

Minutes of the 56th Annual General Meeting

The 56th Annual General Meeting of the shareholders of the Bahrain Cinema Company B.S.C. (Cineco) was held on Tuesday, 26th March, 2024 at 11.10 a.m. at Cinema 1, Oasis Mall, Juffair. 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. Mohamed Ebrahim Kanoo-Director
Mr. Fareed Yousif Almoayyed – Director
Mr. Shawqi Ali Fakhroo - Director
Mr. K. Yugandhar- CFO
Ms. Rachita Chauhan - Company Secretary
Mr. Husain Abdulaziz Yusuf Mohamed Bucheery representing the Ministry of Industry and Commerce
Mr. Ahmed Alawi representing the Central Bank of Bahrain
Mr. Senan AlSherooqi representing Bahrain Bourse and
Mr. Samson George, Mr. Habib Ali and Mr. Ali Jawad-CEO, the statutory auditors from BDO

The Chairman welcomed the shareholders and informed that the meeting is attended by the shareholders holding 59,366,655 numbers of shares representing 75.33% of the total issued and paid up share capital of the Company and since the quorum is present, the meeting was called in order to deliberate the items given in the agenda.

1. Approval of Minutes of previous Annual General Meeting:

The minutes of the 55th Annual General Meeting held on 20th March, 2023 was approved by the shareholders without any amendments.

محضر اجتماع الجمعية العامة السنوي السادس والخمسين

عقدت الجمعية العامة العادية لمساهمي شركة البحرين للسينما ش.م.ب (سينيكو) اجتماعها السنوي السادس والخمسين في الساعة 11:10 صباحاً من يوم الثلاثاء الموافق 26 مارس 2024 في سينما 1، مجمع الواحة بالجفير. ترأس رئيس مجلس الإدارة الدكتور عصام عبدالله فخرو الاجتماع، وحضره كل من:

الدكتور عصام عبدالله فخرو - رئيس مجلس الإدارة
السيد أحمد عبدالرحمن راشد البستكي - العضو المنتدب و الرئيس التنفيذي
السيد علي يوسف عبيدلي - نائب رئيس مجلس الإدارة
السيد جلال محمد جلال - عضو مجلس الإدارة
السيد محمد إبراهيم كانو - عضو مجلس الإدارة
السيد فريد يوسف المؤيد - عضو مجلس الإدارة
السيد شوقي علي فخرو - عضو مجلس الإدارة
السيد ك. يوغاندار - رئيس الشؤون المالية
السيدة راشيتا شوهان - سكرتيرة الشركة
السيد حسين عبدالعزيز يوسف محمد بوجيري ممثلاً لوزارة الصناعة والتجارة
السيد أحمد علوي ممثلاً لمصرف البحرين المركزي
السيد سنان الشروقي ممثلاً لبورصة البحرين
المدققون القانونيون من مكتب "بي دي أو" السيد سامسون جورج والسيد حبيب علي والرئيس التنفيذي السيد علي جواد

رحب رئيس مجلس الإدارة بالمساهمين وأفاد بأن الحضور من المساهمين يمتلكون 59,366,655 سهمًا من أسهم الشركة وبذلك يمثلون 75.33% من إجمالي رأسمال الشركة المصدر والمدفوع، وحيث أن النصاب القانوني مكتمل، تمت دعوة الاجتماع للانعقاد لمناقشة البنود المدرجة على جدول الأعمال.

1- الموافقة على محضر اجتماع الجمعية العامة السابق:

تمت الموافقة على محضر اجتماع الجمعية العامة السنوي الخامس والخمسين المنعقد في 20 مارس 2023 من قبل المساهمين دون أي تعديل.

2. Board of Director's Report:

The Chairman said that he would like to highlight main points of the events that occur last year.

He mentioned that the last year has been another period of broad and sustained uncertainty as we continue to see re-adjustment in working patterns and consumer behaviour following the Covid-19 pandemic. Geopolitical uncertainty remains elevated, and the terrible conflicts in Gaza and Ukraine continue.

The Chairman said that Israel and Palestine conflict started in October and has claimed countless lives of the Palestinians and many people lost their homes. The people living near the Gaza strip were cut-off from the basic amenities such as drinking water, food, medical supplies, etc. for days. The despair caused by the war was reflected on the behaviour of the people in Bahrain as they refrained from going for entertainment outings and boycotted certain food and beverages to express their solidarity with the Palestinians which unfortunately affected the Group's performance.

The Chairman mentioned that the global cinema industry collections were impacted in the year 2023 due to the strike between the Writer's guild of America and the Hollywood studios which lasted for 148 days and sent some movies slated to be released in 2023 to 2024.

The Chairman further said that the Group did not undertake any cinema expansion in the Country during the year due to market saturation and weak performance of the box office. But, the Group started managing the operations of 7 screens cinema 'Al Liwan Cinema' located at Al Liwan mixed-use project developed by Lama Real Estate WLL in Hamala in the Northern Governorate.

2- تقرير مجلس الإدارة:

قام رئيس مجلس الإدارة بتسليط الضوء على النقاط الرئيسية وأهم الأحداث التي وقعت في العام الماضي.

وذكر أن العام الماضي مثل فترة أخرى من عدم اليقين الواسع والمستمر، وما زلنا نشهد عملية إعادة التأقلم في أنماط العمل وسلوك المستهلكين بعد جائحة كوفيد-19، كما لا تزال حالة عدم اليقين الجيوسياسي مرتفعة مع استمرار الصراعات الرهيبة في غزة وأوكرانيا.

وقال الرئيس أن الصراع الذي اندلع بين إسرائيل وفلسطين في أكتوبر قد أودى بحياة عدد لا يحصى من الفلسطينيين وفقد الكثير من الناس منازلهم، وظل السكان الذين يعيشون بالقرب من مناطق القتال في قطاع غزة محرومين من الخدمات الأساسية مثل مياه الشرب والغذاء والإمدادات الطبية وما إلى ذلك لأيام. وقد انعكس اليأس والإحباط الناجم عن الحرب على سلوك الناس في البحرين حيث امتنعوا عن الخروج للنزهات والترفيه وقاطعوا بعض المنتجات الغذائية والمشروبات من علامات تجارية معينة للتعبير عن تضامنهم مع الفلسطينيين مما أثر للأسف على أداء المجموعة.

وأشار رئيس مجلس الإدارة إلى أن إيرادات صناعة السينما العالمية قد تأثرت في عام 2023 بسبب الإضراب نتيجة الخلاف بين نقابة الكتاب الأمريكيين واستوديوهات هوليوود الذي استمر 148 يوماً مما أدى إلى تأجيل طرح بعض الأفلام المقرر إصدارها في عام 2024 إلى عام 2025.

وأضاف رئيس المجلس بأن المجموعة لم تقم بأي توسع في أعمالها السينمائية في البلاد خلال العام بسبب تشبع السوق وضعف أداء شبابك التذاكر، ولكن المجموعة بدأت في إدارة عمليات "سينما اللوان" ذات 7 صالات في مشروع اللوان متعدد الاستخدامات الذي طورته شركة لاما العقارية ذ.م.م في الهمة بالمحافظة الشمالية.

The Chairman said that in FY23, the Company continued its focus on improving cash generation in existing businesses and drive monetization in the new revenue streams. The operating income for the financial year 2023 was BD 4.968 million as compared to BD 5.282 million registered in the previous financial year. The Group recorded the net loss of BD 1.877 million for the year 2023 in comparison to the net profit of BD 1.143 million in the year 2022. The loss per share for the year 2023 was 24 fils. The total balance sheet footings stood at BD 72.227 million.

The Chairman said that year did not turn well for the entertainment industry as it faced operating challenges because of lower footfall from the Saudis, Boycott of Hollywood movies due to Israel-Palestine war conflict and lack of quality content as a result of writers and artists strike in Hollywood. Further, the Group impaired the written-down value of the fixed assets of TRAX amounting to BD 2.3 million as it did not anticipate any improvement in its performance. The Group also charged accelerated depreciation for Seef Cineplex amounting to BD 234k during the year 2023. He added that the Joint venture location in City Centre was closed for almost 4 months during the year for renovation and impacted the JV profit and high interest rate on the leverage loans on bonds and sukuks impacted the yield in the year 2023.

The Chairman said that the Group is cautious in its effort for expansion and diversification plans as the current market situations are not encouraging. He informed that eventhough Bahrain cinema market grew by 11% in the year 2023 as compared to 2022, two new cinemas were opened in 2023 which reduced the market share of Cineco and added to the market saturation. Further, with the interest rates softening from the year 2024, the Group is looking forward for increase in the bond and sukuk yields that might add to the bottom line.

وقال رئيس مجلس الإدارة إن الشركة قد واصلت في السنة المالية 2023 تركيزها على تحسين توليد النقد من أعمال الشركة القائمة وزيادة الدخل من الأعمال الجديدة. بلغ الدخل التشغيلي للسنة المالية 2023 ما قدره 4.968 مليون دينار بحريني مقارنة بمبلغ 5.282 مليون دينار بحريني في السنة المالية السابقة. وسجلت المجموعة صافي خسارة قدرها 1.877 مليون دينار بحريني في سنة 2023 مقارنة بصافي ربح قدره 1.143 مليون دينار بحريني في عام 2022. وبلغت خسارة السهم 24 فلساً في عام 2023. بلغ إجمالي حجم الميزانية 72.227 مليون دينار بحريني.

وأضاف رئيس المجلس بأن هذا العام لم يكن جيداً بالنسبة لصناعة الترفيه حيث واجهت تحديات تشغيلية بسبب انخفاض الإقبال من السعوديين، ومقاطعة أفلام هوليوود بسبب الصراع بين إسرائيل وفلسطين، ونقص المحتوى/ الأفلام عالية الجودة نتيجة إضراب الكتاب والفنانين في هوليوود. علاوةً على ذلك، قامت المجموعة بشطب القيمة الدفترية للأصول الثابتة لمشروع تراكس بمبلغ 2.3 مليون دينار بحريني حيث إنها كانت لا تتوقع أي تحسن في أدائه. كما قامت المجموعة أيضاً باحتساب استهلاك مُعجل لأصول سينما سينيبليكس السيف بمبلغ 234 ألف دينار بحريني خلال عام 2023. وأضاف بأنه قد تم إغلاق موقع المشروع المشترك في مجمع سيتي سنتر لمدة 4 أشهر تقريباً خلال السنة بسبب التجديدات مما أثر على أرباح المشروع المشترك. كذلك أثر ارتفاع سعر الفائدة على قروض الرفع المالي لتمويل السندات والصكوك على العائد منها في عام 2023.

وقال رئيس مجلس الإدارة إن المجموعة تتوخى الحذر في خططها وجهودها الرامية إلى التوسع والتنويع حيث أن أوضاع السوق الحالية ليست مشجعة. وعلى الرغم من نمو سوق السينما في البحرين بنسبة 11٪ في عام 2023 مقارنةً بعام 2022، إلا أن افتتاح دارين جدينتين للسينما في عام 2023 أدى إلى انخفاض حصة سينيكو في السوق وزيادة تشبع السوق. ومع تراجع أسعار الفائدة اعتباراً من عام 2024، تتطلع المجموعة إلى زيادة عوائد السندات والصكوك التي قد تضيف إلى صافي الدخل.

The Chairman said the Group is in negotiation with the landlords for the reduction of lease rents to reduce the losses from the cinemas. Further, the Group is in the process of seeking approvals from the concerned Ministry for developing a land in Seef area owned by the Group into a Strip mall consisting of retail shopping Centre with restaurants.

The Chairman further told that the first report on Corporate Governance was issued on 26th February, 2012 and a report on Corporate Governance for year 2023 in accordance with the prescribed rules forms a part of this annual report.

The Chairman mentioned that the Group has actively contributed to the social and economic development of the communities through focused interventions in education, healthcare and social fronts. The changing global climatic conditions call for a sustainable approach and Group in its endeavour to do so, has hired a Consultant to assist in sustainability reporting and identifying the KPIs important to the Group in its sustainability journey. The Group was also engaged in several CSR activities during the year which are detailed in the Corporate Governance Report.

The Chairman expressed his gratitude to the board of directors, the Cineco team and to all the customers, business partners, shareholders, investors, and communities for their support and trust in the Group. He further extended his gratitude and appreciation to the Leadership of the Country and to the Heads and officials from the Ministries and institutions of the Kingdom of Bahrain.

The Chairman concluded by saying that the Group is hopeful that the coming years will be better as we direct our expertise and efforts to strengthen the core business, focus on delivering best cinematic experience and finest services to our valued customers and explore new business opportunities to widen the umbrella for better return to the shareholders. He then invited questions from the shareholders.

وذكر رئيس المجلس بأن المجموعة تقوم حاليًا بالتفاوض مع ملاك العقارات لتخفيض الإيجارات بغرض الحد من خسائر دور السينما. كذلك تسعى المجموعة للحصول على موافقات من الوزارة المعنية لتطوير أرض مملوكة للمجموعة في منطقة السيف بإنشاء مجمع تجاري يتكون من مركز تسوق للبيع بالتجزئة ومطاعم.

وأضاف رئيس المجلس بأنه قد تم إصدار التقرير الأول عن حوكمة الشركات في 26 فبراير 2012، وبشكل تقرير حوكمة الشركات لعام 2023 الذي تم إعداده وفقًا للقواعد المقررة جزءًا من هذا التقرير السنوي.

وقال بأن المجموعة قد ساهمت بنشاط في التنمية الاجتماعية والاقتصادية للمجتمعات التي تعمل فيها، ويتم ذلك من خلال المساهمة الفعالة في دعم التعليم والرعاية الصحية والعمل الاجتماعي. تتطلب الظروف المناخية المتغيرة اتباع نهج مستدام، وقد قامت المجموعة في سعيها للقيام بذلك بتعيين استشاري للمساعدة في إعداد تقارير الاستدامة وتحديد مؤشرات الأداء الرئيسية المهمة للمجموعة على طريق تحقيق الاستدامة. خلال العام، قامت المجموعة بالعديد من أنشطة المسؤولية الاجتماعية للشركات والتي تم تفصيلها في تقرير حوكمة الشركة.

وأعرب الرئيس عن امتنانه لمجلس الإدارة وفريق عمل سينيكو ولجميع العملاء وشركاء الأعمال والمساهمين والمستثمرين والمجتمعات المحلية لدعمهم وتقديرهم في المجموعة. كما أعرب عن شكره وتقديره لقيادة البلاد الرشيدة وإلى رؤساء ومسؤولي وزارات ومؤسسات مملكة البحرين.

واختتم رئيس مجلس الإدارة كلامه قائلًا بأن المجموعة تأمل أن تكون السنوات القادمة أفضل بينما نوجه خبراتنا وجهودنا لتعزيز الأعمال الأساسية للشركة، والتركيز على تقديم أفضل تجربة سينمائية وأرقى الخدمات لعملائنا الكرام واستكشاف فرص عمل جديدة لتنويع مصادر الدخل لتحقيق عائد أفضل للمساهمين. ثم فتح الباب للمساهمين لطرح الأسئلة.

Mr. Zakariya Albuflasa, a shareholder's representative said that as mentioned in the 'Future Outlook', the Company is negotiating with the Landlords to reduce the rent in order to minimise the loss and on the other hand the Company is planning to develop Seef Lands owned by the Company into a mini mall. The Seef area is already surrounded by 3 of the biggest malls in Bahrain and in his opinion, a mini mall may not be a good idea. The Chairman replied that the Company is not building a mini mall, but a Strip Mall which has shown potential all across Bahrain and it will consist of restaurants, cafes and shopping stores. The Seef Land is a three piece land which was acquired by the Company to develop an office building but such a building will need supporting services. Projects like Al Liwan, El Balcon, etc. are very popular among Saudis and he is optimistic that the Strip Mall project would be successful. The Chairman said that the Company is awaiting the approval from the Urban Planning and Development Authority.

Mr. Zakariya Albuflasa enquired about the returns expectation from the Strip mall project and the Chairman said that the project will yield atleast 10% return. The Chairman added that typically, the return on investment on real estate or shares is around 6%-7% and the Company would not invest in Strip Mall project if it did not anticipate 10% return.

The Chairman informed that the project is in its initial stage and pending approval from the Urban Planning and Development Authority. He said that the value of the 3 lands is around BD 5.5 million and the only other alternative is to sell it which is not recommended. The Company has invested in various assets to earn returns from them and is hopeful that the project will succeed due to its location advantage.

The shareholders approved the Board of Director's report for the year ended 31st December, 2023.

قال السيد زكريا البوفلاسة، ممثل لمساهمين، أنه حسبما هو مذكور في "التوقعات المستقبلية"، فإن الشركة تتفاوض مع الملاك لتخفيض الإيجار من أجل تقليل الخسارة ولكن من ناحية أخرى تخطط الشركة لتطوير أرض السيف المملوكة لها لإنشاء مجمع تجاري صغير. إن منطقة السيف محاطة بثلاثة من أكبر المجمعات التجارية في البحرين، وفي رأيه، قد لا يكون إنشاء مجمع تجاري صغير فكرة جيدة. أجاب رئيس مجلس الإدارة بأن الشركة لن تقوم ببناء مجمع تجاري صغير، بل ستنشئ ما يعرف بـ "ستريب مول" هو صف لمجموعة من المحلات التجارية جميعها تطل على الخارج وقد أظهرت مثل هذه المجمعات إمكاناتها الجيدة في جميع أنحاء البحرين، وسيكون المشروع المقترح من مطاعم ومقاهٍ ومحلات تسوق. أرض السيف عبارة عن أرض مكونة من ثلاث قطع أراضٍ اشترتها الشركة لتطوير مبنى مكاتب ولكن مثل هذا المبنى سيحتاج إلى خدمات داعمة. تحظى مشاريع مثل الليوان والبلكون وغيرها بشعبية كبيرة بين السعوديين وهو متفائل بنجاح مشروع الستريب مول. وأضاف رئيس مجلس الإدارة بأن الشركة تنتظر الآن موافقة هيئة التخطيط والتطوير العمراني.

واستفسر السيد زكريا البوفلاسة عن العائدات المتوقعة من مشروع ستريب مول، فأجاب رئيس مجلس الإدارة بأن المشروع سيحقق عائداً لا يقل عن 10%. وأضاف بأن العائد على الاستثمار في العقارات أو الأسهم يتراوح عادةً بين 6% و7% وأن الشركة لن تستثمر في مشروع الستريب مول لو لم تكن تتوقع عائداً بنسبة 10%.

أفاد رئيس مجلس الإدارة بأن المشروع في مرحلته الأولى وفي انتظار موافقة هيئة التخطيط والتطوير العمراني، وقال إن قيمة الأراضي الثلاث تبلغ حوالي 5.5 مليون دينار بحريني والبدل الآخر الوحيد لبناء المول هو بيعها وهو أمر غير مستحسن. لقد استثمرت الشركة في أصول مختلفة لكسب عوائد منها، وتأمل أن ينجح هذا المشروع بسبب موقعه المتميز.

وافق المساهمون على تقرير مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023.

3. Hearing of Statutory Auditor's Report:

Mr. Habib Ali, Senior Manager from BDO read the Auditor's Report on the financial statements of the Company for the financial year 2023. All the attendees heard the report at the Annual General Meeting.

4. Approval of the Financial Statements:

The Chairman said that the consolidated financial statements for the year ending 31st December, 2023 form a part of the Annual Report and 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.

The shareholders approved the financial statements of the Company for the year ended 31st December, 2023 as presented in the meeting.

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

The Chairman announced the recommendation of the Board of Directors for the distribution of cash dividend of 15 fils per share or 15% of paid up share capital, amounting to BD 1,182,170 for the year ended 31st December, 2023 out of the retained earnings of the Company. He further informed that the Company has obtained the approval of the Ministry of Industry and Commerce for the said appropriation.

The Annual General Meeting approved the appropriation.

6. Approval of Board of Directors' remuneration for the year ended 31st December, 2023

The Chairman mentioned that the Board of Directors unanimously agreed to pay a remuneration of BD 104,000 to the Board of Directors for the year ended

3- الاستماع لتقرير المدقق القانوني:

قام السيد حبيب علي، مدير أول في "بي دي أو"، بقراءة تقرير مدققي الحسابات حول البيانات المالية للشركة للسنة المالية 2023، وقد استمع للتقرير جميع الحاضرين في اجتماع الجمعية العامة السنوي.

4- الموافقة على البيانات المالية:

قال رئيس مجلس الإدارة إن البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 تشكل جزءاً من التقرير السنوي، وأن رئيس الشؤون المالية السيد يوغاندار كارنام وممثل المدققين الخارجيين "بي دي أو" موجودان في الاجتماع للإجابة على أية أسئلة تتعلق بالبيانات المالية.

وافق المساهمون على البيانات المالية للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 كما تم عرضها على الاجتماع.

5- الموافقة على توصيات مجلس الإدارة بشأن مخصصات الأرباح:

أعلن رئيس مجلس الإدارة عن توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بواقع 15 فلساً للسهم الواحد أو 15% من رأس المال المدفوع بمبلغ إجمالي قدره 1,182,170 دينار بحريني عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023 من الأرباح المستبقاة للشركة، كما أفاد بأن الشركة قد حصلت على موافقة وزارة الصناعة والتجارة على المخصص المذكور.

وافقت الجمعية العامة السنوية على هذا المخصص.

6- الموافقة على مكافأة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

ذكر رئيس مجلس الإدارة بأن أعضاء المجلس قد وافقوا بالإجماع على دفع 104,000 دينار بحريني كمكافآت لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر

31st December, 2023 subject to the approval of the Ministry of Industry and Commerce. The Ministry of Industry and Commerce has given its approval for payment of BD 78,000 as remuneration to the Board of Directors for the year 2023.

The Annual General Meeting approved the payment of BD 78,000 as directors' remuneration for the year ended 31st December, 2023.

7. Approval of Corporate Governance Report:

The Chairman told that the Corporate Governance Report for the financial year ended 31st December, 2023 is prepared in accordance with the Ministry of Industry and Commerce and the Central Bank of Bahrain's requirement. He told that the Company has also prepared the report on Corporate Social Responsibility (CSR) 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 shareholders approved the Corporate Governance Report.

8. Approval of the transactions carried out during the financial year ended 31st December, 2023 with any of the related parties as described in note number: 33 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, 2023 with the related parties as described in note number: 33 of the financial statements.

9. Absolving the Directors from any liability for their actions during the year ended 31st December, 2023:

2023، بشرط الحصول على موافقة وزارة الصناعة والتجارة. وأضاف بأن وزارة الصناعة والتجارة قد وافقت على دفع 78,000 دينار بحريني كمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن سنة 2023.

وافقت الجمعية العامة على دفع 78,000 دينار بحريني كمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023.

7- الموافقة على تقرير الحوكمة:

عرض رئيس مجلس الإدارة تقرير الحوكمة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 والذي تم إعداده وفق متطلبات وزارة الصناعة والتجارة ومصرف البحرين المركزي. وقال إن الشركة قد قامت أيضاً بإعداد تقرير المسؤولية الاجتماعية للشركة (سي إس آر) الذي يشكل جزءاً من تقرير الحوكمة. وأشار إلى أنه قد تم نشر تقرير الحوكمة على موقع بورصة البحرين وموقع الشركة على الإنترنت.

وافق المساهمون على تقرير حوكمة الشركة.

8- الموافقة على المعاملات التي تمت خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 مع أي من الأطراف ذات الصلة كما هو مبين في إيضاح رقم 33 من البيانات المالية بما يتماشى مع المادة 189 من قانون الشركات التجارية:

وافق اجتماع الجمعية العامة السنوي على المعاملات التي تمت خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 مع الأطراف ذات الصلة كما هو مبين في الإيضاح رقم 33 من البيانات المالية.

9- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من أية مسؤولية عن تصرفاتهم خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023:

The shareholders of the Company absolved the Board of Directors from any liability for their actions during the year ended 31st December, 2023.

10. Re-appointment of BDO as Statutory Auditors for the year ending 31st December, 2024:

The Chairman said that the Company has received the approval of CBB for re-appointment of BDO as the External Auditors of the Company for the year ended 31st December, 2024 through their letter dated 25th February, 2024 and solicited the approval of the shareholders for the same.

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, 2024 and authorized the Board to fix their remuneration.

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

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

Vote of Thanks

The Chairman concluded the meeting by conveying thanks to the shareholders, the representatives of the Ministry of Industry and Commerce, Central Bank of Bahrain and Bahrain Bourse, the statutory auditors of the Company and all the attendees.

The meeting was concluded at 11.40 a.m.

Dr. Esam Abdulla Fakhro
CHAIRMAN

ألقى مساهمو الشركة أعضاء مجلس الإدارة من أية مسؤولية عن تصرفاتهم خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023.

10- إعادة تعيين مكتب "بي دي أو" كمدققين قانونيين للسنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2024:

قال رئيس مجلس الإدارة إن الشركة قد حصلت على موافقة مصرف البحرين المركزي على إعادة تعيين "بي دي أو" كمدقق خارجي للشركة للسنة التي تنتهي في 31 ديسمبر 2024 بموجب خطابه المؤرخ 25 فبراير 2024 وطلب موافقة المساهمين على التعيين.

وافق اجتماع الجمعية العامة السنوي على إعادة تعيين مكتب "بي دي أو" كمدققين قانونيين للشركة للسنة المالية التي تنتهي في 31 ديسمبر 2024 وخول مجلس الإدارة بتحديد أجرتهم.


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

لم يستلم اجتماع الجمعية العامة السنوي أي موضوع آخر للمناقشة وفقاً لأحكام المادة 207 من قانون الشركات التجارية.

شكر وتقدير

اختتم رئيس مجلس الإدارة الاجتماع بتقديم الشكر للمساهمين ولممثلي وزارة الصناعة والتجارة ومصرف البحرين المركزي وبورصة البحرين والمدققين القانونيين للشركة وجميع الحضور.

انفض الاجتماع في الساعة 11:40 صباحاً.


الدكتور عصام عبدالله فخرو
رئيس مجلس الإدارة