



CMP/MAR/2017/0001
1st March 2017

Mr. Hassan Al Serkal
EVP, COO – Head of Operations Division,
Market Operations Division
Dubai Financial Market
PO Box 9700
Dubai - United Arab Emirates

Dear Mr. Al Serkal,

**Ordinary General Meeting &
Extraordinary General Meeting
for the Financial Year Ended 31 December 2016**

The Ordinary and Extraordinary General Meeting of GFH Financial Group BSC (“GFH”) was held today, **Wednesday 1st March 2017**, at Bahrain Financial Harbour, East Tower, 28th floor, and the shareholders’ participation was **56.02%**.

The following decisions were adopted at the Meeting:

a) Ordinary General Meeting:

1. The minutes of the previous Ordinary General Meeting held on 5th April 2016 were approved.
2. The Board of Directors’ report on the Group’s business activities for the year ended 31st December 2016 was discussed and approved.
3. The Sharia Supervisory Board’s report on auditing the Group’s business activities for the year ended 31st December 2016 was discussed.
4. The external auditors’ report about the consolidated audited financial statements for the year ended 31st December 2016 was discussed.
5. The consolidated audited financial statements for the year ended 31st December 2016 was discussed and approved.
6. The Board of Directors’ recommendation to allocate the net profits for the year 2016 as below was approved:

CMP/MAR/2017/0001
1 مارس 2017

السيد حسن عبدالرحمن السركال المحترم
نائب رئيس تنفيذي – رئيس تنفيذي العمليات
رئيس قطاع العمليات
سوق دبي المالي
ص.ب 9700
دبي – الإمارات العربية المتحدة

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

**الجمعية العامة العادية وغير العادية
للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016**

عقد اليوم الاربعاء الموافق 1 مارس 2017، اجتماع الجمعية العامة العادية وغير العادية لمجموعة جي اف اتش المالية وذلك في مرفأ البحرين المالي، البرج الشرقي، الطابق 28، بنسبة حضور من السادة المساهمين بلغت **56.02%**.

تم خلال الاجتماع اتخاذ القرارات التالية:

أ) الجمعية العامة العادية:

1. تمت المصادقة على محضر اجتماع الجمعية العامة العادية السابق والمنعقد بتاريخ 05 ابريل 2016.
2. تمت مناقشة تقرير مجلس الإدارة عن أعمال المجموعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016 والمصادقة عليه.
3. تمت مناقشة تقرير هيئة الرقابة الشرعية عن التدقيق في أعمال المجموعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016م.
4. تمت مناقشة تقرير مراقبي الحسابات الخارجيين عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016م.
5. تمت مناقشة البيانات المالية الموحدة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016 والمصادقة عليها.
6. تمت الموافقة على توصية مجلس الإدارة بتخصيص صافي أرباح العام 2016 على النحو التالي:



- a) Transfer of a sum of US\$ 21,712,400 to the Statutory Reserve account. (أ) ترحيل مبلغ 21,712,400 دولار أمريكي إلى الاحتياطي القانوني.
- b) Allocation of an amount of US\$ 2,000,000 to charities and civil society institutions and US\$ 1,509,620 to Zakah Fund. (ب) اعتماد مبلغ 2,000,000 دولار أمريكي لأعمال الخير ومؤسسات المجتمع المدني ومبلغ 1,509,620 دولار أمريكي لصندوق الزكاة.
- c) Distribution of cash dividends to all ordinary shares as per the shareholders register on the date of the OGM at a rate of 10% of the par value at US\$0.0265 per share with a total sum of US\$ 59,799,460. The general assembly has recommended to increase the cash dividends rate to 12% subject to the Central Bank of Bahrain's approval. (ت) توزيع أرباح نقدية عن كافة الأسهم العادية حسب سجل المساهمين كما هو مسجل في يوم انعقاد الجمعية العامة العادية بنسبة 10% من القيمة الاسمية للسهم بواقع 0.0265 دولار أمريكي للسهم الواحد بمبلغ إجمالي قدره 59,799,460 دولار أمريكي، على أن تزيد نسبة الأرباح النقدية إلى 12% بناء على طلب الجمعية شريطة الحصول على موافقة مصرف البحرين المركزي.
- d) Transfer of the remaining sum amount of US\$ 65,727,060 to the Retained Earnings account. (ث) ترحيل مبلغ 65,727,060 دولار أمريكي كأرباح مستبقاه للعام القادم.
7. The Board of Directors' recommendation to distribute 10% bonus shares of 1 share for each 10 shares held by the shareholder as on the OGM day, which amounts to 225,658,340 shares, was approved. 7. تم اعتماد توصية مجلس الإدارة بتوزيع أسهم منحة بنسبة 10% أي بواقع سهم واحد مقابل كل عشرة أسهم يمتلكها المساهم حسب سجل المساهمين كما هو مسجل في يوم انعقاد الجمعية العامة العادية وعددها 225,658,340 سهم.
8. The Board of Directors' recommendation to allocate US\$2,500,000 as remuneration to the Board of Directors was approved. 8. تمت الموافقة على توصية مجلس الإدارة باعتماد مبلغ 2,500,000 دولار أمريكي كمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة.
9. The corporate governance report for the financial year ended 31st December 2016 was discussed and approved, and shareholders were informed of the Bank's compliance with the Central Bahrain of Bahrain's requirements with regards to the same. 9. تمت مناقشة تقرير الحوكمة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016م وإطلاع المساهمين بالتزام المجموعة بمتطلبات مصرف البحرين المركزي والمصادقة عليها.
10. The operations and transactions carried out during the past year with the related parties or major shareholders of GFH (as outlined in the Board of Directors report presented to the general assembly and consolidated audited financial statements) was authorized, ratified and approved in line with Article 189 of Bahraini Companies Law. 10. تمت المصادقة والترخيص على العمليات التي جرت خلال السنة المالية المنتهية مع أي أطراف ذات علاقة أو مع مساهمين رئيسيين في المجموعة كما هو مبين في تقرير مجلس الإدارة المعروف على الجمعية وإيضاحات البيانات المالية تماشياً مع المادة (189) من قانون الشركات البحريني.
11. The Board of Directors were authorized to issue new shares up to 300,000,000 share for the GFH Employee Benefit Trust as per the internal remuneration framework. 11. تم تفويض مجلس الإدارة على إصدار أسهم جديدة بحد أقصى لا يتجاوز 300,000,000 سهم الصادر لصالح برنامج حوافر الموظفين وفق إطار المكافآت الداخلي للموظفين.

12. After discussing the Board of Directors' proposal regarding the feasibility of continuing listing of GFH's shares on Boursa Kuwait or de-listing it, whereby the obstacles faced by GFH during the past year were presented and discussed in addition to discussions of the resolutions presented in this regards, the general assembly has unanimously resolved the following:
- The continuation of listing of GFH's shares in Boursa Kuwait was resolved. The Board of directors were given absolute and unconditional authority to take all necessary measures and resolutions as per regulatory authorities' requirements and internal procedures, regarding the continuation of listing or de-listing from Boursa Kuwait in consideration of future developments resultant from the management's endeavors and attempts with the concerned regulatory authorities to avoid the same obstacles in the future.
13. The members of the Board were released from their liability in respect of the operation of the Group for the financial year ended 31st December 2016.
14. The appointment/reappointment of the auditors of GFH for the financial year ending in 31 December 2017 (subject to obtaining the approval of the CBB) and the authorization of the Board of Directors to fix their fees was approved.
15. The appointment/reappointment of the Shari'a Supervisory Board for the financial year ending in 31 December 2017 was approved.
16. The below were appointed as members of the Board of Directors, subject to obtaining the approval of the Central Bank of Bahrain:

12. بعد مناقشة الاقتراح المقدم من مجلس الإدارة بشأن جدوى استمرارية إدراج أسهم المجموعة في بورصة الكويت من عدمه، وبعد عرض ومناقشة المعوقات التي واجهت المجموعة خلال السنة المالية المنصرمة، والاستماع لكافة التوصيات المطروحة على الجمعية في هذا الشأن - قرر الحضور وبالإجماع:

الاستمرار في إدراج أسهم المجموعة في بورصة الكويت، وتفويض مجلس الإدارة بكافة الصلاحيات القانونية لاتخاذ كافة القرارات اللازمة وفق الإجراءات القانونية والإدارية المتبعة اللازمة في هذا الصدد بشأن الاستمرار في بورصة الكويت من عدمه على ضوء ما يستجد من أمور وما يسفر عنه من جهود مبذولة من الإدارة مع الجهات الإدارية ذات الصلة لتفادي تلك المعوقات مستقبلاً، وذلك تفويضاً مطلقاً دون قيد أو شرط.

13. تم إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من المسؤولية عن تصرفاتهم خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016م.

14. تمت الموافقة على تعيين/إعادة تعيين مراقبي الحسابات الخارجيين لمراقبة حسابات البنك للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017م (شريطة الحصول على موافقة مصرف البحرين المركزي) وتخويل مجلس الإدارة بتحديد أتعابهم.

15. تمت الموافقة على تعيين/إعادة تعيين هيئة الرقابة الشرعية لعام 2017م.

16. تم تعيين أعضاء مجلس إدارة المجموعة للسنوات الثلاث القادمة من 2017 إلى 2019 كالتالي ، شريطة الحصول على موافقة مصرف البحرين المركزي:

- 1- HE Shaikh Ahmed Khalifa Al Khalifa
- 2- Dr. Ahmed Khalil Al Mutawa
- 3- Mr. Jassim Mohammed Al Seddiqi
- 4- Mr. Kamal Abdullah Bahamdan
- 5- Mr. Mazen Bin Mohammed Al Saeed
- 6- Mr. Mosobah Saif Al Mutairy
- 7- Mr. Rashid Nasser Al Kaabi
- 8- Mr. Ghazi F. Alhajeri
- 9- Mr. Bashar Mohamed Al Mutawa
- 10- Mr. Hisham Ahmed Al Rayes

- 1- سعادة الشيخ أحمد بن خليفة آل خليفة
- 2- الدكتور احمد خليل المطوع
- 3- السيد جاسم محمد الصديقي
- 4- السيد كمال عبدالله باحمدان
- 5- السيد مازن بن محمد السعيد
- 6- السيد مصباح بن سيف المطيري
- 7- السيد راشد ناصر الكعبي
- 8- السيد غازي فيصل الهاجري
- 9- السيد / بشار محمد المطوع
- 10- السيد / هشام احمد الرئيس



b) Extraordinary General Meeting

(ب) الجمعية العمومية الغير عادية:

1. The minutes of the previous Extraordinary General Meeting held on 12th April 2015 was approved. تمت المصادقة على محضر اجتماع الجمعية العمومية غير العادية السابق والمنعقد بتاريخ 12 أبريل 2015.
2. The Board of Directors' recommendation to increase the authorized capital of GFH from US\$1,500,000,000 divided into 5,660,377,358 share to US\$2,500,000,000 divided into 9,433,962,264 share at a nominal value of US\$0.265 per share was discussed and approved. تمت مناقشة توصية مجلس الإدارة بزيادة رأس المال المصرح به للمجموعة من مبلغ 1,500,000,000 دولار أمريكي موزعة على 5,660,377,358 سهم إلى مبلغ 2,500,000,000 دولار أمريكي موزعة على 9,433,962,264 سهم بقيمة اسمية مقدارها 0.265 دولار أمريكي للسهم الواحد والمصادقة عليها.
3. GFH's new strategy to acquire financial institutions, infrastructure investments, and investment assets by swapping the shares of the investors and shareholders of those companies with GFH shares through issuance of new shares by increasing the issued and paid up capital from US\$ 597,994,604 to US\$ 1,498,994,604 as below was discussed and approved, subject to obtaining all relevant authorities' approvals: تمت المناقشة والمصادقة على توصية مجلس الإدارة بخصوص الاستراتيجية الجديدة للمجموعة والمتعلقة بالاستحواذ على مؤسسات مالية واستثمارات في البنية التحتية واصول استراتيجية عن طريق مقايضة أسهم المساهمين والمستثمرين في تلك الاصول باسهم المجموعة من خلال زيادة رأس المال الصادر والمدفوع من 597,994,604 دولار أمريكي إلى 1,498,994,604 دولار أمريكي بحد أقصى عن طريق اصدار أسهم جديدة، بعد الحصول على الموافقات اللازمة من جميع الجهات الرقابية، وذلك النحو التالي:
 - a) Increasing the capital up to US\$ 450,500,000 by way of issuance of up to 1,700,000,000 new share at a nominal value of US\$ 0.265 in addition to a share premium of US\$ 0.688 (total share value of US\$ 0.953 – equivalent to 0.36 Bahraini Dinar / Emirati Dirham 3.5/ Kuwaiti Dinar 0.29) allocated for the acquisition of a number of infrastructure projects and investment funds. (أ) زيادة رأس المال بمقدار لا يتجاوز 450,500,000 دولار أمريكي، وذلك عن طريق إصدار أسهم جديدة بحد أقصى 1,700,000,000 سهم بقيمة اسمية قدرها 0.265 دولار أمريكي فضلاً على علاوة إصدار مقدارها 0.688 دولار أمريكي (قيمة أجمالية للسهم بمبلغ 0.953 دولار أمريكي ما يعادل تقريبا 0.36 دينار بحريني / 3.5 درهم أماراتي / 0.29 دينار كويتي) تخصص للاستحواذ على عدد من اصول البنية التحتية والصناديق الاستثمارية.
 - b) Increasing the capital up to US\$ 450,500,000 by way of issuance of up to 1,700,000,000 new shares at a nominal value of US\$ 0.265 in addition to a share premium to be determined by the Board of Directors as per market conditions, to be allocated for the acquisition of a number of financial institutions and strategic assets. (ب) زيادة رأس المال بمقدار لا يتجاوز 450,500,000 دولار أمريكي، وذلك عن طريق إصدار أسهم جديدة بحد أقصى 1,700,000,000 سهم بقيمة اسمية قدرها 0.265 دولار أمريكي فضلاً على علاوة إصدار تحدد قيمتها من قبل مجلس الإدارة وفقاً لأوضاع السوق، تخصص للاستحواذ على عدد من المؤسسات المالية واصول استثمارية اخرى.
4. Waiver of the current shareholders' pre-emption right to the new ordinary shares that shall be issued as per Clause (3) of the agenda was discussed and approved. تمت المناقشة والمصادقة على تنازل المساهمين الحاليين عن حق الأولوية في الأسهم العادية الجديدة المزمع إصدارها حسب البند الثالث من جدول الأعمال.

5. The Board of Directors were authorized to impose any other provisions or conditions related to the referred acquisitions as per Clause (3) of the agenda. تمت المصادقة على تفويض مجلس الإدارة للقيام بفرض أية أحكام أو شروط أخرى تتعلق بالعمليات والاسهم المذكورة في البند الثالث من جدول الأعمال.
6. The Chairman and/or Chief Executive Officer or the person acting on his behalf were approved and authorized to take all necessary measures needed to carry out the above mentioned actions, including and not limited to, representing GFH in the final negotiations for the acquisitions as mentioned above and to take all necessary steps with any related parties, related regulatory authorities inside or outside of the Kingdom of Bahrain and all the markets in which GFH's shares are listed. In addition, to signing all the papers and the final contracts of the acquisition, and to carry out and sign any other documents or amendments to the Memorandum of Association and the Articles of Association of GFH Group on behalf of shareholders of GFH before the Notary in the Kingdom of Bahrain in relation to the agenda. تمت الموافقة على تفويض رئيس مجلس الإدارة أو/والرئيس التنفيذي أو من ينوب عنه في اتخاذ كافة الإجراءات اللازمة لتنفيذ ما ورد أعلاه، بما فيه تمثيل المجموعة في المفاوضات النهائية لإتمام عمليات الاستحواذ سألقة الذكر، واتخاذ كل ما يلزم لذلك لدى الأفراد ذات الصلة أو الجهات الرقابية ذات العلاقة داخل أو خارج مملكة البحرين ولدى كافة الأسواق المالية المدرج فيها أسهم المجموعة. والتوقيع على كافة الأوراق وعقد الاستحواذ النهائية وتنفيذ والتوقيع على أية وثائق أو تعديلات على عقد التأسيس والنظام الأساسي للمجموعة بالنيابة عن المساهمين أمام كاتب العدل بمملكة البحرين، بشأن ما جاء في جدول الأعمال.
7. The amendments to the Memorandum of Association and Articles of Association of GFH in line with the requirements of Law No. (50) of 2014 amending certain provisions of the Commercial Companies Law issued under Law No. (21) of 2001, and to add the necessary amendments as per the agenda by redrafting the Memorandum of Association and Articles of Association to include all these amendments was discussed and approved. تمت المناقشة والمصادقة على تعديل بنود عقد التأسيس والنظام الأساسي للمجموعة ليتوافق مع متطلبات قانون رقم (50) لسنة 2014 والخاص بتعديل بعض احكام قانون الشركات التجارية الصادر بالمرسوم بقانون رقم (21) لسنة 2001، وإضافة التعديلات اللازمة بشأن ما جاء في جدول الأعمال، وذلك بأعاده صياغة عقد التأسيس والنظام الأساسي. ليشمل جميع تلك التعديلات.

وتفضلوا بقبول فائق التحية والاحترام،،،

Yours Sincerely,



Nabeel Mirza
Compliance Director & MLRO

نبيل ميرزا
مدير إداري للإلتزام ومكافحة غسيل الأموال