

## Annual General Meeting and Extra Ordinary General Meeting for Seef Properties BSC 2016 Minutes of Meeting

محضر اجتماع الجمعية العامة العادية وغير العادية لشركة عقارات السيف 2016

نظراً لعدم اكتمال نصاب اجتماع الجمعية العامة غير العادية في هذا الاجتماع المنعقد يوم الأربعاء الموافق 16 مارس 2016، واتباعاً للأنظمة المصرح بها من قبل الجهات الرسمية فقد تم دعوة المساهمين لاجتماع الجمعية العامة غير العادية للمرة الثانية بيوم الأربعاء تاريخ 30 مارس 2016

The Annual General Meeting for Seef Properties BSC was held on Wednesday 16 March 2016 at 12:30 hrs. At Fraser Suites - Seef, Kingdom of Bahrain.

عقد اجتماع الجمعية العامة العادية للعام 2016 لمساهمين شركة عقارات السيف ش.م.ب يوم الأربعاء الموافق 16 مارس 2016 في تمام الساعة الثانية عشر والنصف ظهراً في قاعة الاجتماعات في برج السيف للشقق الفندقية (فريزر سويتس السيف البحرين) ، مملكة البحرين.

### Shareholders Attendance:

- Social Insurance Organization represented by Ms. Amal Al Zayani
- Kuwait Finance House represented by Mr. Ahmed Abdul Lateef
- Al Bayan Group represented by Mr. Ahmed Rafat
- Royal Charity Organization represented by Mr. Ebrahim Al Dosari
- Enma Real estate Represented by Mr. Waqas Al Dain
- Joint Shares represented by Mr. Waleed Khalaf

### Additional Attendance:

- All members of the Board of Directors Attended (Apologies from Mr. Essa Mohammed Najibi – Chairman & Mr. Hisham Jaffer Al Rayyes – Board Member)
- Also attended Mr. Ahmed Yusuf Chief Executive Officer
- Mr. Zakareya Buallay, Secretary of the Board of Directors

### المساهمون الحاضرون:

- الهيئة العامة لصندوق التقاعد تمثلها السيدة آمال الزياتي
- بيت التمويل الكويتي يمثلها السيد أحمد عبداللطيف
- مجموعة البيان يمثلها السيد أحمد رفعت
- المؤسسة الخيرية الملكية يمثلها السيد إبراهيم الدوسري
- شركة الأنماء العقارية يمثلها السيد وقاص الدين
- اسهم مشتركة يمثلها السيد وليد خلف

### وكذلك حضر كل من:

- جميع أعضاء مجلس الإدارة ماعدا رئيس مجلس الإدارة السيد عيسى محمد نجيبى وعضو مجلس الإدارة السيد هشام جعفر الرئيس
- وحضر كل من السيد أحمد يوسف الرئيس التنفيذي
- والسيد زكريا بوعلالي سكرتير مجلس الإدارة

- Mr. Nader Rahimi representing the External Auditors E&Y
- Mr. Sara Asiri representing Bahrain Bourse
- Ms. Duaa Al Moallem Representing MOIC
- Ms. Manal Al Turkamani Representing CBB.

- والسيد نادر رحيمي المدقق الخارجي ممثلاً لشركة ارنست و يونغ
- والسيدة سارة الأسيري ممثلة بورصة البحرين
- والسيدة دعاء المعلم ممثلة وزارة الصناعة والتجارة
- والسيدة منال التركماني 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 246,950,448 shares which represents 53.77% 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 Saqer Shaheen Saqer, Vice Chairman of the Board of Directors of the Company, who welcomed the attendees and began by discussing the published agenda.

#### **النصاب القانوني:**

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

عقد اجتماع الجمعية العامة العادية لمساهمي الشركة في التاريخ المذكور أعلاه بحضور مساهمين يمثلون 246,950,448 سهماً بنسبة 53.68% 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 صقر شاهين صقر نائب رئيس مجلس إدارة الشركة والذي رحب بالحضور وطلب البدء بمناقشة جدول الاعمال المعلن.

#### **1. Read and approve the minutes of the previous AGM of the company held on 17/3/2015.**

Mr. Zakareya Buallay read the minutes of meeting of the AGM held on 17.3.2015 and since there were no objections, it has been ratified.

#### **1- قراءة محضر اجتماع الجمعية العامة العادية السابق المنعقد بتاريخ 2015/3/17 والتصديق عليه.**

قام السيد زكريا بوعلاي بقراءة محضر اجتماع الجمعية العامة العادية المنعقد بتاريخ 2015/3/17 ، وحيث أنه لم يوجد اي اعتراض على المحضر فقد تم التصديق عليه.

**2. Discuss and approve the Board's report on the company's activities for the year ended 31/12/2015.**

Mr. Saqer Shaheen presented the Board of Directors Report and as there were no comments; it was approved and ratified.

**2- مناقشة تقرير مجلس الإدارة عن أعمال الشركة عن السنة المالية المنتهية في 2015/12/31 والتصديق عليه.**

قام السيد صقر شاهين بتقديم تقرير مجلس الإدارة، وحيث لم توجد أية ملاحظات على التقرير تم التصديق عليه.

**3. Review the External Auditor's report for the year ended 31/12/2015.**

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, 2015.

**3- الإستماع إلى تقرير مدققى الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2015/12/31**

قدم السيد نادر رحيمي ممثل المدقق الخارجي للشركة السادة شركة ارنست ويونغ تقريراً كاملاً عن البيانات المالية للشركة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

**4. Discuss and approve the audited Financial Statements for the year ended 31/12/2015.**

Since there were no objections to the financial statements for the year ended 31<sup>st</sup> December 2015, the Financial Statements were adopted and ratified.

**4- مناقشة البيانات المالية المنتهية في 12/31/2015 والتصديق عليها.**

حيث أنه لم يوجد هناك اي اعتراض على البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 فقد تقرر اعتمادها والتصديق عليها.

**5. Discuss and approve the following recommendations of the Board of Directors regarding the appropriation of the profits for the year ended 31/12/2015:**

The General Assembly approved the recommendation of the Board of Directors to allocate the net profits of the year 2016 as follows:

- Transfer of BD 985,000 to statutory reserve.
- Distribution of cash dividends of BD 5,520,000 to shareholders, representing 12% of the paid up capital at BD 0.012 per share.
- Allocation of BD 210,500 as remuneration for the Members of the Board of Directors for the year ending December 31, 2015
- Allocation of BD 165,000 in support of Corporate Social Responsibility Programme
- Transfer of BD 2,958,610 to Retained Earnings.

**5- إعتماد توصية مجلس الإدارة بتخصيص صافي أرباح العام 2015 :**

وافقت الجمعية العامة على اعتماد توصية مجلس الإدارة بتخصيص صافي ارباح العام 2015 على النحو التالي:

- توزيع أرباح نقدية على المساهمين بنسبة 12% من رأس المال المدفوع بواقع 0.012 دينار بحريني للسهم الواحد من رأس المال المدفوع، والبالغة 5,520,000 دينار بحريني.
- تحويل مبلغ ( 985,000 ) دينار بحريني للإحتياطي القانوني.
- تخصيص مبلغ (210,500) دينار بحريني كمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة.
- تحويل مبلغ (165,000) دينار بحريني لحساب الشراكة المجتمعية.
- ترحيل مبلغ 2,958,610 دينار بحريني إلى الأرباح المبقة

**6. Presentation of last year ended 31 December 2015 achievements and Charity Committee Activities**

Mr. Ahmed Yusuf the Managing Director of Seef properties Presented Seef Properties previous year activities/achievements in details, also Mr. Zakareya Buallay presented the 2015 Charity Committee Activities achievement, both Presentations met the shareholders satisfaction.

**6- تقرير الإدارة التنفيذية عن منجزات السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015 وتقرير اللجنة الخيرية لسنة 2015**

قدم السيد أحمد يوسف العضو المنتدب لشركة عقارات السيف عرضاً لمنجزات السنة المالية المنتهية وكذلك قدم السيد زكريا بوعلاي تقرير اللجنة الخيرية والذي لاقى التقريران استحسان الحضور.

**7. Appoint or reappoint auditors for the year 2016 and authorize the Board of Directors to determine their remuneration.**

Mr. Saqer Shaheen has stated that according to the recommendation of the Board of Directors, 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.

**7- تعيين أو إعادة تعيين مدققي الحسابات لتدقيق حسابات الشركة للسنة المالية 2016 تخويل مجلس الإدارة بتحديد أتعابهم.**

أفاد السيد صقر شاهين 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 للشركة وتخويل مجلس الإدارة بتحديد أتعابهم.

**8. Ratify Board of Directors Corporate Governance:**

Mr. Saqer Shaheen Stated that company is implementing the corporate governance and as there were no objections, it was approved.

**8- التصديق على الحوكمة التابعة لمجلس الإدارة:**

أفاد السيد صقر شاهين بأن الشركة ملتزمة بتطبيق حوكمة الشركات وحيث أنه لم يوجد أي اعتراض فقد تمت الموافقة على تقرير حوكمة الشركات.

**9. Ratify the conduct of the members of the Board of the company and discharge them from liability for their actions during the year ended 31/12/2015.**

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.

**9- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من كل ما يتعلق بتصرفاتهم خلال السنة المالية المنتهية في 2015/12/31**

أبرأت الجمعية العامة أعضاء مجلس الإدارة الحاليين من كل ما يتعلق بتصرفاتهم خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

**10. Election of 10 new board members for the next term (2016 -2019)**

Mr. Saqer Shaheen announced the Appointed:

1. Dr. Mustafa Al Sayed
2. Ms. Eman Mustafa Al Murbati

**10. انتخاب 10 أعضاء جدد لمجلس إدارة الشركة للدورة القادمة (2016-2019)**

- قام السيد صقر شاهين بالإعلان عن المعينين وهم
1. دكتور مصطفى السيد
  2. السيدة إيمان مصطفى المرباطي

## 3. Mr. Anwar Ghuloom

The election of the new Board members was made by recommendation and were supervised by representative of Ministry of Industry and Commerce, KARVY Computers Shares and representative of Bahrain Bourse, the election result are as follows:

4. Mr. Essa Mohammed Najibi
5. Mr. Sager Shaheen Sager
6. Mr. Sattam Sulaiman Al Gosaibi
7. Mr. Hisham Jaffer Alrayyes
8. Mr. Yousif Ahmed AL Hammadi
9. Mr. Abduljalil Mohammed Janahi
10. Mr. Fouad Ali Taqi.

Mr. Saqer Shaheen congratulated the appointed and the new elected members and thanked the departure Board members and wished them success, as well as he thanked all the shareholders and attendees and since there were no more points to discuss, the meeting was adjourned at 13:30pm.

## 3. السيد أنور غلوم

هذا وقد تم الانتخاب من خلال التزكية والذي اشرف عليه شركة فخر و كارفي كمبيوتر شير وممثل وزارة الصناعة والتجارة وممثل بورصة البحرين وتم إعلان نتائج الانتخابات وهي كالآتي:

4. السيد عيسى محمد نجيبى
5. السيد صقر شاهين صقر
6. السيد سطم سليمان القصيبي
7. السيد هشام جعفر الرئيس
8. السيد يوسف أحمد الحمادي
9. السيد عبدالجليل محمد جناحي
10. السيد فؤاد علي تقي

هذا وقد هنئ السيد صقر شاهين المعينين والمنتخبين الجدد وشكر أعضاء مجلس الإدارة المنتهية دورتهم متمنيا لهم التوفيق، كذلك وتفضل بشكر السادة المساهمين والحضور، وحيث انه لم تتبق اية نقاط اخرى للمناقشة فقد تقرر فض الاجتماع في الساعة الواحدة والنصف ظهراً.

**10. Shareholders Discussions.**

a. A shareholder asked about the possibility of increasing this year cash dividends, like other companies in the Kingdom of Bahrain, some of which reached 50%, as well as studying the possibility of paying cash dividends every half-year and the possibility of providing grants to shareholders. Mr. Vice Chairman of the Board stated that the proposal will be raised to the Board of Directors for their consideration.

B. A shareholder asked to further clarify the projects presented by Chief Executive officer in his briefed presentation, Mr. Vice Chairman of the Board explained that the projects will be officially announced after the completion of the required studies & licenses.

**10. مناقشات السادة المساهمين**

أ. سأل أحد المساهمين عن إمكانية زيادة الأرباح النقدية الموزعة هذا العام أسوأاً بالمؤسسات الأخرى في مملكة البحرين والتي وصل البعض منها إلى 50%، كذلك دراسة إمكانية دفع الأرباح النقدية كل نصف سنة وإمكانية تقديم منح للمساهمين. أفاد نائب رئيس مجلس الإدارة أن المقترح سوف يتم دراسته من قبل مجلس الإدارة.

ب. سأل أحد المساهمين عن إيضاح وتفصيل المشاريع الواعدة التي طرحها الرئيس التنفيذي في العرض الموجز، أفاد نائب رئيس مجلس الإدارة بأن المشاريع سيتم

C. A shareholder asked about the possibility of adopting scientific/education research as part of Corporate Social Responsibility support, Dr. Mustafa Al Sayed, chairman of the Corporate Social Responsibility explained the objectives and conditions of Corporate Social Responsibility and reported that Seef Properties Board of Directors are keen to support and assist the community, but he will raise the proposal for Board of Directors consideration.

الأعلان عنها رسمياً بعد الانتهاء من الدراسات والتراخيص اللازمة.

ج. سأل أحد المساهمين عن إمكانية تبني البحث العلمي كجزء من دعم الشراكة المجتمعية، أوضح الدكتور مصطفى السيد رئيس لجنة الشراكة المجتمعية أهداف وشروط دعم لجنة الشراكة المجتمعية وأفاد بأن مجلس إدارة عقارات السيف يحرص على مساندة ودعم المجتمع إلا أنه سوف يتم أخذ المقترح المقدم في الاعتبار.

**10. Any Other Business**

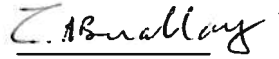
No items have been raised.

**11. ما يستجد من أعمال**

لا يوجد.



Saqer Shaheen Saqer  
Vice Chairman



Zakareya Buallay  
Board Secretary