

Minutes of the 54th Annual General Meeting

The 54th Annual General Meeting of the shareholders of the Bahrain Cinema Company B.S.C. (BCC) was held on Sunday, 27th March, 2022 at 11.00 a.m. at Cinema 1, Oasis Mall, Juffair and also virtually through ZOOM video conferencing. Dr. Esam Abdulla Fakhro, the Chairman of the Board of Directors, chaired the proceedings of the meeting. The meeting was attended by:

Dr. Esam Abdulla Fakhro- Chairman
Mr. Ahmed A. Rashed AlBastaki -MD &CEO
Mr. Ali Yousif Ubaydli- Vice- Chairman
Mr. Jalal Mohamed Jalal-Director
Mr. Fareed Yousif Almoayyed – Director (by ZOOM videoconferencing)
Mr. Jehad Yousif Amin- Director
Mr. Shawqi Ali Fakhroo - Director
Mr. K. Yugandhar- CFO
Mrs. Karima Farhad-CAO
Ms. Rachita Chauhan - Company Secretary
Mr. Sunil Balan-COO
Mr. Ahmed Salman Mohamed representing the Ministry of Industry, Commerce & Tourism
Mrs. Hesa Almannai and Mrs. Rayyan Ali representing the Central Bank of Bahrain
Ms. Maryam Khaled AlKawari representing Bahrain Bourse and
Mr. Nath Venkitachalam and Mr. Habib Jawad, the statutory auditors from BDO

The Chairman welcomed the shareholders and informed that the meeting is attended by the shareholders holding 66,832,186 numbers of shares; representing 84.70% of the total issued and paid up share capital of the Company and since the quorum is present, the meeting is called in order to deliberate the items given in the agenda.

محضر اجتماع الجمعية العامة السنوي الرابع والخمسين

عقدت الجمعية العامة العادية لمساهمي شركة البحرين للسينما ش.م.ب (الشركة) اجتماعها السنوي الرابع والخمسين في تمام الساعة 11:00 صباحاً من يوم الأحد الموافق 27 مارس 2022 في سينما 1، مجمع الواحة التجاري بالجفير وافترضياً عن طريق نظام زوم للاتصال المرئي ومؤتمرات الفيديو. ترأس الاجتماع رئيس مجلس الإدارة الدكتور عصام عبدالله فخرو، وحضره كل من:

الدكتور عصام عبدالله فخرو - رئيس مجلس الإدارة
السيد أحمد عبدالرحمن راشد البستكي - العضو المنتدب الرئيس التنفيذي
السيد علي يوسف عبيدلي - نائب رئيس مجلس الإدارة
السيد جلال محمد جلال - عضو مجلس الإدارة
السيد فريد يوسف المؤيد - عضو مجلس الإدارة (بواسطة نظام زوم للاتصال المرئي)
السيد جهاد يوسف أمين - عضو مجلس الإدارة
السيد شوقي علي فخرو - عضو مجلس الإدارة
السيد ك. يوغاندار - رئيس الشؤون المالية
السيدة كريمة فرهاد - رئيسة الشؤون الإدارية
السيدة راشيتا شوهان - سكرتيرة الشركة
السيد سونيل بالان - رئيس العمليات
السيد أحمد سلمان محمد ممثلاً عن وزارة الصناعة والتجارة والسياحة
السيدة حصة المناعي والسيدة ريان علي ممثلتين عن مصرف البحرين المركزي
السيدة مريم خالد الكواري ممثلة عن بورصة البحرين
السيد ناث فنكيتاشالام والسيد حبيب جواد، المدققون القانونيون من مكتب "بي دي أو".

رحب رئيس مجلس الإدارة بالمساهمين وأفاد بأن الحضور من المساهمين يمثلون 66,832,186 سهمًا من أسهم الشركة وبذلك يمثلون 84.70% من إجمالي رأسمال الشركة المصدر والمدفوع، وحيث أن النصاب القانوني مكتملاً، تمت دعوة الاجتماع للانعقاد لمناقشة البنود المدرجة على جدول الأعمال.

1. Approval of Minutes of previous Annual General Meeting:

The minutes of the 53rd Annual General Meeting held on 28th March, 2021 was approved by the shareholders without any amendments.

2. Board of Director's Report:

The Chairman expressed his gratefulness to the leadership of Kingdom of Bahrain for their effective management for the pandemic relief measures and sent out prayers to the people affected by the pandemic.

He mentioned that the cinemas re-opened in July 2021 but the cinema attendance was not encouraging because either the movies were postponed or released directly on Over-The-Top Platforms (OTT) such as Netflix, Amazon Prime Video and Disney+. He mentioned that though the news of opening cinemas in KSA is welcoming, the theatrical screening of the movies in Kingdom of Saudi Arabia affected the cinema attendance across Bahrain. The changes in the neighboring Country have impacted the overall economy of Bahrain as the Saudis play an active role in contributing to the Country's economy.

The Chairman mentioned that the income from the investment in real estate, shares and sukuks helped the Company to meet the operational expenses and survive through the unprecedented times. He further said that the Company is earning only 15% of the revenue that it used to make before COVID-19 from the cinemas and therefore, the Company was compelled to terminate the agreements with Eagle Hills Diyar Company for Marassi project and Galleria Mall in Dubai. He added that the global market has changed after the COVID-19 and the OTT entertainment poses threat to the cinema industry world-wide.

1- الموافقة على محضر اجتماع الجمعية العامة السنوي السابق:

تمت الموافقة على محضر اجتماع الجمعية العامة السنوي الثالث والخمسين المنعقد في 28 مارس 2021 من قبل المساهمين دون أية تعديلات.

2- تقرير مجلس الإدارة:

أعرب رئيس مجلس الإدارة عن امتنانه لقيادة مملكة البحرين على إدارتها الفعالة لتدابير مكافحة جائحة كورونا، وتضرع لله أن يُمّن على المتضررين بالصحة والعافية.

وذكر بأنه قد تمت إعادة فتح دور السينما في البحرين في يوليو 2021 لكن حضور السينما لم يكن مشجعاً لأن شركات إنتاج الأفلام قامت بتأجيل إصدار الأفلام الجديدة أو تم طرحها مباشرة على منصات بث الأفلام على الإنترنت (أو تي تي) مثل نيتفليكس وأمازون برايم فيديو وديزني+. وأشار إلى أنه على الرغم من أن أخبار افتتاح دور السينما في المملكة العربية السعودية سارة، إلا أن عرض الأفلام على شاشات السينما في المملكة العربية السعودية قد أثر على مستوى حضور السينما في جميع أنحاء البحرين. لقد أثرت التغييرات في الدولة الجارة على الاقتصاد الكلي للبحرين ذلك أن السعوديين يلعبون دوراً نشطاً في إنعاش اقتصاد البحرين.

وأشار رئيس مجلس الإدارة إلى أن الدخل من الاستثمار في العقارات والأوراق المالية والصكوك قد ساعد الشركة على تغطية النفقات التشغيلية والقدرة على الاستمرار خلال الأوقات العصيبة. وأضاف بأن الشركة قد حققت ما نسبته 15% فقط من الإيرادات التي كانت تجنيها من دور السينما قبل جائحة كوفيد-19، وبالتالي اضطرت الشركة إلى إنهاء اتفاقياتها مع شركة إيجل هيلز ديار لمشروع مجمع المراسي وكذلك مع غاليريا مول في دبي. وأضاف بأن السوق العالمية قد تغيرت بعد جائحة كوفيد-19، كما يشكل بث الأفلام على منصات الإنترنت (أو تي تي) تهديداً جدياً لصناعة السينما في جميع أنحاء العالم.

The Chairman further mentioned that the Company signed the 2 screen cinema project in Galleria Mall, Dubai with an aim to enter the Saudi market because the rules of Saudi Government allowed only those Companies to operate cinemas which has cinema operations in atleast three Countries. However, things changed with the outbreak of COVID-19 and the Company decided to drop the idea as the market situation was not favorable and KSA market is very competitive.

The Chairman then mentioned that the Operating income for the financial year 2021 was BD 2.31 million as compared to BD 2.24 million registered in the previous financial year. The Group recorded net profit of BD 1.04 million for the year 2021 in comparison to the Net loss of BD 14.13 million in the year 2020. The earning per share for the year 2021 was 13 fils and the total balance sheet footings stood at BD 72.34 million.

The Chairman mentioned that the Company expected that the Go-karting project in Bahrain Mall will be open for public in the first quarter of 2022. However, the project faced some delay due to obtaining some regulatory approvals. We hope that it will be ready to open soon for the public. He added the Company has exclusivity for electric Go-karting in GCC region and if the project is successful in Bahrain then the Company will launch the project in other GCC countries as well.

He mentioned that the Corporate Governance Report for year 2021 forms a part of this annual report and we have disclosed CSR Report and the first ESG report for the year 2021 in the Corporate Governance Report.

كما ذكر رئيس مجلس الإدارة بأن الشركة كانت قد وقعت اتفاقية مشروع سينما بعدد صالتين في غاليريا مول بدبي بهدف تمكين الشركة من دخول السوق السعودية لأن نظم الحكومة السعودية لا تسمح بإعطاء رخص تشغيل دور سينما إلا لتلك الشركات التي لديها عمليات سينما في ثلاث دولٍ على الأقل. ومع ذلك، تغيرت الأمور مع تفشي جائحة كوفيد-19 وقررت الشركة التخلي عن الفكرة لأن وضع السوق لم يكن مواتياً وتميز سوق المملكة العربية السعودية بالتنافسية الشديدة.

ثم عرض رئيس مجلس الإدارة أبرز ملامح أداء المجموعة فذكر أن الدخل التشغيلي للسنة المالية 2021 قد بلغ 2.31 مليون دينار بحريني مقارنةً بمبلغ 2.24 مليون دينار بحريني في السنة المالية السابقة. وسجلت المجموعة صافي ربح قدره 1.04 مليون دينار بحريني لعام 2021 مقارنةً بصافي خسارة بلغت 14.13 مليون دينار بحريني في عام 2020. وبلغت ربحية السهم لعام 2021 ما قدره 13 فلساً، وبلغ إجمالي حجم الميزانية 72.34 مليون دينار بحريني.

وذكر رئيس مجلس الإدارة بأن الشركة كانت تتوقع بأن يتم فتح مشروع الغو-كارتينغ في مجمع البحرين التجاري للجمهور في الربع الأول من عام 2022. ومع ذلك، واجه المشروع بعض التأخير بسبب تأخر الحصول على بعض الموافقات التنظيمية الرسمية، ونأمل أن يكون جاهزاً لفتح أبوابه للجمهور قريباً. وأضاف بأن لدى الشركة اتفاقية حصرية لتشغيل الغو-كارتينغ الكهربائية في كامل منطقة دول مجلس التعاون الخليجي، وإذا نجح المشروع في البحرين ستطلق الشركة مشاريع مماثلة في دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى أيضاً.

وأشار إلى أن تقرير حوكمة الشركات لعام 2021 يشكل جزءاً من هذا التقرير السنوي، وقد أفصحن عن تقرير المسؤولية الاجتماعية للشركات (سي إس آر) وأول تقرير عن الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية (إي إس جي) لعام 2021 في تقرير حوكمة الشركات.

The Chairman informed that the Board of Directors has made recommendations for payment of Cash Dividend of 15% of the paid up capital of the Company or 15 fils per share amounting to BD 1,183,706 for the year ended 31st December, 2021. Further, the Board of Directors of the Group have proposed to distribute the remuneration amounting to BD 104,000 subject to the approval of the Ministry of Industry, Commerce and Tourism at the AGM and waived the sitting fees for attending Board and Committee meetings for the year 2021.

The Chairman thanked the Cineco staff, board of directors and the shareholders for their support over the years. He expressed his deep gratitude and appreciation to His Majesty King Hamad Bin Isa Bin Salman Al Khalifa, King of the Kingdom of Bahrain and His Royal Highness Prince Salman bin Hamad Al Khalifa, Crown Prince and Deputy Supreme Commander and Prime Minister, for their continuous co-operation and constant support and also thanked all the officials from the Ministries and other regulatory authorities.

He concluded his speech by saying that the cinema has survived the onslaught of home entertainment which only changed in its format over the years from TV to satellite to VCRs, DVDs, etc. and now to streaming. Over-The-Top (OTT) platforms and Cinema will continue to coexist as both are differentiated by experience. He said that the Company has always persevered and survived through the thick and thin over the years. The cinema business will thrive once the pandemic scare is over. He added that it is a good news for all that the numbers of infected cases are decreasing.

The shareholders discussed and approved the Board of Director's report for the year ended 31st December, 2021.

أفاد رئيس مجلس الإدارة بأن المجلس قد أصدر توصياتٍ بدفع أرباح نقدية بنسبة 15% من رأس المال المدفوع للشركة أو 15 فلساً لكل سهم بمبلغ إجمالي قدره 1,183,706 دينار بحريني للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021. علاوةً على ذلك، فإن مجلس إدارة المجموعة اقترح توزيع مكافأة قدرها 104,000 دينار بحريني [على أعضاء مجلس الإدارة] بشرط موافقة وزارة الصناعة والتجارة والسياحة في اجتماع الجمعية العامة العادية، وقد تنازل أعضاء المجلس عن أتعاب حضور اجتماعات مجلس الإدارة واللجان في عام 2021.

قدم رئيس مجلس الإدارة الشكر والتقدير لجميع موظفي الشركة ولمجلس الإدارة والمساهمين على دعمهم وتقنهم المستمرة على مدار السنين الماضية. كما أعرب عن شكره وعميق امتنانه وتقديره لحضرة صاحب الجلالة الملك حمد بن عيسى بن سلمان آل خليفة، ملك مملكة البحرين وصاحب السمو الملكي الأمير سلمان بن حمد آل خليفة ولي العهد نائب القائد الأعلى ورئيس مجلس الوزراء لتوجيهاتهما الدائمة ودعمهما المستمر. كما قدم الشكر لجميع رؤساء ومسؤولي وزارات ومؤسسات وهيئات الدولة في مملكة البحرين على المساعدة القيمة التي قدموها للمجموعة.

واختتم حديثه بالقول بأن السينما كنشاط وتقنية قد تجاوزت هجمةً أخرى من هجمات الترفيه المنزلي. لقد تعرضت السينما على مر السنين لهجماتٍ كثيرة اتخذت أشكالاً عدة، بدايةً من التلفزيون ثم القنوات الفضائية إلى أجهزة أشربة الفيديو وأقراص الفيديو الرقمية وما إلى ذلك والآن البث المباشر على الإنترنت. ستستمر منصات البث المباشر عبر الإنترنت (أو تي تي) والسينما في التعايش معاً ذلك أنهما تختلفان في طبيعة التجربة. وأضاف بأن الشركة قد صمدت دائماً أمام التحديات وفي السراء والضراء على مر السنين. وعبر عن إيمانه بأن صناعة السينما ستزدهر بمجرد انتهاء موجة الذعر من الجائحة، وإنها لبشرى للجميع أن أعداد حالات الإصابة في تناقص.

ناقش المساهمون تقرير مجلس الإدارة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 ووافقوا عليه.

The Annual General Meeting then deliberated other items on the agenda.

3. Hearing of Statutory Auditor's Report:

Mr. Habib Jawad, COO, BDO read the Auditor's Report on the financial statements of the Company for the financial year 2021. All the attendees heard the report at the Annual General Meeting.

4. Approval of the Financial Statements:

The Chairman briefed the meeting about the financial performance of the Company during the year 2021. He mentioned that the diversification of income sources helped the Company to achieve positive financial results. He added that Mr. Yugandhar Karnam, Chief Financial Officer and the representative from BDO, External Auditors are available to answer any questions related to the financial statements.

Mr. Ali Tareef, a shareholder, said that the Company has gross loss from the operations. He enquired if the Company foresees making profit from the cinemas in future and when. The Chairman replied that the cinema income is reduced to 15% of what it used to be before COVID-19. Therefore, the main business of the Company has seen a setback and it will take time to recover. The Chairman said that there is no certainty when the cinema operations will improve as it depends on so many factors. The cinema business as mentioned earlier is not only affected by COVID-19 but also due to the contents releasing on OTT platforms, screening of movies in KSA, closure of causeway etc. The Company was able to stay afloat due to its policy of diversification of income and we hope to have better results in future.

بعد ذلك بدأت الجمعية العامة العادية مناقشة البنود الأخرى المدرجة على جدول الأعمال.

3- الاستماع لتقرير المدقق القانوني:

قام السيد حبيب جواد، رئيس العمليات في "بي دي أو"، بقراءة تقرير مدققي الحسابات حول البيانات المالية للشركة للسنة المالية 2021، وقد استمع للتقرير جميع الحاضرين في اجتماع الجمعية العامة السنوي.

4- الموافقة على البيانات المالية:

أطلع رئيس مجلس الإدارة الاجتماع على الاداء المالي للشركة خلال سنة 2021، وذكر أن تنوع مصادر الدخل قد ساعد الشركة على تحقيق نتائج مالية إيجابية. وأضاف بأن رئيس الشؤون المالية السيد يوغاندار كارنام، وممثل المدققين الخارجيين "بي دي أو" موجودان في الاجتماع للإجابة على أية أسئلة تتعلق بالبيانات المالية.

قال السيد علي طريف، وهو أحد المساهمين في الشركة، إن الشركة قد تكبدت خسارة إجمالية من العمليات، واستفسر عما إذا كانت الشركة تتوقع تحقيق أرباح من نشاط السينما في المستقبل ومتى. أجاب رئيس مجلس الإدارة بأن دخل السينما انخفض إلى 15٪ مما كان عليه قبل كوفيد-19. وعليه، شهد النشاط الرئيسي للشركة انتكاسة كبيرة وسيستغرق الأمر بعض الوقت للتعافي. قال رئيس مجلس الإدارة بأنه لا يمكن التوقع بشكلٍ أكيدٍ متى ستتحسن عمليات السينما لأن ذلك يعتمد على عوامل عديدة. وكما ذكرنا سابقاً، لا تتأثر أعمال السينما بجائحة كوفيد-19 فقط وإنما أيضاً بالأفلام التي يتم إطلاقها على منصات البث على الإنترنت (أو تي تي)، وبدء عرض الأفلام في دور السينما في المملكة العربية السعودية، وإغلاق الجسر وما إلى ذلك. لقد تمكنت الشركة من الصمود في وجه الأوضاع الصعبة بسبب سياستها في تنوع الدخل ونأمل أن نحقق نتائج أفضل في المستقبل.

Mr. Yousif Fakhro, a shareholder, asked if the Company's policy was disinvestment since it did not enter Saudi market and terminated Marasi and Dubai contract and what is the strategy of the Company going forward. He asked if the Company hopes that the share price will improve and if the shareholders should remain invested in the Company or sell the shares and invest somewhere else. The Chairman mentioned that the shareholders shall evaluate the Company before making their investment and as a member of the Board he cannot advise if any shareholder shall invest or not as it would be a conflict of interest. He added that on a positive side, the COVID-19 cases are decreasing but the Ukraine-Russia war threatens the market and the share prices are affected accordingly.

The Chairman said that currently the strategy of the Company is to diversify its income source because the cinema operation around the world has been impacted. The Company is evaluating the situation continuously and looking for alternative opportunities to improve the profits. He added that Go-karting project is one such example of diversification strategy of the Company.

Mr. Jehad added that the decision to invest in any Company is not only depended on the market situation but also the history of the Company in paying dividends or appraisal of the share prices over the years and Company's performance. So, it is upto the individual's assessment if they want to buy or sell the shares.

The Chairman mentioned that the Company performed exceptionally well in 2017 when it entered into the Joint Venture with Majjid AL Futtaim for sale of 50% stake in Cinema at City Center. He mentioned that the Company will continue to work in the best interest of the shareholders and hope that the cinema operations get back to the pre-COVID-19 levels.

تساءل السيد يوسف فخرو، وهو أحد المساهمين في الشركة، عما إذا كانت الشركة تتبع سياسة سحب الاستثمارات والانسحاب من الأسواق نظرًا لأنها لم تدخل السوق السعودية وأنهت اتفاقيات مراسي ودبي، وسأل عن ما هي استراتيجية الشركة في المستقبل. كما تساءل عما إذا كانت الشركة تأمل في أن يتحسن سعر السهم وما إذا كان يجب على المساهمين الاستمرار في الاستثمار في الشركة أو بيع الأسهم والاستثمار في مكان آخر. ذكر رئيس مجلس الإدارة أنه يجب على المساهمين تقييم الشركة قبل القيام بالاستثمار فيها، وبصفته عضوًا في مجلس الإدارة، لا يمكنه تقديم المشورة فيما إذا كان ينصح أي مساهم بالاستثمار في الشركة أم لا لأن ذلك يدخل ضمن تضارب المصالح. وأضاف بأنه على الجانب الإيجابي، فإن حالات كوفيد-19 أخذت في الانخفاض لكن الحرب الأوكرانية الروسية تهدد السوق وستتأثر أسعار الأسهم تبعًا لذلك.

وقال رئيس مجلس الإدارة بأن استراتيجية الشركة تتمثل في الوقت الحالي في تنويع مصادر دخلها لأن أعمال السينما في جميع أنحاء العالم قد تأثرت. تقوم الشركة بتقييم الوضع بشكل مستمر وتبحث دائمًا عن فرص بديلة لتحسين الأرباح. وأضاف بأن مشروع الغو-كارتينغ هو أحد الأمثلة على استراتيجية التنويع عند الشركة.

ومن جانبه، وأضاف السيد جهاد بأن قرار الاستثمار في أية شركة لا يعتمد فقط على حالة السوق ولكن أيضًا على تاريخ وسجل الشركة في دفع أرباح على الأسهم أو تقييم حركة/ارتفاع أسعار أسهم الشركة على مدار السنوات وأدائها العام. لذلك، الأمر متروك لتقييم الشخص نفسه إذا أراد شراء الأسهم أو بيعها.

ذكر رئيس مجلس الإدارة بأن أداء الشركة كان جيدًا بشكل استثنائي في عام 2017 عندما دخلت في مشروع مشترك مع ماجد الفطيم لبيع 50% من حصتها في السينما في سيتي سنتر. وأشار إلى أن الشركة ستستمر في العمل بما يحقق مصلحة المساهمين ويأمل أن تعود عمليات السينما إلى مستويات ما قبل جائحة كوفيد-19.

The shareholders after reviewing the financial statements in detail approved the financial statements by passing the following resolution:

"RESOLVED THAT the financial statements of the Company for the year ended 31st December, 2021 as presented in the meeting be and are hereby approved."

5. Approval of the Board of Directors' recommendations for the appropriations:

The Chairman announced the recommendations of the Board of Directors for the following proposed appropriation from the net profit of the Company:

- Distribution of cash dividends of 15 fils per share or 15% of paid up share capital, amounting to BD 1,183,706 for the year ended 31st December, 2021.

The Annual General Meeting approved the appropriation.

6. Approval of Board of Directors' remuneration for the year ended 31st December, 2021

The Chairman mentioned that the payment of remuneration to the Directors for the year ended 31st December, 2021 amounting to BD 104,000 is subject to the approval of Ministry of Industry, Commerce and Tourism and the shareholders.

Mr. Ali Tareef mentioned that some of the Companies have not disclosed the salaries drawn by the executive directors in their capacities as employee of the Companies separately in the first table and they are including only the aggregate amount in the second table. He suggested that all the Companies shall follow the procedure for disclosure of remuneration uniformly. The Chairman mentioned that the disclosure for the remuneration is introduced for the first time by the

وافق المساهمون بعد استعراض البيانات المالية بالتفصيل على البيانات المالية بإصدار القرار التالي:

"تقرر الموافقة وبموجب هذا تمت الموافقة على البيانات المالية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 كما تم عرضها على الاجتماع".

5- الموافقة على توصيات مجلس الإدارة بشأن مخصصات الأرباح:

أعلن رئيس مجلس الإدارة عن توصيات مجلس الإدارة فيما يتعلق باقتراح المخصصات التالية من صافي ربح الشركة:

- توزيع أرباح نقدية بمبلغ 15 فلساً للسهم وهو ما يعادل 15٪ من رأس المال المدفوع، بمبلغ إجمالي قدره 1,183,706 دينار بحريني للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021.

وافقت الجمعية العامة على المخصصات.

6- الموافقة على مكافأة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

ذكر رئيس مجلس الإدارة بأن دفع مكافآت أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 والبالغة 104,000 دينار بحريني يخضع لموافقة وزارة الصناعة والتجارة والسياحة والمساهمين.

أفاد السيد علي طريف بأن بعض الشركات لم تفصح عن رواتب أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين بشكلٍ منفصلٍ في الجدول الأول لكونهم يُعتبرون موظفين في الشركات بينما تم تضمين المبلغ الإجمالي فقط في الجدول الثاني، واقترح أن تتبع جميع الشركات نفس إجراءات الإفصاح عن المكافآت وبشكلٍ موحد. ذكر رئيس مجلس الإدارة بأنه تم هذه السنة ولأول مرة وضع بند الإفصاح عن المكافآت من قبل وزارة الصناعة والتجارة والسياحة، وبالتالي كانت هناك

Ministry of Industry, Commerce and Tourism and so there are differences in the disclosure by the Companies as it depends on one's interpretation. The Chairman said that he hopes that the Company addressed all the queries related to the disclosure of Directors' Remuneration and in future the disclosure would be more accurate and uniform for all the Companies.

The Annual General Meeting approved the payment of BD 104,000 as directors' remuneration for the year ended 31st December, 2021.

7. Approval of Corporate Governance Report:

The Chairman presented the Corporate Governance Report for the financial year ended 31st December, 2021 prepared in accordance with the requirements of the Corporate Governance Code issued by the Ministry of Industry, Commerce and Tourism and the Central Bank of Bahrain. He told that the Company has also prepared the report on Corporate Social Responsibility (CSR) and Environment, Social and Governance (ESG) Report 2021 which forms a part of the Corporate Governance Report. He mentioned that the Corporate Governance Report was also published on Bahrain Bourse's and Company's website.

The Chairman mentioned that the Company has disclosed in its previous CSR Report that it has acquired residential building in Juffair for charitable purpose. The building was renovated and the Company will start to lease it so that the income generated from the rentals can be used for the betterment of the society. He said the Company is taking initiative to be more environment-friendly and would continue to take actions for a sustainable living.

Mr. Ali Tareef commended the Company on incorporating the ESG report. He mentioned that that the Company shall hold quarterly Investor's call or a presentation of the quarterly financial

اختلافات في مستوى وطبيعة الإفصاح من قبل الشركات لأن ذلك يعتمد على فهم وتفسير كل شركة. وقال رئيس مجلس الإدارة بأنه يأمل بأن تكون الشركة قد أجابت على جميع الاستفسارات المتعلقة بالإفصاح عن مكافآت أعضاء مجلس الإدارة ويتمنى أن يكون الإفصاح في المستقبل أكثر دقةً وتوحيداً بين جميع الشركات.

وافقت الجمعية العامة على دفع 104,000 دينار بحريني كمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021.

7- الموافقة على تقرير الحوكمة:

عرض رئيس مجلس الإدارة تقرير الحوكمة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 والذي تم إعداده وفقاً لمتطلبات ميثاق حوكمة الشركات الصادر عن وزارة الصناعة والتجارة والسياحة ومصرف البحرين المركزي. وقال إن الشركة قامت أيضاً بإعداد تقرير المسؤولية الاجتماعية للشركات (سي إس آر) وتقرير الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية (إي إس جي) لعام 2021 واللذين يشكلان جزءاً من تقرير حوكمة الشركة. وأشار إلى أنه قد تم نشر تقرير الحوكمة أيضاً على كلٍ من موقع بورصة البحرين وموقع الشركة على الإنترنت.

وذكر رئيس مجلس الإدارة بأن الشركة قد أفصحت في تقريرها السابق عن المسؤولية الاجتماعية للشركات (سي إس آر) عن استحواذها على مبنى سكني في الجفير للأغراض الخيرية. لقد تم تجديد هذا المبنى وستبدأ الشركة في تأجيره بحيث يمكن استخدام الدخل الناتج عن الإيجارات لخير المجتمع. وقال إن الشركة تأخذ زمام المبادرة لتكون أكثر صداقةً للبيئة وستواصل اتخاذ الإجراءات من أجل المساهمة في ضمان استدامة الحياة.

أثنى السيد علي طريف على الشركة لنشرها تقرير الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية (إي إس جي)، وسأل عما إذا كانت الشركة ستعقد لقاءات مفتوحة ربع سنوية على الهاتف (مكالمات جماعية) للمستثمرين أو

highlights for the shareholders as recommended by him earlier. The Chairman mentioned that the Company will try to organize an Investor's call in middle of the financial year. Mr. Ali further suggested to have atleast one female member on the Board of the Company and the Chairman said he would be happy to welcome the new members.

The shareholders approved the Corporate Governance Report.

8. Approval of the transactions carried out during the financial year ended 31st December, 2021 with any of the related parties as described in note number: 32 of the financial statements in line with Article 189 of the Commercial Companies Law.

The Annual General Meeting approved the transactions carried out during the financial year ended 31st December, 2021 with the related parties as described in note number: 32 of the financial statements.

9. Absolving the Directors from any liability for their actions during the year ended 31st December, 2021:

The shareholders of the Company absolved the Board of Directors from any liability for their actions during the year ended 31st December, 2021.

10. Re-appointment of BDO as Statutory Auditors for the year ending 31st December, 2022:

The Annual General Meeting accorded their consent for the re-appointment of BDO as the Statutory Auditors of the Company for the financial year ending 31st December, 2022 and authorized the Board to fix their remuneration.

تقدم عرضاً تقديمياً لأبرز النتائج المالية ربع السنوية للمساهمين على النحو الذي أوصى به سابقاً. ذكر رئيس مجلس الإدارة بأن الشركة ستحاول تنظيم لقاءً مفتوحاً على الهاتف (مكالمة جماعية) للمستثمرين في منتصف السنة المالية. كما اقترح السيد علي كذلك أن تكون هناك على الأقل سيدة واحدة كعضوة في مجلس إدارة الشركة، وقال رئيس مجلس الإدارة بأنه سيكون سعيداً بالترحيب بالأعضاء الجدد.

وافق المساهمون على تقرير حوكمة الشركة.

8- الموافقة على المعاملات التي تمت خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 مع أي من الأطراف ذات الصلة كما هو مبين في إيضاح رقم 32 من البيانات المالية بما يتماشى مع المادة 189 من قانون الشركات التجارية:

وافقت الجمعية العامة السنوية على المعاملات التي تمت خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 مع الأطراف ذات الصلة كما هو مبين في إيضاح رقم 32 من البيانات المالية.

9- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من أية مسؤولية عن أفعالهم خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021:

أخلى مساهمو الشركة مجلس الإدارة من أية مسؤولية عن أفعالهم خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021.

10- إعادة تعيين مكتب "بي دي أو" كمدققين قانونيين للعام 2022:

وافق اجتماع الجمعية العامة السنوي على إعادة تعيين مكتب "بي دي أو" كمدققين ماليين قانونيين للشركة للسنة المالية التي تنتهي في 31 ديسمبر 2022 وخول مجلس الإدارة بتحديد أتعابهم.

11. To elect seven members of the Board of directors for the next term of 3 years by way of cumulative voting

The Chairman mentioned that the Company had received the consent letters and applications from the candidates who wish to be elected as the Board of Directors of the Company for 3 years term from 2022-2025. He added that the Nomination and Remuneration Committee has reviewed the applications and the Board recommends the shareholders to elect seven candidates for the Board membership.

The election process was carried out as per the system of cumulative voting and the secret ballot and the votes were counted. The Chairman then announced the names of the nominees and the number and the percentage of votes cast for them by the shareholders:

1	Dr. Esam Abdulla Fakhro	13,209,272	19.76%
2	Mr. Jehad Yousif Amin	12,783,016	19.13%
3	Mr. Shawqi Ali Fakhroo	7,702,078	11.52%
4	Mr. Mohamed Ebrahim Kanoo	7,144,525	10.69%
5	Mr. Ali Yousif Ubaydli	7,127,100	10.66%
6	Mr. Fareed Yousif Almoayyed	7,107,651	10.64%
7	Mr. Jalal Mohamed Jalal	7,060,075	10.56%
8	Mr. Faisal Mohamed Yusuf Engineer	4,587,008	6.86%
9	Mr. Ahmed Abdullatif Ahmed Al-Zayani	111,360	0.17%

The Chairman mentioned that the following directors are elected on the basis of the number of votes cast in their favour:

11- انتخاب سبعة من أعضاء مجلس الإدارة لفترة 3 سنوات القادمة بنظام التصويت التراكمي

ذكر رئيس مجلس الإدارة بأن الشركة قد استلمت خطابات موافقة وطلبات ترشح من المرشحين الذين يرغبون في انتخابهم لمجلس إدارة الشركة لمدة 3 سنوات من 2022 إلى 2025. وأضاف بأن لجنة الترشيح والمكافآت قامت بمراجعة تلك الطلبات وأن المجلس يوصي المساهمين بانتخاب سبعة مرشحين منهم لعضوية المجلس.

تمت عملية الانتخاب وفق النظام التراكمي والتصويت بالاقتراع السري، ومن ثم تم فرز الأصوات، ثم أعلن الرئيس أسماء المرشحين وعدد ونسبة الأصوات التي أدلى بها المساهمون لكل منهم:

1	د. عصام عبد الله فخر	13,209,272	19.76%
2	السيد جهاد يوسف أمين	12,783,016	19.13%
3	السيد شوقي علي فخر	7,702,078	11.52%
4	السيد محمد إبراهيم كانو	7,144,525	10.69%
5	السيد علي يوسف عبيدلي	7,127,100	10.66%
6	السيد فريد يوسف المؤيد	7,107,651	10.64%
7	السيد جلال محمد جلال	7,060,075	10.56%
8	السيد فيصل محمد يوسف إنجنير	4,587,008	6.86%
9	السيد أحمد عبد اللطيف أحمد الزياتي	111,360	0.17%

ذكر الرئيس بأنه قد تم انتخاب أعضاء مجلس الإدارة التالية أسماؤهم بناءً على عدد الأصوات التي حصل عليها كل منهم.

1	Dr. Esam Abdulla Fakhro
2	Mr. Jehad Yousif Amin
3	Mr. Shawqi Ali Fakhroo
4	Mr. Mohamed Ebrahim Kanoo
5	Mr. Ali Yousif Ubaydli
6	Mr. Fareed Yousif Almoayyed
7	Mr. Jalal Mohamed Jalal

1	د. عصام عبد الله فخرو
2	السيد جهاد يوسف أمين
3	السيد شوقي علي فخرو
4	السيد محمد إبراهيم كانو
5	السيد علي يوسف عبيدلي
6	السيد فريد يوسف المؤيد
7	السيد جلال محمد جلال

He added that the other two nominees receiving the votes will be held in reserve and might be appointed as the Board member in case a vacancy for Board membership is to arise in future.

وأضاف بأنه سيتم الاحتفاظ باسمي المرشحين الآخرين اللذين حصلوا على أصوات المساهمين كعضوين احتياطيين وقد يتم تعيينهما كعضوين في مجلس الإدارة في حالة ظهور شاغر في عضوية مجلس الإدارة في المستقبل.

12. Any business as per the provisions of Article 207 of the Commercial Companies Law:

12- أية أعمال أخرى وفقاً لأحكام المادة 207 من قانون الشركات التجارية:

The Annual General Meeting did not receive any other matter for discussion as per the provisions of Article 207 of Commercial Companies Law.

لم تستلم الجمعية العامة السنوية أي موضوع آخر للمناقشة وفقاً لأحكام المادة 207 من قانون الشركات التجارية.

The Chairman concluded the meeting, by conveying thanks on behalf of himself and Board of the Directors to the representatives of the Ministry of Industry, Commerce & Tourism, Central Bank of Bahrain and Bahrain Bourse, the statutory auditors of the Company and all the attendees.

واختتم رئيس مجلس الإدارة الاجتماع بتقديم الشكر بالأصالة عن نفسه وبالنيابة عن مجلس الإدارة لممثلي وزارة الصناعة والتجارة والسياحة ومصرف البحرين المركزي وبورصة البحرين والمدققين القانونيين للشركة وجميع الحضور.

The meeting was concluded at 12.35 p.m.

انفض الاجتماع في الساعة 12:35 بعد الظهر.



Dr. Esam Abdulla Fakhro
CHAIRMAN



الدكتور عصام عبدالله فخرو
رئيس مجلس الإدارة