

**Minutes of the 43rd Ordinary General Assembly of
shareholders (AGM)**

**of Arab Insurance Group (B.S.C.) ("Arig")
held on 29 March 2023 at 11:30 a.m.**

at Arig house, Diplomatic Area, Manama – Kingdom of Bahrain

The Ordinary General Assembly Meeting of Shareholders (AGM) of Arab Insurance Group (B.S.C.) ("Arig"/the "Company") was held on 29 March 2023 at the invitation of the Company's Chairman of the Board of Directors. The AGM was chaired by Mr. Saeed Mohamed Al Bahhar. Messrs. KFin Technologies (Bahrain) W.L.L. (Support Share Registrars) confirmed the attendance of shareholders on their own behalf or by proxy totaling 146,576,700 shares representing 74.02% of the Company's shares, and the quorum of the meeting required pursuant to the Bahrain's Commercial Companies Law and Articles of Association of the Company is present.

The following members of the Board attended the AGM:

Mr. Saeed Mohamed AlBahhar	Chairman
Mr. Ahmed Omar Al Karbi	Vice Chairman
Mr. Mohamed Ahmed Al Karbi	Board Member

The following representatives of the Regulators, Auditors, support share registrars, and Legal Consultants were in attendance:

Ms. Sara Hussain	Central Bank of Bahrain – Insurance Supervision Directorate
Mr. Mohammed Shamsi	Central Bank of Bahrain – Insurance Supervision Directorate
Ms. Alya Omran	Central Bank of Bahrain – Capital Markets Supervision Directorate
Ms. Mariam Al Mahroos	Central Bank of Bahrain – Capital Markets Supervision Directorate
Mr. Ahmed Salman	Ministry of Industry, Commerce and Tourism
Mr. Hussain Darweesh	Ministry of Industry, Commerce and Tourism
Ms. Noora Al Mahmeed	Bahrain Bourse – Trading and Members Affairs
Mr. Mohammed Al Aswad	KFin Technologies (Bahrain) W.L.L. – support Share Registrars

محضر الاجتماع ٤٣ لاجتماع الجمعية العمومية

العادية للمساهمين

للمجموعة العربية للتأمين (ش.م.ب.) ("أريج")

**المنعقد بتاريخ ٢٩ مارس ٢٠٢٣ في الساعة الحادية عشر والنصف صباحاً
ببنية أريج، المنطقة الدبلوماسية، المنامة – مملكة البحرين**

عقدت الجمعية العمومية العادية لمساهمي المجموعة العربية للتأمين (ش.م.ب.) ("أريج"/"الشركة") إجتماعها بتاريخ ٢٩ مارس ٢٠٢٣ بدعوة من رئيس مجلس الإدارة. ترأس الجمعية السيد سعيد محمد البحار. وقد أكد السادة شركة كفين تكنولوجيز (البحرين) ذ.م.م. (مسجلي الأسهم المساندين) حضور المساهمين بالأصالة والوكالة بمجموع ١٤٦,٥٧٦,٧٠٠ سهم أي بنسبة ٧٤,٠٢٪ من أسهم الشركة للاجتماع، والتي شكلت نصاباً قانونياً بما يتوافق مع قانون الشركات التجارية البحريني والنظام الأساسي للشركة.

وقد حضر الاجتماع أعضاء مجلس الإدارة التالية أسماؤهم:

السيد سعيد محمد البحار	رئيس مجلس الإدارة
السيد أحمد عمر الكربي	نائب رئيس مجلس الإدارة
السيد محمد أحمد الكربي	عضو مجلس الإدارة

وحضر الاجتماع الممثلين عن الجهات الرقابية ومدققي الحسابات ومسجلي الأسهم المساندين والمستشارين القانونيين التالية أسماءهم:

السيدة سارة حسين	مصرف البحرين المركزي – إدارة مراقبة التأمين
السيد محمد شمسي	مصرف البحرين المركزي – إدارة مراقبة التأمين
السيدة علياء عمران	مصرف البحرين المركزي – إدارة أسواق المال
السيدة مريم المحروس	مصرف البحرين المركزي – إدارة أسواق المال
السيد أحمد سلمان	وزارة الصناعة والتجارة والسياحة – إدارة شؤون الشركات
السيد حسين درويش	وزارة الصناعة والتجارة والسياحة – إدارة شؤون الشركات
السيدة نورة المحميد	بورصة البحرين – قسم الإدراج
السيد محمد الأسود	شركة كفين تكنولوجيز (البحرين) ذ.م.م. (مسجلي الأسهم المساندين)

Mr. Jaafar Al Qubaiti KPMG Fakhroo W.L.L. – The External Auditors
Mr. Abdulla Ghazwan KPMG Fakhroo W.L.L. – The External Auditors
Ms. Noor Radhi Hassan Radhi & Associates – The Legal Consultant

السيد جعفر القبيطي
السيد عبدالله غزوان
السيدة نور رضي
كي.بي.إم.جي فخرو ذ.م.م.
كي.بي.إم.جي فخرو ذ.م.م.
حسن رضي ومشاركوه المستشار القانوني

The following members of the Company's Executive Management were also in attendance:

Mr. Samuel Verghese Acting CEO
Mr. Abdulredha Abdulhameed Secretary of the AGM

كما حضر الاجتماع أيضاً ممثلي الإدارة التنفيذية للشركة التالية أسماءهم:

السيد سامويل فيرقيس
السيد عبدالرضا عبدالحميد
القائم بأعمال الرئيس التنفيذي
أمين السر الاجتماع

At the outset, the Chairman of the Board of Directors appointed Mr. Abdulredha Abdulhameed as the Secretary of the Meeting.

بداية قام رئيس مجلس الإدارة بتكليف السيد عبدالرضا عبدالحميد ليكون أمين السر لهذا الاجتماع.

The Chairman, on behalf of the members of the Board of Directors started by welcoming those present, including the representatives of the Ministry of Industry and Commerce, the Central Bank of Bahrain, Bahrain Bourse, the external auditors and the legal consultant.

وفي المستهل، قام رئيس مجلس الإدارة نيابة عن أعضاء المجلس بالترحيب بالحضور بما فيهم ممثلي وزارة الصناعة والتجارة، ومصرف البحرين المركزي، وبورصة البحرين، ومدقي الحسابات الخارجيين، والمستشار القانوني.

The Chairman presented the agenda, which was distributed to shareholders with (12) items as follows:

استهل السيد الرئيس بعرض جدول الأعمال والذي تم توزيعه على المساهمين متضمناً (١٢) بند كالتالي:

Agenda Item No. 1: Read and approve the minutes of the previous Ordinary General Assembly Meeting of the Company held on 26th September 2022.

بند جدول الأعمال رقم ١: قراءة محضر إجتماع الجمعية العامة السابق المنعقد بتاريخ ٢٦ سبتمبر ٢٠٢٢ والمصادقة عليه.

The Chairman advised that as the minutes have been published on Company's website as well as the Bahrain Bourse website, and hence do not have to be read out in full. The Chairman asked the Secretary of the AGM to read the resolutions issued in brief and asked the attendees to raise any comments they may have.

أفاد السيد الرئيس بأن المحضر قد تم نشره على الصفحة الإلكترونية للشركة وأيضاً لبورصة البحرين بما لا تستدعي الحاجة لقراءة المحضر كاملاً. طلب السيد الرئيس من سكرتير الاجتماع قراءة القرارات بشكل ملخص وطلب من الحضور إبداء أي ملاحظات على المحضر إن وجدت.

Resolution: Based on the result of the vote, the shareholders present unanimously approved the minutes of the previous Ordinary General Assembly Meeting of the Company held on 26th September 2022.

القرار: نظراً لنتيجة التصويت للمساهمين الحاضرين فقد تم الموافقة بالإجماع على محضر إجتماع الجمعية العامة السابق المنعقد بتاريخ ٢٦ سبتمبر ٢٠٢٢.

Agenda Item No. 2: To discuss and approve the Board of Directors' Report for the financial year ended 31 December 2022.

بند جدول الأعمال رقم ٢: مناقشة تقرير مجلس الإدارة عن أعمال الشركة للسنة المالية المنتهية في ٣١/١٢/٢٠٢٢ والمصادقة عليه.

The Chairman read the Board of Directors' report as published on Company's website and the Bahrain Bourse website, and asked the attendees to raise any queries they may have on the report.

قام السيد الرئيس بقراءة تقرير مجلس الإدارة والذي تم نشره على الصفحة الإلكترونية للشركة وبورصة البحرين وطلب من الحضور إبداء أي ملاحظات على التقرير إن وجدت.

Resolution: Based on the result of the vote, the shareholders present unanimously approved the Board of Directors' Report for the financial year ended 31 December 2022.

Agenda Item No. 3: To receive the Report of the External Auditors on the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2022.

Mr. Jaafar Al Qubaiti of KPMG Fakhro WLL presented a summary of the report, noting that the audit was conducted in accordance with international standards and that the audit report is issued without any qualification. The shareholders did not raise any reservations or questions relating to the Audit Report.

Agenda Item No. 4: To discuss and approve the audited Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2022.

The Chairman stated that the Company achieved a consolidated net profit of US\$ 19.6 million distributable to shareholders, and asked the attendees to raise their queries any queries they may have on this agenda item.

Resolution: Based on the result of the vote, the shareholders present unanimously approved the audited Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2022.

Agenda Item No. 5: To discuss and approve the net profit appropriations as follows:

- Transfer of US\$ 1,963,211 to Legal Reserve from the current year's net profit;
- Payment of dividend of USD 0.05 per share or 5% of the paid-up capital net of treasury shares amounting to US\$ 9,905,744 for the year ended 31 December 2022 subject to the approval of the Central Bank of Bahrain as follows:

القرار: نظراً لنتيجة التصويت للمساهمين الحاضرين فقد تم الموافقة بالإجماع على تقرير مجلس الإدارة عن أعمال الشركة للسنة المالية المنتهية في ٢٠٢٢/١٢/٣١.

بند جدول الأعمال رقم ٣: الاستماع إلى تقرير مدققي الحسابات الخارجيين عن البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢.

قام السيد جعفر القبيطي من شركة كي بي إم جي فخرو ذ.م.م. بقراءة نيته من التقرير وبين بأن التدقيق قد تم وفقاً للمعايير الدولية وأن التقرير جاء سليماً ومن دون أية تحفظات، ولم يبد السادة المساهمين أي تحفظ أو استفسار بشأن ذلك.

بند جدول الأعمال رقم ٤: مناقشة البيانات المالية الموحدة المدققة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ والمصادقة عليها.

أشار السيد الرئيس أن الشركة سجلت صافي ربح موحّد قدره ١٩,٦ مليون دولار أمريكي إلى مساهمي الشركة، وطلب من الحضور إبداء أي ملاحظات على هذا البند إن وجدت.

القرار: نظراً لنتيجة التصويت للمساهمين الحاضرين فقد تم الموافقة بالإجماع على البيانات المالية الموحدة المدققة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢.

بند جدول الأعمال رقم ٥: مناقشة واعتماد التخصيصات التالية:

- تحويل مبلغ ١,٩٦٣,٢١١ دولار أمريكي من صافي ربح السنة الحالية إلى الاحتياطي القانوني.
- توزيع أرباح نقدية على المساهمين قدرها ٠,٠٥ دولار أمريكي للسهم الواحد أو ٥% من رأس المال المدفوع صافي من أسهم الخزينة، والبالغة ٩,٩٠٥,٧٤٤ دولار أمريكي للسنة المالية المنتهية في ٢٠٢٢/١٢/٣١ بعد موافقة مصرف البحرين المركزي وذلك وفقاً للآتي:

Event	Date
General Meeting Date (Shareholder's approval date)	29 March 2023
Cum-Dividend Date (Last day of trading with entitlement to dividends)	03 April 2023
Ex-Dividend Date (First Day of trading without entitlement to dividends)	04 April 2023
Record Date (The Day on which all shareholders whose names are on the share register will be entitled to dividends)	05 April 2023
Payment Date (The Day on which the dividends will be paid to the entitled shareholders)	19 April 2023

التاريخ	الحدث
٢٩ مارس ٢٠٢٣	تاريخ اجتماع الجمعية العامة (تاريخ موافقة المساهمين)
٣ أبريل ٢٠٢٣	آخر يوم تداول لاستحقاق الأرباح (آخر يوم تداول لاستحقاق الأرباح، ليتم تقييد اسم المساهم في سجل الأسهم يوم الاستحقاق)
٤ أبريل ٢٠٢٣	تاريخ تداول السهم بدون استحقاق (أول يوم تداول بدون استحقاق للأرباح)
٥ أبريل ٢٠٢٣	يوم الاستحقاق (المساهمون المقيد أسمائهم في سجل الأسهم في هذا التاريخ لهم الحق في الحصول على الأرباح)
١٩ أبريل ٢٠٢٣	يوم الدفع (اليوم الذي سيتم فيه توزيع الأرباح على المساهمين المستحقين)

- c. Transfer the balance of US\$ 7,763,152 from the current year's net profit to retained earnings.

The Chairman asked the attendees to raise any queries they may have in respect of this agenda item.

Resolution: Based on the result of the vote, Shareholders present unanimously approved the following appropriations:

- To transfer of US\$ 1,963,211 to Legal Reserve from the current year's net profit;
- To pay dividend of US\$ 0.05 per share or 5% of the paid-up capital net of treasury shares amounting to US\$ 9,905,744 for the year ended 31 December 2022 subject to the approval of the Central Bank of Bahrain; and
- Transfer the balance of US\$ 7,763,152 from the current year's net profit to retained earnings.

Agenda Item No. 6: Approve the recommendation to pay remuneration to Directors amounting to US\$ 740,000 for the year ended 31 December 2022.

A number of shareholders raised comments on the proposed remuneration payment to the Directors as follows:

- ج. تحويل المتبقي من صافي ربح السنة الحالية البالغ ٧,٧٦٣,١٥٢ دولار أمريكي إلى الأرباح المستبقاة.

طلب السيد الرئيس من الحضور إبداء أي ملاحظات على هذا البند إن وجدت.

القرار : نظراً لنتيجة التصويت للمساهمين الحاضرين فقد تم الموافقة بالإجماع على اعتماد التخصيصات التالية:

- تحويل مبلغ ١,٩٦٣,٢١١ دولار أمريكي من صافي ربح السنة الحالية إلى الاحتياطي القانوني.
- توزيع أرباح نقدية على المساهمين قدرها ٠,٠٥ دولار أمريكي للسهم الواحد أو ٥% من رأس المال المدفوع صافي من أسهم الخزينة، والبالغة ٩,٩٠٥,٧٤٤ دولار أمريكي للسنة المالية المنتهية في ٢٠٢٢/١٢/٣١ بعد موافقة مصرف البحرين المركزي.
- تحويل المتبقي من صافي ربح السنة الحالية البالغ ٧,٧٦٣,١٥٢ دولار أمريكي إلى الأرباح المستبقاة.

بند جدول الأعمال رقم ٦: الموافقة على مقترح توزيع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ إجمالي قدره ٧٤٠,٠٠٠ دولار أمريكي للسنة المالية المنتهية في ٢٠٢٢/١٢/٣١.

أثار عدد من المساهمين بعض الملاحظات على المكافآت المقترحة لأعضاء مجلس الإدارة على النحو التالي:

1- Mr. AbdulLatif AlRayaes, representing the shareholder Mr. Naser Alnuwais commented that the amount is excessive considering that the Company's underwriting is currently on hold and stated his disapproval.

2- Mr. Khalid Hijris, representing Kuwait Investment Authority suggested to consider payment of the same amount paid last year, which was USD 500,000 due to:

- The net profit for 2022 being lower than the net profit of 2021 by 18%.
- Suspension of underwriting activities.

The Chairman requested the shareholders to consider the number of meetings and efforts by the Board during the challenging time to the Company.

Mr. A AbdulLatif AlRayaes commented that Board meetings attendance is compensated as sitting fees and not Board Remuneration, and the Vice Chairman further clarified that the number of the meetings is one reason, and is in addition to the other efforts by the Board of Directors' considering current situations of the Company, which require the Board's involvement.

Ms. Alya Al Omran from CBB requested to exclude the members of the Board of Directors who own shares to take part in the voting for this agenda item, namely Mr. Ahmed Al Karbi and Mr. Mohamed Al Karbi.

The Sub Share Registrars accordingly conducted the voting based on the shareholders present, after excluding the votes of the members of the Board of Directors representing 15.88% of the attendees.

The voting results are as follows:

- Approved: 82.73%
- Disagreed: 17.27%

Resolution: Based on the result of the vote, the agenda item was approved by majority of the shareholders present – with a percentage of 82.73% approving the recommendation to pay remuneration to Directors amounting to US\$ 740,000 for the year ended 31 December 2022 while the shareholders disagreed equivalent to 17.27%.

١- أشار السيد عبد اللطيف الرئيس ممثلاً عن المساهم السيد ناصر النويس إلى أن المبلغ مبالغ فيه بالنظر إلى أن عمليات الاكتتاب متوقفة حالياً في الشركة وأفاد بعدم موافقته.

٢- اقترح السيد خالد هجرس ممثلاً عن الهيئة العامة للاستثمار النظر في نفس المبلغ كما في العام الماضي بما يعادل ٥٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي وذلك للأسباب الآتية:

- صافي الربح للعام ٢٠٢٢ أقل من صافي الربح للعام ٢٠٢١ بنسبة ١٨٪.
- وقف أعمال الاكتتاب.

طلب السيد رئيس مجلس الإدارة للمساهمين الأخذ في عين الاعتبار عدد الاجتماعات والجهود التي بذلها مجلس الإدارة خلال هذه الفترة الصعبة للشركة.

أفاد السيد عبد اللطيف الرئيس بأن حضور اجتماعات مجلس الإدارة يتم تعويضه على أساس رسوم حضور المجلس وليس مكافآت المجلس، وأوضح نائب رئيس مجلس الإدارة أن عدد الاجتماعات تعد أحد الأسباب بالإضافة إلى الجهود الأخرى التي يبذلها مجلس الإدارة بالنظر إلى الأوضاع الحالية للشركة والتي تتطلب مشاركة مجلس الإدارة.

طلبت السيدة علياء العمران من مصرف البحرين المركزي إستثناء أعضاء مجلس الإدارة اللذين يملكون أسهم في الشركة ليكونوا جزءاً من التصويت على هذا البند من جدول الأعمال وهما السيد أحمد الكربي، والسيد محمد الكربي.

وبناء على ذلك، أجرى مسجلو الأسهم المساندين التصويت بناء على المساهمين الحاضرين بعد إستثناء أصوات أعضاء مجلس الإدارة اللذين يمثلون ١٥,٨٨٪ من الحاضرين.

وتم إعلان نتيجة التصويت كما يلي:

- الموافقة: ٨٢,٧٣٪
- عدم الموافقة: ١٧,٢٧٪

القرار: نظراً لنتيجة التصويت للمساهمين الحاضرين فقد تمت الموافقة بالأغلبية الحاضرة – بنسبة ٨٢,٧٣٪ على مقترح توزيع مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ إجمالي قدره ٧٤٠,٠٠٠ دولار أمريكي للسنة المالية المنتهية في ٢٠٢٢ / ١٢ / ٣١ في حين نسبة عدم الموافقة ١٧,٢٧٪ من المساهمين الحاضرين.

Agenda Item No. 7: To discuss and approve the Corporate Governance Report for the year 2022 and the compliance of the Company with the requirements of the Ministry of Industry and Commerce and the Central Bank of Bahrain.

The Chairman requested the Secretary of the AGM, who is also the Compliance Officer of the Company, to comment if the Company is in compliance with the Corporate Governance regulations. The Secretary of the AGM confirmed that the Company is in compliance except for the current composition of the Board which has only one Independent Board member instead of the required minimum of two. The Secretary of the AGM further advised that the Company is currently in discussion with the Central Bank of Bahrain regarding the necessary steps to resolve this matter.

Resolution: Based on the result of the vote, Shareholders present unanimously approved the Corporate Governance Report for the year 2022 and noted the compliance of the Company with the requirements of the Ministry of Industry and Commerce and the Central Bank of Bahrain

Agenda Item No. 8: To report the related party transactions that took place during the financial year ended 31 December 2022 as set forth in note no.35 of the financial statements in line with Article 189 of the Bahrain Commercial Companies Law.

The General Assembly noted the matter without any observations.

Agenda Item No. 9: To absolve the Board of Directors from legal liability for the financial year ended 31 December 2022.

Resolution: Based on the result of the vote, Shareholders present have unanimously approved absolving the Board of Directors from legal liability for the financial year ended 31 December 2022.

Agenda Item No. 10: To appoint or re-appoint External Auditors for the year ending 31 December 2023, subject to the Central Bank of Bahrain approval, and to authorize the Board of Directors to determine their remuneration.

The Chairman requested the external auditors not to participate in this part of the meeting.

The Chairman of the Board of Directors indicated to the shareholders that the Board of Directors, in accordance with the recommendation of the Audit and Risk Committee, recommends the re-appointment of KPMG Fakhro WLL as external auditors for the year ending 31 December 2023 and to authorize the Board of Directors to determine their fees.

بند جدول الأعمال رقم ٧: مناقشة تقرير حوكمة الشركات لسنة ٢٠٢٢ والتزام الشركة بمتطلبات وزارة الصناعة والتجارة ومصرف البحرين المركزي والمصادقة عليه.

طلب السيد رئيس مجلس الإدارة من أمين سر الجمعية، وهو أيضاً مسؤول الامتثال في الشركة، التعليق على مدى امتثال الشركة لقوانين حوكمة الشركات. أفاد أمين سر الجمعية أن الشركة ملتزمة بقواعد حوكمة الشركات باستثناء التكوين الحالي لمجلس الإدارة والذي يضم عضواً مستقلاً واحداً فقط بدلاً من عضوين على الأقل. كما أشار أمين سر الجمعية إلى أن الشركة تقوم حالياً بمراجعة الأمر مع مصرف البحرين المركزي لاتخاذ ما يلزم في هذا الصدد.

القرار: نظراً لنتيجة التصويت للمساهمين الحاضرين فقد تمت الموافقة بالإجماع على تقرير حوكمة الشركات لسنة ٢٠٢٢ والتزام الشركة بمتطلبات وزارة الصناعة والتجارة ومصرف البحرين المركزي.

بند جدول الأعمال رقم ٨: التبليغ عن العمليات التي جرت خلال السنة المالية المنتهية في ٢٠٢٢/١٢/٣١ مع أي من الأطراف ذات العلاقة كما هو مبين في الإيضاح رقم (٣٥) من البيانات المالية تماشياً مع المادة ١٨٩ من قانون الشركات التجارية البحريني.
أخذت الجمعية العامة العادية علماً بالموضوع دون إبداء أي ملاحظات.

بند جدول الأعمال رقم ٩: إبراء ذمة السادة أعضاء مجلس الإدارة عن كل ما يتعلق بتصرفاتهم عن السنة المالية المنتهية في ٢٠٢٢/١٢/٣١.

القرار: نظراً لنتيجة التصويت للمساهمين الحاضرين فقد تم الموافقة بالإجماع على إبراء ذمة السادة أعضاء مجلس الإدارة عن كل ما يتعلق بتصرفاتهم عن السنة المالية المنتهية في ٢٠٢٢/١٢/٣١.

بند جدول الأعمال رقم ١٠: تعيين أو إعادة تعيين مدققي الحسابات الخارجيين للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ بعد موافقة مصرف البحرين المركزي وتفويض مجلس الإدارة بتحديد أتعابهم.

طلب رئيس مجلس الإدارة من السادة المدققين الخارجيين، عدم المشاركة في هذا الجزء من الاجتماع.

أشار رئيس مجلس الإدارة إلى السادة المساهمين بأن مجلس الإدارة ووفقاً للتوصية المقدمة من لجنة التدقيق والمخاطر يوصي بإعادة تعيين كي بي أم جي فخر و.د.م. كمحققين خارجيين لحسابات الشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ وتخويل مجلس الإدارة بتحديد أتعابهم.

Resolution: Based on the result of the vote, Shareholders present unanimously approved the re-appointment of KPMG Fakhro WLL as the External Auditors for the year ending 31 December 2023, subject to the Central Bank of Bahrain's approval, and authorized the Board of Directors to determine the remuneration.

Agenda Item No. 11: To discuss the updates on the Divestiture of up to 100% of equity stake in Arig.

The Chairman referred to the updates issued as on the date of the Board of Directors report, and the further updates include receiving a proposal, which is not construed as a binding offer. The Board reviewed the proposal, which undervalued the Company and was lower than half of the shareholders' equity and included onerous conditions that cannot be complied with. The proposal is therefore not in the best interest of the shareholders.

Ms. Alya Al Omran from Central Bank of Bahrain (CBB) commented that the Board should have no right to give recommendation or opinion to the proposals unless it is presented to the shareholders in accordance with Takeover, Mergers and Acquisition (TMA) rules of Volume 6 of the CBB rulebook.

The Chairman advised that as mentioned the offered price is too low and Mr. Abdullatif AlRayes further responded that as per the CBB earlier comment, this the offer is still required to be presented to the shareholders for necessary decision.

The Vice Chairman further commented that the Company has almost 300 million as liquid (cash and deposits), while the offered price is undervalued.

The Chairman suggested to convene a meeting between the Company and the CBB to agree on an action plan and he will make himself available for the meeting if required.

Ms. Noora Al Mahmeed from Bahrain Bourse noted that any updates shall be published via Bahrain Bourse Website. The Secretary of the AGM advised that a draft disclosure was prepared and is currently on hold for the CBB's confirmation.

Mr. Abdullatif Al-Rayes, expressed his concern about the relatively long period in the searching for buyers for the company, and expressed his concern if the situation will continue as it is for another period that may extend for several years, while the Company does not receive continuous income from insurance premiums while continuing to pay administrative expenses and large executive compensation, this will

القرار: نظراً لنتيجة التصويت للمساهمين الحاضرين فقد تم الموافقة بالإجماع إعادة تعيين مدققي الحسابات الخارجيين السادة كى بى أم جى فخر و ذ.م.م. للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ بعد موافقة مصرف البحرين المركزي وتوضيح مجلس الإدارة بتحديد أتعابهم.

بند جدول الأعمال رقم ١١: مناقشة التطورات المتعلقة ببيع حصة تصل إلى ١٠٠٪ من أسهم أريج.

أشار السيد رئيس مجلس الإدارة إلى التطورات التي وردت وفقاً لتاريخ إصدار تقرير مجلس الإدارة، وتشمل التطورات الإضافية استلام العرض، والذي لا يفسر على أنه عرض ملزم. قام مجلس الإدارة بمراجعة الاقتراح، والذي قلل من قيمة الشركة وكان أقل من نصف حقوق المساهمين، علاوة على أنه لا يمكن الامتثال للشروط المرهقة، وعليه فإن العرض لن يكون في صالح المساهمين.

أشارت السيدة علياء العمران من مصرف البحرين المركزي بأنه لا يحق لمجلس الإدارة تقديم توصية أو رأي بشأن العروض ما لم يتم تقديمها للمساهمين وفقاً لقواعد الاستحواذ والاندماج (TMA) الواردة في المجلد رقم ٦ من كتاب قواعد مصرف البحرين المركزي.

وأشار رئيس مجلس الإدارة إلى أن السعر المعروض منخفض للغاية، في حين أفاد السيد عبد اللطيف الرئيس أنه وفقاً للتعليق السابق لمصرف البحرين المركزي، فإنه يجب تقديم هذا العرض إلى المساهمين لاتخاذ القرار اللازم.

أفاد السيد نائب رئيس مجلس الإدارة بأن الشركة لديها ما يقارب من ٣٠٠ مليون دولار كسيولة (نقدًا وودائع)، في حين أن السعر المعروض أقل بكثير من قيمة الشركة.

واقترح السيد رئيس مجلس الإدارة عقد اجتماع بين الشركة ومصرف البحرين المركزي للاتفاق على خطة عمل، وسيكون رئيس مجلس الإدارة متاحاً للمشاركة في هذا الاجتماع إن لزم.

وأشارت السيدة نورة المحميد من بورصة البحرين إلى أنه يلزم نشر أي تطورات عبر الموقع الإلكتروني لبورصة البحرين. وأفاد أمين سر الجمعية بأنه تم إعداد مسودة الإفصاح بانتظار موافقة المصرف للنشر.

أبدى السيد عبد اللطيف الرئيس عن قلقه من الفترة الطويلة نسبياً في البحث عن مشترين للشركة، كما أبدى خشيته من أن يستمر الوضع كما هو لفترة أخرى قد تطول لعدة سنوات، في الوقت الذي لا تتلقى الشركة فيه دخلاً مستمراً من الأقساط التأمينية بينما تستمر فيه دفع المصاريف الإدارية وتعويضات التنفيذيين والتي هي كبيرة مما يؤدي إلى تضائل

lead to diminishing assets and thus consumption of shareholders' funds. Therefore, it is imperative to develop an alternative plan to preserve the shareholders' rights if the company is not sold within a specified period of time, even if this should lead to the liquidation of the Company.

Mr. Husam, representing the Central Bank of Libya, commented emphasizing the requirement of disclosure of a clear strategy for the Company going forward and up-to-date disclosure of any major updates to the shareholders.

The Chairman reiterated that a meeting will be set with CBB and Arig and further steps / plans will be put together.

The Vice-Chairman advised that the Board would continue to maintain the assets of the Company and welcome good proposals to be received while respecting the CBB's requirements to be followed.

Agenda Item No. 12: Any other matters that may arise according to Article 207 of the Bahrain Commercial Companies Law.

Since there was no matter raised according to Article 207, of the Commercial Companies Law, the AGM is concluded.

At the end of the meeting, the Chairman thanked all the participants for attending the Annual General Meeting. The Chairman declared the meeting closed at 12:30 P.M.



السيد سعيد محمد البحار
رئيس مجلس الإدارة
Mr. Saeed Mohamed AlBahhar
Chairman

الأصول وبالتالي استهلاك لأموال المساهمين. وعليه يتحتم وضع خطة بديلة حفاضاً على حقوق المساهمين في حالة لم يتم بيع الشركة خلال فترة زمنية محددة، حتى لو كانت تستدعي تصفية الشركة.

كما أشار السيد حسام الذي يمثل مصرف ليبيا المركزي إلى ضرورة الإفصاح عن استراتيجية واضحة للشركة للفترة القادمة وأي تحديثات رئيسية لعناية المساهمين.

أفاد السيد رئيس مجلس الإدارة أنه وفقاً لما تم ذكره سابقاً سيتم تحديد الاجتماع مع مصرف البحرين المركزي ووضع خطط العمل اللازمة.

وأشار نائب رئيس مجلس الإدارة إلى أن مجلس الإدارة سيستمر في الحفاظ على أصول الشركة ويرحب بتلقي العروض الجيدة مع احترام متطلبات مصرف البحرين المركزي والتي يلزم اتباعها.

بند جدول الأعمال رقم ١٢: ما يستجد من أعمال طبقاً للمادة ٢٠٧ من قانون الشركات التجارية البحريني.

نظراً لعدم وجود أي أمور للتحديث للاجتماع الحالي طبقاً لنص المادة ٢٠٧ من قانون الشركات التجارية، فقد انتهى اجتماع الجمعية العمومية العادية.

وفي ختام الجلسة شكر السيد الرئيس جميع الحضور والمشاركين في الاجتماع. وبهذا اختتمت الجمعية العمومية العادية اجتماعها في تمام الساعة ١٢:٣٠ مساءً.



السيد عبدالرضا عبدالحميد
أمين السر
Mr. Abdulredha Abdulhameed
Secretary of the AGM