

**AMENDED AND RESTATED  
ARTICLES OF ASSOCIATION  
SEEF PROPERTIES B.S.C.  
A BAHRAIN SHAREHOLDING COMPANY**

**النظام الأساسي المعدل  
شركة عقارات السيف ش.م.ب.  
شركة مساهمة بحرينية**

On [.....] the [....] of [.....] of the year One Thousand Four Hundred and Forty Two of the Hijra year, corresponding to the [....] of [.....] of the year Two Thousand and Twenty One of the Gregorian year.

في يوم [.....] [.....] [....] من شهر [.....] لعام ألف وأربعمائة واثنين وأربعين للهجرة الموافق [....] من شهر [.....] لعام ألفين وواحد وعشرين ميلادي.

Before me,  
Notary at the Notary Office, at the Ministry of Justice of the Kingdom of Bahrain.

لدى أنا،  
موثق في مكتب التوثيق بوزارة العدل بمملكة البحرين.

**Attended before me:**

**Seef Properties B.S.C.**, a Bahraini Shareholding Company, incorporated and registered in the Kingdom of Bahrain under Commercial Registration no. 44344, represented for the purpose of signing these Amended and Restated Articles of Association by Mr [.....], a Bahraini national, holder of Identity Card No. [.....], by virtue of a resolution of the Extraordinary General Meeting of the shareholders held on [.....].

**حضر لدي كل من:**

**شركة عقارات السيف ش.م.ب.**، وهي شركة بحرينية مساهمة مؤسسة ومسجلة في مملكة البحرين تحت سجل تجاري رقم ٤٤٣٤٤، ويمثلها لغرض التوقيع على النظام الأساسي المعدل هذا السيد/ [.....] بحريني الجنسية، يحمل بطاقة هوية رقم [.....]، وذلك بموجب قرار الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ [.....].

**SECTION I  
COMPANY'S INCORPORATION  
Article (1)**

**الباب الأول  
تأسيس الشركة  
المادة (١)**

**Seef Properties B.S.C.** (the "Company") is a Public Bahraini Shareholding Company incorporated and registered with the Ministry of Industry, Commerce and Tourism in the Kingdom of Bahrain under Commercial Registration No. 44344.

**شركة عقارات السيف ش.م.ب.** ("الشركة") هي شركة بحرينية مساهمة عامة مؤسسة ومسجلة لدى وزارة الصناعة والتجارة والسياحة في مملكة البحرين تحت سجل تجاري رقم ٤٤٣٤٤.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

**Article (1) – continued**

The Company has been operating in accordance with the provisions of the Bahrain Commercial Companies Law promulgated by Legislative Decree No. (21) of 2001 and its subsequent amendments, the Implementing Regulations issued by Order No. (6) of 2002, its amendment (herein after referred to as the “**Law**”) and the Central Bank of Bahrain and Financial Institutions Law No. (64) of 2006 and the regulations issued to its effect, the provisions of these Amended and Restated Articles of Association and the attached hereto Amended and Restated Memorandum and of Association.

The Company was established as a Bahraini Closed Joint Stock Company, by virtue of the resolution passed by the Board of Directors of Housing Bank, which is fully owned by the Government of the Kingdom of Bahrain, in accordance with the provisions of the Bahrain Commercial Companies Law promulgated by Legislative Decree No. (28) of 1975, as amended and the Memorandum and Articles of Association of the Company published in the supplement of the Official Gazette issue No. (2406) dated 5 January 2000 and converted to a Public Joint Stock Company, in accordance with the Memorandum and Articles of Association of the Company notarised by the Notary Public on 22 April 2007 under notarisation No. 2007015200, in compliance with the Bahrain Commercial Companies Law Decree No. (21) of 2001 and its amendments, by virtue of the resolutions of the Extraordinary General Meeting of the Shareholders convened on 11 December 2006 and in accordance with the Memorandum and Articles of Association of the Company notarised by the Notary Public on 25 April 2016 under notarisation No. 2016032674.

**المادة (١) - تتمة**

تعمل الشركة وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني الصادر بالمرسوم بقانون رقم (٢١) لسنة ٢٠٠١ وتعديلاته ولائحته التنفيذية الصادرة بالقرار رقم (٦) لسنة ٢٠٠٢ وتعديلاتها (ويشار إليهما مجتمعين بـ “القانون”)، وقانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية رقم (٦٤) لسنة ٢٠٠٦ واللوائح الصادرة تنفيذاً لأحكامه، وأحكام النظام الأساسي المعدل لهذا وعقد التأسيس المعدل المرفق بطيه.

تأسست الشركة كشركة مساهمة بحرينية مغلقة، بناءً على قرار مجلس إدارة بنك الإسكان، وهو بنك مملوك بالكامل من قبل حكومة مملكة البحرين، وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني الصادر بالمرسوم بقانون رقم (٢٨) لعام ١٩٧٥ وتعديلاته، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الصادر في ملحق الجريدة الرسمية في عددها رقم (٢٤٠٦) بتاريخ ٥ يناير ٢٠٠٠، وتم تغيير الشكل القانوني للشركة فيما بعد الى شركة مساهمة بحرينية عامة وذلك بموجب عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الموثقين لدى كاتب العدل بتاريخ ٢٢ إبريل ٢٠٠٧ تحت رقم ٢٠٠٧٠١٥٢٠٠، طبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني الصادر بالمرسوم بقانون رقم (٢١) لعام ٢٠٠١ وتعديلاته، وبناءً على قرارات اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمساهمين والمنعقد بتاريخ ١١ ديسمبر ٢٠٠٦ وبموجب عقد التأسيس والنظام الأساسي المعدلين للشركة الموثقين لدى مكتب التوثيق بتاريخ ٢٥ إبريل ٢٠١٦ تحت مسلسل رقم ٢٠١٦٠٣٢٦٧٤.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (1) - continued**

The Extraordinary General Meeting held on [.....] 2021, on the recommendations of the Board of Directors, passed the following resolutions:

1. To adopt an Amended and Restated Memorandum and Articles of Association of the Company to comply with all subsequent amendments to the Bahrain Commercial Companies Law, and subject to the provisions of the CBB.
2. To add the commercial activity of “Real estate activities on a fee or contract basis - Management of Real estate” to the current objects of the Company.

**NAME OF THE COMPANY**  
**Article (2)**

The Company’s name shall be  
“Seef Properties B.S.C.”,  
a Bahraini Public Shareholding Company.

**PRINCIPAL OFFICE AND LEGAL**  
**DOMICILE OF THE COMPANY**  
**Article (3)**

The principal office of the Company and its legal domicile will be situated in the city of Manama, Kingdom of Bahrain. The Board of Directors may establish branches, offices or agencies in the Kingdom of Bahrain and/or abroad.

**DURATION OF THE COMPANY**  
**Article (4)**

The duration of the Company shall be indefinite and shall end upon striking off its name in the Registry of Commerce, for any reasons mentioned in Article (57) of these Amended and Restated Articles of Association.

**مادة (١) - تتمة**

أصدرت الجمعية العامة غير العادية للشركة المنعقدة بتاريخ [.....] ٢٠٢١، بناء على توصيات مجلس الإدارة، القرارات التالية:

١. اعتماد عقد تأسيس ونظام أساسي معدلين للشركة ليتطابقا مع جميع التعديلات اللاحقة لأحكام قانون الشركات التجارية البحريني الصادر بالمرسوم بقانون رقم (٢١) لعام ٢٠٠١ ووفقاً لأحكام مصرف البحرين المركزي.
٢. إضافة النشاط التجاري "الأنشطة التجارية على أساس رسوم أو عقود - إدارة العقارات" الى أغراض الشركة الحالية.

**اسم الشركة**  
**المادة (٢)**

يكون اسم الشركة  
"عقارات السيف ش.م.ب.",  
شركة مساهمة بحرينية عامة.

**مركز الشركة الرئيسي ومحلها القانوني**  
**المادة (٣)**

مركز الشركة الرئيسي ومحلها القانوني في مدينة المنامة بمملكة البحرين، ويجوز لمجلس الإدارة أن ينشئ شركات تابعة لها وفروعاً ومكاتب وتوكيلات في مملكة البحرين أو في خارجها.

**مدة الشركة**  
**المادة (٤)**

تكون مدة الشركة غير محددة، وتنتهي عند شطب سجلها التجاري وفقاً لأحد الأسباب المذكورة في المادة (٥٧) من هذا النظام الأساس المعدل.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**OBJECTS OF THE COMPANY**  
**Article (5)**

The objects for which the Company has been established are as follows:

- a) To acquire by way of purchase or by any other means or having any kind of interest in any lands or properties of any kind in the Kingdom of Bahrain and overseas;
- b) To sell, rent, lease and mortgage the lands and properties and give guarantees to third parties or cancel and absolve the Company's debtors from their debts or arrange for its settlement or donate the Company's money or dispose in any other manner of the other lands, buildings and properties of the Company in the Kingdom of Bahrain and overseas;
- c) To run and manage entertainment centers and game halls in the Kingdom of Bahrain and overseas and to buy and sell equipment for those purposes; and
- d) Real estate activities on a fee or contract basis - Management of Real estate; and

For the purpose of attaining its investment objects, it may construct facilities or finance the existing ones or to carry out the following tasks, including but not limited to the following:

1. To conduct all studies and investigations and provide consultations regarding the employment of capitals and provide all special services related to such operations.
2. To undertake all building, industrial and engineering works related to the forgoing and also electrical, mechanical and related works.

**أغراض الشركة**  
**المادة (٥)**

إن الأغراض التي تأسست من أجلها الشركة هي كما يلي:

- أ) الامتلاك بالشراء أو بأية وسيلة أخرى للأراضي والممتلكات من أي نوع وأية مصلحة في ذلك داخل مملكة البحرين أو خارجها؛
- ب) القيام ببيع وإيجار وتأجير ورهن الممتلكات والأراضي أو تقرير كفالات لصالح الغير أو الغاء وإبراء ذمة مدبني الشركة من التزاماتهم أو التصالح عليها أو هبة أموال الشركة أو التصرف بأية وسيلة أخرى في الأراضي والبنائيات وممتلكات الشركة الأخرى في مملكة البحرين أو خارجها؛
- ج) إدارة محلات الترفية وصالات الألعاب في مملكة البحرين وخارجها وشراء وبيع المعدات للأغراض المذكورة؛ و
- د) الأنشطة التجارية على أساس رسوم أو عقود - إدارة العقارات؛ و

كما وإن لها تحقيقاً لأغراضها الاستثمارية إقامة المنشآت أو تمويل القائم منها أو أن تقوم بالأعمال الآتية على سبيل المثال لا الحصر:

١. القيام بكافة الدراسات وأعمال الخبرة والاستقصاء وتقديم المشورة المتعلقة بتوظيف رؤوس الأموال وتقديم كافة الخدمات الخاصة بهذه العمليات.
٢. القيام بكافة أعمال المقاولات الإنشائية والصناعية والهندسية المرتبطة بأعمال الشركة وكذلك القيام بالأعمال الكهربائية والميكانيكية وما يتصل بها.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (5) - continued**

3. To establish commercial, industrial and service companies and trading in selling and buying their shares.
4. To buy properties for the purpose of selling and renting them or to buy lands for the purpose of renting them in full or part in their original status or by adding facilities, buildings or equipment thereon or for the sake of selling them in full or part as they are or after dividing them.
5. Obtain finance by the issue of bonds or by other means, whether secured or unsecured, and to redeem and settle their values at or before maturity.
6. To own all types of patents, trademarks, certificates, privileges, intellectual and technical copy write that the Company may deem necessary for its business and to trade and dispose of them in all legal ways of disposals.

The Company may also have interest in or in any way join other companies or corporations carrying out similar business as prescribed in the preceding paragraphs, or which are conducive to achieving its objects in the Kingdom of Bahrain or overseas. It may also participate with the foregoing companies in any manner or merge or associate with them. It may also take part in any manner with companies and government bodies in the Kingdom of Bahrain or overseas in a manner that attains the national interest of the country and the Company's objects.

The Company's objects shall also include carrying out tasks to promote its business including participation in other existing companies and establish branches, sections, subsidiaries, regional offices or acquire shares in other existing companies or as otherwise required to attain the objects of the Company.

**مادة (٥) - تـتـمـة**

٣. تأسيس الشركات التجارية والصناعية وشركات الخدمات والتعامل في بيع وشراء أسهمها.
٤. شراء العقارات بقصد بيعها أو تأجيرها، وشراء الأراضي بقصد تأجيرها كلها أو بعضها في حالتها الأصلية أو مع إضافة منشآت أو أبنية ومعدات عليها أو بقصد بيعها كلها أو بعضها كما هي أو بعد تجزئتها.
٥. الحصول على التمويل باصدار سندات القروض او بأية طريقة اخرى، سواء كانت بتأمينات او بدونها، ورد قيمتها وفقا لشروطها عند الاستحقاق او قبل ذلك.
٦. تملك جميع أنواع براءات الاختراع والعلامات التجارية والشهادات والامتيازات وحقوق الملكية الفكرية والفنية التي تراها الشركة ضرورية لأعمالها، والمتاجرة والتصرف فيها بكل أنواع التصرفات القانونية.

ويجوز للشركة أن يكون لها مصلحة مع شركات اخرى تزاوّل أعمالاً شبيهة بأعمالها المنصوص عليها في الفقرات السابقة، أو التي قد تعاونها على تحقيق غرضها في البحرين أو في خارجها، كما يجوز لها أن تشترك بأي وجه من الوجوه مع الشركات المذكورة أو تندمج فيها أو تشتريها وتلحقها بها كما يجوز لها أن تشترك بأي وجه من الوجوه مع الشركات والجهات الحكومية في الداخل أو الخارج بما يحقق مصلحة البلاد القومية وأغراض الشركة.

كما تشمل أغراض الشركة على القيام بجميع ما يلزم للنهوض بأعمالها من المشاركة في شركات أخرى قائمة وإنشاء فروع أو أقسام أو شركات فرعية أو مكاتب إقليمية أو إمتلاك وحيازة حصص أو أسهم في شركات أخرى قائمة وغير ذلك مما يلزم لتحقيق أغراض الشركة.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (5) - continued**

Notwithstanding this article, the Company shall at all times comply with the Central Bank of Bahrain and Financial Institutions Law No. (64) of 2006 and the regulations issued to its effect, and any directives, orders, procedures, rules and regulations as may be issued by the Central Bank of Bahrain from time to time and in particular, the Company shall observe and comply with the rules, articles, instructions, directives, procedures, regulations and codes issued by the Central Bank of Bahrain from time to time.

**SECTION II  
CAPITAL OF THE COMPANY  
AUTHORISED SHARE CAPITAL  
Article (6)**

The authorised share capital of the Company is the amount of Bahraini Dinars One Hundred Million (BD 100,000,000), divided into One Billion (1,000,000,000) shares, of a nominal value of Bahraini Fils One Hundred (BD 0.100) each.

**ISSUED AND PAID-UP SHARE CAPITAL  
Article (7)**

The subscribed and fully paid-up capital of the Company is Bahraini Dinars Forty-Six Million (BD 46,000,000), divided into Four Hundred and Sixty Million (460,000,000) shares, of a nominal value of Bahraini Fils One Hundred (BD 0.100) each.

The shareholders have subscribed to all the issued share capital and paid its value in full.

**مادة (٥) – تتمة**

على الرغم مما سبق، تلتزم الشركة في جميع الأوقات، بقانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية رقم (٦٤) لسنة ٢٠٠٦ وتعديلاته واللوائح الصادرة تنفيذاً لأحكامه، وبأي نشرات أو قواعد أو أنظمة يصدرها مصرف البحرين المركزي من وقت لآخر، وعلى وجه الخصوص تلتزم الشركة وتنفيد بالقواعد والأنظمة والتوجيهات والأوامر والإجراءات والقواعد واللوائح التي قد يصدرها مصرف البحرين المركزي من وقت إلى آخر.

**الفصل الثاني  
رأس المال الشركة  
رأس المال المصرح به  
المادة (٦)**

حدد رأس مال الشركة المصرح به بمبلغ وقدره مائة مليون دينار بحريني (١٠٠,٠٠٠,٠٠٠) دينار بحريني)، موزعاً على مليار (١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم، بقيمة اسمية مقدارها مائة (١٠٠) فلس بحريني (٠,١٠٠ دينار بحريني) للسهم.

**رأس المال الصادر والمدفوع  
المادة (٧)**

كما حدد رأس مال الشركة الصادر والمدفوع بمبلغ وقدره ستة واربعين مليون دينار بحريني (٤٦,٠٠٠,٠٠٠) موزعاً على اربعمائة وستين مليون (٤٦٠,٠٠٠,٠٠٠) سهم، بقيمة اسمية مقدارها مائة فلس بحريني (٠,١٠٠ دينار بحريني) للسهم.

وقد دفع المساهمون قيمة الأسهم الصادرة والمكتتب فيها بالكامل.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

## SHARES OF THE COMPANY Article (8)

The shares of the Company are nominal and negotiable, in accordance with Article (86) of the Central Bank of Bahrain and Financial Institutions Law and the regulations issued to this effect.

Each share shall be indivisible. If two or more persons jointly own one share, only one person (the first named in the Share Register, unless agreed otherwise) shall receive communication and represent the joint owners in respect of such share.

Joint owners of a share shall be jointly and severally liable for the obligations in respect of such share.

## DEALING IN THE COMPANY'S SHARES Article (9)

Trading in shares, registering and depositing them, transfer of the title thereto, making a set-off involving them, settling them, registering mortgages thereon and distraining them, as well as the Company's purchase of its own shares, shall be in pursuance of the Central Bank of Bahrain and Financial Institutions Law, promulgated by Law No. (64) of the year 2006, and its Implementing Regulations.

The ownership of the shares is prohibited to any of the Company's subsidiaries. A company is considered to be a subsidiary company if it was controlled directly or indirectly by the parent company, and that is when the parent company owns more than half of the subsidiary's share capital or when the parent company owns rights or shares, in which it can control its subsidiary's decisions, formation of its Board of Directors or appointment its managers.

## أسهم الشركة المادة (٨)

أسهم الشركة اسمية وقابلة للتداول وفقاً للمادة (٨٦) من قانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية واللوائح الصادرة تنفيذاً لأحكامه.

يكون السهم غير قابل للتجزئة، ولكن يجوز أن يشترك شخصان أو أكثر في ملكية سهم واحد أو عدد من الأسهم، على أن يمثلهم تجاه الشركة شخص واحد (الشخص الأول المدرج في سجل المساهمين ما لم يتم الإتفاق على خلاف ذلك). والذي سيقوم باستلام جميع المراسلات وتمثيل المساهمين المشتركين في ملكية تلك الاسهم.

ويعتبر الشركاء في ملكية السهم أو الأسهم مسئولين بالتضامن عن الالتزامات المترتبة على هذه الملكية.

## التداول في أسهم الشركة المادة (٩)

يكون تداول الأسهم وتسجيلها وإيداعها ونقل ملكيتها وإجراء المقاصة وتسويتها وفيد الرهن والحجز عليها وشراء الشركة لأسهمها وفقاً لأحكام قانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية الصادر بالقانون رقم (٦٤) لسنة ٢٠٠٦ واللوائح الصادرة تنفيذاً لأحكامه.

يحظر تملك أسهم الشركة من قبل الشركات التابعة لها. تعد الشركة تابعة إذا كانت مسيطراً عليها بشكل مباشر أو غير مباشر من قبل الشركة الأم، من خلال ملكية الشركة الأم لما يزيد على نصف رأسمالها أو ملكيتها لحقوق أو لقدر من الأسهم أو الحصص فيها بما يملكها من السيطرة على قراراتها أو تشكيل مجلس إدارتها أو تعيين مديرها.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**SHAREHOLDERS' RIGHTS**  
**Article (10)**

**حقوق المساهمين**  
**المادة (١٠)**

Each share entitles its owner to equal rights and obligations. Each shareholder will particularly enjoy the following rights:

كل سهم يخول مالكة في الشركة حقوقاً والتزامات متساوية ويتمتع كل مساهم على وجه الخصوص بالحقوق الآتية:

- a) To receive his share of dividends in the event a resolution is passed to distribute the same to the shareholders.
- a) To receive his share of capital that might be distributed in the event of any reduction of the capital.
- b) To receive his share of the Company's assets upon liquidation. Only the shareholder whose name is registered as last owner of a share in the Company's register may receive his share in the assets.
- c) To take part in the management of the Company's business, according to the provisions hereof.
- d) To receive a report, following each financial year, containing the balance sheet, profit and loss account, Board of Directors report and auditors report.
- b) To file nullification suit against any resolution passed by the General Meeting or the Board of Directors which is inconsistent with the Law, its Implementing Regulations, public order, the Company's Amended and Restated Memorandum of Association or to these Amended and Restated Articles of Association.
- c) To dispose of the shares he owns and having a priority in subscribing for new shares in accordance with the provisions of the Law, while taking into consideration the provisions and decisions governing the rules, conditions and procedures for acquisitions and mergers issued by the Central Bank of Bahrain.

- أ) أن يستلم حصته المستحقة من الأرباح عند اتخاذ قرار بتوزيع الأرباح على المساهمين.
- ب) أن يستلم حصته المستحقة من رأس المال الذي يتم توزيعه في حال أي تخفيض لرأس المال.
- ج) أن يستلم حصته المستحقة من ممتلكات الشركة في حالة تصفيته، ويحق فقط لآخر مساهم مقيد اسمه في سجل الشركة أن يستلم المبلغ المستحق من نصيبه في الممتلكات.
- د) أن يشارك في إدارة أعمال الشركة طبقاً للأحكام المذكورة في هذا النظام الأساسي المعدل.
- هـ) أن يتسلم تقريراً بعد نهاية كل سنة مالية للشركة يحتوي على الميزانية العمومية وحساب الأرباح والخسائر وتقرير مجلس الإدارة والمدققين.
- و) أن يقوم برفع دعوى البطلان ضد أي قرار للجمعية العامة أو لمجلس الإدارة ويكون مخالفاً لأحكام القانون ولائحته التنفيذية أو النظام العام أو عقد التأسيس المعدل أو النظام الأساسي المعدل هذا.
- ز) التصرف في الأسهم المملوكة له ويكون للمساهم الأولوية في الإكتتاب بالأسهم الجديدة وذلك وفقاً لأحكام القانون وبمراعاة الأحكام والقرارات المنظمة لقواعد وشروط وإجراءات عمليات الاستحواذ والاندماج الصادرة عن مصرف البحرين المركزي.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**



**Article (10) - continued**

- e) File a claim against the Company for the judgement of the court as it deems appropriate, if the Company's operations are conducted in an unfair manner prejudicial to the interests of the shareholders in general or to the interests of one or more shareholders, including the shareholder who files the claim, or if the company did or intends to do or refrain from doing any act, which harms or is likely to cause damage as referred to, including the act of third parties or their refusal or intention to do any of the foregoing on behalf of the Company; and
- f) Other rights provided in the Law and the Company's Memorandum and Articles of Association.

**SHAREHOLDERS' OBLIGATIONS**

**Article (11)**

1. Each shareholder shall in particular observe the following obligations:
- a) To pay the amounts which have been previously agreed upon regarding the paid-up capital or any increase of such capital.
- b) To pay the expenses incurred by the Company in recovering the overdue amounts due from him regarding the paid-up capital.
- c) To refrain from any act that may be harmful to the Company.
- d) To implement any resolution that may be lawfully passed by the General Meeting.

**مادة (١٠) - تامة**

(ش) إقامة دعوى على الشركة لتحكم المحكمة بما تراه مناسباً، إذا كانت شئونها تُسبَر أو تم تسييرها بشكل يضر على نحو غير عادل بمصالح المساهمين بوجه عام أو بمصالح مساهم أو أكثر، على أن يكون من بينهم المساهم صاحب الدعوى، أو إذا قامت الشركة أو عازمت القيام بأي عمل أو الامتناع عن أي عمل يضر أو من شأنه إلحاق ضرر على النحو المشار إليه، ويشمل ذلك قيام الغير أو امتناعه أو عزمه القيام بأي مما تقدم نيابة عن الشركة؛ و

(ح) سائر الحقوق المنصوص عليها في هذا القانون وعقد الشركة ونظامها الأساسي.

**التزامات المساهمين**

**المادة (١١)**

١. يلتزم المساهم على وجه الخصوص بالالتزامات الآتية:
- أ) أن يسدد المبالغ التي سبق له الموافقة على دفعها فيما يختص برأس مال الشركة المدفوع أو أية زيادة عليه.
- ب) أن يدفع للشركة المصاريف التي تتكبدها في سبيل تحصيل المبالغ المستحقة للشركة منه والخاصة برأس المال المدفوع.
- ج) أن لا يقوم بأي عمل من شأنه الإضرار بالشركة.
- د) أن ينفذ أية قرارات تتخذها الجمعية العامة للشركة على وجه قانوني.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (11) - continued**

2. The General Meeting of the shareholders may not:
- increase the financial liabilities of the shareholders nor increase the value of the share except within the ambit the of Law;
  - reduce the percentage specified in the Articles of Association of the Company of net profits to be distributed as dividends to the shareholders;
  - impose any new conditions other than those contained in the Articles of Association of the Company with respect to the right of a shareholder to attend General Meetings and vote thereat; and
  - restrict the right of a shareholder to institute action against all or some of the Directors in respect of compensation for damages suffered by him pursuant to the provisions of the Law.

**DEPOSIT AND REGISTRATION OF SECURITIES  
Article (12)**

The deposit and registration of the Company's securities is made in accordance with Article (94) of the Central Bank of Bahrain and Financial Institutions Law No. (64) of 2006 and the regulations issued to its effect.

**مادة (١١) - تتمة**

٢. لا يجوز للجمعية العامة للمساهمين:

- زيادة أعباء المساهم المالية أو زيادة قيمة الأسهم إلا في نطاق أحكام القانون.
- إنقاص النسبة المئوية الواجب توزيعها من الأرباح الصافية على المساهمين والمحددة في نظام الشركة الأساسي؛
- فرض شروط جديدة غير الشروط المذكورة في النظام الأساسي تتعلق بأحقية المساهم في حضور الجمعيات العامة والتصويت فيها؛ و
- تقييد حق المساهم في إقامة الدعوى على أعضاء مجلس الإدارة أو على بعضهم في المطالبة بالتعويض عما يصيبه من ضرر وفقاً لأحكام القانون.

**إيداع وتسجيل الأوراق المالية  
المادة (١٢)**

يتم إيداع وتسجيل الأوراق المالية الصادرة من الشركة وفقاً للمادة (٩٤) من قانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية رقم (٦٤) لسنة ٢٠٠٦ واللوائح الصادرة تنفيذاً لأحكامه.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

## MORTGAGE OF SECURITIES

### Article (13)

Securities of the Company may be mortgaged, pledged and lined in accordance with Article (95) of the Central Bank of Bahrain and Financial Institutions Law and the regulations issued to its effect. No trading of securities under pledge or liens shall be permitted, except upon the discharge of the pledge or the liens.

## REPURCHASE OF SECURITIES BY THE COMPANY

### Article (14)

The Company may Buy or resell its securities, which will be made in accordance with Article (93) of the Central Bank of Bahrain and Financial Institutions Law and the regulations issued to its effect.

## ALTERATION OF CAPITAL

### INCREASE OF CAPITAL

### Article (15)

The authorised capital of the Company, by a resolution to be passed by the Extraordinary General Assembly, may be increased. The issued capital of the Company, by a resolution to be adopted by the Ordinary General Assembly, may also be increased within the authorised capital amount, provided that the actual issued capital shall be increased within three years following the date on which a resolution authorising the increase is issued, provided that the nominal value of the new shares shall be equivalent to the nominal value of the original shares. The issuance of new shares shall be approved by the Central Bank of Bahrain in accordance with Articles (81) to (85) of the Central Bank of Bahrain and Financial Institutions Law No (64) of 2006 and the regulations issued to its effect.

## رهن الاوراق المالية

### المادة (١٣)

يتم رهن الاوراق المالية الصادرة عن الشركة والحجز عليها وانقضاء الرهن ورفع الحجز عنها وذلك وفقاً للمادة (٩٥) من قانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية واللوائح الصادرة تنفيذاً لأحكامه. ويحظر التعامل في اي ورقة مالية مرهونة او محجوزة عليها الا بعد انقضاء الرهن او رفع الحجز.

## شراء الشركة لاوراقها المالية

### المادة (١٤)

للشركة الحق في شراء أو إعادة بيع أوراقها المالية، وذلك وفقاً للمادة (٩٣) من قانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية واللوائح الصادرة تنفيذاً لأحكامه.

## تعديل رأس المال

### زيادة رأس المال

### المادة (١٥)

يجوز بقرار من الجمعية العامة غير العادية زيادة رأس مال الشركة المصرح به، كما يجوز بقرار من الجمعية العامة العادية زيادة رأس مال الشركة الصادر في حدود رأس مال الشركة المصرح به، بشرط سداد كامل قيمة رأس مال الشركة الصادر الاساسي خلال ثلاث سنوات من اصدار قرار يتضمن هذه الزيادة، ويجب أن تكون القيمة الاسمية للسهم الجديد معادلة للقيمة الاسمية للسهم الأصلي. سوف يكون إصدار الأسهم الجديدة بموافقة مصرف البحرين المركزي وفقاً للمواد (٨١) الى (٨٥) من قانون مصرف البحرين المركزي وقانون المؤسسات المالية رقم (٦٤) من سنة ٢٠٠٦ واللوائح الصادرة تنفيذاً لأحكامه.

محمد سجاد أشرف

بالنيابة عن المؤسس

Mohammed Sajjad Ashraf

On behalf of the Promoter

**Article (15) – continued**

The Extraordinary General Meeting may, however, resolve to issue shares at a premium to be added to the nominal value and may fix the value of such premium. The net total of the said premium shall be added, after deduction of expenses of the share issue, to the Legal Reserve Account, even if it amounts to half the capital.

The Ministry of Industry, Commerce and Tourism and the Bahrain Bourse shall be furnished with reports and reasons necessitating an increase in all cases of increase of capital.

The capital may be increased in one of the following methods:

- a) Issuing new shares to cover the required increase, the value of which must be fully paid in cash.
- b) Converting the Company's debt into shares in favor of the creditor;
- c) Converting the loan bonds issued by the Company into shares;
- d) Contributing in kind shares in the Company; or
- e) Capitalization of the reserves or part of the distributable profits, which may be effected by one of the two following methods:
  - i. Increasing the nominal value of the original shares without the Company requiring the shareholders to pay the difference, but the difference to be recovered from the reserve funds and the new share shall be marked with its new value.

**المادة (١٥) - تئمة**

يجوز للجمعية العامة غير العادية أن تقرر إضافة علاوة إصدار إلى القيمة الاسمية للأسهم وأن تحدد مقدارها، ويضاف صافي هذه العلاوة بعد استقطاع مصروفات الإصدار إلى الاحتياطي القانوني ولو بلغ نصف رأس المال.

ويجب تزويد وزارة الصناعة والتجارة والسياحة وبورصة البحرين بالتقارير والأسباب الموجبة للزيادة في جميع حالات زيادة رأس المال.

زيادة رأس مال الشركة تتم من خلال إحدى الطرق التالية:

- أ) إصدار أسهم جديدة لتغطية قيمة الزيادة المطلوبة في رأس المال، ويجب دفع كامل هذه القيمة نقداً.
- ب) تحويل دين على الشركة لحصص لصالح الدائن.
- ج) تحويل سندات القرض التي تصدرها الشركة إلى أسهم.
- د) تقديم حصص عينية للشركة.
- هـ) تحويل التمويل الاحتياطي إلى رأس المال أو كجزء من الأرباح القابلة للتوزيع بإحدى الطريقتين:
  ١. زيادة القيمة الاسمية للأسهم الأصلية، دون أن تطلب الشركة من المساهمين دفع الفرق بل يدفع من الاحتياطي ويؤشر على الأسهم بقيمتها الجديدة.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (15)- continued**

ii. Issuance of new shares for the value of the increase and the new shares to be distributed to the original shareholders, without any consideration, in proportion to the number of original shares they are holding.

- f) Issuance of Employees Benefit Shares within such policies to be determined by the Board of Directors and shall be issued with the consent of the shareholders by a resolution to be passed by the Extraordinary General Assembly Meeting.

**ISSUANCE OF NEW SHARES**

**Article (16)**

In the event new shares are issued in accordance with Article (15) above:

- a) Priority to subscribe to the new shares shall be given to existing shareholders except the cases specified in Article (128) of the Law and the Company shall follow the procedures set out in Articles (128) and (129) of the Law. The shareholders have the right to waive their priority right to these shares in accordance with a resolution of the extraordinary general assembly.
- b) A statement shall be published in one of the local daily newspapers declaring priority of Subscription given to the shareholders, the starting and closing dates thereof and the value of the new shares. The shareholders may also be notified of this statement by registered mail.

**المادة (١٥) - تتمه**

٢. إصدار أسهم جديدة بقيمة الزيادة، وتوزع الشركة هذه الأسهم على المساهمين الأصليين دون مقابل، كل بقدر نسبة ما يملكه من الأسهم الأصلية.

(و) إصدار اسهم حوافز للموظفين من خلال برامج وسياسات يتم تحديدها من قبل مجلس الإدارة ويتم اعتمادها بعد موافقة المساهمين عليها في اجتماع الجمعية العامة غير العادية.

**طرح أسهم جديدة  
المادة (١٦)**

في حالة اصدار اسهم جديدة وفقا للمادة (١٥) اعلاه:

(أ) يكون لمساهمي الشركة أولوية الاكتتاب في الأسهم الجديدة، إلا في الحالات المنصوص عليها في المادة (١٢٨) من القانون، ويجب على الشركة إتباع الإجراءات المنصوص عليها في المادتين (١٢٨) و (١٢٩) من القانون. ويجوز للمساهمين التنازل عن حق الأولوية في إكتتاب الأسهم الجديدة بقرار من الجمعية العمومية غير العادية.

(ب) وينشر بيان في إحدى الجرائد المحلية يتضمن إعلان المساهمين بأولويتهم في الاكتتاب وتاريخ افتتاحه وتاريخ أقاله وسعر الأسهم الجديدة، ويجوز بالإضافة إلى ذلك إخطار المساهمين بهذا البيان بخطابات مسجلة .

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (16) - continued**

- c) If the new shares are offered for public subscription, a subscription prospectus shall be prepared and shall include in particular the information required by Article (82) of the Central Bank of Bahrain and Financial Institutions Law. The prospectus shall be signed by the Chairman of the Board of Directors and the auditors who shall be responsible for the accuracy of the details stated therein.
- d) In the event of a capital increase, the Company may have one or more underwriters to subscribe to the remaining unsubscribed shares in accordance with the provisions of Article (93) of the Law.
- e) Underwriter(s) contracted by the Company with respect to purchasing all the remaining shares not purchased by those shareholders entitled to do so, shall have shares allotted to them as provided hereinabove. Underwriter(s) may offer shares to which they have subscribed for by public subscription through the Bahrain Bourse Company.
- e) The resolution of increasing the share capital shall be published on the website of the Ministry, after endorsing the increase in the Commercial Registry.

**المادة (١٦) - تتمة**

- (ج) في حالة طرح الأسهم الجديدة للاكتتاب العام يجب تحرير نشرة اكتتاب تشتمل بوجه خاص على البيانات المنصوص عليها طبقاً للمادة (٨٢) من قانون مصرف البحرين المركزي والؤسسات المالية واللوائح الصادرة تنفيذاً لأحكامه ويوقع النشرة رئيس مجلس الإدارة ومدقق الحسابات، ويكون مسؤولاً عن صحة البيانات الواردة فيها.
- (ح) يجوز أن يكون للشركة عند زيادة رأسمالها متعهد أو أكثر لتغطية ما يتبقى من أسهم الاكتتاب وذلك تبعاً لأحكام المادة (٩٣) من القانون.
- (خ) وفي حالة الاتفاق مع متعهد أو متعهدي اكتتاب بالنسبة للأسهم المتبقية يشتري المتعهد ما لم يتم تغطيته من أسهم بعد الاكتتاب من قبل المساهمين المستحقين للأسهم وتخصيص أسهم لهم حسب ما نص عليه أعلاه. وللمتعهد بالاكتتاب أن يعيد طرح الأسهم التي اشتراها للاكتتاب العام عن طريق بورصة البحرين.
- (د) ينشر القرار الصادر بزيادة رأس المال في الموقع الإلكتروني للوزارة بعد التأشير بالزيادة في السجل التجاري.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**REDUCTION OF CAPITAL**  
**Article (17)**

- 1) An Extraordinary General Meeting of the shareholders may resolve to reduce the capital of the Company if the same is in excess of its needs or if there has been a loss and the Company resolves to reduce its paid up capital to the actual value thereof with the prior approval of the Central Bank of Bahrain and of the Ministry of Industry, Commerce and Tourism according to the provisions of Articles (132) to (137) of the Law.
- 2) The resolution reducing the capital shall be issued only after reading the reports of the Board of Directors and the auditor on the reasons for of the reduction, the obligations of the Company and the effect of such reduction on these obligations.
- 3) Capital reduction shall be made, if the Company's capital is more than the Company needs, by reducing the nominal value of the shares, either by giving back a part of it to the shareholders equal to the decided percentage of reduction or by discharging them of the unpaid instalments of shares' value in proportion to the decided reduction. If the reduction is due to the Company's losses, a number of shares equal to the decided amount of reduction shall be cancelled. In all cases the nominal value of the shares must not be less than the legally prescribed limit.
- 4) The reduction of the Company's capital shall be recorded in the Registry of Commerce and the reduction resolution is published in the Official Gazette and English and Arabic local daily newspapers.

**تخفيض رأس المال**  
**المادة (١٧)**

- (١) يجوز للجمعية العامة غير العادية، أن تقرر تخفيض رأسمال الشركة إذا زاد عن حاجتها أو إذا كان هنالك خسارة ورأت الشركة تخفيض رأس المال المدفوع إلى القيمة الفعلية بعد الحصول على موافقة مسبقة من مصرف البحرين المركزي ووزارة الصناعة والتجارة والسياحة وذلك وفقاً لأحكام المادة (١٣٢) الى المادة (١٣٧) من القانون.
- (٢) لا يصدر قرار بالتخفيض إلا بعد قراءة تقرير مجلس الإدارة ومدققي الحسابات عن الأسباب الموجبة له وعن الالتزامات التي على الشركة وعن أثر التخفيض على هذه الالتزامات.
- (٣) يتم تخفيض رأس المال بسبب زيادته عن حاجة الشركة عن طريق تنزيل القيمة الاسمية للأسهم، وذلك إما برد جزء منها للمساهمين يتساوى مع النسبة المقرر تخفيضها من رأس المال، أو بإبراء ذمة المساهمين من أقساط الأسهم التي لم تدفع بنسبة التخفيض المقرر، وإذا كان التخفيض بسبب خسارة الشركة، فيتم إلغاء عدد من الأسهم بقيمة المبلغ المقرر تخفيضه من رأس المال. وفي جميع الأحوال يجب أن لا تقل القيمة الاسمية للأسهم عن الحد الأدنى المقرر قانوناً.
- (٤) يجب تسجيل تخفيض رأس مال الشركة في السجل التجاري والإشهار عنه في الجريدة الرسمية وفي جريدتين يوميتين محليتين باللغة العربية والإنجليزية.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (17) - continued**

- 5) If the capital reduction is made by way of cancelling a number of the Company's shares, a number of shares owned by each shareholder shall be cancelled in proportion to the percentage of the capital reduction, provided that the shareholder shall not be deprived of sharing in the Company.
- 6) The reduction shall not be effective against creditors who expressed their objection and submitted their supporting documents within fifteen (15) working days from the date of the publication in the Official Gazette, unless these creditors have been paid their due debts or have been provided with adequate guarantees for the payment of their deferred debts.

**PREFERENCE SHARES  
Article (18)**

- 1) The issuance of preference shares shall be approved by the Central Bank of Bahrain in accordance with Article (81) to (85) of the Central Bank of Bahrain and Financial Institutions Law and the regulations issued to its effect.
- 2) The Extraordinary General Meeting may, by a voting majority of the shareholders present at the meeting and representing two thirds of the Company's capital at the time of the capital increase, resolve to issue preference shares of one or more classes subject to the terms specified in the said resolution and the prospectus as approved by the Central Bank of Bahrain with respect to the class or classes of preference shares, the number of shares to be issued in each class, the priorities and rights attaching to these shares (and their order of priority in respect of voting) and their share in the profit or liquidation proceeds and any other conditions, and that shares of the same class shall be equal in rights, priorities and restrictions.

**مادة (١٧) - تتمة**

- ٥) إذا كان تخفيض رأس المال بإلغاء الشركة لعدد من أسهمها، وجب أن يتم إلغاء عدد من الأسهم التي يملكها كل مساهم بقدر النسبة التي تقرر بها تخفيض رأس المال، ويشترط ألا يترتب على ذلك حرمان المساهم من المساهمة في الشركة.
- ٦) لا يحتج بالتخفيض قبل الدائنين الذين أبدوا اعتراضاتهم خلال خمسة عشر (١٥) يوم عمل من تاريخ نشر قرار التخفيض في الجريدة الرسمية وقدموا مستنداتهم في الميعاد المذكور إلا إذا استوفى هؤلاء الدائنون ديونهم الحالية أو حصلوا على الضمانات الكافية للوفاء بديونهم الأجلة.

**الأسهم الممتازة  
المادة (١٨)**

- ١) يكون إصدار الأسهم الممتازة بموافقة مصرف البحرين المركزي وفقاً للمواد (٨١) إلى (٨٥) من قانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية واللوائح الصادرة تنفيذاً لأحكامه.
- ٢) يجوز للجمعية العامة غير العادية بالأغلبية العددية للمساهمين الحاضرين في الاجتماع والممثلين لثلثي رأس المال على الأقل عند زيادة رأس المال أن تقرر إصدار أسهم ممتازة من فئة واحدة أو أكثر وفق الشروط التي تم تحديدها في القرار وفي نشرة الاكتتاب الموافق عليها من مصرف البحرين المركزي من حيث تحديد فئة أو فئات الأسهم الممتازة وعدد الأسهم التي تصدر من كل فئة والقيمة الاسمية لها والمزايا والحقوق والشروط المتعلقة بتلك الأسهم ومرتبة امتيازها بالنسبة للتصويت أو للارباح أو ناتج التصفية أو غير ذلك، وعلى أن تتساوى الأسهم من ذات النوع أو الفئة في الحقوق والامتيازات والقيود.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**



**Article (18) - continued**

- 3) The conditions governing subscription in the abovementioned preference shares of any class may, without limitation, include the following:
- Preference shares issued in a certain class(es) shall have priority over dividends provided that no dividends may be distributed to holders of ordinary shares unless dividends of the holders of preference shares are declared and distributed to them, in full.
  - Holders of preference shares shall have no pre-emptive rights on ordinary or any other shares issued by the Company, but shall have pre-emptive rights on issuance of preference shares of the same class.
  - The holders of preference shares shall, in accordance with the terms and conditions contained in the prospectus, have priority over the Company's assets on liquidation up to the extent of the par value of the preference shares in addition to any unpaid and declared dividends. Their rank in priority on such assets shall be senior to the rank of holders of ordinary shares but junior to the rank of creditors.
  - Subject to the right of the holders of ordinary shares for subscription in preference shares, the Company shall have the right to dispose of the shares remaining unsubscribed for by allotting them in the manner it deems fit.

**المادة (١٨) - تنمة**

- (٣) يجوز أن تشمل شروط الاكتتاب بالأسهم الممتازة المشار إليها أعلاه من أي نوع أو فئة وليس على سبيل الحصر ما يلي:
- تكتسب الأسهم الممتازة الصادرة من فئة أو فئات معينة حق الأولوية في الأرباح بحيث لا تستحق لحملة الأسهم العادية أية أرباح إلا إذا تم الإعلان عن أرباح لحملة الأسهم الممتازة وتوزيعها عليهم كاملة.
  - لا يكتسب حملة الأسهم الممتازة حق الأولوية بالاكتتاب في الأسهم العادية أو أية أسهم أخرى تصدرها الشركة إلا إذا كانت أسهماً ممتازة من ذات الفئة حيث يقتصر حقهم على الاكتتاب في الأسهم الممتازة من الفئة ذاتها.
  - يكتسب حملة الأسهم الممتازة التي تصدرها الشركة وفقاً للبنود والشروط الواردة في نشرة الاكتتاب أولوية على موجودات الشركة في تحصيل قيمة الأسهم الممتازة عند تصفية الشركة وذلك في حدود القيمة الاسمية للأسهم مضافة إليها أية أرباح معلن عنها تكون غير مسددة وتكون مرتبة الأولوية لتلك الحقوق أعلى من مرتبة حقوق حملة الأسهم العادية ولكن أدنى من مرتبة الدائنين.
  - مع مراعاة حق حملة الأسهم العادية للشركة في أولوية الاكتتاب في الأسهم الممتازة، فإن للشركة الحق بالتصرف فيما لم يغط في الاكتتاب وتخصيصها بالطريقة التي تراها مناسبة.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (18) - continued**

**مادة (١٨) - تتمة**

- e) The Company shall have the right of redemption over preference shares issued by it according to redemption conditions set out in the prospectus upon the lapse of fixed period or periods of time or on the occurrence of such special redemption circumstances as stated in the prospectus.
- هـ) يكون للشركة الحق في استرداد الأسهم الممتازة التي تكون قد اصدرتها تبعاً لشروط الاسترداد الواردة في نشرة الاكتتاب وذلك بعد مضي مدة أو مدد محددة أو في ظروف استرداد خاصة يرد النص عليها في نشرة الاكتتاب.
- f) Since preference shares are redeemable according to the prospectus as stated in paragraph (e) above, and as they constitute no part of fixed capital, the provisions of the Law with respect to Statutory Reserve shall not apply to said preference shares.
- و) نظراً لكون الأسهم الممتازة الصادرة بموجب نشرة الاكتتاب قابلة للاسترداد حسبما ورد في الفقرة (هـ) أعلاه، وحيث أنها لا تعتبر جزءاً من رأسمال ثابت، فإن الأحكام الواردة في قانون الشركات التجارية بشأن الاحتياطي القانوني لا تنطبق على الأسهم الممتازة المذكورة.
- g) The Company shall invite the holders of preference shares to the General Meetings of the Company at which they shall have the right to attend and to take part in the deliberations but shall have no right to vote at such meetings, provided that the meeting shall not approve any substantial change which may adversely affect the rights of the holders of preference shares, unless the Company has received the written approval of no less than 51% of the holders of preference shares or by approval of holders of 51% of the preference shares present or represented at a meeting attended by shareholders representing at least two thirds of the preference shares.
- ز) يترتب على الشركة دعوة حملة الأسهم الممتازة إلى حضور اجتماعات الجمعيات العامة للشركة، حيث يكون لهم حق الحضور والاشتراك في المداولات، إلا أنه لا يحق لهم التصويت في تلك الاجتماعات، شريطة أن لا يمس التصويت أي تغيير أساسي وضار بحقوق حاملي الأسهم الممتازة، ولا يكون ذلك إلا فقط بموافقة خطية صادرة عن ما لا يقل عن ٥١٪ من حملة الأسهم الممتازة أو تتم الموافقة عليه من قبل ٥١٪ من نسبة الأسهم الممتازة الحاضرة أو الممثلة في اجتماع يتوفر فيه نصاب يتألف من ثلثي حملة الأسهم الممتازة على الأقل.
- h) A special Register shall be maintained with the Company's Registrar wherein there shall be entered the issued preference shares and all dispositions taking place with respect to them.
- ح) يعد في سجل الشركة التجاري سجل تقييد فيه الأسهم الممتازة الصادرة من كل فئة ويؤشر في هذا السجل بكافة التصرفات التي ترد على هذه الأسهم.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**SECTION III  
DEBENTURES  
ISSUE OF DEBENTURES  
Article (19)**

- 1) The Company may borrow by issuing debentures by resolution of the Ordinary General Meeting following a proposal by the Board of Directors indicating the extent of the Company's need for borrowing and the conditions for issue of debentures, with the prior approval of the Central Bank of Bahrain in accordance with Articles (81) to (85) of the Central Bank of Bahrain and Financial Institutions Law and the regulations issued to its effect.
- 2) The resolution of the Ordinary General Meeting may authorize the Board of Directors to choose the date of issuing the debentures, provided that it shall take place within two years from the date of the resolution. The approval of the Central Bank of Bahrain shall be required for borrowing by way of issuance of debentures.
- 3) Debentures may not be issued unless the issued capital of the Company has been fully paid up and the balance sheet and profit and loss account for at least two financial years are published.
- 4) Debentures shall be nominal, or made to bearer and negotiable, having equal value or denominations on the issue date and shall have a maturity of no less than two years. Debentures of the same issue shall confer upon their holder's equal rights as against the Company.

**الفصل الثالث  
السندات والقروض  
إصدار سندات القرض  
المادة (١٩)**

- (١) للشركة ان تقترض عن طريق اصدار سندات قرض وذلك بقرار من الجمعية العامة العادية، بناء على اقتراح من مجلس الإدارة يتضمن بيان مدى حاجة الشركة إلى الاقتراض والشروط الخاصة بسندات القرض وذلك بعد الحصول على موافقة مصرف البحرين المركزي وفقاً للمواد (٨١) إلى (٨٥) من قانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية واللوائح الصادرة تنفيذاً لأحكامه.
- (٢) ويجوز للجمعية العامة العادية أن تفوض مجلس الإدارة في اختيار وقت الإصدار على أن يتم ذلك خلال السنتين التاليتين لتاريخ صدور قرار الجمعية العامة. ويتعين موافقة مصرف البحرين المركزي على اقتراض الشركة عن طريق إصدار سندات القرض.
- (٣) لا يجوز للشركة إصدار سندات القرض إلا بعد الوفاء برأس المال الصادر والمدفوع بالكامل ونشر الميزانية العامة لها وحساب الأرباح والخسائر عن سنتين ماليتين على الأقل.
- (٤) تكون سندات القرض اسمية أو لحاملها وقابلة للتداول وذات قيم أو فئات موحدة في الإصدار وبميعاد استحقاق لا يقل عن سنتين، وتعطى السندات من ذات الإصدار حقوقاً متساوية لمالكها في مواجهة الشركة.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

**COVER OF THE VALUE OF DEBENTURES**  
**Article (20)**

The Company may cover the value of debentures by one of the following two methods:

- 1) By floating debentures by means of public subscription in which case the rules and provisions prescribed for share subscription in the Law.
- 2) By sale of debentures through banks, finance and investment companies and underwriters, in which case the prevailing custom and practice shall be applicable without being in conflict with the Law.

**SUBSCRIPTION IN THE OFFERED**  
**DEBENTURES OR GIVING UP THE LOAN**  
**Article (21)**

If 50% or more of the debentures offered for public subscription are subscribed for during the fixed period, or any other extended period for subscription, such subscription shall be deemed to have been completed, otherwise the General Meeting may either give up the loan and refund amounts of subscriptions to subscribers or be satisfied with the number of debentures subscribed and cancel the residual amounts.

**CONVERTIBLE DEBENTURES**  
**(Article 22)**

The Company may, based on a resolution issued in the Extraordinary General Meeting upon a proposal giving reasons by the Board of Directors, issue bonds convertible to shares.

**تغطية قيمة سندات القرض**  
**المادة (٢٠)**

للشركة أن تغطي قيمة سندات القرض باحدى الوسيلتين التاليتين:

- (١) طرح السندات في اكتتاب عام، وتتبع في هذا الشأن القواعد والأحكام المقررة للاكتتاب في الأسهم في القانون.
- (٢) بيع السندات عن طريق البنوك وشركات المال والاستثمار ومتعهدي الاكتتاب، ويتم ذلك بمراعاة القواعد والأعراف المعمول بها في هذا الشأن وبما لا يتعارض مع أحكام القانون.

**الاكتتاب بالسندات المطروحة**  
**أو الرجوع عن القرض**  
**المادة (٢١)**

إذا تمت تغطية ٥٠٪ أو أكثر من السندات المطروحة للاكتتاب خلال المدة المحددة أو أية مدة أخرى يتقرر مدّة الاكتتاب إليها، يعتبر الاكتتاب تاماً. وبخلاف ذلك يجوز للجمعية العامة العادية إما الرجوع عن القرض ورد الأموال للمكتتبين أو الاكتفاء بالقدر الذي تم تغطيته من السندات وإلغاء الباقي.

**قابلية السندات للتحويل إلى أسهم**  
**المادة (٢٢)**

يجوز للشركة أن تصدر سندات قرض قابلة للتحويل إلى أسهم بقرار من الجمعية العامة غير العادية بناء على اقتراح مسبب من مجلس الإدارة.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**SECTION IV  
MANAGEMENT AND THE CORPORATE  
GOVERNANCE OF THE COMPANY  
CORPORATE GOVERNANCE**

**Article (23)**

The Company shall issue corporate governance policies and procedures in accordance with the Corporate Governance rules of the Central Bank of Bahrain.

**BOARD OF DIRECTORS**

**Article (24)**

- a) The Company shall be managed by a Board of Directors comprised of not less than five (5) directors and not more than thirteen (13) directors at all times, appointed by cumulative secret ballot by the General Assembly.
- b) The term of the Board of Directors shall be three (3) years and may be extended for a period not more than six (6) months, subject to the approval of the Minister of the Ministry of Industry Commerce and Tourism and CBB upon receiving a request from the members of the Board of Directors of the Company.

A cumulative vote shall mean that each shareholder shall have a number of votes equal to the number of shares he owns in the Company, and shall have the right to vote for one candidate or to distribute them among his chosen candidates.

The Board of Directors shall include a number of independent and non-executive members, in accordance with the rules imposed by the Ministry of Industry, Commerce and Tourism.

**الفصل الرابع  
إدارة وحوكمة الشركة  
الحوكمة**

**المادة (٢٣)**

تلتزم الشركة بإصدار سياسات وإجراءات تخص حوكمة الشركات وفقاً لمبادئ الحوكمة الصادرة عن مصرف البحرين المركزي.

**أعضاء مجلس الإدارة**

**المادة (٢٤)**

- أ) يتولى إدارة الشركة مجلس إدارة يتكون من عدد لا يقل عن خمسة (٥) أعضاء ولا يزيد عن ثلاثة عشر (١٣) عضواً في جميع الأوقات يتم تعيينهم بالتصويت التراكمي السري من قبل الجمعية العامة العادية.
- ب) وتكون مدة مجلس الإدارة ثلاث (٣) سنوات، ويجوز تمديد مدة مجلس الإدارة لمدة لا تزيد على ستة (٦) أشهر بموافقة وزير الصناعة والتجارة والسياحة وذلك بناء على طلب مسبق من قبل مجلس إدارة الشركة.

ويقصد بالتصويت التراكمي أن يكون لكل مساهم عدد من الأصوات يساوي عدد الأسهم التي يملكها، ويكون له الحق في التصويت بها لمرشح واحد أو توزيعها على من يختارهم من المرشحين.

يراعى أن يشتمل المجلس على عدد من الأعضاء المستقلين وغير التنفيذيين، وذلك وفقاً للضوابط التي يحددها قرار من وزارة الصناعة والتجارة والسياحة.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

**CONDITIONS OF MEMBERSHIP OF THE  
BOARD OF DIRECTORS  
Article (25)**

A member of the Board of Directors shall fulfil the following conditions:

- a) He shall enjoy the legal capacity to act.
- b) He must not have been convicted in a crime involving negligent or fraudulent bankruptcy or a crime affecting his honour or involving a breach of trust or in a crime on account of his breach of the provisions of this law, unless he was reinstated.
- c) No person shall be appointed a director unless he consents in writing thereto. The declaration shall include disclosing any business undertaken directly or indirectly which represents a competition or a conflict of interest to the Company. The declaration shall also include the names of the companies and entities in which he carries out business activities or is a member of its Board of Directors;
- d) He shall not be prohibited from being a member in the Board of Directors of a joint stock company in accordance with the provisions of the Law or any other laws enforced in the Kingdom of Bahrain;
- e) The Chairman of the Board of Directors or the Vice Chairman, shall not combine their positions with the highest management position in the Company; and

**شروط العضوية في مجلس الإدارة**

**المادة (٢٥)**

يجب أن تتوافر في عضو مجلس الإدارة الشروط التالية:

- (أ) أن يكون متمتعاً بأهلية التصرف.
- (ب) أن لا يكون قد سبق الحكم عليه في جريمة تفالس بالتقصير أو بالتدليس أو جريمة مخلة بالشرف أو الأمانة أو في جريمة بسبب مخالفته لأحكام هذا القانون ما لم يكن قد رُدَّ إليه اعتباره.
- (ج) لا يجوز تعيين أي شخص كعضو إلا بعد أن يقر كتابة بقبول التعيين على أن يتضمن الإقرار الإفصاح عن أي عمل يقوم به بصورة مباشرة أو غير مباشرة يشكل منافسة أو تضارب مصالح للشركة. ويجب أن يشمل الإقرار أيضاً أسماء الشركات والمؤسسات التي يزاول فيها نشاطات عمله أو يشغل عضوية مجالس إدارتها؛
- (د) ألا يكون محظوراً عليه تولي عضوية مجلس إدارة شركة مساهمة وفقاً لأحكام القانون أو أي قانون آخر معمول به في مملكة البحرين؛
- (هـ) بالنسبة لرئيس مجلس الإدارة أو نائبه، ألا يجمع بين هذا المنصب ومنصب المدير الأعلى رتبة في الشركة؛ و

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

**Article (25) – continued**

If a Board member forfeits any of the aforesaid conditions, he shall cease to be a member of the Board of Directors from the date of forfeiture.

**ELECTION OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS**

**Article (26)**

The General Assembly shall elect the members of the Board through secret cumulative voting by majority votes of those present.

The Company must make the following information about every candidate standing for board elections, available on its website or send it to each of the shareholders personally, by any approved means, starting from the date of dispatching the invitations for the general assembly meeting:

- Curriculum vitae, including academic and professional qualifications;
- Any act performed by the candidate directly or indirectly that is competitive with the Company;
- Names of companies and entities in which he conducts business in or is a member of their boards of directors;
- Any position he occupies which requires an excessive amount of time;
- Any other information specified in the implementing regulations.

The Company is required to send all the information to the Company's shareholders in any way it deems appropriate, and to publish this information in all social media accounts of the Company, (if any). The Company shall also include the information related to the Chairman and members of the Board of Directors in its annual report and on its website.

**المادة (٢٥) – تنمة**

وإذا فقد عضو مجلس الإدارة أيا من الشروط المذكورة أعلاه زالت عنه صفة العضوية من تاريخ فقدان ذلك الشرط.

**إنتخاب أعضاء مجلس الإدارة**

**المادة (٢٦)**

تنتخب الجمعية العامة أعضاء مجلس الإدارة بالتصويت التراكمي السري ويتم اختيارهم بأغلبية أصوات الأعضاء الحاضرين الصحيحة.

يجب على الشركة إتاحة المعلومات التالية بشأن كل مرشح لعضوية مجلس الإدارة على موقعها الإلكتروني أو إرسالها إلى المساهمين بشكل شخصي بأي وسيلة معتمدة ابتداءً من تاريخ الدعوة لعقد اجتماع الجمعية العامة:

- السيرة الذاتية، بما في ذلك المؤهلات الأكاديمية والمهنية.
- أي عمل يقوم به بصورة مباشرة أو غير مباشرة يشكل منافسةً للشركة.
- أسماء الشركات والجهات التي يزاول العمل فيها أو يشغل عضوية مجالس إدارتها.
- أي منصب يشغله يتطلب جزء غير يسير من الوقت.
- أي معلومات أخرى تحددها اللائحة التنفيذية لقانون الشركات التجارية.

ويتوجب على الشركة إرسال كافة المعلومات لمساهمي الشركة بأي طريقة تراها مناسبة، وأن تنشر هذه المعلومات على كافة وسائل التواصل الاجتماعي للشركة (إن وجدت)، وكما تلتزم الشركة بتضمين تقريرها السنوي وموقعها الإلكتروني بالمعلومات المتعلقة بكل من رئيس وأعضاء مجلس الإدارة.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**APPOINTMENT OF MEMBERS ON THE  
BOARD OF DIRECTORS  
Article (27)**

Any member who owns 10% or more of the capital, has the right to appoint a member to represent him on the Board of Directors in the same percentage of the number of members of the Board of Directors with a fractional number rounded to the nearest figure and his right to vote shall be forfeited in respect with the percentage for which his appointment is made. If he does not use his right in the appointment of the Board members, and if he has a percentage that does not entitle him to appoint another member, he may use the same percentage in voting, and his right of appointment of Board Members will be cancelled if he does not use it in the election or the appointment of the Board members.

**APPOINTMENT OF EXPERTS ON THE  
BOARD OF DIRECTORS  
Article (28)**

The General Assembly may appoint a number of members who have specific experience on the Board other than the promoters and shareholders of the Company, as per the Corporate Governance rules of the Central Bank of Bahrain. However, the appointment of such members will be subject to the approval of the Central Bank of Bahrain.

**تعيين أعضاء مجلس الإدارة  
المادة (٢٧)**

اي عضو يملك ١٠٪ أو أكثر من رأس المال يكون له حق تعيين عضو مجلس إدارة ليمثله بالمجلس بقدر نسبة ما يملك من رأس المال مع تقريب كسور العدد لأقرب عدد صحيح، ويسقط حقه في التصويت حسب النسبة التي تم التعيين عنها. ولكل من لم يستخدم حقه في تعيين أعضاء في مجلس الإدارة، أو لم يكن له نسبة تؤهله لتعيين عضو آخر، يمكن له أن يستخدم تلك النسبة في التصويت. وفي حالة عدم استخدام حق تعيين عضو مجلس إدارة في فترة الانتخابات أو تعيين أعضاء المجلس، يكون هذا الحق لاغياً.

**تعيين ذوي الخبرة في مجلس الإدارة  
المادة (٢٨)**

يجوز للجمعية العامة أن تعين عددا من الأعضاء من ذوي الخبرة في المجلس من غير المؤسسين أو المساهمين في الشركة وذلك طبقاً لمبادئ الحوكمة الصادرة عن مصرف البحرين المركزي. وفي كل الأحوال يشترط لذلك الحصول على موافقة مصرف البحرين المركزي.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**



**TERMINATION OF MEMBERSHIP OF  
THE BOARD OF DIRECTORS  
Article (29)**

A Director shall lose his position on the Board in the event that he:

- a. Fails to attend four consecutive meetings of the Board in one year without an acceptable excuse and the Board of Directors decide to terminate his membership;
- b. Resigns from his office by virtue of a written request.
- c. Forfeits any of the provisions set forth in Article (25) of these Amended and Restated Article of Association;
- d. Is elected or appointed contrary to the provisions of the Law;
- e. He has abused his membership by performing acts that may constitute as competition with the Company or caused actual harm to the Company;
- f. If he has been convicted before any court for theft, embezzlement, fraud, forgery or issuing dishonored cheques or any crime as provided in the Law;
- g. If he declares bankruptcy;
- h. If any of the shareholders have terminated his appointment to any of their representatives on the Board of Directors or if the shareholders of the General Assembly vote for his removal in accordance with Article (30) of these Amended and Restated Articles of Association; or
- i. If the Central Bank of Bahrain considers him not eligible for the position.

**انتهاء العضوية في مجلس الادارة  
المادة (٢٩)**

تنتهي العضوية في المجلس في الأحوال الآتية:

- أ. إذا تخلف عن حضور أربع جلسات متتالية في السنة بدون عذر مقبول وقرر مجلس الإدارة إنهاء عضويته؛
- ب. إذا إستقال من منصبه بطلب كتابي؛
- ج. إذا فقد أياً من الإشتراطات المنصوص عليها في المادة (٢٥) من هذا النظام المُعدّل؛
- د. إذا تم تعيينه أو إنتخابه بخلاف أحكام القانون؛
- هـ. إذا أساء إستعمال عضويته للقيام بأعمال منافسة للشركة أو الحق ضرراً فعلياً بها؛
- و. إذا أدين أمام أي اختصاص قضائي بالسرقة أو الأختلاس أو الاحتيال أو التزوير أو إصدار شيك بدون رصيد أو أيه جريمة منصوص عليها في القانون؛
- ز. إذا أعلن إفلاسه؛
- ح. إذا انتهى أي من المساهمين تعيينه لأي من ممثليهم في مجلس الإدارة أو اذا صوت المساهمون في الجمعية العامة لعزله وفقاً لنص المادة (٣٠) من هذا النظام المُعدّل؛ أو
- ط. إذا رأى مصرف البحرين المركزي أنه غير مؤهل لشغل المنصب.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

**REMOVAL OF DIRECTORS**  
**Article (30)**

- a) The General Assembly may terminate the membership of all Board members or any of them.
- b) Shareholders, representing at least ten percent (10%) of the paid-up capital, may request in writing to remove all or any of the members of the Board of Directors provided that the request is submitted in writing to the Board of Directors of the Company who shall submit the request to the General Assembly within no more than one month from the date it is submitted. If the Board of Directors fails to submit such request to the General Assembly as aforesaid, the Ministry of Industry, Commerce and Tourism may in this case call the General Assembly to convene for the purpose of discussing this request.
- c) The General Assembly may not debate the removal request of all or any members of the Board of Directors if it is not listed on its agenda, unless serious developments take place during the meeting requiring such removal.

**عزل أعضاء مجلس الإدارة**  
**المادة (٣٠)**

- (أ) يجوز للجمعية العامة أن تنهي عضوية جميع أعضاء مجلس الإدارة أو أي منهم.
- (ب) يجوز للمساهمين الذين يمثلون ما لا يقل عن عشرة في المائة (١٠٪) من رأس المال المدفوع للشركة أن يطلبوا كتابيا عزل كل أو أي من أعضاء مجلس الإدارة على أن يقدم ذلك الطلب كتابيا إلى مجلس إدارة الشركة الذي يقوم بدوره بعرض هذا الطلب على الجمعية العامة في مدة لا تزيد عن شهر واحد من تاريخ تقديمه. وفي حالة عدم قيام مجلس الإدارة بعرض الطلب على الجمعية العامة كما سبق ذكره فيجوز في هذه الحالة لوزارة الصناعة والتجارة والسياحة أن تدعو الجمعية العامة للانعقاد لغرض بحث هذا الطلب.
- (ج) لا يجوز للجمعية العامة النظر في طلب عزل كل أو بعض أعضاء مجلس الإدارة إذا ما لم يدرج هذا الطلب مسبقا في جدول الأعمال، إلا في حالة حصول وقائع خطيرة خلال الاجتماع تقتضي العزل.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (30) - continued**

- d) The member removed by the General Assembly may claim compensation from the Company, if such removal is not justified or was made at an inappropriate time.
- e) The board member may resign his office provided that he resigns in a convenient time otherwise he shall be liable to pay compensation

**FILLING VACANCIES ON THE BOARD OF DIRECTORS**  
**Article (31)**

In case the office of one or more directors becomes vacant, filling the vacancy/vacancies shall be in accordance with the provisions of Article (179) of the Law.

**CHAIRMAN, DEPUTY CHAIRMAN AND CHIEF EXECUTIVE OFFICER**  
**Article (32)**

- 1) The Board of Directors shall elect by secret ballot its Chairman and Deputy Chairman, each of whom shall hold office for a three years term, renewable further for one or more term. In the absence or disability of the Chairman, the Deputy Chairman shall act in his place.
- 2) The Board of Directors may appoint a Chief Executive Officer, and specify his/her duties and powers. The Chief Executive Officer shall have the right to sign for and on behalf of the Company, severally or jointly, as the Board of Directors may resolve.
- 3) The Ministry of Industry, Commerce and Tourism and the Central Bank of Bahrain shall be furnished with copies of resolutions of election and appointment of the Chairman, the Deputy Chairman and the Chief Executive Officer.

**المادة (٣٠) - تتمة**

- د) يجوز لعضو مجلس الإدارة المعزول من قبل الجمعية العامة نتيجة لما سبق ذكره مطالبة الشركة بالتعويض إذا كان العزل بغير سبب مقبول وفي وقت غير مناسب.
- هـ) يجوز لعضو مجلس الإدارة أن يعتزل بشرط أن يكون ذلك في وقت مناسب وإلا التزم التعويض.

**ملئ الشواغر في مجلس الإدارة**

**المادة (٣١)**

في حالة خلو منصب عضو أو أكثر بمجلس الإدارة، فإن ملئ الشاغر/الشواغر يتم وفقاً لأحكام المادة (١٧٩) من القانون.

**رئيس مجلس الإدارة ونائبه والرئيس التنفيذي**

**المادة (٣٢)**

- ١) ينتخب مجلس الإدارة بالاقتراع السري رئيساً ونائباً للرئيس لمدة ثلاث سنوات قابلة للتجديد لمدة أو مدد أخرى. ويقوم نائب الرئيس مقام الرئيس عند غيابه أو قيام مانع لديه.
- ٢) يجوز لمجلس الإدارة أن ينتخب رئيس تنفيذي للشركة، وأن يحدد مهامه وصلاحياته. ويكون للرئيس التنفيذي حق التوقيع عن والنيابة عن الشركة بشكل منفرد أو مجتمع وذلك وفقاً لقرار مجلس الإدارة.
- ٣) وتبلغ وزارة الصناعة والتجارة والسياحة ومصرف البحرين المركزي بصورة من قرارات انتخاب وتعيين الرئيس ونائبه والرئيس التنفيذي.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**POWERS OF THE BOARD OF  
DIRECTORS  
Article (33)**

1. The Board of Directors may exercise all the powers and do all the acts necessary for the management of the Company in accordance with its objects, save to the extent limited by the Law, the Central Bank of Bahrain regulations, these Amended and Restated Articles of Association, the resolutions of the General Meeting or any other applicable law.
2. The Board of Directors shall in particular have the power to establish the necessary regulations for the organization of work and management of the Company's business, appoint manager(s), officers or employees and remove them, determine their duties and fix their remuneration. The Board of Directors is empowered to form Executive, Audit, Remuneration and other Committees, appoint their members and specify their powers.
3. The Board of Directors are empowered to purchase, sell and mortgage movables, immovable properties and all rights and privileges to rent, lease, transfer and sell, withdraw funds and securities owned by the Company, borrow funds, apply for finance for a tenor exceeding three years, write off debts and other assets, absolve the Company's debtors from any liabilities, issue sukuk, securities, give guarantees to third parties, give authorization to institute all actions and defend the interests of the Company before the judiciary whether as plaintiff or defendant, enter into agreements for gift, conciliation, arbitration and receipt and release and waive the Company's priority rights, whether for consideration or otherwise and to decide on the manner of utilising Company's funds.

**صلاحيات أعضاء مجلس الإدارة  
المادة (٣٣)**

١. لمجلس الإدارة أن يزاول جميع الأعمال التي تقتضيها إدارة الشركة وفقاً لأغراضها، وذلك فيما عدا ما استثني بنص في القانون أو لوائح مصرف البحرين المركزي أو النظام الأساسي المعدل هذا أو قرارات الجمعية العامة أو أحكام أي قانون آخر واجب التطبيق.
٢. وعلى مجلس الإدارة بوجه خاص وضع اللوائح اللازمة لترتيب العمل وإدارة أعمال الشركة وتعيين المدير أو المديرين أو رؤساء العمل أو الموظفين وإقالتهم وتحديد عمل كل منهم ومرتباتهم. وللمجلس السلطة في تشكيل اللجنة التنفيذية ولجنة التدقيق ولجنة الأجور وغيرها من اللجان وتعيين أعضائها وتحديد صلاحياتهم.
٣. وللمجلس الصلاحية في شراء وبيع ورهن الاملاك والعقارات المنقولة والغير منقولة والعقارات وجميع الحقوق من أجل الإستئجار والتأجير، وسحب الأموال والأوراق المالية المملوكة للشركة وتحويلها وبيعها، والاقتراض وطلب التمويل لمدد تتجاوز ثلاث سنوات والغاء الديون والاصول الاخرى وبراء ذمة مديني الشركة من التزاماتهم، اصدار الصكوك والسندات واعطاء الضمانات للغير والتفويض بالقيام بكافة الإجراءات للدفاع عن مصلحة الشركة أمام القضاء سواء كانت مدعية أو مدعى عليها وإبرام عقود الهبة والصلح والتحكيم والإبراء والإستلام والتسليم والتنازل عن حقوق الامتياز سواء كان التنازل بمقابل أو بغير مقابل وتقرير كيفية استعمال أموال الشركة.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

**Article (33) - continued**

4. The Board of Directors may pass on such power, or any part thereof, within the limits of authority, to the Chief Executive Officer and/or senior management of the Company, by adoption of a Board Resolution. Such delegation of power shall not absolve the Directors of any liability in connection thereto.
5. The Board of Directors may delegate one or more of its members to undertake the actual management of the Company. The Board of Directors shall set out the jurisdiction of such managing director.

**REPRESENTATION**  
**Article (34)**

- a) The Chairman of the Board of Directors shall be deemed the head of the Company and shall represent it before third parties. His signature shall be deemed as that of the Board of Directors in respect of the Company's relations with third parties. The Chairman shall manage the Company and undertake its operations within the objects specified herein and according to the provisions of the laws in force and the Company's Amended and Restated Articles of Association. The Chairman shall comply with and execute the resolutions and recommendations of the Board of Directors and the General Meeting. The Deputy Chairman shall act for the Chairman in his absence, or where there is a lawful or acceptable reason for the same him and he shall have the same authorities as the Chairman of the Board.

**مادة (٣٣) - تكملة**

٤. ويجوز لمجلس الإدارة تفويض هذه السلطات أو أي جزء منها وفي حدود سلطة المجلس بالتفويض، إلى الرئيس التنفيذي و/أو إدارة الشركة العليا، عن طريق إصدار قرار للمجلس، ولا يعفي هذا التفويض المجلس من المسؤولية.
٥. كما يجوز للمجلس أن يندب عضو أو أكثر لأعمال الإدارة الفعلية ويحدد المجلس اختصاص العضو المنتدب.

**تمثيل الشركة**  
**المادة (٣٤)**

- أ) إن رئيس مجلس الإدارة هو رئيس الشركة ويمثلها لدى الغير، ويعتبر توقيعه كتوقيع مجلس الإدارة في علاقة الشركة بالغير. وعليه أن يلتزم بإدارة الشركة وتسيير أعمالها ضمن الأغراض المحددة لها وتبعاً لأحكام القوانين السارية والنظام الأساسي المعدل هذا للشركة وأن يتقيد بقرارات وتوصيات مجلس الإدارة والجمعية العامة ويقوم بتنفيذها. ويحل نائب الرئيس محل الرئيس في حالة غيابه أو وجود عذر قانوني أو مقبول من المجلس لديه وتكون له ذات صلاحيات رئيس المجلس.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (34) - continued**

- b) However, another member of the Board of Directors or the executive management of the Company may be delegated or involved in exercising the powers of the Chairman of the Board.
- c) The Board of Directors may by resolution, and within the limits of authority decided by it, appoint one or more of its members or any other person(s) to sign on behalf of the Company severally or jointly with others, including the Chairman or his Deputy pursuant to the preceding paragraph.

**ATTENDANCE QUORUM AND VOTING  
QUORUM AT BOARD OF DIRECTORS'  
MEETINGS  
Article (35)**

- 1) The Board of Directors shall meet at the summons of its Chairman or upon the request of at least two directors. A meeting of the Board of Directors shall be valid if attended by not less than half of the directors including the Chairman, provided that the number of those present is not less than three (3). Notice of the meeting shall be sent out in writing with an agenda at least fifteen (15) days prior to the date fixed for such meeting.
- 2) Meetings convened on short notice will be valid if approved by at least two-thirds of all directors. Non-attendance at Board meetings does not absolve non-attending directors of their responsibilities as directors. Issues not reflected in the agenda shall not be considered unless approved by three (3) of the directors' present at the meeting.

**المادة (٣٤) - تتمة**

- ب) ومع ذلك، يجوز تفويض أو إشراك عضو آخر من مجلس الإدارة أو الإدارة التنفيذية في الشركة لمباشرة صلاحيات رئيس المجلس.
- ج) يجوز لمجلس الإدارة أن يخول بقرار منه وفي الحدود التي يرسمها المجلس شخص واحد أو أكثر من بين أعضاء المجلس أو من غيرهم صلاحية التوقيع بالنيابة عن الشركة وباسمها (منفرداً أو مجتمعاً مع آخرين) بمن فيهم رئيس المجلس أو نائبه وذلك وفقاً للفقرة السابقة.

**نصاب صحة اجتماعات مجلس الإدارة  
ونصاب صحة القرارات**

**المادة (٣٥)**

- ١) يجتمع مجلس الإدارة بدعوة من رئيس المجلس (عند غيابه أو قيام مانع لديه) أو من عضوين على الأقل. ولا يكون اجتماع المجلس صحيحاً إلا إذا حضره ما لا يقل عن نصف عدد الأعضاء، على أن لا يقل عدد الحاضرين عن (٣) ثلاثة. وتتم الدعوة للاجتماع كتابياً قبل موعد انعقاده بخمسة عشر (١٥) يوماً، ويرفق بالدعوة جدول أعمال الاجتماع.
- ٢) وتكون اجتماعات المجلس المنعقدة في وقت أقصر صحيحة إذا وافق عليها ثلثي أعضاء المجلس على الأقل. عدم حضور أعضاء المجلس أي اجتماع لا يعفي المدراء من مسؤولياتهم الإدارية. ولا يجوز للمجلس مناقشة موضوعات غير مدرجة في جدول الأعمال إلا بموافقة ثلاثة من أعضاء مجلس الإدارة الحاضرين في الاجتماع.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

**Article (35) - continued**

- 3) Resolutions of the Board of Directors shall be adopted by a simple majority vote of the directors present. In case of a tie, the Chairman (or the Deputy Chairman, depending on the circumstances) shall have a casting vote. A dissenting member of the Board shall record his dissent in the minutes of meeting.
- 4) The Board may adopt resolutions, except in relation to approval of the Company's financial statements, by correspondence, including post, electronically, fax, tele-conferencing, video-conferencing or any other audio/visual communication method provided that in order for resolutions taken in this manner to be valid, they shall be approved by all members and recorded in the minutes of the following Board meeting. Any member to whom a proposed resolution is sent in his place of residence and who fails to respond within three working days following the date on which the proposed resolution is sent to him shall be considered to have approved the resolution.
- 5) The Board of Directors shall meet at least four (4) times in every financial year.
- 6) A director is prohibited from voting on any contract, matter arrangement or any other proposal in which he has a material interest in, whether direct or indirect.

**مادة (٣٥) - تنمة**

- ٣) تصدر قرارات مجلس الإدارة بأغلبية أصوات الأعضاء الحاضرين. فإذا تساوت الأصوات رُجِح الجانب الذي منه الرئيس (بحسب الأحوال). وعلى العضو المعارض أن يثبت اعتراضه في محضر الاجتماع.
- ٤) يجوز للمجلس اتخاذ قرارات، وذلك باستثناء قرارات إقرار البيانات المالية للشركة، بالمراسلة بريدية أو إلكترونية أو بالفاكس أو بالمحادثات الهاتفية الجماعية أو بالهاتف المرئي أو الفيديو أو أية وسيلة اتصال أخرى مرئية ومسموعة ويشترط لصحة القرار في أي من هذه الحالات موافقة جميع الأعضاء عليه ويجب أن يثبت القرار في محضر أول اجتماع تال للمجلس. ويعتبر أي عضو يرسل إليه مشروع القرار في مكان تواجدته ويتخلف عن الرد عليه خلال أيام العمل الثلاثة التالية لتاريخ إرسال مشروع القرار إليه بأنه موافق على المشروع.
- ٥) يجب أن يجتمع مجلس الإدارة أربع (٤) مرات على الأقل خلال السنة المالية الواحدة للشركة.
- ٦) لا يجوز لعضو مجلس الإدارة الاشتراك في المداولة أو التصويت على أي عقد أو أمر أو قرار أو اقتراح له فيه مصلحة شخصية مباشرة أو غير مباشرة.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**MINUTES OF MEETINGS OF THE  
BOARD OF DIRECTORS  
Article (36)**

Minutes of the meetings of the Board of Directors shall be entered on a regular basis following the end of each meeting in a Special Register and shall be signed by the Chairman and members present as well as the Secretary of the meeting. The minutes shall set out the names of the directors present and those who are absent and the justification for absence, if any, of the absent members. The minutes shall also include the names of persons who are not members whose presence in the meeting is required by law stating the names of those who attended the meeting and those who were absent. A record in the minutes shall also be made of non-members who attended the meeting or any part of it.

The minutes of meeting shall embody a detailed summary of the deliberations of the Board of Directors covering every event that took place at the meeting and any matter that the members had required to be recorded in the minutes.

A member who objects to any resolution adopted by the Board of Directors shall have his objection recorded in the minutes. Those members who sign the minutes of any meeting shall be jointly answerable for the accuracy of the details contained therein.

**ANNUAL REPORT  
Article (37)**

The Board of Directors shall prepare within three (3) months from the end of each financial year:

- a. The Balance Sheet for the last financial year, including particulars of the Company's assets and liabilities;

**محاضر اجتماعات مجلس الإدارة  
المادة (٣٦)**

تدون محاضر اجتماعات مجلس الإدارة في محضر خاص، وتوقع هذه المحاضر من الرئيس والأعضاء الذين حضروا الجلسة وأمين سر المجلس. ويثبت في محضر كل جلسة أسماء من حضر ومن لم يحضر من أعضاء المجلس مع بيان أعذار من لم يحضر في حالة وجودها، كما يثبت في المحضر أسماء الأشخاص من غير أعضاء المجلس ممن قد يتطلب القانون حضورهم مع بيان حضورهم أو غيابهم، وأسماء كل من حضر الاجتماع من غير الأعضاء كله أو أي جزء منه.

كما يثبت بالمحضر خلاصة وافية لجميع مناقشات المجلس، وكل ما حدث أثناء الاجتماع وكل ما يطلب الأعضاء إثباته في المحضر.

وعلى العضو الذي لم يوافق على أي قرار اتخذه المجلس أن يثبت اعتراضه في محضر الاجتماع، ويكون الموقعون على محاضر الجلسات مسئولين عن صحة البيانات الواردة فيها.

**التقرير السنوي  
المادة (٣٧)**

يعد مجلس الإدارة عن كل سنة مالية وفي موعد أقصاه (٣) ثلاثة أشهر على الأكثر من تاريخ إنتهائها مايلي:

- أ. ميزانية للشركة عن السنة المالية المنتهية متضمنة تفاصيل موجودات الشركة والتزاماتها.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**



**Article (37) - continued**

- b. Profit and Loss account; and
- c. A report on the Company operations, its financial position during the preceding year and the detailed recommendations of the Board of Directors regarding distribution of net profits of the last year and the profits carried over from the year before.

The Chairman of the Board of Directors and one of the Directors shall sign the Report, the Balance Sheet and the Profit and Loss Statement. A copy of the signed report and the documents shall be submitted to the Central Bank of Bahrain and the Ministry of Industry, Commerce and Tourism.

The Board of Directors shall send a copy of the annual report to the Central Bank of Bahrain and the Ministry of Industry, Commerce and Tourism, within three (3) months from the end of the financial year.

The Board of Directors shall publish the Balance Sheet, the Profit and Loss account and an adequate summary of the annual report and the full text of the auditors' report in one of the local daily Arabic language newspapers at least twenty-One (21) days before the General Assembly meeting.

All the members of the Board of Directors shall be responsible for the implementation of this Article (37).

**مادة (٣٧) - تتمة**

ب. حساب الأرباح والخسائر.

ج. تقريراً مفصلاً عن نشاط الشركة ومركزها المالي خلال السنة المالية المنتهية وبيانات تفصيلية بالطريقة التي يقترحها المجلس لتوزيع صافي أرباح هذه السنة والأرباح المرحلة من السنة السابقة.

ويوقع كل من رئيس مجلس الإدارة وأحد أعضاء المجلس التقرير والميزانية العمومية وحساب الأرباح والخسائر وترسل نسخة من التقرير والوثائق إلى مصرف البحرين المركزي وإلى وزارة الصناعة والتجارة والسياحة.

يجب على مجلس الإدارة أن يرسل نسخة من التقرير إلى مصرف البحرين المركزي وإلى وزارة الصناعة والتجارة والسياحة خلال ثلاثة (٣) أشهر من تاريخ انتهاء السنة المالية.

ويجب على مجلس الإدارة أن ينشر الميزانية وحساب الأرباح والخسائر وخلاصة وافية من التقرير السنوي، والنص الكامل لتقرير مدقق الحسابات في جريدة يومية محلية تصدر باللغة العربية وذلك قبل انعقاد الجمعية العامة بواحدة وعشرين يوماً على الأقل.

ويكون جميع أعضاء مجلس الإدارة مسئولين عن تنفيذ هذه المادة (٣٧).

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**LIST OF NAMES OF THE CHAIRMAN,  
DEPUTY CHAIRMAN AND MEMBERS  
OF THE BOARD OF DIRECTORS**

**Article (38)**

The Company shall maintain for each financial year a list of the names of the Chairman, Deputy Chairman, members of the Board of Directors, the Chief Executive Officer and his deputies, if any. The Company shall notify the Ministry of Industry, Commerce and Tourism and the Central Bank of Bahrain of any amendment made to the list.

**ANNUAL STRATEGY**

**Article (39)**

The Board of Directors shall be responsible for the adoption and annual review of strategy, management structure and responsibilities and of systems and controls framework, and monitoring the implementation of strategy by management, in accordance with the rules and regulations of the Central Bank of Bahrain.

**LIABILITY OF DIRECTORS AND  
EXEMPTION FROM LIABILITY**

**Article (40)**

1. The Chairman and the members of the Board of Directors shall be jointly liable before the Company, the shareholders and third parties for all acts of fraud and misuse of powers and any violation of the Law or the Company's Amended and Restated Memorandum of Association or these Amended and Restated Articles of Association and for mismanagement.

**قائمة بأسماء رئيس ونائب رئيس  
وأعضاء مجلس الإدارة**

**المادة (٣٨)**

تحتفظ الشركة في كل سنة مالية قائمة بأسماء رئيس المجلس ونائب الرئيس وأعضاء المجلس والرئيس التنفيذي ومساعديه، وتبلغ الشركة وزارة الصناعة والتجارة والسياحة ومصرف البحرين المركزي بأي تعديل يجري على القائمة.

**الاستراتيجية السنوية**

**المادة (٣٩)**

يكون مجلس الإدارة مسؤولاً عن اعتماد وعن المراجعة السنوية لاستراتيجية الشركة الخاصة بالهيكل الإداري والمسؤوليات، وبإطار النظم والضوابط، وبمراقبة وتطبيق الاستراتيجية من قبل المدراء، وذلك وفقاً للقواعد والأنظمة المعمول بها في مصرف البحرين المركزي.

**مسئولية أعضاء مجلس الإدارة**

**المادة (٤٠)**

١. رئيس وأعضاء مجلس الإدارة مسئولين تجاه الشركة والمساهمين والغير عن جميع أعمال الغش وإساءة استعمال السلطة وعن كل مخالفة للقانون أو عقد تأسيس الشركة المعدل هذا أو لهذا النظام الأساسي المعدل وعن الخطأ في إدارة الشركة.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

**Article (40) - continued**

**المادة (٤٠) - تتمة**

2. The liability referred to in the foregoing paragraph shall be either personal relating to a specific member or joint for all Board members. In the latter case the members shall be jointly liable for paying compensation unless some of them have objected to the decision causing the liability and put their objection on the minutes of the meeting.
  3. The absence of a member from the meeting in which the resolution was passed shall not be a reason for exemption from liability, unless he proves that he was unaware of the resolution or that he was aware of it but was unable to object to it.
  4. The liability actions shall be time-barred after the elapse of five (5) years from the date of the General Assembly meeting at which the Board of Directors reported on its management.
  5. The Company shall have the right to file an action of liability against the Chairman and whose wrongdoing has caused damages to the shareholders. The General Assembly shall pass a resolution to file the action which shall be carried out by the Chairman of the Board. If the Chairman of the Board is among those litigated by the Company, the General Assembly shall appoint another board member to file the action. However, if the action was against all Board members, the General Assembly shall appoint a non-member to file the action.
٢. تعتبر المسؤولية المشار إليها في الفقرة السابقة إما مسؤولية شخصية تلحق عضواً بالذات وإما مشتركة فيما بين أعضاء مجلس الإدارة وفي هذه الحالة الأخيرة يكون الأعضاء مسئولين جميعاً على وجه التضامن بأداء التعويضات، ولا يعفى من المسؤولية المذكورة أي عضو أو أعضاء في مجلس الإدارة إلا إذا ثبتت معارضتهم للقرار في محضر الجلسة.
  ٣. ولا يعفى عضو مجلس الإدارة من المسؤولية في حالة غيابه عن الجلسة التي اتخذ فيها القرار إلا إذا ثبت عدم علمه بالقرار أو أنه علم بالقرار ولم يتمكن من معارضته.
  ٤. ويسقط الحق في اتخاذ أي إجراء قانوني بمسؤولية عضو مجلس الإدارة بموجب المادة السابقة بعد مرور خمس سنوات (٥) من تاريخ اجتماع الجمعية العامة التي أدى فيها مجلس الإدارة حساباً عن إدارته.
  ٥. يكون للشركة الحق في رفع دعوى المسؤولية ضد رئيس مجلس الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة ومديري الشركة بسبب الأخطاء التي تنشأ عنها أضرار تلحق مجموع المساهمين وفقاً للمادة (١٨) مكرر من القانون. ويجب أن يصدر قرار من الجمعية العامة برفع الدعوى على أن يتولاها رئيس مجلس الإدارة. وإذا كان رئيس مجلس الإدارة ممن تخاصمهم الشركة وجب أن تعين الجمعية العامة عضواً آخرأ من مجلس الإدارة لإقامة الدعوى. وإذا كانت الدعوى موجهة إلى جميع أعضاء مجلس الإدارة وجب أن تعين الجمعية العامة من ينوب عنها من غير أعضاء المجلس في رفع الدعوى.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (40) - continued**

6. In case the Company has not initiated an action of liability against the Board members, a shareholder may individually file this action to be compensated for damages resulting from their wrongdoing. The shareholder must notify the Company by a registered letter, at least 30 days prior filing the action.
7. In case of the Company's bankruptcy, the bankruptcy trustee shall file the action, and if the Company is in the process of liquidation, the liquidator shall file the action without a resolution by the General Assembly.
8. A decision of the General Assembly absolving the Board of Directors of liability shall not preclude instituting action of liability against it.

**PERSONAL INTEREST  
Article (41)**

Provisions of Article (189) of the Commercial Companies Law shall apply to personal interest, if any, of the Chairman, Directors, the Chief Executive Officer or any other managers of the Company in respect of its business, operation and contracts.

**SENIOR MANAGEMENT  
Article (42)**

The Board shall appoint senior management to manage and operate the activities of the Company, to report to and under the direction of the Board of Directors. Senior management shall include a Chief Executive Officer, a Chief Financial Officer, a Corporate Secretary, the Internal Auditor and any other persons considered appropriate by the Board of Directors.

**المادة (٤٠) - تتمة**

٦. وللمساهم في حالة عدم قيام الشركة برفع دعوى المسؤولية على أعضاء مجلس الإدارة، أن يرفع الدعوى منفرداً عما لحق به من ضرر بسبب تلك الأخطاء. ويجب على المساهم إخطار الشركة بموجب كتاب مسجل مصحوب بعلم الوصول بعزمه على رفع الدعوى قبل رفع الدعوى بثلاثين (٣٠) يوماً على الأقل.
٧. في حال إفلاس الشركة يكون رفع الدعوى من حق أمين التفليسة، أما إذا كانت الشركة في قيد التصفية فيجوز للمصفي اتخاذ الإجراءات القانونية ومتابعة الدعوى دون الحاجة للحصول على موافقة الجمعية العامة.
٨. اقتراح الجمعية العامة بإبراء ذمة مجلس الإدارة لا يحول دون إقامة دعوى المسؤولية على مجلس الإدارة.

**المصلحة الشخصية  
المادة (٤١)**

تسري احكام المادة (١٨٩) من قانون الشركات التجارية على المصلحة الشخصية إن وجدت لدى رئيس وأعضاء مجلس الإدارة أو الرئيس التنفيذي أو أي من مديريها فيما يتعلق بأعمال وعقود الشركة.

**الإدارة العليا  
المادة (٤٢)**

يقوم مجلس الإدارة بتعيين إدارة عليا لإدارة وتشغيل أنشطة الشركة وللعمل تحت إشراف مجلس الإدارة. ويتضمن إدارة الشركة العليا الرئيس التنفيذي والمدير المالي وسكرتير الشركة والمدقق الداخلي وأي أشخاص آخرين يعتبرهم مجلس الإدارة ملائمين لذلك.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

**CHIEF EXECUTIVE OFFICER**  
**Article (43)**

1. The Chief Executive Officer shall be accountable to the Board of Directors and may be empowered by the Board of Directors to administer the Company and all its activities. The foregoing powers may include the organisation and establishment of the administrative, technical and executive departments of the Company, employment and dismissal of staff, engagement of advisors, the signing of and making amendments to contracts pertaining thereto from time to time as may be required for effective administration of the Company, and any other powers granted by resolution of the Board of Directors. Any actions taken by the Chief Executive are always subject to the general policy and guidelines established by the Board of Directors.
2. The Chief Executive Officer shall be responsible for the preparation of plans, policies and procedures necessary for the activities of the Company, including business investment proposals, and the implementation thereof after obtaining approval from the Board of Directors or the concerned committee(s), as applicable.
3. The Chief Executive Officer shall have the power to delegate to other officers, departmental heads and managers, and any other members of staff, any or all of the powers delegated to him, unless otherwise provided by the Board of Directors.

**الرئيس التنفيذي**  
**المادة (٤٣)**

١. يكون الرئيس التنفيذي مسؤولاً أمام مجلس الإدارة، ويجوز أن يكون مخولاً من قبله لإدارة الشركة وجميع أنشطتها، وتشمل الصلاحيات الممنوحة له لهذا الغرض تنظيم وإنشاء الإدارات الفنية والتنفيذية للشركة، وتوظيف وفصل الموظفين، وتعيين المستشارين، وتوقيع وإدخال التعديلات الضرورية واللازمة على العقود المتعلقة بأعمال الشركة من وقت إلى آخر، وأية صلاحيات أخرى تمنح إليه بقرار من مجلس الإدارة. ويجب أن تكون جميع الأعمال التي يقوم بها الرئيس التنفيذي خاضعة وبشكل دائم لسياسات ومبادئ مجلس الإدارة التوجيهية العامة.
٢. يكون الرئيس التنفيذي مسؤولاً عن إعداد الخطط والسياسات والإجراءات اللازمة لأنشطة الشركة بما في ذلك مقترحات الاستثمار في الأعمال التجارية وتنفيذها بعد الحصول على موافقة مجلس الإدارة أو اللجنة/ اللجان المختصة، حسب الاقتضاء.
٣. يكون للرئيس التنفيذي السلطة لتفويض أشخاص آخرين من رؤساء الإدارات والمديرين وأي موظفين آخرين بكل أو أي من الصلاحيات المفوضة إليه، ما لم يقرر مجلس الإدارة خلاف ذلك.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**REMUNERATION OF MEMBERS OF  
THE BOARD OF DIRECTORS  
Article (44)**

1. The Ordinary General Meeting shall establish the remuneration of members of the Board of Directors, subject always to the provisions set forth in the Law, by resolutions issued by the Minister of Industry, Commerce and Tourism and the regulations and policies of the Central Bank of Bahrain.
2. The Board of Directors shall establish a Remuneration Committee to review and approve the remuneration policies, monitor the remuneration system to ensure proper implementation and operation, and make recommendations for remunerations of the Board to the General Meeting. The Remuneration Committee may (as necessary) retain and oversee outside consultants and firms to carry out its duties.

The Remuneration Committee shall ensure compliance with applicable laws and regulations, including but not limited, the Commercial Companies Law, the Central Bank of Bahrain laws, regulations and Rulebook and the Law, as may be amended from time to time.

**مكافآت أعضاء مجلس الإدارة  
المادة (٤٤)**

١. تحدد الجمعية العامة العادية مكافآت أعضاء مجلس الإدارة، وتكون خاضعة دوماً إلى أحكام القانون، والقرارات الصادرة من وزير الصناعة والتجارة والأنظمة الخاصة بمصرف البحرين المركزي.
٢. يقوم مجلس الإدارة بإنشاء لجنة المكافآت لمراجعة واعتماد سياسات الأجور، ولمراقبة نظام الأجور وضمان تنفيذه وإدارته بشكل سليم، ولتقديم التوصيات المتعلقة بمكافآت مجلس الإدارة للجمعية العمومية. ويجوز للجنة المكافآت (حسب الاقتضاء) الاحتفاظ أو الاستعانة باستشاريين ومؤسسات لمساعدتها في تنفيذ مهامها.

وتلتزم اللجنة بضمان امتثالها للقوانين واللوائح المعمول بها، والتي تشمل ولكن بدون حصر، قانون الشركات التجارية، قانون مصرف البحرين المركزي وما يصدر عنهما من قرارات ولوائح، والدليل الإرشادي للمصرف شاملة أي تعديلات قد تجري عليهم.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

**Article (44) - continued**

3. Total remuneration of the Board of Directors (excluding sitting fees) shall not exceed 10 of the Company's net profits, after deducting statutory reserves and after distributing a profit of not less than 10% of the Company's paid capital, subject always to the approval of the General Meeting. This Provision does not oblige the Company to declare or pay any dividends. The Board of Directors' report to the General Assembly shall include a comprehensive account of all payments to the Board members during the financial year, including salaries, profit shares, representation allowances, attendance allowances and expenses and the like. The report shall also include an account of the amounts paid to the members of the Board of Directors in their capacities as employees and administrators, and what they have received for technical, administrative or consulting services or any other business, separately. The aforementioned report shall also include a disclosure of the remuneration made to the members of the executive management separately, in accordance with the provisions set forth in Article (188) of the Law.
4. Members of the Board of Directors may receive remuneration in the form of shares or financial instruments related to shares, provided that all share incentive plans be approved in advance by a resolution of the General Meeting.

**مادة (٤٤) - تتمة**

٣. يجب أن لا تتجاوز مكافآت مجلس الإدارة الإجمالية (باستثناء بدل حضور الاجتماع) ١٠٪ من صافي الربح لأية سنة مالية بعد خصم الاحتياطات القانونية وتوزيع ربح للمساهمين لا يقل عن ١٠٪ من رأسمال الشركة المدفوع. هذا النص لا يفرض على شركة أن تعلن أو تدفع ايرأرباح. ويخضع ذلك إلى موافقة الجمعية العامة. ويجب أن يشتمل تقرير مجلس الإدارة إلى الجمعية العامة على بيان شامل لكل ما حصل عليه أعضاء مجلس الإدارة خلال السنة المالية من رواتب ونصيب في الأرباح وبدل حضور وبدل تمثيل ومصروفات وغيرها. كما يشتمل التقرير المذكور على بيان ما قبضه أعضاء المجلس بوصفهم موظفين أو إداريين أو ما قبضوه نظير أعمال فنية أو إدارية أو استشارية أو أية أعمال أخرى. كما يجب أن يشتمل التقرير المذكور الإفصاح عن مكافآت أعضاء الإدارة التنفيذية كل على حده وفقاً لما هو وارد بنص المادة (١٨٨) من القانون.
٤. يجوز لأعضاء مجلس الإدارة تلقي مكافأة في شكل أسهم أو أدوات مالية مرتبطة بالأسهم، شريطة أن يكون ذلك بناء على موافقة مسبقة من الجمعية العمومية.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (44) - continued**

5. Members of the Board of Directors may not take any benefits from any projects or investments which are managed by the Company or promoted to its existing or potential customers, unless otherwise provided in the Central Bank of Bahrain's Rulebook.
6. In the years that the Company has not generated any profits or did not distribute any dividends to the shareholders, remuneration to members of the Board of Directors shall be subject to the approval of the Minister of the Ministry of Industry, Commerce and Tourism.
7. Remuneration of members of the Board of Directors shall be subject to and made in compliance with the regulations of the Central Bank of Bahrain, as may be amended or updated from time to time.

**SECTION V  
GENERAL MEETINGS  
TYPES OF GENERAL MEETINGS  
Article (45)**

There are two types of General Meetings of the shareholders:

- a) Ordinary General Meeting of the shareholders; and
- b) Extraordinary General Meeting of the shareholders;

**مادة (٤٤) - تنمة**

٥. لا يجوز لأعضاء مجلس الإدارة استلام أي منافع من أي مشروعات أو استثمارات تدار من قبل الشركة أو تقوم بترويجها إلى عملاء الشركة الحاليين أو المحتملين، ما لم ينص على خلاف ذلك في دليل مصرف البحرين المركزي الإرشادي.
٦. في السنوات التي لا تحقق فيها الشركة أرباحاً أو السنوات التي لا توزع فيها أرباح على المساهمين، تكون مكافآت أعضاء مجلس الإدارة خاضعة لموافقة الوزير في وزارة الصناعة والتجارة والسياحة.
٧. دون الإخلال بما جاء أعلاه، تخضع مكافآت أعضاء مجلس الإدارة وتمتثل لما هو منصوص عليه بلوائح مصرف البحرين المركزي، شاملة التعديلات أو التحديثات التي قد تجري عليها من وقت إلى آخر.

**لفصل الخامس  
الجمعيات العامة  
أنواع الجمعيات العامة  
المادة (٤٥)**

الجمعيات العامة للمساهمين اثنتان:

١. الجمعية العامة العادية؛ و
٢. الجمعية العامة غير العادية.



**ORDINARY GENERAL MEETING**  
**Article (46)**

**1- Convening**

- a) The Ordinary General Meeting shall convene upon an invitation by the Chairman of the Board of Directors at the time and place determined by the Board of Directors, subject always to the Provisions of the Law.

The invitation to the shareholders to convene the General Assembly shall be published in at least 2 local daily newspapers, one in Arabic and the other in English. The publication shall be made at least twenty-one (21) days before the meeting and shall include the agenda of the meeting and it shall detail and contain the necessary information as specified in the Implementing Regulations of the Bahrain Commercial Companies Law.

- b) The Ordinary General Meeting shall meet at least once in every financial year, within three (3) months following the end of the financial year of the Company.
- c) The Board of Directors may summon the Ordinary General Meeting at any time, if so requested by the auditors or a number of shareholders representing 10% of the share capital of the Company.

**الجمعية العامة العادية**  
**المادة (٤٦)**

**١- إنعقادها**

- أ) تنعقد الجمعية العامة العادية للمساهمين بدعوة من رئيس مجلس الإدارة في الزمان والمكان اللذين يحددهما مجلس الإدارة بمراعاة احكام القانون.

تعلن دعوة المساهمين لانعقاد الجمعية العامة في جريدتين محليتين على الأقل تصدر إحداهما باللغة العربية والأخرى باللغة الإنجليزية، وذلك قبل الموعد المحدد للانعقاد بواحد وعشرين (٢١) يوماً على الأقل، ويجب أن يكون الإعلان مشتملاً على جدول الأعمال وأن يكون مفصلاً ومتضمناً المعلومات اللازمة وفقاً لما تحدده اللائحة التنفيذية لقانون الشركات التجارية.

- ب) ويجب أن تعقد الجمعية العامة العادية مرة على الأقل في السنة وذلك خلال الشهور الثلاثة (٣) التالية لنهاية السنة المالية للشركة.

- ج) ولمجلس الإدارة أن يقرر دعوة الجمعية العامة العادية إلى الانعقاد إذا طلب إليه ذلك مدقق الحسابات أو عدد من المساهمين يمثل ١٠٪ من رأسمال الشركة.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (46) – continued**

- e) The Ministry of Industry, Commerce and Tourism may summon the General Meeting to convene at the lapse of one (1) month following the date fixed for convening such meeting without a meeting being convened or if the number of members of the Board of Directors falls below the required quorum for holding the Board's meetings, or if the Board of Directors did not send the invitation as mentioned in (c) above.
- f) The Minister of Industry, Commerce and Tourism may summon the General Meeting to convene whenever he deems that there are reasons justifying such action.

**2- Quorum**

The Ordinary General Meeting shall not be valid unless attended by shareholders having voting rights and representing more than one half of the shares of the Company. If this quorum is not obtained, the General Meeting shall be called to convene for a second meeting with the same agenda to be held after no less than seven (7) days and not more than fifteen (15) days after the date of the first meeting. The second meeting shall be valid if attended by shareholders having the right to vote and representing at least 30% of the Company's capital. The third meeting shall be valid irrespective of the number of shareholders present. Sending a new invitation for the last two meetings may not be necessary if the dates thereof has been fixed in the invitation for the first meeting, provided that publication shall be made in at least two local daily newspapers, one in Arabic and the other in English, that none of these two meetings has been held.

**المادة (٤٦) - تتمة**

- هـ) ويجوز لوزارة الصناعة والتجارة والسياحة أن تدعو الجمعية العامة إلى الانعقاد إذا انقضى شهر واحد (١) على الموعد المحدد لانعقادها دون أن تدعى إلى الانعقاد أو إذا نقص عدد أعضاء مجلس الإدارة عن الحد الأدنى اللازم لصحة انعقاده أو إذا طلب ذلك عدد من المساهمين يمثل ١٠٪ من رأس المال على الأقل بشرط أن تكون لديهم أسباب جدية تبرر الطلب أو إذا لم يقم مجلس الإدارة بدعوة الجمعية العامة إلى الانعقاد خلال شهر من اليوم التالي لتاريخ الطلب المقدم إليه وفق الفقرة (ج) أعلاه.
- و) ويجوز لوزير الصناعة والتجارة أن يقرر دعوة الجمعية العامة إلى الانعقاد إذا ارتأى أن هناك أسباباً توجب ذلك.

**٢- نصاب صحة الاجتماعات**

لا يكون انعقاد الجمعية العامة العادية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون لهم حق التصويت يمثلون أكثر من نصف رأس المال، فإذا لم يتوافر هذا النصاب وجب دعوة الجمعية إلى اجتماع ثانٍ لذات جدول الأعمال يعقد بعد مدة لا تقل عن سبعة (٧) أيام ولا تزيد على خمسة عشر (١٥) يوماً من تاريخ الاجتماع الأول. ولا يكون الاجتماع الثاني صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون لهم حق التصويت يمثلون أكثر من ٣٠٪ من رأس المال على الأقل. ويكون الاجتماع الثالث صحيحاً أيضاً كان عدد الحاضرين، ويجوز ألا توجه دعوة جديدة للاجتماعين الأخيرين إذا كان قد حدد تاريخهما في الدعوة إلى الاجتماع الأول، شريطة أن يتم النشر بعدم انعقاد أي من هذين الاجتماعين في جريدتين يوميتين على الأقل تصدر إحداهما باللغة العربية والأخرى باللغة الإنجليزية.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (46) – continued**

**3- Voting**

1. Voting in the General Assembly is conducted through a show of hands or any other method decided upon by the General Assembly. Voting must be conducted by secret cumulative ballot if the resolution is related to the election or dismissal of the members of the board of directors or to filing liability action against them or if the Chairman of the Board or a number of members representing at least one-tenth of the present votes at the meeting so requests.
2. The Company may adopt an electronic voting system, while taking into consideration the conditions and regulations specified by the Minister of Industry, Commerce and Tourism.
3. The members of the Board of Directors shall not vote on the General Assembly's resolutions relating to the determination of their salaries and remuneration or to discharging them or exempting them from liability for their management.
4. Resolutions of the General Meeting shall be valid if passed by an absolute majority of shares represented at the meeting.

**4- Competence of the Ordinary General Meeting**

1. Except for what the Commercial Companies law or these articles has reserved for the Extraordinary General Assembly, the Ordinary General Assembly shall be competent to consider all matters relating to the Company and pass the appropriate resolutions thereon. In particular, it shall consider the following:

**المادة (٤٦) - تتمة**

**٣ - التصويت**

١. يكون التصويت في الجمعية العامة برفع الأيدي أو بأية طريقة أخرى تقرها الجمعية العامة ويجب أن يكون التصويت بطريق الاقتراع التراكمي السري إذا كان القرار متعلقا بانتخاب أعضاء مجلس الإدارة أو بعزلهم أو إقامة دعوى المسؤولية عليهم أو إذا طلب ذلك رئيس مجلس الإدارة أو عدد من المساهمين يمثلون عشر الأصوات الحاضرة في الاجتماع على الأقل.
٢. ويجوز للشركة اعتماد نظام التصويت الإلكتروني، وذلك بمراعاة الشروط والضوابط التي يحددها وزير الصناعة والتجارة والسياحة.
٣. لا يجوز لأعضاء مجلس الإدارة الاشتراك في التصويت على قرارات الجمعية العامة في شأن تحديد رواتبهم ومكافآتهم أو إبراء ذمتهم أو إخلاء مسؤوليتهم عن الإدارة.
٤. أن قرارات الجمعية العامة العادية تكون نافذة، إذا ما اعتمدت من قبل أغلبية حاملي الأسهم الممثلة في الاجتماع.

**٤- إختصاصات الجمعية العامة العادية**

١. عدا ما يحتفظ به قانون الشركات التجارية أو هذا النظام للجمعية العامة غير العادية، تختص الجمعية العامة العادية بالنظر في جميع المسائل المتعلقة بالشركة واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها وبوجه خاص بالأمور الآتية:

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (46) – continued**

- a) Election and dismissal of members of the Board of Directors.
- b) Determination of the Board members' remunerations.
- c) Consideration and approval of the Board's report on the Company's activities and financial position during the ended financial year.
- d) Discharging or refusing to discharge the members of the Board from any liability.
- e) Appointment of an auditor or more for the following financial year and determination of his/their fees or authorizing the Board to do the same.
- f) Consideration of the auditor's report on the financial statements of the Company for the ended financial year.
- g) Approval of the profit and loss account and the balance sheet and the statement allocating the net profits and determining dividends.
- h) Consideration of recommendations relating to bond issue, borrowing, mortgaging and issuing guarantees and deciding thereon.

**المادة (٤٦) - تتمة**

- أ. انتخاب أعضاء مجلس الإدارة وعزلهم.
- ب. تحديد مكافأة أعضاء مجلس الإدارة.
- ج. مناقشة تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي خلال السنة المالية المنتهية والمصادقة عليه.
- د. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة من المسؤولية أو رفض ذلك.
- هـ. تعيين مدقق الحسابات أو أكثر للسنة المالية التالية وتحديد أجره أو تفويض مجلس الإدارة بتحديد ذلك الأجر.
- و. سماع ومناقشة تقرير مدقق الحسابات عن البيانات المالية للشركة عن السنة المالية المنتهية.
- ز. التصديق على حساب الأرباح والخسائر والميزانية العمومية وبيان كيفية تخصيص الأرباح الصافية وتحديد نصيب السهم من الأرباح.
- ح. بحث الاقتراحات الخاصة بإصدار السندات والاقتراض والرهن وإعطاء الكفالات واتخاذ القرار في ذلك.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**DISCUSSIONS OF THE GENERAL  
MEETINGS  
Article (47)**

**المناقشة في الاجتماعات  
المادة (٤٧)**

1. The Ordinary General Assembly shall not consider any issue not included in its agenda, except in the following cases:
    - a) If it is urgent and they have occurred after the agenda has been prepared;
    - b) If it is occurred during the meeting; or
    - c) If a written request for including such subjects to the agenda was submitted to the Board of Directors at least five (5) working days before the date set for the General Assembly by the competent authority to supervise the activity of the company or a shareholding public entity, the auditor or a number of shareholders holding at least 5% of the company's share capital.
  2. If in the course of discussion, it becomes clear that the information related to some agenda items is not adequate, the meeting shall be postponed to a maximum of ten working days if so requested by a number of shareholders representing one fourth (1/4) of the shares present in the meeting.
  3. The Board of Directors shall submit the resolutions adopted by the General Assembly on the urgent matters for approval of the Ministry of Industry, Commerce and Tourism, within five (5) working days from the day following the date of the meeting.
١. لا يجوز للجمعية العامة مناقشة موضوعات غير مدرجة في جدول الأعمال إلا في الحالات التالية:
    - أ) إذا كانت من الأمور العاجلة التي طرأت بعد إعداد هذا الجدول؛
    - ب) إذا تكشفت أثناء الاجتماع؛ و
    - ج) إذا قدم طلب كتابي بإدراجها في جدول الأعمال إلى مجلس الإدارة قبل خمسة (٥) أيام عمل على الأقل من الموعد المحدد لانعقاد الجمعية العامة من قبل الجهة المختصة بالرقابة على نشاط الشركة، أو أحد الأشخاص العامة المساهمة في الشركة، أو مدقق الحسابات، أو عدد من المساهمين يملكون ٥٪ على الأقل من رأسمال الشركة.
  ٢. إذا تبين أثناء المناقشة عدم كفاية المعلومات المتعلقة ببعض المسائل المعروضة على الجمعية العامة، تعين تأجيل الاجتماع لمدة عشرة أيام عمل على الأكثر إذا طلب ذلك عدد من المساهمين يملكون ربع (١/٤) الأسهم التي انعقد بها الاجتماع.
  ٣. يجب على مجلس الإدارة عرض القرارات الصادرة عن الجمعية العامة في الأمور العاجلة التي طرأت على وزارة الصناعة والتجارة والسياحة، وذلك خلال خمسة (٥) أيام عمل من اليوم التالي لتاريخ انعقادها.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**  
**Article (48)**

**الجمعية العامة غير العادية**  
**المادة (٤٨)**

**1. Convening**

**١- انعقادها**

An Extraordinary General Meeting shall convene upon the summons from the Board of Directors or on a written request addressed to the Board of Directors by shareholders representing not less than 10% of the Company's share capital.

تجتمع الجمعية العامة غير العادية بناء على دعوة من مجلس الإدارة أو بناء على طلب كتابي موجه إلى المجلس من عدد من المساهمين يمثلون ما لا يقل عن ١٠٪ من أسهم الشركة.

The Board of Directors shall, in the latter event, call for an Extraordinary General Meeting within one month from the date of receiving such request; otherwise the Ministry of Industry, Commerce and Tourism shall call for the meeting within fifteen (15) days from the date of expiry of said period.

ويجب على مجلس الإدارة في هذه الأحوال أن يدعو الجمعية العامة للاجتماع بصفة غير عادية خلال شهر من تاريخ وصول الطلب إليه، وإلا قامت وزارة الصناعة والتجارة والسياحة بتوجيه الدعوة للاجتماع خلال خمسة عشر (١٥) يوماً من تاريخ انتهاء تلك المدة.

**2. Quorum**

**٢- نصاب الإنعقاد**

The Extraordinary General Meeting shall not be valid unless it is attended by shareholders representing at least two thirds of the shares of the Company. If such quorum could not be obtained, an invitation shall be sent out for a second meeting which shall be held within fifteen (15) days following the date of the first meeting. The quorum for the second meeting shall be valid if it is attended by shareholders representing more than one third of the Company's shares. If the quorum for the second meeting is not available, an invitation for a third meeting to be held within fifteen (15) days from the date of the second meeting shall be sent out. The third meeting shall be valid if attended by members representing one fourth of the shares of the Company. A new invitation for the last two meetings may not be sent if the dates thereof have appeared in the invitation for the first meeting, provided that publication shall be made in at least two local daily newspapers, one in Arabic and the other in English, that none of these meetings has been held.

لا يكون انعقاد الجمعية غير العادية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يمثلون على الأقل ثلثي رأس مال الشركة. فإذا لم يتوفر هذا النصاب وجب دعوة الجمعية إلى اجتماع ثانٍ يعقد خلال الخمسة عشر (١٥) يوماً التالية للاجتماع الأول، ويكون صحيحاً إذا حضره من يمثلون أكثر من ثلث رأس المال، فإذا لم يتوفر هذا النصاب في الاجتماع الثاني، توجه الدعوة إلى اجتماع ثالث يعقد خلال خمسة عشر (١٥) يوماً من تاريخ الاجتماع الثاني ويكون الاجتماع الثالث صحيحاً إذا حضره ربع المساهمين. ويجوز ألا توجه دعوة جديدة للاجتماعين الأخيرين إذا كان قد حُدد تاريخهما في الدعوة للاجتماع الأول، شريطة أن يتم النشر بعدم انعقاد أي من هذين الاجتماعين في جريدتين يوميتين محليتين على الأقل تصدر إحداهما باللغة العربية والأخرى باللغة الإنجليزية.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

### 3- Voting

Resolutions at the Extraordinary General Meeting shall be passed by a two third majority of the shares represented at the meeting, unless the resolution relates to the increase or reduction of the Company's capital, the dissolution or merger of the Company with another company, in which case resolutions shall only be valid if adopted by 75% of the shares of the shareholders present at the Extraordinary General Meeting. Resolutions of the Extraordinary General Meeting shall not be valid unless they have been pre-fact approved by the Ministry of Industry, Commerce and Tourism and the Central Bank of Bahrain.

### 4- Competence

- a) The Extraordinary General Meeting shall have competence over the following matters:
1. Amending the Company's Memorandum or Articles of Association and extending the Company's term.
  2. To decide to increase or reduce the capital of the Company, including the issuance of new shares.
  3. Selling the entire project carried out by the Company or disposing of it in any other manner.
  4. Winding up the Company or merging it with another company.

### ٣- التصويت

تصدر قرارات الجمعية العامة غير العادية بأغلبية ثلثي الأسهم الممثلة في الاجتماع إلا إذا تعلق القرار بزيادة رأس المال أو تخفيضه أو بجل الشركة أو بتحولها أو بإدماجها في شركة أخرى، فيشترط لصحة القرار في هذه الحالات أن يصدر بأغلبية ثلاثة أرباع أسهم الحاضرين الذين ينعقد بهم الاجتماع صحيحاً ولا تكون قرارات الجمعية غير العادية نافذة إلا بعد موافقة مسبقة عليها من وزارة الصناعة والتجارة والسياحة ومصرف البحرين المركزي.

### ٤- الإختصاصات

- أ. تختص الجمعية العامة غير العادية بالأمور التالية:
١. تعديل عقد التأسيس والنظام الأساسي الخاص بالشركة و تمديد مدة الشركة.
  ٢. زيادة أو تخفيض رأس مال الشركة، بما في ذلك إصدار أسهم جديدة.
  ٣. بيع كل المشروع الذي قامت به الشركة أو التصرف فيه بأي وجه آخر.
  ٤. حل الشركة أو تحولها أو إدماجها في شركة أخرى.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (48) - continued**

**مادة (٤٨) - تتمة**

5. To dispose of all, or a substantial proportion, being more than one half of the Company's asset, except for the mortgage and the cases in which the disposition is for a subsidiary company.
6. Any other matters that are stated in Bahrain Commercial Companies Law.
7. The Extraordinary General Assembly shall not amend the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association of the Company to change the nationality of the Company, transfer the head office to a foreign country or increase the liabilities of the shareholders, except for the increase of the share capital, and any provision to the contrary shall be considered null and void.
- b) The Extraordinary General Meeting may adopt resolutions in respect of matters falling within the competence of the Ordinary General Meeting, provided that both these conditions are met:
- i. the quorum and voting majority required for the Ordinary General Meeting are available; and
- ii. the subject of the resolution is included in the agenda.
٥. التصرف في كل موجودات الشركة أو نسبة كبيرة تزيد عن نصف موجوداتها باستثناء حالات الرهن والحالات التي يكون فيها التصرف لشركة تابعة.
٦. أية أمور أخرى منصوص عليها في القانون؛ و
٧. لا يجوز للجمعية العامة غير العادية إجراء تعديلات في عقد التأسيس أو النظام الأساسي المعدلين للشركة يكون من شأنها تغيير جنسية الشركة أو نقل مقرها الرئيسي لأي دولة أخرى أو زيادة التزامات المساهمين، بخلاف زيادة رأس المال، وأي نص يقضي بخلاف ذلك يعتبر باطلاً ولاغياً.
- ب. ويجوز للجمعية العامة غير العادية إصدار قرار يقع ضمن اختصاص الجمعية العامة العادية بتوافر شرطين مجتمعين هما:
١. توافر النصاب والأغلبية المطلوبة للجمعية العامة العادية؛ و
٢. تضمين جدول الأعمال الأمور موضوع القرار.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**



**COMMON PROVISIONS**  
**Article (49)**

**أحكام مشتركة**  
**المادة (٤٩)**

1. Resolutions adopted at the General Meeting in accordance with the provisions of the Commercial Companies Law and these Amended and Restated Articles of Association shall be binding upon all shareholders, whether they were present at the meeting at which the resolutions were passed, or were absent, regardless of whether they voted for or against them.
  2. The Board of Directors shall implement the resolutions of the General Meeting.
  3. Without prejudice to the rights of any bona fide third party, all resolutions adopted by the General Meeting contrary to the provisions of the Law, the Implementing Regulations as amended and/or the Company's Amended and Restated Memorandum and Articles of Association shall be deemed null and void.
  4. A shareholder may file a claim for invalidity and claim compensation if necessary, for any resolution passed in the Ordinary or Extraordinary General Assembly in contravention of the provisions of the law, public order or the company's Memorandum or Articles of Association.
  5. Without prejudice to the rights of third party with good faith, an order of invalidity shall consider the resolution of the General Assembly as inexistent. The board of directors must publish the judgement in one of the local daily newspapers.
  6. The shareholder may, during the consideration of the claim of invalidity referred to in paragraph (4) of this article, require the defendant or third parties to submit any documentations or parts thereof in his possession without the need to specify each document separately which are related to the case.
١. تلزم القرارات التي تصدرها الجمعية العامة وفقاً لأحكام القانون وهذا النظام الأساسي المعدل للشركة وجميع المساهمين سواء كانوا حاضرين في الاجتماع الذي صدرت فيه هذه القرارات أو غائبين أو كانوا موافقين أو مخالفين لها.
  ٢. على مجلس الإدارة تنفيذ قرارات الجمعية العامة.
  ٣. مع عدم الإخلال الغير حسن النية، يقع باطلاً كل قرار يصدر عن الجمعية العامة بالمخالفة لأحكام القانون أو للائحته التنفيذية وتعديلاتها و/أو لعقد تأسيس الشركة المعدل أو نظامها الأساسي المعدل.
  ٤. يجوز للمساهم إقامة دعوى البطلان، والمطالبة بالتعويض إن كان له مقتض، بشأن أي قرار يصدر عن الجمعية العامة العادية أو غير العادية إذا كان يتعارض مع أحكام القانون، قرار عام أو عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة.
  ٥. ومع عدم الإخلال بحقوق الغير حسن النية، يترتب على الحكم بالبطلان اعتبار قرار الجمعية العامة كأن لم يكن. ويجب على مجلس الإدارة نشر حكم البطلان في إحدى الجرائد اليومية المحلية.
  ٦. يجوز للمساهم أن يطلب أثناء نظر دعوى البطلان المشار إليها في الفقرة (٤) من هذه المادة إلزام المدعى عليه أو الغير بتقديم ما تحت يده من أية مستندات تكون ذات صلة بموضوع الدعوى، دون الحاجة لتحديد كل محرر على حده.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (49) - continued**

**مادة (٤٩) - تتمة**

7. The claim of invalidity referred to in paragraph (4) of this Article shall not be heard after sixty days from the date of the shareholder's acknowledgment of the resolution of the Assembly or one year from the date of its issuance, whichever may lapse first. The raise of claim of invalidity shall not entail the suspension of the implementation of the resolution, unless otherwise ordered by the Court.
  8. An invalidation or nullification order shall render the resolution passed invalid and non-existent towards all shareholders and the Board of Directors shall publish a summary of the Court order in one of the local daily newspapers.
  9. An action filed for the nullification and invalidation of a resolution shall not entail the suspension of its implementation, unless an order is issued by the Court to this effect.
  10. Any action for the nullification of a resolution shall be barred after the lapse of one (1) year from the date of such resolution.
  11. The names of the shareholders shall be entered in a special register to be prepared for this purpose at the Company's head office at least twenty-four (24) hours before the meeting. This register shall include the names of the shareholders, names of the proxies, the number of shares they own and the number of shares they represent, whether directly or by proxy.
  12. Each shareholder may attend meeting of the General Assembly and shall be entitled to a number of votes equivalent to the number of shares he holds.
٧. لا تسمع دعوى البطلان المشار إليها في الفقرة (٤) من هذه المادة بمضي ستين يوماً من تاريخ علم المساهم بقرار الجمعية أو مضي سنة من تاريخ صدوره، أي المدتين تنقضي أولاً. ولا يترتب على رفع الدعوى وقف تنفيذ القرار ما لم تأمر المحكمة بغير ذلك.
  ٨. ويترتب على الحكم بالبطلان اعتبار القرار كأن لم يكن بالنسبة إلى جميع المساهمين ويلتزم مجلس الإدارة بنشر ملخص الحكم في إحدى الجرائد اليومية المحلية.
  ٩. ولا يترتب على رفع دعوى البطلان وقف تنفيذ القرار ما لم تأمر المحكمة بذلك.
  ١٠. لا تسمع دعوى البطلان بمضي سنة (١) من تاريخ صدور القرار.
  ١١. تسجل أسماء المساهمين الحاضرين في اجتماع الجمعية العامة في سجل خاص يحفظ لهذا الغرض في المكتب الرئيسي للشركة. ويتم التسجيل المذكور قبل أربع وعشرون (٢٤) ساعة على الأقل من انعقاد اجتماع الجمعية العامة ويتضمن السجل أسماء المساهمين الحاضرين وأسماء الممثلين / الأشخاص الحاضرين بالإنابة وعدد الأسهم المملوكة أو الممثلة سواء أصالة أو وكالة.
  ١٢. لكل مساهم الحق في حضور إجتماع الجمعية العامة. ويكون له عند التصويت عدد من الأصوات يعادل عدد الأسهم التي يمتلكها.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (49) - continued**

**مادة (٤٩) - تتمة**

13. A shareholder may delegate a person from among the shareholders or from non-shareholders to attend the general assembly on his behalf, provided that the proxy shall not be the chairman or from among the members of the board of directors or from among the Company's employees. However, this shall not prejudice the right to appoint a proxy from relatives to the first degree of relationship. This shall be by virtue of a special power of attorney evidenced in writing designated for this purpose by the company. Persons lacking capacity or under legal incapacity shall be represented by their legal representatives. The company shall prepare special cards for the number of shares a shareholder holds and for the shares he represents on behalf of other shareholders. Proxies and the capacity of the delegation with the company must be made before at least twenty four (24) hours before the meeting. No member may vote for himself or on behalf of whoever he represents on issues in which he has personal interest or on a dispute existing between him and the company.

١٣. يجوز للمساهم أن يوكل غيره من المساهمين أو من غيرهم في الحضور نيابة عنه، على أن يكون الوكيل من غير رئيس و أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الشركة ، ولا يخل ذلك بحق التوكل للأقارب من الدرجة الأولى ، وذلك بمقتضى توكيل خاص وثابت بالكتابة تعده الشركة لهذا الغرض. ويمثل ناقصي الأهلية وفاقديها في الحضور النائبون عنهم قانونياً ، وعلى الشركة أن تعد بطاقات خاصة بعدد الأسهم التي يملكها المساهم والأسهم التي يحضر فيها نيابة عن مساهمين آخرين. ويمثل ناقصي الأهلية وفاقديها في الحضور النائبون عنهم قانوناً وعلى الشركة أن تعد بطاقات خاصة بعدد الأسهم التي يملكها المساهم والأسهم التي يحضر فيها نيابة عن مساهمين آخرين ، ويجب إجراء التوكيلات وإبراز صفة النيابة لدى الشركة قبل اجتماع الجمعية العامة بأربع وعشرين ساعة على الأقل ، ولا يجوز لأي عضو أن يشترك في التصويت عن نفسه أو عن من يمثله في المسائل التي تتعلق بمنفعة خاصة مباشرة له أو بخلاف قائم بينه وبين الشركة.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**SECTION VI  
AUDITORS**

**APPOINTMENT OF AUDITORS**

**Article (50)**

**الفصل السادس  
مدققو الحسابات**

**تعيين مدققي الحسابات**

**المادة (٥٠)**

1. The Ordinary General Meeting shall appoint and fix the remuneration of one or more auditors from among those licensed to practice the profession to audit the accounts with respect to the financial year for which they are appointed.
2. If an auditor does not carry out his duties for any reason, the Board of Directors may whenever necessarily appoint another auditor to replace him, provided that such replacement shall be referred to the next General Meeting for approval.
3. In the event that more than one auditor is appointed, each of them shall carry out the audit duties independently. If there have been two auditors for the Company and they did not agree on one report, each shall prepare a separate report. All auditors shall be jointly liable for the audit of the accounts of the Company.

١. تعين الجمعية العامة العادية للشركة مدقق حسابات أو أكثر من المدققين المرخص لهم بمزاولة المهنة وتحدد أجرهم والمدة التي عينوا لها.

٢. إذا لم يباشر مدقق الحسابات مهمته لأي سبب من الأسباب يجوز لمجلس الإدارة عند الضرورة أن يعين من يحل محله على أن يُعرض هذا الأمر في أول اجتماع للجمعية العامة للبت فيه.

٣. في حال تعيين أكثر من مدقق فيكون لكل منهم مباشرة أعمال المراجعة على انفراد، وإذا لم يتفقوا على تقرير واحد وجب أن يعد كل منهم تقريراً مستقلاً. ويكون المدققون في حالة تعددهم واشتركوا في الخطأ مسئولين بالتضامن عن الرقابة.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**DUTIES OF AUDITORS**  
**Article (51)**

1. The auditor shall, at any time, have access to the Company's books, records and other documents. He shall be entitled to request particulars and clarifications as he may deem necessary to obtain and to verify the assets and liabilities of the Company. If the auditor encounters any difficulty in this respect, he shall state that fact in a written report to be submitted to the Board of Directors. If the Board of Directors fails to facilitate his task, the auditor must call an Ordinary General Meeting to look into the matter.

In all cases, the auditor shall provide the Ministry of Commerce, Industry and Tourism with copies of his reports and remarks whatsoever, whether they are financial or administrative and whether they are presented to the Company's General Assembly or to the Board of Directors.

2. The auditor shall attend the General Assembly and express his opinion in all matters pertinent to his work, and in particular, the Company's balance sheet. He shall read his report to the General Assembly. The report shall be prepared in accordance with the international auditing principles and standards or the standards approved by the competent authority.

The report must include in particular the following details:

- a) Whether the auditor obtained the information he deemed necessary for doing his work satisfactorily.

**التزامات مدققي الحسابات**  
**المادة (٥١)**

١. للمدقق في أي وقت الحق في الإطلاع على جميع دفاتر الشركة وسجلاتها ومستنداتها وفي طلب البيانات التي يرى ضرورة الحصول عليها، وله كذلك أن يتحقق من موجودات الشركة والتزاماتها، وعلى المدقق في حالة عدم تمكنه من استعمال هذه الحقوق، إثبات ذلك كتابة في تقرير يقدم إلى مجلس الإدارة، فإن لم يتم المجلس بتيسير مهمة المدقق وجب على الأخير دعوة الجمعية العامة العادية للنظر في الأمر.

على المدقق في جميع الأحوال أن يخطر وزارة التجارة والصناعة بنسخ من تقاريره وملاحظاته أيا كان نوعها سواء كانت مالية أو إدارية أو بوجود مخالفات من أي نوع أو غير ذلك من التقارير سواء كانت مقدمة للجمعية العامة أو مجلس إدارة الشركة.

٢. وعلى مدقق الحسابات أن يحضر أي من جلسات الجمعية العامة التي يقدم لها تقرير مجلس الإدارة وعليه أن يقدم تقريره إلى الجمعية العامة بشأن كل المسائل التي تقع في نطاق مسؤوليته وبوجه خاص الميزانية العمومية للشركة. ويجب قراءة تقرير مدقق الحسابات في اجتماع الجمعية العامة المذكور، ويجب أن يكون التقرير معداً وفقاً لمعايير وأسس التدقيق الدولية أو المعايير المعتمدة من الجهة الحكومية المختصة.

ويجب أن يشتمل التقرير على البيانات الآتية:

أ) ما إذا كان المدقق قد حصل على المعلومات والتوضيحات التي يراها ضرورية لأداء عمله على وجه مرض.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (51) - continued**

- b) Whether the Balance Sheet and the Profit and Loss account are conforming to the facts, and are prepared according to the International Accounting Standards or to the standards approved by the competent authority; and whether they include all what is provided for in the law and in the Company's Amended and Restated Articles of Association and honestly and clearly reflect the actual financial position of the Company.
- c) Whether the Company maintains regular accounts.
- d) Whether the data included in the report of the Board of Directors are in conformity with what is stated in the Company's books.
- e) Whether there have been violations of the provisions of the Law or the Company's Amended and Restated Articles of Association or CB rulebook during the financial year in a way that affects the activity of the Company or its financial position, and whether these violations still exist to the extent of the information made available to him.
- f) Whether the stock taking undertaken by the Company has been carried out in accordance with the accepted practices.

**مادة (٥١) - تتمة**

- (ب) ما إذا كانت الميزانية وحساب الأرباح والخسائر متفقة مع الواقع، وتم إعدادها وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية أو المعايير المعتمدة من قبل الجهة الحكومية المختصة، وتتضمن كل ما نصت عليه أحكام ومتطلبات القانون وهذا النظام الأساسي المعدل للشركة، وتعتبر بأمانة ووضوح عن المركز المالي الحقيقي للشركة
- (ج) ما إذا كانت الشركة تمسك حسابات منتظمة
- (د) ما إذا كانت البيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة.
- (هـ) ما إذا كانت هناك مخالفات لأحكام النظام الأساسي المعدل للشركة أو لأحكام القانون، قد وقعت خلال السنة المالية على وجه يؤثر في نشاط الشركة أو مركزها المالي، مع بيان ما إذا كانت هذه المخالفات لا تزال قائمة، وذلك في حدود المعلومات التي توافرت لديه
- (و) ما إذا كان الجرد قد أجري وفقاً للأصول المحاسبية.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (51) - continued**

3. The auditor's report shall be read out in the General Meeting. Each shareholder shall have the right to discuss the report and seek clarification concerning its contents.
4. The auditor(s) shall be responsible for the accuracy of the particulars stated in his report and shall be liable for damages sustained by the Company, the shareholders or any third party relying on his/their report as a result of mistakes made by the auditor in the performance of his duties as an agent for all the shareholders.
5. The auditor shall be subject to provisions of Articles (217) to (222) of the Commercial Companies Law and the Auditors Law No. (26) of 1996, as amended.

**SECTION VII  
FINANCIAL YEAR AND FINANCIAL  
SYSTEM**

**FINANCIAL YEAR  
Article (52)**

- a) The financial year of the Company shall commence on the 1<sup>st</sup> day of January and shall end on the last day of December in each year.
- b) The Company may, by resolution of the Extraordinary General Meeting and with the consent of the appropriate authorities, change the dates on which its financial year begins and ends, in which case the Company shall prepare a balance sheet for the period from the end of the financial year preceding the change of date until the beginning of the financial year following the change of date.

**مادة (٥١) - تتمة**

٣. يقرأ تقرير مدقق الحسابات في الجمعية العامة، ويكون لكل مساهم حق مناقشة التقرير وطلب إيضاحات بشأن الوقائع الواردة.
٤. يكون المدقق مسؤولاً عن صحة البيانات الواردة في تقريره بوصفه وكيلاً عن مجموع المساهمين، ويكون مدقق الحسابات مسؤولاً قبل الشركة والمساهمين وأي أطراف أخرى اعتمدوا على تقريره عن تعويض الضرر الذي يلحقهم بسبب الأخطاء التي تقع منه في تنفيذ عمله.
٥. يخضع مدقق الحسابات للقواعد المقررة في المواد (٢١٧) إلى (٢٢٢) من قانون الشركات التجارية، وقانون مدققي الحسابات الصادر بالمرسوم بقانون رقم (٢٦) لسنة ١٩٩٦ وتعديلاته.

**الفصل السابع  
السنة المالية والنظام المالي**

**السنة المالية  
المادة (٥٢)**

- أ) تبدأ السنة المالية للشركة من أول يناير وتنتهي في نهاية ديسمبر من كل سنة.
- ب) يجوز بقرار من الجمعية العامة غير العادية وبموافقة السلطات المختصة تعديل بداية السنة المالية ونهايتها وفي مثل هذه الحالة تقوم الشركة بإعداد ميزانية عن المدة من تاريخ إنتهاء السنة المالية قبل التعديل إلى تاريخ بداية السنة المالية بعد التعديل.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

**DETERMINATION OF NET PROFITS**  
**Article (53)**

Net profits shall be deemed the balance remaining from the Company's gross profits after deduction of the following:

- a) General expenses;
- b) The percentage fixed by the Board of Directors for the depreciation of assets and compensation for loss in value of such assets, provided that these deductions shall be used for purchasing and maintaining the assets of the Company and may not be distributed to the shareholders;
- c) Interest paid on all loans and all Company obligations and liabilities, including allocations made by the Company therefore, as required by the International Accounting Principles applicable to the banking business.

**PUBLICATION OF FINANCIAL STATEMENTS**  
**Article (54)**

- a) Publication of Annual Audited Financial Statements

The Company shall disseminate and publish their annual audited financial statements no later than sixty (60) days after the end of the financial year, prepared in accordance with the prevailing IFRS, in at least two local newspapers, in both Arabic and English texts, and shall simultaneously disseminate the same to the BSE.

The Company shall publish, as a minimum requirement, the four primary financial statements; namely the balance sheet, income statement, cash flow statement and change in shareholders' equity statement.

**تحديد الأرباح الصافية**  
**المادة (٥٣)**

تعتبر الأرباح الصافية المبالغ المتبقية من أرباح الشركة الإجمالية بعد خصم ما يلي:

- أ) المصروفات العامة؛
- ب) النسبة المئوية التي يحددها مجلس الإدارة لإستهلاك موجودات الشركة أو التعويض عن نزول قيمتها على أن تستعمل هذه الأموال لشراء المواد والآلات والمنشآت اللازمة أو إصلاحها ولا يجوز توزيع هذه الأموال على المساهمين؛
- ج) فوائد القروض وكافة أعباء الشركة والتزاماتها بما في ذلك المخصصات التي رصدتها الشركة مقابل ذلك حسبما تقتضيه قواعد أصول المحاسبة الدولية بالنسبة لأعمال البنوك.

**نشر البيانات المالية**

**المادة (٥٤)**

- أ) نشر البيانات المالية السنوية المدققة.

يجب على الشركة أن تقدم وتنتشر بياناتها المالية السنوية المدققة في موعد لا يتجاوز ستين (٦٠) يوماً بعد نهاية السنة المالية، معدة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، في صحيفتين محليتين على الأقل، باللغتين العربية والانجليزية، ويجب أن تقدمها في نفس الوقت الى بورصة البحرين.

يجب على الشركة أن تنتشر كحد أدنى، القوائم المالية الأولية الأربعة وهي الميزانية العمومية، قائمة الدخل وبيان التدفقات النقدية والتغير في بيان حقوق المساهمين.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**



**Article (54) - continued**

A copy of those statements is to be made available to the Bahrain Bourse.

b) Publication of Quarterly Financial Statements.

The Company must publish extracts from its reviewed quarterly financial statements, in accordance with Article (62) of the Central Bank of Bahrain and Financial Institutions Law in two (2) local daily newspapers, in both Arabic and English, within forty five (45) days from the end of the financial year. These must include at a minimum the four (4) main statements, which are the Statement of Financial Position (Balance Sheet), the Statements of Income, the Cash Flow and the Comprehensive Income.

A copy of those statements is to be made available to the Bahrain Bourse.

**DISTRIBUTION OF NET PROFITS**  
**Article (55)**

1. The net profits of the Company shall be distributed in the following manner:

- a) 10% of the net profits shall be set aside every year for the Statutory Reserve. Such deduction may be discontinued when such Statutory Reserve attains 50% of the paid up capital. If the Statutory Reserve falls below said proportion, deduction shall be resumed until it attains the abovementioned percentage.

**المادة (٥٤) - تتمة**

ويتم توفير نسخة من تلك البيانات لبورصة البحرين.

ب) نشر البيانات المالية الربع سنوية

تنشر الشركة مقتطفات من بياناتها المالية الربع السنوية المراجعة طبقاً للمادة (٦٢) من قانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية واللوائح الصادرة تنفيذاً لأحكامه خلال مدة أقصاها خمسة واربعين (٤٥) يوماً من تاريخ انتهاء فترة الربع المعني من السنة المالية للشركة، في جريدين (٢) يوميتين محليتين باللغتين العربية والانجليزية، وعلى الشركة كحد أدنى نشر القوائم المالية الربع سنوية الأربعة (٤) الرئيسية المتضمنة للميزانية العمومية، وكشف الدخل، وكشف التدفقات المالية، وكشف التغير في حقوق المساهمين.

ويتم توفير نسخة من تلك البيانات لبورصة البحرين.

**كيفية توزيع الأرباح الصافية**  
**المادة (٥٥)**

١. توزع أرباح الشركة الصافية على الوجه الآتي:

- أ) يقتطع سنوياً ١٠٪ من الأرباح الصافية يخصص لحساب الاحتياطي الإجمالي (القانوني) ويجوز إيقاف هذا الاستقطاع إذا بلغ الاحتياطي ٥٠٪ من رأس المال المدفوع على أنه إذا قل الاحتياطي الإجمالي (القانوني) عن النسبة المذكورة وجب إعادة الاستقطاع حتى يصل الاحتياطي إلى تلك النسبة.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (55) - continued**

- b) Taking into consideration the rules issued by the Central Bank of Bahrain, the statutory reserve can be used to increase share capital of the Company or to cover its losses that caused deficiency in its share capital. If this reserve exceeds 50% of the issued share capital, the general assembly may decide to distribute the excess amount to the shareholders in years in which the Company does not achieve any distributable profits.
- c) Subject to the approval of the General Meeting, a percentage of the net profits realized by a sale of any of the Company's fixed assets or out of any compensation therefrom, may be distributed, provided that this shall not prevent the Company from restoring its assets to their original condition or from buying new fixed assets.
- d) The General Meeting may, on the recommendation of the Board of Directors, decide to allocate annually a percentage of the net profits to the voluntary reserve account. The voluntary reserve shall be used for the purposes determined by the General Meeting including such as the depreciation of Company's assets, making up for any fall in the value thereof or converting it into capital.

**المادة (٥٥) تتمة**

- ب) ولا يجوز توزيع الاحتياطي الإجمالي (القانوني) على المساهمين وإنما يجوز استعماله لتأمين توزيع أرباح على المساهمين لا تزيد على ٥٪ من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها أرباح الشركة بتأمين هذا الحد ومع مراعاة الأحكام والقواعد الصادرة عن مصرف البحرين المركزي، يستخدم الاحتياطي الإجمالي في زيادة رأسمال الشركة أو تغطية خسائرها التي تتسبب في نقصان رأسمالها. وإذا جاوز هذا الاحتياطي ٥٠٪ من رأس المال الصادر، جاز للجمعية العامة أن تقرر توزيع الزيادة على المساهمين في السنوات التي لا تحقق فيها الشركة أرباحاً صافية تكفي لتوزيع أرباح على المساهمين.
- ج) ويجوز بموافقة الجمعية العامة توزيع نسبة من الأرباح الصافية التي تحققها الشركة نتيجة بيع أصل من الأصول الثابتة أو التعويض عنه بشرط أن لا يترتب على ذلك عدم تمكين الشركة من إعادة أصولها إلى ما كانت عليه أو شراء أصول ثابتة جديدة.
- د) يجوز للجمعية العامة، بناء على اقتراح مجلس الإدارة، أن تقرر سنوياً اقتطاع جزء من الأرباح الصافية لحساب الاحتياطي الاختياري ويستعمل الاحتياطي الاختياري لاستهلاك موجودات الشركة أو التعويض عن نزول قيمتها أو تحويله إلى رأس المال أي في الوجوه التي تقررها الجمعية العامة.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf**  
**On behalf of the Promoter**

**Article (55) - continued**

- e) The balance remaining of the profits shall be divided among the shareholders as additional dividends or carried over at the proposal of the Board of Directors to the following financial year or be utilized in building up contingency reserve or a reserve fund for unusual depreciation.

**SECTION VIII  
MERGER OF THE COMPANY**

**Article (56)**

In case the Company is merging with another company, it will be subject to the provisions of the Law and regulations of the Central Bank of Bahrain issued thereunder.

**SECTION IX  
DISSOLUTION AND LIQUIDATION**

**DISSOLUTION OF THE COMPANY**

**Article (57)**

The Company shall be dissolved for any of the following reasons:

- a) Merging it with another company.  
b) Attainment of the objects for which the Company has been incorporated.  
c) Loss of its capital or a sizeable portion thereof, rendering it not feasible for the Company to continue.  
d) Adoption of a resolution to dissolve the Company by the Extraordinary General Meeting by the majority of votes specified by the Commercial Companies Law.  
e) Insolvency/ bankruptcy.  
f) The issue at a court order winding up the same.

**المادة (٥٥) تنمة**

هـ) يوزع الباقي من الأرباح بعد ذلك على المساهمين كحصة إضافية للأرباح أو يرحل بناء على اقتراح مجلس الإدارة إلى السنة المقبلة أو يخصص لإنشاء احتياطي الطوارئ أو احتياطي الاستهلاك غير العادي.

**الفصل الثامن  
إندماج الشركة**

**المادة (٥٦)**

تخضع الشركة عند إندماجها مع شركة أخرى لأحكام قانون مصرف البحرين المركزي واللوائح الصادرة بموجبه.

**الفصل التاسع  
حل الشركة وتصفيتها**

**حل الشركة  
المادة (٥٧)**

تحل الشركة لأحد الأسباب الآتية:

- أ) اندماج شركة مع شركة أخرى؛  
ب) إنتهاء العمل الذي أسست الشركة من أجله؛  
ج) هلاك جميع رأسمالها أو جزء كبير منه بحيث لا يتبقى جدوى في استمرارها؛  
د) صدور قرار من الجمعية العامة غير العادية بالأغلبية المقررة وفق أحكام قانون الشركات التجارية بحل الشركة؛  
هـ) اشهار إفلاساً؛  
و) صدور حكم قضائي مجلها.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

**Article (57) - continued**

- g) If it appears from the balance sheet that the Company has lost its reserves and three quarters of its capital. In such case, the Chairman or the Deputy Chairman of the Board of Directors shall summon an Extraordinary General Meeting of the shareholders to convene in order to resolve whether to dissolve the Company before the expiry of the period limited therefore, or reduce the capital or to take other suitable measures. If the General Meeting refuses to wind up the Company, every shareholder shall have the right to take the matter to the Court.

**LIQUIDATION OF THE COMPANY AND  
DIVISION OF ITS ASSETS  
Article (58)**

The Company shall, upon dissolution, be considered in a state of liquidation, and shall be liquidated and its assets divided in accordance with the provisions of Articles (325) to (344) of the Commercial Companies Law.

In case of the Company's bankruptcy, the bankruptcy trustee shall have the right to file the claim mentioned in paragraph (2) of this Article.

If the Company is in the process of liquidation, the liquidator shall institute and prosecute the case after obtaining the approval of the General Assembly.

**المادة (٥٧) - تتمة**

ز) إذا اتضح من الميزانية العمومية أن الشركة قد خسرت المال الاحتياطي وثلاثة أرباع رأسمالها وجب على رئيس مجلس الإدارة أو نائبه دعوة الجمعية العامة غير العادية للإنعقاد لتقرر ما إذا كان الأمر يستوجب حل الشركة قبل انتهاء الأجل المحدد لها أو تخفيض رأس المال أو إتخاذ غير ذلك من التدابير المناسبة، فإذا رفضت الجمعية حل الشركة يحق لكل مساهم أن يرفع الأمر إلى القضاء.

**تصفية الشركة وقسمتها**

**المادة (٥٨)**

تعتبر الشركة بعد حلها في حالة تصفية وتتم تصفية الشركة وقسمة أموالها وفقاً للأحكام المنصوص عليها في المواد (٣٢٥) إلى (٣٤٤) من قانون الشركات التجارية.

في حالة إفلاس الشركة، يكون الحق في رفع دعوى المسؤولية المشار إليها في الفقرة (٢) من هذه المادة من حق أمين التفليسة.

إذا كانت الشركة في طور التصفية تولى المصفي رفع الدعوى بعد الحصول على قرار من الجمعية العامة.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

**SECTION XI  
GENERAL PROVISIONS  
APPROVALS  
Article (59)**

These Amended and Restated Articles of Association shall be deposited and published in accordance with the provisions of the Commercial Companies Law.

These Amended and Restated Articles of Association have been drafted in accordance with the consent of the Central Bank of Bahrain and the Ministry of Industry, Commerce and Tourism provided on [.....] under the [.....].

**COSTS  
Article (60)**

All costs and fees paid in respect of these Amended and Restated Articles of Association and the full legalisation of these shall be debited to the Company's overheads.

**الفصل العاشر  
أحكام ختامية  
الموافقات  
المادة (٥٩)**

يودع النظام الأساسي المعدل هذا وينشر طبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية.

حرر النظام الاساسي المعدل هذا استناداً إلى موافقة مصرف البحرين المركزي ووزارة الصناعة والتجارة والسياحة في مملكة البحرين الصادرة بتاريخ [.....] تحت رقم [.....].

**المصروفات  
المادة (٦٠)**

جميع المصروفات الناتجة عن إبرام وتنفيذ هذا النظام الأساسي المعدل وإستيفائها بشكل كامل تحسب من ضمن مصروفات الشركة العمومية.

محمد سجاد أشرف  
بالنيابة عن المؤسس

**Mohammed Sajjad Ashraf  
On behalf of the Promoter**

**APPLICABLE LAW**  
**Article (61)**

The provisions of the Commercial Companies Law promulgated by Legislative Decree No. (21) Of 2001, its amendments, the Law No. (50) For the year 2014 and the Central Bank of Bahrain and Financial Institutions Law No. (64) Of 2006, shall apply with respect to any matters for which no specific provision is embodied in these Amended and Restated Articles of Association.

**LANGUAGE**  
**Article (62)**

In the event of any inconsistency between the Arabic text and its English translation in these Amended and Restated Articles of Association, the Arabic text shall prevail, in accordance with the applicable laws in the Kingdom of Bahrain, and be binding upon the parties hereto.

**القانون الواجب التطبيق**  
**المادة (٦١)**

تسري أحكام قانون الشركات التجارية الصادر بالمرسوم بقانون رقم (٢١) لسنة ٢٠٠١ وتعديلاته، وقانون رقم (٥٠) لسنة ٢٠١٤، وقانون مصرف البحرين المركزي والمؤسسات المالية (قانون رقم ٦٤ لسنة ٢٠٠٦) واللوائح الصادرة تنفيذاً لأحكامه فيما لم يرد بشأنه نص خاص في هذا النظام الأساسي.

**اللغة**  
**المادة (٦٢)**

في حالة اختلاف النص العربي عن الترجمة الانجليزية الموجودة بهذا النظام الأساسي المعدل فإن النص العربي هو المعتمد قانونياً وفقاً لقانون مملكة البحرين.

[.....]  
المخول بالتوقيع عن جميع مساهمي شركة عقارات السيف ش.م.ب.  
[.....]  
**Authorised Signatory on behalf of all Shareholders of**  
**Seef Properties B.S.C.**

In witness whereof, these Amended and Restated Articles of Association were made in three (3) originals which were signed upon having been read by all the parties and by myself. The Parties concerned were given two (2) copies to act in accordance therewith.

وبما ذكر تحرر النظام الأساسي المعدل هذا من ثلاث (٣) أصول وتم التوقيع عليه بعد قرائتها من قبل كل من الأطراف وتسلم أصحاب الشأن نسختين (٢) من العقد للعمل بموجبه.