

**Minutes of the 2022 Annual General Meeting  
of the Shareholders  
Held on Wednesday, March 23, 2022**

محضر إجتماع الجمعية العامة العادية  
للمساهمين لعام 2022  
المنعقد في يوم الأربعاء، 23 مارس 2022

**Venue:** Videoconference

المكان: عبر الإتصال المرئي

**Time:** 10:00 A.M.

الوقت: 10:00 صباحاً

**ATTENDEES**

الحضور

الحالة Status	الأسم Name	ممثل الشركة Company Represented/Title	الأسهم الممثلة Shares Represented	المرجع Ref.
المساهمون Shareholders	الهام عادل علي Elham Adel Ali	الهيئة العامة للتأمين الإجتماعي Social Insurance Organization	215,884,234	SIO
	زينب الحلواجي Zainab AlHalwachi	بنك البحرين والكويت BBK	33,896,140	BBK
	جميل إلي غطاس Jamil Elie Ghattas	البنك الأهلي المتحد Ahli United Bank	36,671,812	AUB
	بشار عبدالله البازين Bashar Abdulla Al Bazian	اسهم منحة الموظفين The SICO Employee Share trust	20,272,618	ST
	زينة محمد الزياتي Zaina Mohamed Alzayani	بنك البحرين الوطني National Bank of Bahrain	53,625,000	NBB
	Kawther Mohamed Allawati	بنك مسقط Bank Muscat	44,478,703	BM
رئيس مجلس الإدارة Chairman	الشيخ عبدالله بن خليفة آل خليفة Sh. Abdulla Al-Khalifa	رئيس مجلس الإدارة Chairman of the Board of Directors	NA	Chairman
السكرتير Secretary	Simone Del Nevo	سكرتير مجلس الإدارة Secretary to the Board of Directors	N/A	Secretary
مصرف البحرين المركزي CBB	رسا كازروني Rasa Kazrooni	مصرف البحرين المركزي Central Bank of Bahrain	N/A	CBB
	سيد نزار العرادي Sayed Nizar Al-Aradi	مصرف البحرين المركزي Central Bank of Bahrain	N/A	CBB
بورصة البحرين Bahrain Bourse	نجود الشراقي Nejood Alsharqawy	بورصة البحرين Bahrain Bourse	N/A	BHB
مسجلي الأسهم Registrar	حسين حاجي Hussain Haji	البحرين للمقاصة Bahrain Clear	N/A	BC

Minutes of the 2022 Annual General Meeting  
of the Shareholders

محضر إجتماع الجمعية العامة العادية

للمساهمين لعام 2022

Held on Wednesday, March 23, 2022

المنعقد في يوم الأربعاء، 23 مارس 2022

أعضاء مجلس الإدارة Directors	هشام الكردي Hisham Al-Kurdi	عضو مجلس إدارة سيكو SICO Director	N/A	HK
	محمد عبدالله Mohamed Abdulla	عضو مجلس إدارة سيكو SICO Director	N/A	MA
	نسيمة حيدر Naseema Haider	عضو مجلس إدارة سيكو SICO Director	N/A	NH
	شيخ وليد الحشار Sh. Waleed Al Hashar	عضو مجلس إدارة سيكو SICO Director	N/A	WH
	خرم علي ميرزا Khurram Ali Mirza	عضو مجلس إدارة سيكو SICO Director	N/A	KM
	خالد الجاسم Khalid Al-Jassim	عضو مجلس إدارة سيكو SICO Director	N/A	KJ
	دانة رئيس Dana Raees	عضو مجلس إدارة سيكو SICO Director	N/A	DR
الإدارة Management	نجلاء الشيراوي Najla Al Shirawi	الرئيس التنفيذي CEO	N/A	NS
	علي مرشد Ali Marshad	إدارة سيكو SICO Management	N/A	AM
	فاضل مخلوق Fadhel Makhloq	إدارة سيكو SICO Management	N/A	FM
	Shyam Krishnan	إدارة سيكو SICO Management	N/A	SK
	Anantha Narayanan	إدارة سيكو SICO Management	N/A	AN
	Joseph Thomas	إدارة سيكو SICO Management	N/A	JT
	ندين عويس Nadeen Oweis	إدارة سيكو SICO Management	N/A	NO
	الهام ياسين Elham Yaseen	إدارة سيكو SICO Management	N/A	EY
المدققين Auditor	Salman Manjlai	كي بي إم جي KPMG	N/A	External Auditor
	Ruchita Shetty	كي بي إم جي KPMG	N/A	External Auditor

Constitutive Quorum: 214, 243,871 shares

النصاب القانوني: 214,243,781 سهم

Represented Shares: 404,828,507 shares representing  
94.48% of the SICO's outstanding share capital

الأسهم الممثلة: 404,828,507 سهم تمثل 94.48% من رأس المال  
المدفوع لسيكو.

**Minutes of the 2022 Annual General Meeting  
of the Shareholders  
Held on Wednesday, March 23, 2022**

محضر إجتماع الجمعية العامة العادية  
للمساهمين لعام 2022  
المنعقد في يوم الأربعاء، 23 مارس 2022

---

**ABBREVIATIONS**

<b>Status</b>	<b>Name</b>
<b>Board</b>	The Board of Directors of SICO
<b>CBB</b>	Central Bank of Bahrain
<b>SICO</b>	SICO BSC(c)

**Minutes of the 2022 Annual General Meeting  
of the Shareholders  
Held on Wednesday, March 23, 2022**

محضر إجتماع الجمعية العامة العادية  
للمساهمين لعام 2022  
المنعقد في يوم الأربعاء، 23 مارس 2022

## MINUTES

## محضر الاجتماع

Agenda Item 1	Approve the minutes from the previous Annual General Meeting held on March 23, 2021;	إعتماد محضر الاجتماع السابق للجمعية العامة العادية المنعقد في 23 مارس 2021م؛	البند الأول
<b>Discussion</b>	<p>The Chairman opened the meeting at 10:00 and confirmed the existence of the constitutive quorum of the meeting in accordance with applicable laws and the constitutive documents of SICO being presents 94.48% of the outstanding share capital of SICO.</p> <p>It was indicated that voting will be made by using the poll feature of Bahrain Clear platform being used for the purpose of conducting the meeting and no shareholder objected to this.</p> <p>He then proposed for appointment as secretary for the meeting Elham Yaseen and submitted for approval by the shareholders the minutes of the latest annual general meeting held on March 23, 2021.</p>	<p>افتتح رئيس مجلس الإدارة الاجتماع في الساعة 10:00 وأكد وجود النصاب القانوني للاجتماع وفقا للقوانين المعمول بها والوثائق التأسيسية لسيكو التي يمثل 94.48% من رأس المال المدفوع لسيكو.</p> <p>وأشار رئيس مجلس الإدارة إلى أن التصويت سيتم باستخدام ميزة التصويت الإلكتروني في منصة شركة البحرين للمقاصة الذي يستخدم لغرض إجراء الاجتماعات، ولم يبدي أي مساهم اعتراضه على ذلك. ثم اقترح تعيين سكرتير للاجتماع إلهام ياسين وعرض على المساهمين محضر الاجتماع السنوي السابق الذي عقد في 23 مارس 2021.</p>	<b>النقاش</b>
<b>Decision</b>	<p>The shareholders ratified the appointment of the Secretary and approved the minutes of the latest annual general meeting held on March 23, 2021 with the following resolution</p> <p><b>Resolution NO. AGM-1-2022</b></p> <p>Upon motion of the Chairman, it was: <b>RESOLVED THAT</b> the minutes of the latest annual general meeting held on March 23, 2021 be</p>	<p>صادق المساهمون على تعيين السكرتير ووافقوا على محضر الاجتماع السابق للجمعية العامة العادية المنعقد في 23 مارس 2021 مع القرار التالي</p> <p><b>قرار رقم AGM-1-2022</b></p> <p>بناء على طلب الرئيس، تقرر التصديق على محضر الاجتماع السابق للجمعية العامة العادية المنعقد في 23 مارس 2021. وقد صوتت أغلبية</p>	<b>القرار</b>

**Minutes of the 2022 Annual General Meeting  
of the Shareholders  
Held on Wednesday, March 23, 2022**

محضر إجتماع الجمعية العامة العادية  
للمساهمين لعام 2022  
المنعقد في يوم الأربعاء، 23 مارس 2022

ratified. The majority of the shares were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution and a minority of shares abstained from voting.

الأسهم لصالح هذا القرار. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أقلية من الأسهم عن التصويت.

<b>Agenda Item 2</b>	<b>To discuss and approve the Board of Directors' report on the Bank's activities for financial year ended December 31, 2021;</b>	مناقشة تقرير مجلس الإدارة عن أعمال البنك للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 والمصادقة عليه.	البند الثاني
<b>Discussion</b>	The Chairman presented the Board of Directors' report on the Bank's activities for financial year ended December 31, 2021	عرض رئيس مجلس الإدارة تقرير مجلس الإدارة عن أنشطة البنك للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021.	النقاش
<b>Decision</b>	<b>Resolution NO. AGM-2-2022</b> Upon motion of the Chairman, it was: <b>RESOLVED THAT</b> the Board of Directors' report on the Bank's activities for financial year ended December 31, 2021 be approved. The majority of the shares were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution and a minority of shares abstained from voting.	<b>قرار رقم AGM-2-2022</b> بناء على اقتراح رئيس مجلس الإدارة، تقرر أن يتم الموافقة على تقرير مجلس الإدارة عن أنشطة البنك للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021. وقد صوتت أغلبية الأسهم لصالح هذا القرار. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أقلية من الأسهم عن التصويت.	القرار
<b>Agenda Item 3</b>	<b>To listen to the external auditor's report on the Bank's consolidated financial statements for financial year ended December 31, 2021;</b>	الاستماع لتقرير مدققي الحسابات الخارجيين حول البيانات المالية للبنك عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021.	البند الثالث
<b>Discussion</b>	The External Auditor presented the report and the opinion on the Bank's consolidated financial statements for financial year ended December 31, 2021.	عرض المدقق الخارجي تقرير ورأي مدققي الحسابات الخارجيين حول البيانات المالية الموحدة للبنك عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021.	النقاش

Minutes of the 2022 Annual General Meeting  
of the Shareholders  
Held on Wednesday, March 23, 2022

محضر إجتماع الجمعية العامة العادية  
للمساهمين لعام 2022  
المنعقد في يوم الأربعاء، 23 مارس 2022

Agenda Item 4	To discuss and approve the audited consolidated financial statements for financial year ended December 31, 2021;	مناقشة البيانات المالية الختامية المدققة للبنك عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 والمصادقة عليها.	البند الرابع
Discussion	On invitation from the Chairman, the audited consolidated financial statements for financial year ended December 31, 2021 were presented along with the main achievement of SICO during the relevant fiscal year.	بناء على دعوة من رئيس مجلس الإدارة، تم عرض البيانات المالية الموحدة والمدققة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 إلى جانب عرض أهم إنجازات سيكو خلال السنة المالية ذات الصلة.	النقاش
Decision	<p><b>Resolution NO. AGM-3-2022</b></p> <p>Upon motion of the Chairman, it was: <b>RESOLVED THAT</b> the audited consolidated financial statements for financial year ended December 31, 2021 be approved. The majority of the shares were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution and a minority of shares abstained from voting.</p>	<p><b>قرار رقم AGM-3-2022</b></p> <p>بناء على طلب من رئيس مجلس الإدارة، تقرر أن تتم الموافقة على البيانات المالية الموحدة والمدققة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021. وقد صوتت أغلبية الأسهم لصالح هذا القرار. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أقلية من الأسهم عن التصويت.</p>	القرار
Agenda Item 5	To approve the Board of Director's recommendation to appropriate the 2021 net profit	اعتماد توصية مجلس الإدارة بإقرار تخصيصات أرباح سنة 2021	البند الخامس
Discussion	The following appropriations were proposed: (A) transferring BD 652,000 to statutory reserve; (B) distributing cash dividends of 5 fils per share for a total aggregate amount of BD 2,142,000; (C) issuing bonus shares equivalent to one share for every 33.33 shares issued with nominal value of 100 Bahraini fils per share and the total amount of BHD 1,285,463 divided into 12,854,632 shares (D)	تم إقتراح التخصيصات التالية: (أ) تحويل مبلغ 652,000 دينار بحريني إلى الاحتياطي القانوني؛ (ب) توزيع أرباح نقدية قدرها 5 فلس للسهم الواحد بمبلغ إجمالي قدره 2,142,000 دينار بحريني؛ (ج) إصدار أسهم منحة بواقع سهم واحد لكل 33.33 سهم صادرة بقيمة اسمية قدرها 100 فلس بحريني للسهم الواحد وبقيمة إجمالية قدرها 1,285,463 دينار بحريني مقسمة إلى 12,854,632 سهم (د) تحويل مبلغ 65,000	النقاش

**Minutes of the 2022 Annual General Meeting  
of the Shareholders  
Held on Wednesday, March 23, 2022**

محضر إجتماع الجمعية العامة العادية  
للمساهمين لعام 2022  
المنعقد في يوم الأربعاء، 23 مارس 2022

transferring the amount of BD 65,000 for social responsibilities and (E) transferring the amount of BD 2,247,000 to the retained earnings account. Dividends will be paid on March 31, 2022 with ex-dividend date fixed on March 27, 2022.

دينار بحريني لبرنامج المسؤولية الاجتماعية و(هـ) تحويل مبلغ 2,247,000 دينار بحريني إلى حساب الأرباح المستبقاه. سيتم دفع الأرباح في 31 مارس 2022 مع تحديد تاريخ تداول الأسهم بدون أستحقاق في 27 مارس 2022.

**Decision****Resolution NO. AGM-4-2022****قرار رقم AGM-4-2022****القرار**

Upon motion of the Chairman, it was: **RESOLVED THAT** the proposed appropriations be approved. The majority of the shares were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution and a minority of shares abstained from voting.

بناء على طلب رئيس مجلس الإدارة، تقرر الموافقة على التخصيصات المقترحة. وقد صوتت أغلبية الأسهم لصالح هذا القرار. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أقلية من الأسهم عن التصويت.

**Agenda Item 6**

**To approve the disbursement of remuneration to the members of the Board of Directors not exceeding BD 180 thousand for the financial year ended 31 December 2021;**

الموافقة على صرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بما لا يتجاوز 180 ألف دينار بحريني عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021.

**البند  
السادس****Decision****Resolution NO. AGM-5-2022****قرار رقم AGM-5-2022****القرار**

Upon motion of the Chairman, it was: **RESOLVED THAT** an amount of up to BHD 180,000 as remuneration for the Board of Directors for the financial year ended 31 December 2021 be approved. The majority of the shares were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution and a minority of shares abstained from voting.

بناء على طلب رئيس مجلس الإدارة، تقرر الموافقة على صرف مبلغ يصل إلى 180,000 دينار بحريني كمكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021. وقد صوتت أغلبية الأسهم لصالح هذا القرار. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أقلية من الأسهم عن التصويت.

Minutes of the 2022 Annual General Meeting  
of the Shareholders  
Held on Wednesday, March 23, 2022

محضر إجتماع الجمعية العامة العادية  
للمساهمين لعام 2022  
المنعقد في يوم الأربعاء، 23 مارس 2022

Agenda Item 7	To present the Corporate Governance report of 2021 and discuss the achievements in terms of compliance with the Corporate Governance Code and the requirements of the Central Bank of Bahrain as set out in the annual report;	عرض تقرير حوكمة الشركات لسنة 2021 ومناقشة ما تم تحقيقه من إلتزام بنظام حوكمة الشركات ومتطلبات مصرف البحرين المركزي كما هو مبين في التقرير السنوي.	البند السابع
Discussion	The management of SICO presented the Corporate Governance report of 2021.	قدمت إدارة سيكو تقرير حوكمة الشركات لعام 2021.	النقاش
Agenda Item 8	To approve and authorize and approval of the transactions carried out during the financial year ended 31 December 2021 with any of the related parties as described in note number 27 of the financial statements in line with Article 189 of the Commercial Companies Law	الموافقة والمصادقة على العمليات التي جرت خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 مع أي من الأطراف ذات الصلة كما هو مبين في الإيضاح رقم 27 بالبيانات المالية بما يتوافق مع المادة 189 من قانون الشركات التجارية.	البند الثامن
Discussion	The shareholders took note of the transactions carried out during the financial year ended 31 December 2021 with any of the related parties as described in note number 27 of the financial statements.	أحيط المساهمون علماً بالمعاملات التي تمت خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 مع أي من الأطراف ذات الصلة على النحو المبين في الملاحظة رقم 27 في البيانات المالية.	النقاش
Decision	<p><b>Resolution NO. AGM-6-2022</b></p> <p>Upon motion of the Chairman, it was: <b>RESOLVED THAT</b> the transactions carried out during the financial year ended 31 December 2021 with any of the related parties as described in note number 27 of the financial statements be approved. The majority of the shares were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution and a minority of shares abstained from voting.</p>	<p><b>قرار رقم AGM-6-2022</b></p> <p>بناء على طلب رئيس مجلس الإدارة، تم إقرار العمليات التي تمت خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 مع أي من الأطراف ذات الصلة كما هو مبين في الإيضاح رقم 27 من البيانات المالية. وقد صوتت أغلبية الأسهم لصالح هذا القرار. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أقلية من الأسهم عن التصويت.</p>	القرار



**Minutes of the 2022 Annual General Meeting  
of the Shareholders  
Held on Wednesday, March 23, 2022**

محضر إجتماع الجمعية العامة العادية  
للمساهمين لعام 2022  
المنعقد في يوم الأربعاء، 23 مارس 2022

Agenda Item 9	To absolve the members of the Board of Directors from legal liability arising from all of their actions for the financial year ended December 31, 2021;	إبراء ذمة السادة أعضاء مجلس الإدارة عن كل ما يتعلق بتصرفاتهم عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021.	البند التاسع
Decision	<p><b>Resolution NO. AGM-7-2022</b></p> <p>Upon motion of the Chairman, it was: <b>RESOLVED THAT</b> the members of the Board of Directors be absolved from legal liability arising from all of their actions for the financial year ended December 31, 2021. The majority of the shares were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution and a minority of shares abstained from voting.</p>	<p><b>قرار رقم AGM-7-2022</b></p> <p>بناء على طلب رئيس مجلس الإدارة، تقرر إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من المسؤولية القانونية الناشئة عن جميع الإجراءات التي اتخذوها للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021. وقد صوتت أغلبية الأسهم لصالح هذا القرار. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أقلية من الأسهم عن التصويت.</p>	القرار
Agenda Item 10	Review of the recommendation made by the Board of Directors for the re-appointment of KPMG as the Company's external auditors for the fiscal year 2022 and authorize the Board of Directors or its delegate to determine their fees.	النظر في توصية مجلس الإدارة لإعادة تعيين السادة كي بي أم جي كمدققين خارجيين لحسابات البنك للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022 وتخويل مجلس الإدارة أو من ينوب عنهم لتحديد أتعابهم.	البند العاشر
Discussion	The Chairman on behalf of the Board of Directors recommended the re-appointment of KPMG as the Company's external auditors for the fiscal year 2022.	أوصى رئيس مجلس الإدارة نيابة عن مجلس الإدارة بإعادة تعيين شركة كي بي أم جي كمدققين خارجيين للشركة للسنة المالية 2022.	النقاش
Decision	<p><b>Resolution NO. AGM-8-2022</b></p> <p>Upon motion of the Chairman, it was: <b>RESOLVED THAT</b> the re-appointment of KPMG as the Company's external auditors for the</p>	<p><b>قرار رقم AGM-8-2022</b></p> <p>بناء على اقتراح رئيس مجلس الإدارة، تقرر أن تتم الموافقة على إعادة تعيين شركة كي بي أم جي كمدققين خارجيين للشركة للسنة المالية 2022،</p>	القرار

**Minutes of the 2022 Annual General Meeting  
of the Shareholders  
Held on Wednesday, March 23, 2022**

محضر إجتماع الجمعية العامة العادية  
للمساهمين لعام 2022  
المنعقد في يوم الأربعاء، 23 مارس 2022

fiscal year 2022 be approved and the Board of Directors be authorized to determine the relevant fees with the power of delegation. The majority of the shares were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution and a minority of shares abstained from voting.

وأن يتم تخويل مجلس الإدارة أو من ينوب عنهم لتحديد أتعابهم. وقد صوتت أغلبية الأسهم لصالح هذا القرار. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أقلية من الأسهم عن التصويت.

**Agenda Item 11 To discuss any other matters in accordance with Article 207 of the Commercial Companies Law.**

مناقشة ما يستجد من أعمال طبقاً للمادة 207 من قانون الشركات.

البند  
الحادي  
عشر

**Discussion** No other matters were discussed

لم يتم مناقشة أي مسائل أخرى

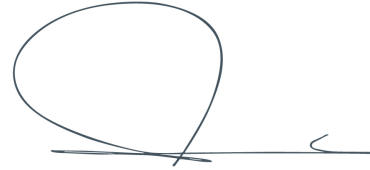
النقاش

There being no further business to discuss, the Chairman thanked the attendees and adjourned the meeting at 10:40 am

وحيث أنه لم يكن هناك عمل آخر لمناقشته، شكر رئيس مجلس الإدارة الحضور ورفع الجلسة في الساعة 10:40 صباحاً.

**Signed:**

الموقعون:

**Elham Yaseen**  
Secretary

الهام ياسين  
السكرتير

**Abdulla Bin Khalifa Al Khalifa**  
Chairman

عبدالله بن خليفة آل خليفة  
رئيس مجلس الإدارة