

**Minutes of SICO BSC(c)'s Annual
Ordinary General Meeting held
on Monday, March 24, 2025**

محضر اجتماع الجمعية العامة العادية
لمساهمين سيكو ش.م.ب. (م) المنعقد في
يوم الاثنين، 24 مارس 2025

Venue: SICO Board Room (Bahrain World Trade
Center, East Tower, 14th Floor)

Time: 12:00 P.M.

المكان: غرفة اجتماعات سيكو (مركز البحرين التجاري العالمي، البرج الشرقي،
الطابق 14)

الوقت: 12:00 ظهراً

ATTENDEES

الحضور

المرجع Ref.	الأسهم الممثلة Shares Represented	ممثل الشركة Company Represented/Title	الاسم Name	الحالة Status
SEST	20,880,797	عهدة اسهم منحة الموظفين The SICO Employee Share trust	أحمد النجار Ahmed AlNajjar	المساهمون Shareholders
SIO	222,360,761	الهيئة العامة للتأمين الاجتماعي Social Insurance Organization	أريج عبدالله Areej Abdulla	
NBB	93,005,716	بنك البحرين الوطني National Bank of Bahrain	فؤاد محمد Fuad Mohamed	
BM	57,996,449	بنك مسقط Bank Muscat	كوثر محمد اللواتي Kawther Mohamed Al Lawati ¹	
BBK	34,913,024	بنك البحرين والكويت BBK	زينب الحلواجي Zainab Al Halwachi	
Chairman	NA	رئيس مجلس الإدارة Chairman of the Board of Directors	عبدالله أحمد كمال Abdulla Ahmed Kamal	رئيس مجلس الإدارة Chairman
Secretary	N/A	أمين سر مجلس الإدارة Board Secretary	مريم الذكير Maryam Al Thukair	السكرتير Secretary
CBB	N/A	مصرف البحرين المركزي Central Bank of Bahrain	عيسى المتوج Isa AlMotawaj	مصرف البحرين المركزي CBB
CBB	N/A	مصرف البحرين المركزي Central Bank of Bahrain	سيد نزار العرادي Sayed Nazar Al Aradi	مصرف البحرين المركزي CBB
BHB	N/A	بورصة البحرين Bahrain Bourse	نجود الشرقاوي Nejood Alsharqawy	بورصة البحرين Bahrain Bourse
BC	N/A	شركة البحرين للمقاصة Bahrain Clear	روان البنكي Rawan Al Banki	شركة البحرين للمقاصة Bahrain Clear
DR	N/A	عضو مجلس إدارة سيكو SICO Board Director	دانة رئيس Dana Raees	أعضاء مجلس الإدارة Board Directors
NH	N/A	عضو مجلس إدارة سيكو SICO Board Director	نسيمة حيدر Naseema Haider	

¹ Present by videoconference.

**Minutes of SICO BSC(c)'s Annual
Ordinary General Meeting held
on Monday, March 24, 2025**

محضر اجتماع الجمعية العامة العادية
لمساهمين سيكو ش.م.ب. (م) المنعقد في
يوم الاثنين، 24 مارس 2025

External Auditor	تالا فخرو	عضو مجلس إدارة سيكو	N/A	TF
	Tala Fakhro	SICO Board Director		
	الشيخ وليد الحشار	عضو مجلس إدارة سيكو	N/A	WH
External Auditor	Sh. Waleed Al Hashar ²	SICO Board Director		
	عيسى الجودر	أرنست ويونغ البحرين	N/A	IJ
	Isa Al Jowder	EY Bahrain		
الإدارة	سلمان دانقرا	أرنست ويونغ البحرين	N/A	SD
	Salman Dangra	EY Bahrain		
	نجلاء الشيراوي	الرئيس التنفيذي للمجموعة	N/A	NS
Management	Najla Al Shirawi	Group CEO		
	علي مرشد	إدارة سيكو	N/A	AM
	Ali Marshad	SICO Management		
	فاضل مخلوق	إدارة سيكو	N/A	FM
	Fadhel Makhloq	SICO Management		
	فاطمة الهرمي	إدارة سيكو	N/A	FH
	Fatima Al Harmi	SICO Management		
	نديين عويس	إدارة سيكو	N/A	NO
	Nadeen Oweis	SICO Management		
	نورة جناحي	إدارة سيكو	N/A	NJ
	Noora Janahi	SICO Management		
	شيام كرشنان	إدارة سيكو	N/A	SK
	Shyam Krishnan	SICO Management		

Constitutive Quorum: 214,578,375 shares

النصاب القانوني: 214,578,375 سهم

Represented Shares: 429,156,747 shares
representing 100% of the SICO's share capital

429,156,747 سهم تمثل 100% من رأس المال
الأسهم الممثلة: 429,156,747 سهم تمثل 100% من رأس المال
المدفوع لسيكو

² Present by videoconference.

ABBREVIATIONS

Status	Name
Board	The Board of Directors of SICO
CBB	Central Bank of Bahrain
External Auditors	EY Bahrain
SEST	SICO Employee Share Trust
SICO	SICO BSC(c)

MINUTES	محضر الاجتماع
Administrative matters	المسائل الإدارية
Discussion The Chairman opened the meeting at 12:00 noon and first, confirmed the existence of the constitutive quorum of the meeting, in accordance with applicable laws and the constitutive documents of SICO, in the presence of 100% of the share capital of SICO. Secondly, the Chairman confirmed the appointment of Bahrain Clear as SICO's registrar for the meeting. The Chairman then proposed for appointment as secretary for the meeting Maryam Al Thukair.	النقاش افتتح رئيس مجلس الإدارة الاجتماع في الساعة 12:00 وأكد وجود النصاب القانوني للاجتماع وفقا للقوانين المعمول بها والوثائق التأسيسية لسيكو والذي بلغت نسبته 100% من رأس المال المدفوع لسيكو. ثم اقترح على المساهمين تعيين شركة البحرين للمقاصة كمسجل أسهم البنك للاجتماع، وتعيين مريم الذكير أمين سر الاجتماع. ثم اقترح على المساهمين تعيين شركة البحرين للمقاصة كمسجل أسهم البنك للاجتماع، وتعيين مريم الذكير أمين سر الاجتماع.
Decision Resolution NO. AGM-1-2025 Upon motion of the Chairman, it was: RESOLVED THAT the (i) appointment of Bahrain Clear as registrar, and the (ii) appointment of Maryam Al Thukair as the Secretary be approved. 95.13% of the shares represented at the meeting were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution. SEST abstained from voting.	القرار قرار رقم AGM-1-2025 بناء على طلب الرئيس، تقرر الموافقة على تعيين شركة البحرين للمقاصة كمسجل أسهم البنك للاجتماع، وعلى تعيين مريم الذكير أمين سر الاجتماع. تم التصويت لصالح هذا القرار بنسبة 95.13% من الأسهم الممثلة في الاجتماع. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أسهم منحة الموظفين عن التصويت.
Agenda Item 1 Approve the minutes from the previous Annual General Meeting held on March 25, 2024;	البند الأول اعتماد محضر الاجتماع السابق للجمعية العامة العادية المنعقد في 25 مارس 2024؛
Discussion The Chairman submitted the minutes of the previous annual general meeting held on March 25, 2024 for approval by the shareholders.	النقاش عرض رئيس مجلس الإدارة على المساهمين محضر اجتماع الجمعية العامة العادية السابق المنعقد في 25 مارس 2024 للموافقة عليه.
Decision Resolution NO. AGM-2-2025	القرار قرار رقم AGM-2-2025

Upon motion of the Chairman, it was: RESOLVED THAT the minutes of the previous annual general meeting held on March 25, 2024 be approved. 95.13% of the shares represented at the meeting were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution. SEST abstained from voting.

بناء على طلب الرئيس، تقرر الموافقة على محضر الاجتماع السابق للجمعية العامة العادية المنعقد في 25 مارس 2024. تم التصويت لصالح هذا القرار بنسبة 95.13% من الأسهم الممثلة في الاجتماع. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أسهم منحة الموظفين عن التصويت.

Agenda Item 2	To ratify the appointment of Fadi Al Qutub as a member of the Bank's Board of Directors by a shareholder owning at least 10% of the Bank's share capital;	المصادقة على تعيين فادي القطب كعضو في مجلس إدارة البنك وفقا لقرار مساهم يمتلك ما لا يقل عن 10% من رأس مال البنك؛	البند الثاني
Discussion	The Chairman presented to the shareholders the appointment of Fadi Al Qutub as a member of the Bank's Board of Directors by a shareholder owning at least 10% of the Bank's share capital on 20 March 2024, for ratification by the shareholders for the remainder of the Board of Director's current term, noting that such appointment has been approved by the Central Bank of Bahrain.	عرض رئيس مجلس الإدارة تعيين فادي القطب كعضو في مجلس إدارة البنك وفقا لقرار مساهم يمتلك ما لا يقل عن 10% من رأس مال البنك بتاريخ 20 مارس 2024 وتم عرض التعيين للمصادقة عليه من قبل المساهمين للمدة المتبقية للمجلس الحالي، علما بأن هذا التعيين قد تمت الموافقة عليه من قبل مصرف البحرين المركزي.	النقاش
Decision	Resolution NO. AGM-3-2025 Pursuant to the decision of a shareholder owning at least 10% of the Bank's capital, it was: RESOLVED THAT the appointment of Fadi Al Qutub as a member of the Company's Board of Directors, be ratified for the remainder of the Board of Director's current term. 95.13% of the shares represented at the meeting were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution. SEST abstained from voting.	قرار رقم AGM-3-2025 بناء على قرار مساهم يمتلك ما لا يقل عن 10% من رأس مال البنك، تقرر المصادقة على تعيين فادي القطب كعضو في مجلس إدارة البنك للمدة المتبقية للمجلس الحالي. تم التصويت لصالح هذا القرار بنسبة 95.13% من الأسهم الممثلة في الاجتماع. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أسهم منحة الموظفين عن التصويت.	القرار
Agenda Item 3	To discuss and approve the Board of Directors' report on the Bank's activities for financial year ended December 31, 2024;	المناقشة والمصادقة على تقرير مجلس الإدارة عن أعمال البنك للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024؛	البند الثالث

Discussion	The Chairman presented to the shareholders the Board of Directors' report on SICO's activities for the financial year ended December 31, 2024, as circulated to all attendees, and submitted it for approval by the shareholders.	عرض رئيس مجلس الإدارة تقرير مجلس الإدارة عن أعمال البنك للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 كما تم تعميمه على جميع الحضور، وتقديمه لموافقة المساهمين.	النقاش
Decision	Resolution NO. AGM-4-2025 Upon motion of the Chairman, it was: RESOLVED THAT the Board of Directors' report on SICO's activities for the financial year ended December 31, 2024, be approved. 95.13% of the shares represented at the meeting were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution. SEST abstained from voting.	قرار رقم AGM-4-2025 بناء على اقتراح رئيس مجلس الإدارة، تقرر الموافقة على تقرير مجلس الإدارة عن أعمال البنك للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024. تم التصويت لصالح هذا القرار بنسبة 95.13% من الأسهم الممثلة في الاجتماع. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أسهم منحة الموظفين عن التصويت.	القرار
Agenda Item 4	To listen to the external auditor's report on the Bank's consolidated financial statements for financial year ended December 31, 2024;	الاستماع لتقرير مدققي الحسابات الخارجيين حول البيانات المالية للبنك عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024؛	البند الرابع
Discussion	The External Auditors presented the report and the opinion on SICO's consolidated financial statements for financial year ended December 31, 2024.	عرض المدقق الخارجي التقرير ورأي مدققي الحسابات الخارجيين حول البيانات المالية الموحدة للبنك عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024.	النقاش
Agenda Item 5	To discuss and approve the audited consolidated financial statements for financial year ended December 31, 2024;	مناقشة البيانات المالية الختامية المدققة للبنك عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 والمصادقة عليها؛	البند الخامس
Discussion	The Chairman presented SICO's audited consolidated financial statements for financial year ended December 31, 2024 and opened the floor for any questions by the attendees, none were raised.	بناء على دعوة من رئيس مجلس الإدارة، تم عرض البيانات المالية الموحدة والمدققة للبنك عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024، وتمت الموافقة عليها دون طرح أي أسئلة أو توضيحات.	النقاش
Decision	Resolution NO. AGM-5-2025 Upon motion of the Chairman, it was: RESOLVED THAT the audited consolidated financial statements for financial year	قرار رقم AGM-5-2025 بناء على طلب من رئيس مجلس الإدارة، تقرر أن تتم الموافقة على البيانات المالية الموحدة والمدققة للسنة المالية	القرار

ended December 31, 2024, be approved. 95.13% of the shares represented at the meeting were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution. SEST abstained from voting.

المنتهية في 31 ديسمبر 2024. تم التصويت لصالح هذا القرار بنسبة 95.13% من الأسهم الممثلة في الاجتماع. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أسهم منحة الموظفين عن التصويت.

Agenda Item 6	To approve the Board of Director's recommendation to appropriate the 2024 net profit;	اعتماد توصية مجلس الإدارة بإقرار تخصيصات أرباح سنة 2024؛	البند السادس
Discussion	The following appropriations were proposed: (A) transfer of BHD 550 thousand to statutory reserve; (B) distribution of cash dividends of 7.5% to the shareholders registered on the AGM date of the nominal value of the ordinary shares representing 7.5 fils per share, at a total amount not exceeding BD 3,219 thousand; (C) transfer the amount of BD 60 thousand for charitable donation; (D) transfer the amount of BD 1,674 thousand to the retained earnings account. Dividends will be paid on March 27, 2024, with ex-dividend date fixed on March 26, 2024.	تم اقتراح التخصيصات التالية لأرباح سنة 2024: (أ) تحويل مبلغ 550 ألف دينار بحريني من صافي أرباح الشركة للاحتياطي القانوني؛ (ب) توزيع أرباحاً نقدية للمساهمين المسجلين بتاريخ انعقاد الجمعية العامة العادية بما يعادل 7.5% من القيمة الاسمية للسهم بواقع 7.5 فلس بحريني للسهم الواحد وبمبلغ إجمالي لا يتجاوز 3,219 ألف دينار بحريني؛ (ت) تحويل مبلغ 60 ألف دينار بحريني للتبرعات؛ و (ث) تحويل مبلغ 1,674 ألف دينار بحريني المتبقية إلى حساب الأرباح المستبقاة. سيتم دفع الأرباح في 27 مارس 2025 مع تحديد تاريخ تداول الأسهم بدون استحقاق في 26 مارس 2025.	النقاش
Decision	Resolution NO. AGM-6-2025 Upon motion of the Chairman, it was: RESOLVED THAT the proposed appropriations be approved. 95.13% of the shares represented at the meeting were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution. SEST abstained from voting.	قرار رقم AGM-6-2025 بناءً على طلب من رئيس مجلس الإدارة، تمت الموافقة على التخصيصات المقترحة. تم التصويت لصالح هذا القرار بنسبة 95.13% من الأسهم الممثلة في الاجتماع. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أسهم منحة الموظفين عن التصويت.	القرار
Agenda Item 7	To approve the disbursement of remuneration to the members of the Board of Directors not exceeding BD 220 thousand for the financial year ended 31 December 2024;	الموافقة على صرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بما لا يتجاوز 220 ألف دينار بحريني عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024؛	البند السابع

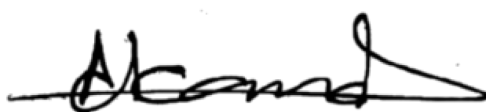
Discussion	The disbursement of an amount of up to BHD 220 thousand was proposed as remuneration for the Board of Directors for the financial year ended 31 December 2024.	تم اقتراح صرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بما لا يتجاوز 220 ألف دينار بحريني عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024.	النقاش
Decision	Resolution NO. AGM-7-2025 Upon motion of the Chairman, it was: RESOLVED THAT an amount of up to BHD 220 thousand as remuneration for the Board of Directors for the financial year ended 31 December 2024 be approved. 95.13% of the shares represented at the meeting were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution. SEST abstained from voting.	قرار رقم AGM-7-2025 بناء على طلب رئيس مجلس الإدارة، تقرر أن تتم الموافقة على صرف مكافأة أعضاء مجلس الإدارة بما لا يتجاوز 220 ألف دينار بحريني عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024. تم التصويت لصالح هذا القرار بنسبة 95.13% من الأسهم الممثلة في الاجتماع. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أسهم منحة الموظفين عن التصويت.	القرار
Agenda Item 8	To present the Corporate Governance report of 2024 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 للشركة عن عام 2024 ومناقشة ما تم تحقيقه من التزام بنظام حوكمة الشركات ومتطلبات مصرف البحرين المركزي كما هو مبين في التقرير السنوي؛	البند الثامن
Discussion	The Corporate Governance Report of 2024 was presented to the shareholders with reference to SICO's achievements in terms of compliance with the requirements of the CBB as indicated in the annual report which has been circulated to all attendees.	تم عرض تقرير حوكمة الشركات للشركة عن عام 2024 للمساهمين بالإشارة إلى ما تم تحقيقه من التزام بنظام حوكمة الشركات ومتطلبات مصرف البحرين المركزي كما هو مبين في التقرير السنوي الذي تم تعميمه على جميع الحضور.	النقاش
Agenda Item 9	To approve and authorize and approval of the transactions carried out during the financial year ended 31 December 2024 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 2024 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 التاسع

Discussion	The Chairman invited any questions on the item with none raised, the shareholders took note of the transactions carried out during the financial year ended 31 December 2024 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.	أحيط المساهمون علما بالمعاملات التي جرت خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 مع أي من الأطراف ذات الصلة كما هو مبين في الإيضاح رقم 27 بالبيانات المالية بما يتوافق مع المادة 189 من قانون الشركات التجارية، وتمت الموافقة عليها دون طرح أي أسئلة أو توضيحات.	النقاش
Decision	Resolution NO. AGM-8-2025 Upon motion of the Chairman, it was: RESOLVED THAT the transactions carried out during the financial year ended 31 December 2024 with any of the related parties as described in note number 27 of the financial statements be approved. 95.13% of the shares represented at the meeting were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution. SEST abstained from voting.	قرار رقم AGM-8-2025 بناء على طلب من رئيس مجلس الإدارة، تمت الموافقة على المعاملات التي جرت خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 مع أي من الأطراف ذات الصلة كما هو مبين في الإيضاح رقم 27 بالبيانات المالية بما يتوافق مع المادة 189 من قانون الشركات التجارية. تم التصويت لصالح هذا القرار بنسبة 95.13% من الأسهم الممثلة في الاجتماع. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أسهم منحة الموظفين عن التصويت.	القرار
Agenda Item 10	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, 2024;	إبراء ذمة السادة أعضاء مجلس الإدارة عن كل ما يتعلق بتصرفاتهم عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024؛	البند العاشر
Decision	Resolution NO. AGM-9-2025 Upon motion of the Chairman, it was: RESOLVED THAT 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, 2024. 95.13% of the shares represented at the meeting were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution. SEST abstained from voting.	قرار رقم AGM-9-2025 بناء على طلب من رئيس مجلس الإدارة، تمت الموافقة على إبراء ذمة السادة أعضاء مجلس الإدارة من المسؤولية القانونية الناشئة عن جميع الإجراءات التي اتخذوها وعن كل ما يتعلق بتصرفاتهم عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024. تم التصويت لصالح هذا القرار بنسبة 95.13% من الأسهم الممثلة في الاجتماع. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أسهم منحة الموظفين عن التصويت.	القرار

Agenda Item 11	Review of the recommendation made by the Board of Directors for the appointment of Ernst & Young as the Company's external auditors for the fiscal year 2025 and authorize the Board of Directors or its delegate to determine their fees (subject to the approval of the Central Bank of Bahrain); and	النظر في توصية مجلس الإدارة لتعيين السادة إيرنست ويونغ كمذققين خارجيين لحسابات البنك للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 وتخويل مجلس الإدارة أو من ينوب عنهم لتحديد أتعابهم (خاضعة لموافقة مصرف البحرين المركزي)؛	البند الحادي عشر
Discussion	The Chairman on behalf of the Board of Directors recommended the appointment of Ernst & Young as the Company's external auditors for the fiscal year 2025.	أوصى رئيس مجلس الإدارة نيابة عن مجلس الإدارة بتعيين السادة إيرنست ويونغ كمذققين خارجيين للشركة للسنة المالية 2025.	النقاش
Decision	Resolution NO. AGM-10-2025 Upon motion of the Chairman, it was: RESOLVED THAT the appointment of Ernst & Young as external auditors for the year 2025 be approved subject to obtainment of CBB approval and that the Board or its delegate be authorized to determine their fees. 95.13% of the shares represented at the meeting were voted in favor of this resolution. No shares were voted against this resolution. SEST abstained from voting.	قرار رقم AGM-10-2025 بناءً على طلب من رئيس مجلس الإدارة، تمت الموافقة على تعيين السادة إيرنست ويونغ كمذققين خارجيين لحسابات البنك للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 و أن يتم تخويل مجلس الإدارة أو من ينوب عنهم لتحديد أتعابهم. تم التصويت لصالح هذا القرار بنسبة 95.13% من الأسهم الممثلة في الاجتماع. ولم يصوت أي سهم ضد هذا القرار فيما امتنعت أسهم منحة الموظفين عن التصويت.	القرار
Agenda Item 12	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 الثاني عشر
Discussion	No items were brought for discussion. There being no further business to discuss, the Chairman thanked the attendees and adjourned the meeting at 12:30 pm.	لم تعرض أي أعمال أخرى للمناقشة. وحيث أنه لم تعرض أي أعمال أخرى للمناقشة، شكر رئيس مجلس الإدارة الحضور ورفع الجلسة في الساعة 12:30 ظهراً.	النقاش

Signed:

الموقعون:



عبدالله أحمد كمال

Abdulla Ahmed Kamal

رئيس مجلس الإدارة

Chairman of the Board



مريم النكير

Maryam AlThukair

أمين سر مجلس الإدارة

Board Secretary