

**Gulf Union Al Ahlia Cooperative Insurance Co. announces the signing of a binding Merger Agreement with Al Sagr Cooperative Insurance Co.**

**شركة اتحاد الخليج الأهلية للتأمين التعاوني تعلن عن توقيع اتفاقية اندماج ملزمة مع شركة الصقر للتأمين التعاوني**

**Introduction**

**المقدمة**

With reference to the announcement of Gulf Union Al Ahlia Cooperative Insurance Co. (the "Company" or "Gulf Union Al Ahlia") on Tadawul dated on 24/02/1444H (corresponding to 20/09/2022G), regarding signing a Memorandum of Understanding with Al Sagr Cooperative Insurance Co. ("Al Sagr") to evaluate a potential merger between the two companies (the "MoU")

إحاطاً بإعلان شركة اتحاد الخليج الأهلية للتأمين التعاوني ("الشركة" أو "شركة اتحاد الخليج الأهلية") على موقع تداول بتاريخ 24/02/1444 هـ (الموافق 20/09/2022م)، فيما يتعلق بتوقيع مذكرة تفاهم مع شركة الصقر للتأمين التعاوني ("شركة الصقر") لتقييم جدوى اندماج الشركتين ("مذكرة التفاهم")،

Gulf Union Al Ahlia announces that it has signed a binding merger agreement with Al Sagr on 30/08/1444H (corresponding to 22/03/2023G) (the "Merger Agreement") reflecting the agreement of both companies to merge through a share swap transaction, whereby Gulf Union Al Ahlia shall issue 1.151736928571430 ordinary shares against each issued share in Al Sagr ("Exchange Ratio"), to the benefit of entitled shareholders in Al Sagr (i.e., shareholders owning the shares issued in Al Sagr Company on the effective date of the Merger Transaction) as consideration for the transfer of assets and liabilities of Al Sagr to Gulf Union and without any cash consideration being paid ("Merger Transaction" or "Transaction" or "Merger"), all in accordance with applicable laws, notably the Companies Law issued by the Ministry of Commerce, the regulations of the Capital Market Authority ("CMA"), including the Mergers and Acquisitions Regulations, the Rules on the Offer of Securities and Continuing Obligations, the Listing Rules, as well as the relevant regulations of the Saudi Central Bank ("SAMA").

تعلن شركة اتحاد الخليج الأهلية عن توقيعها اتفاقية اندماج ملزمة مع شركة الصقر بتاريخ 30/08/1444 هـ (الموافق 22/03/2023م) ("اتفاقية الاندماج")، حيث تم اتفاق الشركتين على الاندماج من خلال صفقة مبادلة أوراق المالية، والتي ستقوم بموجبها شركة اتحاد الخليج الأهلية بإصدار 1.151736928571430 سهم عادي مقابل كل سهم صادر في شركة الصقر ("عامل المبادلة") لصالح المساهمين المستحقين في شركة الصقر (أي المساهمين الذين يمتلكون أسهم صادرة في شركة الصقر كما في تاريخ نفاذ صفقة الاندماج) مقابل نقل أصول والتزامات شركة الصقر إلى شركة اتحاد الخليج الأهلية ودون دفع أي مقابل نقدي ("صفقة الاندماج" أو "الصفقة" أو "الاندماج")، وذلك وفقاً للأنظمة السارية، وعلى وجه التحديد وفقاً لنظام الشركات الصادر عن وزارة التجارة واللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية ("الهيئة")، بما فيها لائحة الاندماج والاستحواذ وقواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، وقواعد الإدراج، واللوائح ذات الصلة الصادرة عن البنك المركزي السعودي.

It should also be noted that the Merger does not involve related parties, and there will be no change in the business of the two companies with regard to customers as a result of this

وتجدر الإشارة أيضاً إلى أن صفقة الاندماج لا تنطوي على وجود أطراف ذوي علاقة، كما أنه لن يكون هناك تغيير في أعمال الشركتين فيما يتعلق بالعملاء نتيجة لهذا الإعلان، وستستمر كل شركة بالعمل بشكل مستقل واعتيادي

announcement, and each company will continue to operate independently and ordinarily until the Merger becomes effective. It was agreed in the Merger Agreement that after the completion of the Merger, the number of the merging company's board of directors will increase from seven (7) members to nine (9), and the composition of the board will be as follows:

- Five (5) members to be appointed by Gulf Union Al Ahlia, whether from the current members of the board of directors of Gulf Union Al Ahlia or otherwise. Among them will be Mr. Abdulaziz Al-Turki as Chairman of the Board of Directors of the merging company.
- Four (4) members to be appointed by Al Sagr, whether from the current members of the board of directors of Al Sagr or otherwise.

According to the Merger Agreement, the two companies have agreed to appoint Mr. Mesheal Ibrahim AlShayea as chief executive officer of the merging company, Mr. Abdullah Saeed AlHareth as general manager of the merged company, and Mr. Faris Salman AlHabbad as chief financial officer of the merging company, to be effective as of the effective date of the Merger.

You may find below a summary of the Merger's main terms:

## The Merger

Upon completion of the Merger – after having received the necessary governmental approvals as detailed below and following the expiry of the creditor objection period which is the first fifteen (15) days of the thirty (30) day period -at a minimum- prior to the date on which the extraordinary general assembly of Al Sagr shall vote on the merger, or the date on which all creditors' objections to the Merger are settled (as applicable) and a favorable vote from the extraordinary general assembly of both companies – Gulf Union Al Ahlia shall issue sixteen million one hundred twenty-four thousand

إلى حين نفاذ صفقة الاندماج. وقد تم الاتفاق بموجب اتفاقية الاندماج أنه بعد إتمام صفقة الاندماج، سيزيد عدد أعضاء مجلس إدارة الشركة الدامجة من سبعة (7) أعضاء إلى تسعة (9)، وسيتم تكوين المجلس كالتالي:

- خمسة (5) أعضاء يتم تعيينهم من قبل شركة اتحاد الخليج الأهلية، سواء من أعضاء مجلس إدارة شركة اتحاد الخليج الأهلية الحاليين أو غير ذلك. وسيكون من بينهم الأستاذ عبدالعزيز التركي كرئيس مجلس إدارة الشركة الدامجة.
- أربعة (4) أعضاء يتم تعيينهم من قبل شركة الصقر، سواء من أعضاء مجلس إدارة شركة الصقر الحاليين أو غير ذلك.

ووفقاً لاتفاقية الاندماج، تم الاتفاق على تعيين الأستاذ مشعل إبراهيم الشايح رئيساً تنفيذياً للشركة الدامجة، والأستاذ عبدالله سعيد الحارث مديرًا عامًا للشركة الدامجة، والأستاذ فارس سلمان الهباد رئيسًا ماليًا للشركة الدامجة، وذلك في تاريخ نفاذ صفقة الاندماج.

يرد فيما يلي ملخص للشروط الرئيسية لصفقة الاندماج:

## صفقة الاندماج

عند إتمام صفقة الاندماج، وذلك بعد الحصول على الموافقات الحكومية المطلوبة والمبينة تفاصيلها أدناه وبعد انقضاء الفترة المتاحة لاعتراض الدائنين والتي تكون لمدة أول خمسة عشر (15) يوماً من فترة الثلاثين (30) يوماً - كحد أدنى- السابقة لانعقاد الجمعية العامة غير العادية لشركة الصقر للتصويت لصالح إتمام الصفقة، وموافقة الجمعية العامة غير العادية لكلا الشركتين لصالح صفقة الاندماج، ستصدر شركة اتحاد الخليج الأهلية ستة عشر مليون ومائة وأربعة وعشرون ألف وثلاثمائة وسبعة عشر (16,124,317) سهمًا عاديًا جديدًا بقيمة اسمية قدرها عشرة (10) ريالات سعودية للسهم الواحد ("الأسهم الجديدة") لصالح المساهمين

three hundred seventeen (16,124,317) new ordinary shares at the nominal value of ten (10) Saudi Riyals each (the "New Shares") to the benefit of the entitled shareholders in Al Sagr based on the Exchange Ratio. Accordingly, the share capital of Gulf Union will be six hundred twenty million one hundred ninety-two thousand four hundred fifty (620,192,450) Saudi Riyals, divided into sixty-two million nineteen thousand two hundred forty-five (62,019,245) ordinary shares, out of which sixteen million one hundred twenty-four thousand three hundred and seventeen (16,124,317) ordinary shares will be allocated to the Al Sagr entitled shareholders, representing twenty-six (26.00%) of Gulf Union Al Ahlia's share capital post increase, noting that the New Shares will be issued to the entitled shareholders in Al Sagr, and that the Al Sagr shares listed on Tadawul will be subsequently cancelled.

المستحقين في شركة الصقر على أساس عامل المبادلة. وبذلك سيبلغ رأس مال شركة اتحاد الخليج الأهلية ستمائة وعشرون مليون ومائة واثنان وتسعون ألف وأربعمائة وخمسون (620,192,450) ريالاً سعودياً، مقسماً إلى اثنين وستين مليون وتسعة عشر ألف ومائتين وخمسة وأربعين (62,019,245) سهم عادي، وسيتم تخصيص ستة عشر مليون ومائة وأربعة وعشرين ألف وثلاثمائة وسبعة عشر (16,124,317) سهمًا عاديًا منها لمساهمي شركة الصقر المستحقين، تمثل ستة وعشرون بالمائة (26.00%) من رأس مال شركة اتحاد الخليج الأهلية بعد زيادة رأس المال. علمًا بأنه سيتم إصدار الأسهم الجديدة للمساهمين المستحقين في شركة الصقر، وأنه سيتم إلغاء أسهم شركة الصقر المدرجة على تداول لاحقًا لذلك.

## Financial Consideration

The financial consideration for the Merger Transaction consists of the transfer of Al Sagr's assets and liabilities to Gulf Union Al Ahlia for the issuance of the New Shares to the entitled Al Sagr shareholders, without any cash consideration.

## المقابل المالي

يتمثل المقابل المالي لصفقة الاندماج نقل أصول والتزامات شركة الصقر إلى شركة اتحاد الخليج الأهلية، مقابل إصدار الأسهم الجديدة لصالح مساهمي شركة الصقر المستحقين ودون تسديد أي مقابل نقدي.

## Merger Conditions and Required Approvals

The Merger Transaction requires the following approvals:

## شروط صفقة الاندماج والموافقات المطلوبة

تتطلب صفقة الاندماج الحصول على الموافقات التالية:

- (1) The non-objection of the General Authority for Competition on the Merger or a conditional non-objection certificate in relation to the Merger on terms that are acceptable to the two companies;
- (2) The Non-objection of SAMA of the Merger;
- (3) Tadawul's approval of the application for listing new

- (1) شهادة عدم ممانعة على صفقة الاندماج من الهيئة العامة للمنافسة أو شهادة عدم ممانعة مشروطة لصفقة الاندماج بشروط تقبلها الشركتان.
- (2) شهادة عدم ممانعة على صفقة الاندماج من البنك المركزي السعودي.
- (3) موافقة تداول على طلب إدراج أسهم جديدة لشركة اتحاد الخليج

shares for Gulf Union Al Ahlia;

الأهلية.

(4) The CMA approval of the request to increase the capital of Gulf Union Al Ahlia by issuing new shares to the shareholders of Al Sagr for the purpose of implementing the Merger, including approval of the publication of the shareholders' circular and the offer document, in accordance with the provisions of the Merger and Acquisition Regulations and the Rules for the Offering of Securities and Continuing Obligations issued by the CMA; and

(4) موافقة الهيئة على طلب زيادة رأس مال شركة اتحاد الخليج الأهلية عن طريق إصدار أسهم جديدة لمساهمي شركة الصقر لتنفيذ صفقة الاندماج، الأمر الذي يشمل الموافقة على نشر تعميم المساهمين ومستند العرض، وذلك وفقاً لأحكام لائحة الاندماج والاستحواذ وقواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن الهيئة.

(5) The approval of the MoC or the CMA (as applicable) in respect to the proposed amendments to the Gulf Union Al Ahlia bylaws.

(5) موافقة وزارة التجارة أو الهيئة (حسبما ينطبق) على التعديلات المقترحة على النظام الأساسي لشركة اتحاد الخليج الأهلية.

In addition to the foregoing, the Merger Transaction shall require the favorable votes of the extraordinary general assembly by a majority representing three quarters of the shares having the right to vote present or represented at the meeting.

بالإضافة إلى ما تقدم، تتطلب صفقة الاندماج تصويت أغلبية أعضاء الجمعية العامة غير العادية لصالحها، وتمثل أغلبية الأصوات فيها بثلاثة أرباع الأسهم التي لها حقوق تصويت الحاضرة أو الممثلة في الاجتماع المعني.

The meeting of the extraordinary general assembly of both companies will be called after the publication of the offer document and shareholder circular which will include all the information and details pertaining to the Merger Transaction and after having received the required approvals from competent authorities.

يتم دعوة اجتماع الجمعية العامة غير العادية للشركتين بعد نشر مستند العرض وتعميم المساهمين اللذان سيشملان كافة المعلومات والتفاصيل المتعلقة بصفقة الاندماج، وبعد الحصول على الموافقات المطلوبة من الجهات المختصة.

The decision to merge shall become effective as of the date of registering the Al Sagr's information in Gulf Union Al Ahlia's register with the commercial register, in accordance with Article 228 of the Companies Law.

يصبح قرار الاندماج نافذاً اعتباراً من تاريخ قيد بيانات شركة الصقر في سجل شركة اتحاد الخليج الأهلية لدى السجل التجاري، وفقاً للمادة 228 من نظام الشركات.

## The Merger Agreement

## اتفاقية الاندماج

The Board of Directors of Gulf Union Al Ahlia and the Board of Directors of Al Sagr have agreed to conclude the Merger Agreement setting out the terms under which both companies intend to complete the Merger Transaction. Full details of the terms and conditions of the Merger Agreement will be included in the shareholders' circular that will be published by the Company. A copy of the Merger Agreement and other relevant documents will be made available in due course prior to the extraordinary general assembly meeting.

وافق كل من مجلس إدارة شركة اتحاد الخليج الأهلية ومجلس إدارة شركة الصقر على إبرام اتفاقية الاندماج التي تحدد الشروط التي تعتزم الشركتان إتمام الصفقة وفقاً لها. وسيتم تضمين التفاصيل الكاملة لشروط وأحكام اتفاقية الاندماج في تعميم المساهمين الذي ستنشره الشركة، وتوفير نسخة من اتفاقية الاندماج والوثائق الأخرى ذات الصلة في المواعيد المحددة لذلك قبل عقد اجتماع الجمعية العامة غير العادية.

## Additional Information

## المعلومات الإضافية

Gulf Union Al Ahlia has not received any commitments from any shareholders stating that they intend to vote in favor of the Merger Transaction at the extraordinary general assembly meeting.

لم تتلق شركة اتحاد الخليج الأهلية أي التزام من أحد المساهمين فيما يتعلق بالتصويت لصالح صفقة الاندماج في اجتماع الجمعية العامة غير العادية.

No arrangements have been made between the two companies or between either company and a third party for the payment of compensation in relation to the issuance of the New Shares or the consummation of the Merger Transaction.

لا توجد أية ترتيبات خاصة بين الشركتين أو بين إحدى الشركتين وأي شخص آخر بتسديد تعويض أو بدل لقاء إصدار الأسهم الجديدة أو إتمام صفقة الاندماج.

Neither Gulf Union Al Ahlia nor any person acting in agreement with it has made any obligation or agreement involving a compensation or option arrangement (formally or informally) that would be an incentive for any person to hold, deal or refrain from trading in the shares of Al Sagr.

لم تقم شركة اتحاد الخليج الأهلية أو أي شخص يتصرف بالاتفاق معها بإبرام أي التزامات أو اتفاقيات تشتمل على تعويض أو خيار (بشكل رسمي أو غير رسمي) من شأنها تحفيز أي شخص على الاحتفاظ بأسهم شركة الصقر أو تداولها أو الامتناع عن التعامل فيها.

## Termination of the Merger Agreement and Breakup Fee

## إنهاء اتفاقية الاندماج ورسوم الانهاء

It was agreed in the Merger Agreement to set a break-up fee indemnity amount to three million (3,000,000) Saudi Riyals representing a pre-agreed estimate of the entire cost incurred in the negotiation of the Merger Transaction including legal, financial and

تم الاتفاق في اتفاقية الاندماج على تحديد رسوم انهاء بمبلغ قدره ثلاثة ملايين (3,000,000) ريال سعودي لتعويض الطرفين في حالة الفسخ، وهو مبلغ تقديري متفق عليه مسبقاً يشمل كافة التكاليف المتكبدة للتفاوض على صفقة الاندماج، بما في ذلك المساعدة القانونية والمالية والأكتوارية وجميع

actuarial assistance and all other expenses incurred by either party in connection with the Merger.

The break-up fee shall be payable by either company within no later than five (5) business days following the other company's first demand if – after the signing of the Merger Agreement - the Merger lapses, is withdrawn or the Merger Agreement is terminated in accordance with the following:

Gulf Union Al Ahlia will be under the obligation to pay the Breakup Fee in case:

- The board of directors of Gulf Union Al Ahlia fails to recommend the Merger to Gulf Union's shareholders, or if the board of directors of Gulf Union Al Ahlia withdraws or materially modifies its recommendation to proceed with the Merger as reflected in the shareholders' circular or the offer document;
- Gulf Union Al Ahlia fails to take all steps within its power which are appropriate and necessary to implement the Merger prior to the expiry of a 9 months' term from the date of execution of the Merger Agreement (except for any steps that Al Sagr has expressly agreed in writing or stated in writing that Gulf Union need not to take or is not required to take pursuant to the terms of the Merger Agreement);
- Gulf Union Al Ahlia breaches any of the commitments imposed by the Merger Agreement for the period extending from the date of its signature and until the closing of the Merger Transaction;
- Gulf Union Al Ahlia causes the offer contained in the Offer Document or the Shareholders' Circular, as the case may

المصاريف الأخرى التي يتكبدها أي من الطرفين فيما يتعلق بصفقة الاندماج.

وتكون رسوم الانهاء واجبة الدفع من جانب إحدى الشركتين في موعد لا يتجاوز خمسة (5) أيام عمل بعد تلقيها طلبًا بذلك من الشركة الأخرى، وذلك في حالة أعقب توقيع اتفاقية الاندماج إما انتهاء المدة المحددة للاندماج أو التراجع عنه أو إنهاء اتفاقية الاندماج وفقًا لما يلي:

تلتزم شركة اتحاد الخليج الأهلية بدفع رسوم الانهاء في حال:

- قرر مجلس إدارة شركة اتحاد الخليج الأهلية عدم التوصية لمساهمي الشركة بالاندماج، أو سَحَبَ أو عدَّل تعديلًا جوهريًا توصيته الداعية إلى المضي قدمًا في صفقة الاندماج كما هو مبين في تعميم المساهمين أو مستند العرض.
- إخلال شركة اتحاد الخليج الأهلية باتخاذ جميع الخطوات التي لها صلاحية اتخاذها والتي تُعدّ مناسبة وضرورية لتنفيذ صفقة الاندماج، وذلك قبل مضي تسعة (9) أشهر على تاريخ توقيع اتفاقية الاندماج (وُبَسِثَى من ذلك أي خطوات توافق شركة الصقر صراحةً وكتابيًا على أنه لا يجب على شركة اتحاد الخليج الأهلية اتخاذها أو لا يتطلب منها اتخاذها عملاً بأحكام اتفاقية الاندماج).
- انتهاك شركة اتحاد الخليج الأهلية لأي من الالتزامات المفروضة عليها بموجب اتفاقية الاندماج خلال الفترة الممتدة من تاريخ توقيع الاتفاقية حتى تاريخ إتمام الصفقة.
- تسببت شركة اتحاد الخليج الأهلية بانقضاء أو سحب العرض الوارد في مستند العرض أو في تعميم المساهمين، حسب مقتضى

be, to lapse or be withdrawn;

الحال.

- e) Al Sagr decides to terminate the Agreement due to the occurrence of a material adverse change affecting Gulf Union Al Ahlia's business;

هـ) قرّرت شركة الصقر إنهاء الاتفاقية بسبب حدوث تغيير سلبي وجوهري من شأنه أن يؤثر على أعمال شركة اتحاد الخليج الأهلية.

Al Sagr will be under the obligation to pay the Breakup Fee in case:

كما تلتزم شركة الصقر بدفع رسوم الانهاء في حالة:

- a) The board of directors of Al Sagr fails to recommend the Merger to Al Sagr Shareholders, or if the board of directors of Al Sagr withdraws or materially modifies its recommendation to proceed with the Merger as reflected in the Al Sagr board circular or recommends to the Al Sagr Shareholders an offer other than the one reflected in the offer document;

أ) قرر مجلس إدارة شركة الصقر عدم التوصية لمساهمي الشركة بالاندماج، أو سحب أو عدّل تعديلاً جوهرياً توصيته الداعية إلى المضي قدماً في صفقة الاندماج كما هو مبين في تعميم مجلس إدارة شركة الصقر، أو أوصى هذا المجلس المساهمين في شركة الصقر بعرض غير العرض الوارد في مستند العرض.

- b) Al Sagr fails to take all steps within its power which are appropriate and necessary to implement the Merger prior to the expiry of a 9 months' term from the date of execution of the Merger Agreement (except for any steps that Gulf Union Al Ahlia has expressly agreed in writing or stated in writing that Al Sagr need not to take or is not required to take pursuant to the terms of his Agreement);

ب) اخلال شركة الصقر باتخاذ جميع الخطوات التي لها صلاحية اتخاذها والتي تعدّ مناسبة وضرورية لتنفيذ صفقة الاندماج، وذلك قبل مضي تسعة (9) أشهر على تاريخ توقيع اتفاقية الاندماج (ويستثنى من ذلك أي خطوات توافق شركة اتحاد الخليج الأهلية صراحةً وكتابياً على أنه لا يجب على شركة الصقر اتخاذها أو لا يتطلب منها اتخاذها عملاً بأحكام اتفاقية الاندماج).

- c) Al Sagr breaches any of the commitments imposed by the Merger Agreement for the period extending from the date of its signature and until the closing of the Merger Transaction;

ج) انتهاك شركة الصقر لأي من الالتزامات المفروضة عليها بموجب اتفاقية الاندماج خلال الفترة الممتدة من تاريخ توقيع اتفاقية الاندماج حتى تاريخ إتمام الصفقة.

- d) Al Sagr causes the offer contained in the offer document or the board circular, as the case may be, to lapse or be withdrawn;

د) تسببت شركة الصقر بانقضاء أو سحب العرض الوارد في مستند العرض أو في تعميم مجلس الإدارة، حسب مقتضى الحال.

- e) Gulf Union Al Ahlia decides to terminate the Agreement due to the occurrence of a material adverse change

هـ) قرّرت شركة اتحاد الخليج الأهلية إنهاء الاتفاقية بسبب حدوث تغيير سلبي وجوهري من شأنه أن يؤثر على أعمال شركة الصقر.

affecting Al Sagr's business;

The Merger Agreement shall terminate upon occurrence of any of the following:

وتنتهي اتفاقية الاندماج عند حدوث أي من التالي:

a) If any of the conditions precedent (consisting of the obtainment of regulatory approvals detailed above) are not fulfilled within a period of 9 months from the date of execution of the Merger Agreement.

(أ) في حالة لم يتم استيفاء أي من الشروط المسبقة (التي تتطلب الحصول على الموافقات التنظيمية الوارد تفصيلها أعلاه) خلال فترة تسعة (9) أشهر من تاريخ توقيع اتفاقية الاندماج؛

b) by the written agreement of the parties; or

(ب) باتفاق مكتوب بين الطرفين؛

c) by either party if the other party suffers from a material adverse change event leading to a 15% reduction in its agreed valuation; or

(ج) من قبل أي من الطرفين إذا لحق بالطرف الآخر حدث تغييري سلبي وجوهري وأدى إلى تراجع التقييم المتفق عليه للطرف الآخر بنسبة 15%؛

d) by either Party following a written notice to the other Party if:

(د) من قبل أي من الطرفين بعد توجيه إخطار كتابي للطرف الآخر، وذلك في حالة:

(i) any applicable law brought into force makes the Merger illegal or prohibited; or

(i) صدور نظام معمول به يجعل الاستمرار بالاندماج أو الصفقة غير نظامي أو غير مسموح؛ أو

(ii) any judgment, injunction order or decree of any governmental authority, court or regulatory body having competent jurisdiction instructs the Parties to stop the Merger and such judgment, injunction, order or decree becomes final and non-appealable.

(ii) في حال صدور حكم، أو أمر قضائي، أو مرسوم أو قرار من أي جهة حكومية أو محكمة أو أي جهة ناظمة لديها ولاية قضائية يقضي بعدم الاستمرار بالاندماج بين الشركتين ويكون هذا الحكم أو الأمر أو المرسوم نهائي وغير قابل للاعتراض عليه.

Upon termination of the Merger Agreement, the parties shall have no further liability or obligation under the Merger Agreement except in respect of:

عند انتهاء اتفاقية الاندماج، يصبح الطرفان غير مقيدين بأي التزام أو مسؤولية بموجب اتفاقية الاندماج إلا فيما يتعلق بما يلي:

a) Payment of the Break-Up Fee;

(أ) دفع رسوم الانهاء.

- b) Those provisions of the Merger Agreement expressed to survive termination of the Merger Agreement;
- c) The Parties shall cooperate and work together to terminate all arrangements entered into, licenses and approvals issued, and withdraw all pending applications filed, in respect of the Merger contemplated under the Merger Agreement.

ب) الأحكام الواردة في اتفاقية الاندماج والتي اتفق الطرفان صراحة على استمرار سريانها حتى بعد انتهاء الاتفاقية.

ج) يتعاون الطرفان ويعملان معاً لإنهاء جميع الترتيبات المبرمة فيما بينهما والتراخيص والموافقات التي تم إصدارها ولسحب جميع الطلبات المقدمة التي لا تزال قيد النظر، فيما يتعلق بصفقة الاندماج والمنصوص عليها في اتفاقية الاندماج.

### Important Information

### المعلومات الهامة

This announcement does not constitute an offer, an invitation to buy or subscribe to any securities.

إن هذا الاعلان لا يشكل عرضاً أو دعوة للشراء أو الاكتتاب في أي أوراق مالية.

The shareholders of Gulf Union Al Ahlia and Al Sagr who reside outside the Kingdom of Saudi Arabia shall do their utmost to attend the Extraordinary General Assembly Meeting of Gulf Union Al Ahlia and Al Sagr, vote remotely, or appoint an agent to attend the Extraordinary General Assembly Meeting and vote on behalf of them.

على مساهمي شركة اتحاد الخليج الأهلية وشركة الصقر الذين يقيمون خارج المملكة العربية السعودية أن يبذلوا ما بوسعهم لحضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة اتحاد الخليج الأهلية وشركة الصقر أو التصويت عن بعد، أو تعيين وكيل لحضور اجتماعات الجمعية العامة غير العادية والتصويت نيابة عنهم.

This announcement or any part thereof may not be published or distributed in or from any jurisdiction other than the Kingdom of Saudi Arabia.

لا يجوز نشر أو توزيع هذا الإعلان أو أي جزء منه في أي دولة غير المملكة العربية السعودية.

This announcement is not intended and does not form part of any offer, invitation or promotion of an offer to buy, acquire, subscribe, sell, or dispose of any securities under this Merger, this announcement or otherwise.

إن هذا الإعلان لا يقصد منه، ولا يشكل جزء من أي عرض، أو دعوة، أو ترويج لعرض شراء، أو الاستحواذ على، أو الاكتتاب في، أو بيع، أو التخلص من أي أوراق مالية بموجب صفقة الاندماج، أو هذا الإعلان أو غيره.

Once all relevant regulatory approvals have been obtained, Gulf Union will issue a shareholders' circular addressed to its shareholders in respect of the Merger Transaction, which will contain full details of the Merger. This is the document that Gulf Union shareholders must review carefully before making any

بعد الحصول على الموافقات النظامية اللازمة، ستقوم شركة اتحاد الخليج الأهلية بنشر تعميم المساهمين لمساهميها يتضمن جميع التفاصيل المتعلقة بصفقة الاندماج. حيث ينبغي على مساهمي شركة اتحاد الخليج الأهلية دراسة تعميم المساهمين بعناية قبل اتخاذ أي قرار بالتصويت على صفقة الاندماج. كما ستقوم شركة اتحاد الخليج الأهلية - بالتزامن مع نشر تعميم

decision in relation to how to vote on the Merger Transaction. Gulf Union Al Ahlia will concurrently publish an offer document to the shareholders of Al Sagr which will set out relevant details of the Merger Transaction. Al Sagr's board of directors will also issue a board circular addressed to its shareholders setting out its views in relation to the Merger Transaction. Both companies will thereafter call for their respective extraordinary general assemblies to vote on the Merger Transaction.

Aljazira Capital operating in accordance with the regulations of the Kingdom of Saudi Arabia and licensed by the CMA, is the exclusive financial advisor to Gulf Union Al Ahlia in connection with the Merger Transaction, and does not work for any other party in connection with the Merger Transaction and shall not be liable for the protection obtained by Aljazira Capital customers, or for providing advice regarding the Merger Transaction, or any other order or arrangement referred to in this announcement to any party other than the Company.

It should be noted that this announcement may not be considered as a public offering of shares, including the shares of the merging entity to be issued for the purpose of the Merger. This announcement may not be considered as a shareholders' circular or a prospectus.

### Profits Forecasts

None of the information contained in this announcement may be regarded as future earnings expectations, nor should it be considered as a confirmation that the earnings per share of Gulf Union Al Ahlia and Al Sagr will be equal to or greater than the earnings per share in the previous financial periods.

### Forward-Looking Statements

المساهمين المذكور- بنشر مستند العرض لمساهمي شركة الصقر والذي سيتضمن معلومات معينة تتعلق بصفقة الاندماج. وسيقوم مجلس إدارة شركة الصقر بنشر تعميم مجلس الإدارة لمساهمي شركة الصقر يتضمن رأي مجلس إدارة شركة الصقر بشأن صفقة الاندماج. وستقوم الشركتان بعد ذلك بدعوة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بكل منهما للتصويت على صفقة الاندماج.

إن شركة الجزيرة للأسواق المالية التي تعمل وفق أنظمة المملكة العربية السعودية والحاصلة على الترخيص اللازم لذلك من هيئة السوق المالية، هي المستشار المالي الحصري لشركة اتحاد الخليج الأهلية فيما يتعلق بالصفقة، ولا تعمل لصالح أي طرف آخر يتعلق بالصفقة، ولن تكون مسؤولة عن توفير الحماية التي يحصل عليها عملاء شركة الجزيرة للأسواق المالية، أو عن تقديم الاستشارات المتعلقة بالصفقة، أو أي أمر أو ترتيب آخر يشار إليه في هذا الإعلان لأي طرف آخر.

تجدر الإشارة إلى أنه لا يجوز اعتبار هذا الإعلان بمثابة طرح لأي أسهم على الجمهور بما في ذلك أسهم شركة اتحاد الخليج الأهلية الجديدة التي سيتم إصدارها لغرض صفقة الاندماج. لا يجوز اعتبار هذا الإعلان على أنه تعميم مساهمين أو نشرة إصدار

### توقعات الأرباح

لا يجوز اعتبار أي من المعلومات الواردة في هذا الإعلان على أنها توقعات مستقبلية تتعلق بالأرباح، كما أنه لا يجوز اعتبار هذا الإعلان على أنه تأكيد بأن ربحية السهم لكل من شركة اتحاد الخليج الأهلية وشركة الصقر ستكون مساوية أو ستزيد عن ربحية السهم في الفترات المالية السابقة.

### الإفادات المستقبلية

This announcement, the information contained therein, statements relating to the Merger and any other information posted by Gulf Union Al Ahlia or Al Sagr may be considered "future statements". With the exception of statements that are based on historical facts, all other statements may be considered future statements and are therefore potentially inherent information, not based on historical facts but on assumptions, expectations, evaluations, objectives, estimates and predictions from Gulf Union Al Ahlia and Al Sagr regarding future events and are therefore subject to risks and fluctuations, which may result in actual results, performance or events being significantly different from what was expressly or implicitly anticipated in such future statements. Future statements in this announcement relate, inter alia, to the expected impact of the Merger Agreement on Al Sagr and Gulf Union Al Ahlia, the expected timeline and scope of the Merger Agreement. As well as other statements not related to historical facts. These future statements can generally be identified by the use of future keywords such as "plan", "estimate", "expect", "see", "predict", "intend", "may", "will", "should", "expected", "likely" and "will" or negations of these or other vocabulary close or similar in meaning. Although Gulf Union Al Ahlia and Al Sagr believe that the future statements contained in this announcement are reasonable, they cannot provide assurances that these expectations will be met in the form contained in this announcement, as the nature of future expectations is usually subject to fluctuations and risks (known or unknown, expected or unexpected). There are also a number of factors that may affect the future operations of Gulf Union Al Ahlia, Al Sagr or the merging entity, which in turn may cause actual results and developments to differ significantly from what was expressly or implicitly expected in these future statements. These factors are the ability of the two companies to meet the terms of the Merger Agreement, among other factors, including: global and local economic situation, asset prices, market risks such as fluctuations in interest rates and exchange rates, market trends, competition, changes in regulations and laws and changes in government

إن هذا الإعلان والمعلومات الواردة فيه أو التصريحات المتعلقة بصفقة الاندماج وأي معلومات أخرى يتم نشرها من قبل شركة اتحاد الخليج الأهلية أو شركة الصقر قد تكون أو تعد "إفادات مستقبلية". وبإستثناء الإفادات التي تكون مبنية على حقائق تاريخية، فإن جميع الإفادات الأخرى قد تعتبر إفادات مستقبلية، وتعتبر بالتالي معلومات محتملة بطبيعتها، وغير مبنية على حقائق تاريخية بل على افتراضات وتوقعات وتقييمات وأهداف وتقديرات وتنبؤات من شركتي اتحاد الخليج الأهلية والصقر بشأن أحداث مستقبلية، وعليه، فهي عرضة للمخاطر والتقلبات، مما قد يؤدي إلى اختلاف النتائج أو الأداء أو الأحداث الفعلية بشكل كبير عما كان متوقعاً صراحة أو ضمناً في مثل هذه الإفادات المستقبلية وتعلق الإفادات المستقبلية الواردة في هذا الإعلان بعدة أمور من ضمنها الأثر المتوقع لصفقة الاندماج على شركة اتحاد الخليج الأهلية وشركة الصقر، والجدول الزمني المتوقع والنطاق الخاص بصفقة الاندماج، فضلاً عن إفادات أخرى لا تتعلق بوقائع تاريخية. ويمكن بشكل عام تحديد تلك الإفادات المستقبلية من خلال ما يستخدم فيها من كلمات دالة على المستقبل مثل "تخطط" و"تقدر" و"تتوقع" و"ترى" و"تتنبأ" و"تنوي" و"قد" و"سوف" و"ينبغي" و"من المتوقع" و"من المحتمل" و"ستكون" أو صيغ النفي لهذه المفردات أو المفردات الأخرى المقاربة أو المشابهة لها في المعنى. على الرغم من أن شركة اتحاد الخليج الأهلية وشركة الصقر يعتقدون بأن الإفادات المستقبلية الواردة في هذا الإعلان عادلة، إلا أنهم لا يستطيعون تقديم ضمانات بأن هذه التوقعات ستتحقق بالشكل الوارد في هذا الإعلان، حيث أن طبيعة التوقعات المستقبلية عادة ما تكون عرضة للتقلبات والمخاطر (المعلومة أو غير المعلومة أو المتوقعة أو غير المتوقعة) نظراً لوجود عوامل كثيرة قد تؤثر على تحقق أي من الإفادات أو التوقعات المستقبلية. كما يوجد عدد من العوامل التي قد تؤثر على العمليات المستقبلية لشركة اتحاد الخليج الأهلية وشركة الصقر أو الشركة الدامجة والتي بدورها قد يؤدي إلى اختلاف النتائج والتطورات الفعلية بشكل كبير عما كان متوقعاً صراحة أو ضمناً في هذه الإفادات المستقبلية. وتتمثل هذه العوامل في قدرة الشركتين على استيفاء شروط اتفاقية الاندماج (أو بالتنازل عنها، حيثما يكون ذلك مسموحاً) بالإضافة إلى عوامل أخرى ومنها: الوضع الاقتصادي على الصعيدين العالمي والمحلي، وأسعار الأصول، والمخاطر المرتبطة بالسوق مثل التقلبات في أسعار الفائدة وأسعار صرف العملات، واتجاهات السوق، والمنافسة، والتغيير في الأنظمة والقوانين والتغيرات في سياسات وإجراءات الحكومات أو الجهات التنظيمية) بما في ذلك التغييرات المتعلقة بمتطلبات رأس المال والضرائب، والتغيرات المتعلقة بالاستقرار السياسي والاقتصادي، وتعطل العمليات التجارية بسبب أنشطة

and/or regulatory policies and procedures (including changes in capital and tax requirements), changes in political and economic stability, disruption of business operations due to reorganization activities, interest rate, inflation, deflation, currency fluctuations, and other uncertainties in future acquisitions, sales or offers, and the inability of Gulf Union Al Ahlia to effectively benefit from the expected merger benefits when implementing the Merger (including changes in the employees of Gulf Union), inability of Gulf Union Al Ahlia to successfully integrate Al Sagr's operations and programs upon implementation of the Merger, Gulf Union Al Ahlia incurring costs and/or unexpected delays (including failure of IT systems, cybercrime and fraud), or difficulties related to the Merger when the Merger is complete.

Other unknown or unpredictable factors may affect future operations and/or cause actual results to differ significantly from what was expected in future statements and should therefore be interpreted in the light of these factors. All future statements apply only as of the date of this announcement. Neither Gulf Union Al Ahlia, Al Sagr or any of its affiliates, directors, employees or advisors make any representations, assurances, representations or warranties regarding the occurrence of any actual or implied expectation in future representations.

All future representations contained in this announcement have been made with reservation, as set out in the warning statements contained in or referred to in this paragraph. Readers should not rely heavily on future statements. Neither Gulf Union Al Ahlia nor Al Sagr shall be deemed to be subject to any obligations, and each will discharge itself of any intention or obligation to update or revise any future statements, whether as a result of new information, future events or otherwise, unless such update or review is required based on their legal or regulatory obligations.

إعادة التنظيم، ومعدل الفائدة، والتضخم، والانكماش، وتقلبات العملة، وغي ذلك من أوجه عدم اليقين في عمليات الاستحواذ أو البيع أو العروض المستقبلية أو المخطط لها، وعدم قدرة شركة اتحاد الخليج الأهلية على الاستفادة فعليًا من منافع الاندماج المتوقعة عند تنفيذ صفقة الاندماج (بما في ذلك التغييرات في تشكيل مجلس الإدارة أو الموظفين لشركة اتحاد الخليج الأهلية)، وعدم قدرة شركة اتحاد الخليج الأهلية على دمج عمليات وبرامج شركة الصقر بنجاح عند تنفيذ الاندماج، وتكبد شركة اتحاد الخليج الأهلية لتكاليف أو تعرضها لتأخير بشكل غير متوقع (بما في ذلك تعطل أنظمة تقنية المعلومات والجريمة السيبرانية والاحتيال)، أو الصعوبات المتعلقة بالاندماج عند تحقق صفقة الاندماج. كما قد تؤثر عوامل أخرى غير معروفة أو لا يمكن التنبؤ بها على العمليات المستقبلية أو قد تسبب في اختلاف النتائج الفعلية بشكل كبير عما كان متوقعًا في الإفادات المستقبلية، وينبغي بالتالي تفسير هذه الإفادات المستقبلية في ضوء هذه العوامل. كما أن جميع الإفادات المستقبلية تنطبق فقط كما في تاريخ هذا الإعلان. كما لا تقدم شركة اتحاد الخليج الأهلية أو شركة الصقر أو أي من تابعهم أو مدراءهم أو موظفيهم أو مستشاريهم أي إقرار أو تأكيد أو تعهد أو ضمان بشأن حدوث أي من التوقعات الواردة فعليًا أو ضمنيًا في الإفادات المستقبلية، حيث تنطوي الإفادات المستقبلية على شكوك ومخاطر تتعلق بها. وقد تم تقديم جميع الإفادات المستقبلية الواردة في هذا الإعلان بتحفظ، بما هو مبين في البيانات التحذيرية الواردة أو المشار إليها في هذه الفقرة. يجب على القارئ عدم الاعتماد بشكل كبير على الإفادات المستقبلية. لا تعتبر شركة اتحاد الخليج الأهلية أو شركة الصقر خاضعة لأية التزامات، وتخلي كل منهما نفسها من أي نية أو التزام بتحديث أو مراجعة أي من الإفادات المستقبلية، سواء نتيجة معلومات جديدة أو أحداث مستقبلية أو غير ذلك، ما لم يلزم ذلك التحديث أو تلك المراجعة بناء على موجباتهما القانونية أو التنظيمية.

## For Inquiries

## للمزيد من المعلومات

### **Gulf Union Al Ahlia Cooperative Insurance Company**

### **شركة اتحاد الخليج الأهلية للتأمين التعاوني**

Mr. Faris Salman Al Habbad

الأستاذ/ فارس بن سلمان الهباد

CFO

المدير المالي

Address: Dammam Dammam, South Khalidiya District, Salman Al  
Farisi Str., Business Quarter - Q2 Unit (1-2-3),  
P.O Box. 5719 Dammam 31432, Kingdom of Saudi Arabia

العنوان: الدمام الدمام - الخالدية الجنوبية - شارع سلمان الفارسي،  
الوحدة 1-2-3 من كيو تو ب جي الأعمال  
ص. ب 5719 الدمام 31432 المملكة العربية السعودية

Kingdom of Saudi Arabia

المملكة العربية السعودية

Phone: +966 138333517

الهاتف: +966 138333517

E-mail : FAlHabbad@gulfunion-saudi.com

البريد الإلكتروني: FAlHabbad@gulfunion-saudi.com

### **Aljazira Capital**

### **شركة الجزيرة للأسواق المالية**

Mr. Abdullah Ahmed AlRashed AlHumaid

الأستاذ/ عبدالله بن أحمد الراشد الحميد

Investment Banking

المصرفية الاستثمارية

Address: King Fahad Road, P.O. Box 20438, Riyadh 11455,  
Kingdom of Saudi Arabia

العنوان: طريق الملك فهد، ص. ب 20438، الرياض 11455 المملكة العربية  
السعودية

Phone: +966 11 225 6082

الهاتف: +966 11 225 6082

The Capital Market Authority and the Saudi Exchange take no responsibility for the contents of this disclosure, make no representations as to its accuracy or completeness, and expressly disclaim any liability whatsoever for any loss arising from, or incurred in reliance upon, any part of this disclosure, and the Company accepts full responsibility for the accuracy of the information contained in it and confirms, having made all reasonable enquiries, that to the best of their knowledge and belief, there are no other facts or information the omission of which would make the disclosure misleading, incomplete or inaccurate.

لا تتحمل هيئة السوق المالية وشركة تداول السعودية أي مسؤولية عن محتويات هذا الإفصاح، ولا تعطيان أي تأكيدات تتعلق بدقته أو اكتماله، وتخليان نفسيهما صراحةً من أي مسؤولية مهما كانت عن أي خسارة تنتج عما ورد في هذا الإفصاح أو عن الاعتماد على أي جزء منه، كما تتحمل الشركة المسؤولية كاملة عن دقة المعلومات الواردة في الإفصاح، وأكدت بأنه بعد اتخاذها الإجراءات اللازمة للتحري، وبناء على ما لديها من معلومات وحقائق – لا تعلم بوجود أي معلومات أو حقائق قد يتسبب إغفالها في جعل هذا الإفصاح مضللاً أو ناقصاً أو غير دقيق.