mr. Abduljalil Mohammed Janahi.	٨. السيد عبدالجليل محمد جناحي
9. Mr. Fouad Ali Taqi.	٩. السيد فؤاد علي تقي
10. Mr. Hamed Yousef Mashal.	١٠. السيد حامد يوسف مشعل
12.3 The Chairman of the Meeting congratulated the appointed and the new elected Board members and thanked the departing Directors for their contribution during the ended term, wishing them success in their future endeavors.	١٢-٣ هذا وقد هنئ رئيس المجلس المعينين والمنتخبين الجدد وشكر أعضاء مجلس الإدارة المنتهية دورتهم متمنيا لهم التوفيق، كذلك وتفضل بشكر السادة المساهمين والحضور.
13-Any other business, in accordance with Article (207) of Bahrain Commercial Companies Law.	١٣- ما يستجد به من اعمال طبقا للماده ٢٠٧ من قانون الشركات التجاريه.
There being no further business to be discussed, the Chairman of the Meeting thanked the attendees and the AGM was closed at 3:45 PM, with a confirmed quorum of 65.89%.	وحيث انه لم تبقى اية نقاط اخرى للمناقشة فقد قرر رئيس المجلس انهاء الاجتماع في الساعه الثالثه و خمسه واربعون دقيقه عصر اُنصاب قانوني قدره ٦٥,٨٩%.



Essa Najibi
عيسى نجيبى
Chairman of the Meeting
رئيس الاجتماع



Zakareya Buallay
زكريا بوعلاي
Board Secretary
سكرتير المجلس