

# Audit Committee's recommendation for appointing the External Auditor

Item (5) in Agenda

The Audit Committee has studied several offers submitted by independent auditors to examine, review and audit the financial statements for the second, third and annual quarters of the fiscal year 2024 and the first quarter of 2025, as follows:

- 1- KPMG professional services
- 2- Dr. Mohamed Al-Amri & Co. (BDO)
- 3- Ibrahim Ahmed Albassam & Co. (Albassam & Co.)

After reviewing the above presentations, the Committee recommends the nomination of:

1. **KPMG professional services.**
2. **Dr. Mohamed Al-Amri & Co. (BDO)**

To examine, review and audit the financial statements for the above period, for the following reasons:

- Preference for contracting with one of the Big Four companies.
- The experience of the work team of the two companies.
- The financial offer submitted is considered appropriate.

## Policies and Charters

Items (6) and (7) in Agenda

## سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية

### Remuneration Policy for Board of Directors, Committees and Executives

طبيعة التعديل Nature of the amendment	التعديلات / Amendments		Page
	بعد / After	قبل / Before	
إضافة adding	<p>المادة الرابعة: قواعد ومعايير منح المكافآت:</p> <p>(د) جدول مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة منه وأمين السر:</p> <p>بدلات الحضور:</p> <p>- تم إضافة الحد الأقصى لعدد الاجتماعات التي يتم على أساسها دفع البدلات وهو 10 اجتماعات سنوياً للمجلس واللجان (مظلّل باللون الأصفر).</p> <p>- تم إضافة مكافآت رئيس وأعضاء اللجنة الشرعية (مظلّل باللون الأصفر)</p> <p>- تم إضافة الحد الأعلى لمكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عنه سنوياً (حسب تعليمات البنك المركزي السعودي – مظلّل باللون الأصفر).</p> <p><u>Article four: Rules and Criteria for awarding rewards</u></p> <p><u>D - Remuneration Schedule for the members of the Board of Directors, the committees emanating from it and the Secretary:</u></p> <p><u>Attendance allowances:</u></p> <p>- The maximum number of meetings on the basis of which fees for attending meetings of the Board and committees are paid has been added, which is 10 meetings annually for the Board and committees (highlighted in yellow).</p> <p>- The Annual Remunerations of the Chairman and members of the Sharia Committee has been added (highlighted in yellow).</p> <p>- The maximum Annually remuneration of members of the Board of Directors and its committees has been added (as per the instructions of the Saudi Central Bank - highlighted in yellow).</p>		6

قبل التعديل

**Before**

# Remuneration Policy for Board of Directors, Committees and Executives

May 2023

## Table of Contents

Article One: Definitions

Article Two: Preamble

Article Three: Objectives of the Policy

Article Four: Rules and Criteria for awarding Remunerations

Article Five: Remuneration disclosure

Article Six: Review and Effectiveness.

## Article One: Definitions

The following words and phrases indicate the meanings described before them unless the context requires otherwise:

- **The Company:** Nayifat Finance Co.
- **The Policy:** Remuneration Policy for Board of Directors & Board Committees Members and Executive Management
- **Remunerations:** Amounts, allowances, profits and what is in its judgment, periodic or annual performance-related bonuses, short or long-term incentive plans, and any other in-kind benefits, excluding the actual reasonable expenses and expenses incurred by the company for the purpose of performing its work.
- **Central Bank (SAMA):** Saudi Central Bank
- **CMA:** Capital Market Authority.
- **Market:** Saudi Exchange (TADAWUL)
- **Key Principles of Governance:** the main principles of governance in financial institutions under the supervision of Saudi Central Bank (Issue 3 - June 2021) under Circular No. (42081293) and date 21/11/1442 H.
- **Companies Law:** promulgated by Royal Decree No. (M/132) dated 1/12/1443 AH and any amendments thereto.
- **Regulatory-Rules-and-Procedures-issued-pursuant-to-the-Companies-Law:** Executive Bylaws of Companies for Listed Joint Stock Companies issued by the Board of the Capital Market Authority No. 08-127-20169 dated 16/1/1438H corresponding to 17/10/2016G and amended by CMA Board Resolution No. 02-26-2023 dated 5/9/1444H corresponding to 27/3/2023G based on the Companies Law issued by Royal Decree No. M/132 dated 1/12/1443G.
- **Governance Regulations:** Governance Regulations issued by the Capital Market Authority pursuant to Resolution No. 8-16-2017 dated 16/05/1438H corresponding to 13/02/2017G and amended by CMA Board Resolution No. 8-5-2023 dated 25/6/1444H corresponding to 18/1/2023G and any amendments thereto.
- **The Company's By-Law:** The By-Law of Gulf Union Cooperative Insurance Company.
- **Governing Regimes:**
  1. Companies Law.
  2. Capital Market Law.
  3. Corporate Governance Regulations.
  4. Regulatory-Rules-and-Procedures-issued-pursuant-to-the-Companies-Law
  5. The main principles of Governance by SAMA.
  6. Articles of Association of Nayifat.
  7. Any related regulations or instructions.
- **General Assembly:** The assembly of the company's shareholders in accordance with the provisions of the Companies Law
- **Board:** Board of Directors of Nayifat Finance Co.
- **Chairman:** Chairman of Nayifat Finance Co.
- **Member:** Board Member or any of its committees
- **Executive Member:** A member of the Board of Directors who is full-time in the executive management of the company and participates in its day-to-day business.
- **Non-executive Member:** a member of the Board who is not a full-time member of the management team of the Company and does not participate in its daily activities.
- **Independent Member:** a non-executive member of the Board who enjoys complete independence in his position and decisions and none of the independence affecting issues stipulated in the Corporate Governance Regulations issued by the Capital Market Authority apply to him.
- **Secretary:** Secretary of the Board of Directors of the company.
- **Executive Management:** persons responsible for managing the daily operations of the Company, and proposing and executing strategic decisions, such as the Chief Executive Officer (CEO) and his delegates and the Chief Financial Officer (CFO)

## Article Two: Preamble

- 1) The Nomination and Remuneration Committee has prepared the remuneration policy for the members of the Board of Directors, committees and executive management of Nayifat Finance Company, in accordance with the regulations governing this policy.
- 2) This policy shall not be amended except upon the recommendation of the Board of Directors – it may be based on a proposal from the Nomination and Remuneration Committee – and the amendment shall not take effect except after the approval of the general assembly of the company, unless the laws, regulations and instructions issued by the competent authorities include otherwise, unless the company's articles of association stipulate otherwise.

## Article Three: Objectives of the Policy

- 1) Establish clear and specific criteria and procedures that clarify to the shareholders of the company the conditions, standards and procedures followed when granting remuneration to members of the Board of Directors and members of the committees emanating from the Board and the executive management of the company.
- 2) Attracting individuals with a degree of competence, ability and experience to serve on the Board of Directors, committees and executive management.

## Article four: Rules and Criteria for awarding rewards

### A- General rules and standards:

Without prejudice to the regulations governing this policy, the following rules and criteria shall be taken into account when determining the remuneration of the members of the Board of Directors, committees and executive management:

- 1) That the remuneration be based on the recommendation of the Nomination and Remuneration Committee.
- 2) The remunerations should be fair and proportionate to the competences of the board member or committee member or executive and the actions and responsibilities he undertakes and assumes, in addition to the objectives set by the Board of Directors to be achieved during the fiscal year, in order to achieve harmony with the company's strategy and objectives.
- 3) The remuneration shall be reasonably sufficient to attract, motivate and retain Board members, committees and executives with appropriate experience and competence, and link the variable portion of the remuneration to the Company's annual performance for the purpose of urging the members of the Board of Directors, committees and executive management to make the Company successful throughout the year and the session of each Board.
- 4) Remunerations are determined based on the functional level, the tasks and responsibilities of the occupant, scientific qualifications, practical experience, skills and level of performance.
- 5) Harmony with the size and nature of the company's risks.
- 6) Remunerations are determined in coordination with the Nominations and Remunerations Committee when new appointments are made.



- 7) The members of the Board of Directors may not vote on the item of remuneration of the members of the Board of Directors at the General Assembly meeting.

**B- Remuneration of members of the Board of Directors and Committees:**

- 1) The remuneration of the members of the Board of Directors may be a certain amount and/or attendance allowance for meetings and/or in-kind benefits and/or a certain percentage of the company's net profits in accordance with the table included in this policy, and two or more of these remunerations and benefits may be combined, taking into account the controls set by the competent authorities.
- 2) A member of the Board of Directors may obtain remuneration for his membership in any of the committees emanating from the Board, or for any additional executive, technical, administrative or advisory work or positions - under a professional license - assigned to him in the Company, in addition to any other remuneration obtained as a member of the Board of Directors, in accordance with the controls set by the competent authorities and the Company's Articles of Association.
- 3) If the remuneration is a certain percentage of the company's profits, this percentage may not exceed (10%) of the net profits, after deducting the reserves decided by the general assembly in application of the company's articles of association, and after distributing a profit to shareholders of not less than (5%) of the company's paid-up capital, provided that the entitlement to this remuneration is proportional to the number of sessions attended by the member.
- 4) The remuneration of independent directors shall not be a percentage of the profits achieved by the company or be based directly or indirectly on the profitability of the company.
- 5) A special remuneration shall be granted to the Chairman of the Board of Directors in addition to any other remuneration he receives, upon a recommendation issued by the Nomination and Remuneration Committee, provided that it does not exceed the maximum limit set for it (according to the table included in this policy), and the Board of Directors has the authority to approve and disburse it.
- 6) The remuneration of the chairmen and members of the committees shall be a certain amount and/or attendance allowance for the sessions (according to the schedule included in this policy), and they may be combined, taking into account the controls set by the competent authorities.
- 7) The Board of Directors shall appoint a secretary chosen from among its members or others, and shall determine his terms of reference and remuneration based on a recommendation from the Nomination and Remuneration Committee.
- 8) Each member of the Board and the committees (members of the Board or from outside), including the Chairman of the Board, shall be paid the actual expenses they incur in order to attend the meetings of the Board or committees emanating from the Board of Directors, including travel, accommodation and subsistence expenses.
- 9) Remuneration may be granted to members of the Board of Directors and committees in the form of shares, after fulfilling all the statutory controls established in this regard, in which case the entered value of the shares shall be the market value at maturity date.
- 10) The remuneration of the members of the Board of Directors and the committees may vary in size to reflect the extent of the member's experience, terms of reference, tasks entrusted to him, his independence, the number of sessions he attends and other considerations.

- 11) Remuneration shall be paid to the members of the Board, its committees and the Secretary by a decision of the Board of Directors without the need to refer to the General Assembly.

#### C- Executive Management Remuneration:

- 1) The Board of Directors determines, on the recommendation of the Nominations and Remunerations Committee, the types of rewards awarded to Executive Management of the company, such as fixed or short- and long-term performance-related Remunerations.
- 2) The CEO's Remuneration is determined by a decision of the Board of Directors and the Board may authorize the determination of this Remuneration and other benefits of the Nominations and Remunerations Committee.
- 3) Executive Management are awarded annual bonuses based on performance evaluation, in addition to fixed compensation and bonuses according to their employment contracts.
- 4) Bonuses may be awarded to Executive Management in the form of shares, after all established statutory controls have been completed, in which case the value entered into the shares is the market value at the due date.
- 5) Evaluating the performance of Executive Management is based mainly on their professional performance during the year and their professional interaction in achieving the company's strategic objectives.

#### D- Remuneration Schedule for the members of the Board of Directors, the committees emanating from it and the Secretary:

Remunerations	Recommended
<b>Attendance allowances: (whether in person or remotely, and does not apply if attendance is by proxy)</b>	
Allowance for attending Board meetings	SAR 3,000 per member.
Allowance for attending committee meetings (except the credit committee)	SAR 3,000 per member.
Credit Committee Attendance Allowance	SAR 3,000 per member.
<b>Recommended annual remuneration for members of the Board of Directors:</b>	
Board Membership	An annual remuneration of 500,000 riyals (five hundred thousand riyals) for each of the members, including the chairman of the board.
Board Chairman	A special annual bonus with a maximum amount of 1,500,000 riyals (one million five hundred thousand riyals).
Board Secretary	An annual remuneration of 100,000 riyals (one hundred thousand riyals).
<b>Recommended annual remuneration for committees:</b>	
Executive Committee Chairman	An annual remuneration of 100,000 riyals (one hundred thousand riyals).
Executive Committee Members	An annual remuneration of SAR 50,000 (fifty thousand riyals).
Audit Committee Chairman	An annual remuneration of SAR 150,000 (one hundred and fifty thousand riyals).
Audit Committee Members	An annual remuneration of 100,000 riyals (one hundred thousand riyals).
Strategic Committee Chairman	An annual remuneration of SAR 200,000 (two hundred thousand riyals).
Strategic Committee Members	An annual remuneration of SAR 50,000 (fifty thousand riyals).
<b>Dates of disbursement of Remunerations:</b>	The annual remuneration for the membership of the Board and the committees shall be paid to the members on a quarterly basis.
<b>Implementation of the Remuneration policy for the Board and Committees</b>	The remuneration policy shall be applied for the members of the Board and its committees as of the beginning of membership.

#### Article Five: Remuneration disclosure

- 1) The Board of Directors shall disclose in its annual report the details of the policies related to remuneration, the mechanisms for determining them, the amounts and financial and in-kind benefits paid to each member of the Board of Directors and the Executive Management.

- 2) The value of the remuneration granted to the members of the Board of Directors, committees and executive management directly or indirectly, whether amounts, benefits or benefits, whatever their nature and name, shall be disclosed - in accordance with the fifth paragraph of this Article - in the report of the Board of Directors on the value of the remuneration granted to the members of the Board of Directors, committees and executive management, whether amounts, benefits or benefits, whatever their nature and name, in return for any executive, technical, administrative or advisory work or positions. A statement of the number of meetings of the Council and committees and the number of meetings attended by each member.
- 3) If the benefits are shares in the company, the input value of the shares shall be the market value at the maturity date.
- 4) Clarify the relationship between the bonuses granted and the applicable remuneration policy, and indicate any material deviation from this policy.
- 5) Indicate the necessary details regarding the remuneration and compensation paid to each of the following separately:
  - a. Members of the Board of Directors.
  - b. Five senior executive management who received the highest remuneration from the company, including the CEO and the Chief Financial Officer, and the disclosure shall be in total.
  - c. Committee members.

## Article Six: Remunerations suspension or refund

- 1) If the General Assembly decides to terminate the membership of the absent members of the Board of Directors due to his failure to attend three consecutive meetings of the Board or five separate meetings during his term of office without a legitimate excuse accepted by the Board of Directors, such member shall not be entitled to any remuneration for the period following the last meeting he attended, and he must return all remuneration paid to him during that period.
- 2) If the Audit Committee or the Authority finds that the remuneration disbursed to any of the members of the Board of Directors or to the Executive Management is based on incorrect or misleading information presented to the General Assembly or included in the annual report of the Board of Directors, he shall return them to the Company, and the Company shall have the right to demand his refund.

## Article Seven: Review and Effective

- 1) The policy is subject to periodic review and supervision – when needed – by the Nomination and Remuneration Committee, and any amendments proposed by the Committee are presented to the Board of Directors, which studies and reviews the amendments and recommends them to the General Assembly of Shareholders for approval.
- 2) The amendment of this policy shall be approved by the resolution of the General Assembly of Shareholders approving the amendment upon the recommendation of the Board of Directors, and the policy shall be effective once approved by the General Assembly.
- 3) All that is not provided for in this policy shall be subject to the regulations applicable to this policy.

بعد التعديل

**After**

# Remuneration Policy for Board of Directors, Committees and Executives

March 2024

## Table of Contents

Article One: Definitions

Article Two: Preamble

Article Three: Objectives of the Policy

Article Four: Rules and Criteria for awarding Remunerations

Article Five: Remuneration disclosure

Article Six: Remunerations suspension or refund

Article Seven: Review and Effectiveness.

## Article One: Definitions

The following words and phrases indicate the meanings described before them unless the context requires otherwise:

- **The Company:** Nayifat Finance Co.
- **The Policy:** Remuneration Policy for Board of Directors & Board Committees Members and Executive Management
- **Remunerations:** Amounts, allowances, profits and what is in its judgment, periodic or annual performance-related bonuses, short or long-term incentive plans, and any other in-kind benefits, excluding the actual reasonable expenses and expenses incurred by the company for the purpose of performing its work.
- **Central Bank (SAMA):** Saudi Central Bank
- **CMA:** Capital Market Authority.
- **Market:** Saudi Exchange (TADAWUL)
- **Key Principles of Governance:** the main principles of governance in financial institutions under the supervision of Saudi Central Bank (Issue 3 - June 2021) under Circular No. (42081293) and date 21/11/1442 H.
- **Companies Law:** promulgated by Royal Decree No. (M/132) dated 1/12/1443 AH and any amendments thereto.
- **Regulatory-Rules-and-Procedures-issued-pursuant-to-the-Companies-Law:** Executive Bylaws of Companies for Listed Joint Stock Companies issued by the Board of the Capital Market Authority No. 08-127-20169 dated 16/1/1438H corresponding to 17/10/2016G and amended by CMA Board Resolution No. 02-26-2023 dated 5/9/1444H corresponding to 27/3/2023G based on the Companies Law issued by Royal Decree No. M/132 dated 1/12/1443G.
- **Governance Regulations:** Governance Regulations issued by the Capital Market Authority pursuant to Resolution No. 8-16-2017 dated 16/05/1438H corresponding to 13/02/2017G and amended by CMA Board Resolution No. 8-5-2023 dated 25/6/1444H corresponding to 18/1/2023G and any amendments thereto.
- **The Company's By-Law:** The By-Law of Gulf Union Cooperative Insurance Company.
- **Governing Regimes:**
  1. Companies Law.
  2. Capital Market Law.
  3. Corporate Governance Regulations.
  4. Regulatory-Rules-and-Procedures-issued-pursuant-to-the-Companies-Law
  5. The main principles of Governance by SAMA.
  6. Articles of Association of Nayifat.
  7. Any related regulations or instructions.
- **General Assembly:** The assembly of the company's shareholders in accordance with the provisions of the Companies Law
- **Board:** Board of Directors of Nayifat Finance Co.
- **Chairman:** Chairman of Nayifat Finance Co.
- **Member:** Board Member or any of its committees
- **Executive Member:** A member of the Board of Directors who is full-time in the executive management of the company and participates in its day-to-day business.
- **Non-executive Member:** a member of the Board who is not a full-time member of the management team of the Company and does not participate in its daily activities.
- **Independent Member:** a non-executive member of the Board who enjoys complete independence in his position and decisions and none of the independence affecting issues stipulated in the Corporate Governance Regulations issued by the Capital Market Authority apply to him.
- **Secretary:** Secretary of the Board of Directors of the company.
- **Executive Management:** persons responsible for managing the daily operations of the Company, and proposing and executing strategic decisions, such as the Chief Executive Officer (CEO) and his delegates and the Chief Financial Officer (CFO)



## Article Two: Preamble

- 1) The Nomination and Remuneration Committee has prepared the remuneration policy for the members of the Board of Directors, committees and executive management of Nayifat Finance Company, in accordance with the regulations governing this policy.
- 2) This policy shall not be amended except upon the recommendation of the Board of Directors – it may be based on a proposal from the Nomination and Remuneration Committee – and the amendment shall not take effect except after the approval of the general assembly of the company, unless the laws, regulations and instructions issued by the competent authorities include otherwise, unless the company's articles of association stipulate otherwise.

## Article Three: Objectives of the Policy

- 1) Establish clear and specific criteria and procedures that clarify to the shareholders of the company the conditions, standards and procedures followed when granting remuneration to members of the Board of Directors and members of the committees emanating from the Board and the executive management of the company.
- 2) Attracting individuals with a degree of competence, ability and experience to serve on the Board of Directors, committees and executive management.

## Article four: Rules and Criteria for awarding rewards

### A- General rules and standards:

Without prejudice to the regulations governing this policy, the following rules and criteria shall be taken into account when determining the remuneration of the members of the Board of Directors, committees and executive management:

- 1) That the remuneration be based on the recommendation of the Nomination and Remuneration Committee.
- 2) The remunerations should be fair and proportionate to the competences of the board member or committee member or executive and the actions and responsibilities he undertakes and assumes, in addition to the objectives set by the Board of Directors to be achieved during the fiscal year, in order to achieve harmony with the company's strategy and objectives.
- 3) The remuneration shall be reasonably sufficient to attract, motivate and retain Board members, committees and executives with appropriate experience and competence, and link the variable portion of the remuneration to the Company's annual performance for the purpose of urging the members of the Board of Directors, committees and executive management to make the Company successful throughout the year and the session of each Board.
- 4) Remunerations are determined based on the functional level, the tasks and responsibilities of the occupant, scientific qualifications, practical experience, skills and level of performance.
- 5) Harmony with the size and nature of the company's risks.
- 6) Remunerations are determined in coordination with the Nominations and Remunerations Committee when new appointments are made.
- 7) The members of the Board of Directors may not vote on the item of remuneration of the members of the Board of Directors at the General Assembly meeting.



**B- Remuneration of members of the Board of Directors and Committees:**

- 1) The remuneration of the members of the Board of Directors may be a certain amount and/or attendance allowance for meetings and/or in-kind benefits and/or a certain percentage of the company's net profits in accordance with the table included in this policy, and two or more of these remunerations and benefits may be combined, taking into account the controls set by the competent authorities.
- 2) A member of the Board of Directors may obtain remuneration for his membership in any of the committees emanating from the Board, or for any additional executive, technical, administrative or advisory work or positions - under a professional license - assigned to him in the Company, in addition to any other remuneration obtained as a member of the Board of Directors, in accordance with the controls set by the competent authorities and the Company's Articles of Association.
- 3) If the remuneration is a certain percentage of the company's profits, this percentage may not exceed (10%) of the net profits, after deducting the reserves decided by the general assembly in application of the company's articles of association, and after distributing a profit to shareholders of not less than (5%) of the company's paid-up capital, provided that the entitlement to this remuneration is proportional to the number of sessions attended by the member.
- 4) The remuneration of independent directors shall not be a percentage of the profits achieved by the company or be based directly or indirectly on the profitability of the company.
- 5) A special remuneration shall be granted to the Chairman of the Board of Directors in addition to any other remuneration he receives, upon a recommendation issued by the Nomination and Remuneration Committee, provided that it does not exceed the maximum limit set for it (according to the table included in this policy), and the Board of Directors has the authority to approve and disburse it.
- 6) The remuneration of the chairmen and members of the committees shall be a certain amount and/or attendance allowance for the sessions (according to the schedule included in this policy), and they may be combined, taking into account the controls set by the competent authorities.
- 7) The Board of Directors shall appoint a secretary chosen from among its members or others, and shall determine his terms of reference and remuneration based on a recommendation from the Nomination and Remuneration Committee.
- 8) Each member of the Board and the committees (members of the Board or from outside), including the Chairman of the Board, shall be paid the actual expenses they incur in order to attend the meetings of the Board or committees emanating from the Board of Directors, including travel, accommodation and subsistence expenses.
- 9) Remuneration may be granted to members of the Board of Directors and committees in the form of shares, after fulfilling all the statutory controls established in this regard, in which case the entered value of the shares shall be the market value at maturity date.
- 10) The remuneration of the members of the Board of Directors and the committees may vary in size to reflect the extent of the member's experience, terms of reference, tasks entrusted to him, his independence, the number of sessions he attends and other considerations.
- 11) Remuneration shall be paid to the members of the Board, its committees and the Secretary by a decision of the Board of Directors without the need to refer to the General Assembly.

### C- Executive Management Remuneration:

- 1) The Board of Directors determines, on the recommendation of the Nominations and Remunerations Committee, the types of rewards awarded to Executive Management of the company, such as fixed or short- and long-term performance-related Remunerations.
- 2) The CEO's Remuneration is determined by a decision of the Board of Directors and the Board may authorize the determination of this Remuneration and other benefits of the Nominations and Remunerations Committee.
- 3) Executive Management are awarded annual bonuses based on performance evaluation, in addition to fixed compensation and bonuses according to their employment contracts.
- 4) Bonuses may be awarded to Executive Management in the form of shares, after all established statutory controls have been completed, in which case the value entered into the shares is the market value at the due date.
- 5) Evaluating the performance of Executive Management is based mainly on their professional performance during the year and their professional interaction in achieving the company's strategic objectives.

### D- Remuneration Schedule for the members of the Board of Directors, the committees emanating from it and the Secretary:

Remunerations	Recommended
<b>Attendance allowances: (whether in person or remotely, and does not apply if attendance is by proxy)</b>	
Allowance for attending Board meetings	SAR 3,000 per member. (Maximum 10 meetings per year)
Allowance for attending committee meetings (except the credit committee)	SAR 3,000 per member. (Maximum 10 meetings per year)
Credit Committee Attendance Allowance	SAR 3,000 per member. (Maximum 10 meetings per year)
<b>Recommended annual remuneration for members of the Board of Directors:</b>	
Board Membership	An annual remuneration of 500,000 riyals (five hundred thousand riyals) for each of the members, including the chairman of the board.
Board Chairman	A special annual bonus with a maximum amount of 1,500,000 riyals (one million five hundred thousand riyals).
Board Secretary	An annual remuneration of 100,000 riyals (one hundred thousand riyals).
<b>Recommended annual remuneration for committees:</b>	
Executive Committee Chairman	An annual remuneration of 100,000 riyals (one hundred thousand riyals).
Executive Committee Members	An annual remuneration of SAR 50,000 (fifty thousand riyals).
Audit Committee Chairman	An annual remuneration of SAR 150,000 (one hundred and fifty thousand riyals).
Audit Committee Members	An annual remuneration of 100,000 riyals (one hundred thousand riyals).
Strategic Committee Chairman	An annual remuneration of SAR 200,000 (two hundred thousand riyals).
Strategic Committee Members	An annual remuneration of SAR 50,000 (fifty thousand riyals).
Sharia Committee Chairman	An annual remuneration of SAR 100,000 (one hundred thousand riyals).
Sharia Committee Members	An annual remuneration of SAR 50,000 (fifty thousand riyals).
<b>Dates of disbursement of Remunerations:</b>	The annual remuneration for the membership of the Board and the committees shall be paid to the members on a quarterly basis.
<b>Implementation of the Remuneration policy for the Board and Committees</b>	The remuneration policy shall be applied for the members of the Board and its committees as of the beginning of membership.
<b>The maximum remuneration of the members of the Board of Directors and its committees.</b>	In all cases, the total remuneration, allowances and financial or in-kind benefits received by a member of the Board of Directors shall not exceed the amount of three million riyals annually.

### Article Five: Remuneration disclosure

- 1) The Board of Directors shall disclose in its annual report the details of the policies related to remuneration, the mechanisms for determining them, the amounts and financial and in-kind benefits paid to each member of the Board of Directors and the Executive Management.

- 2) The value of the remuneration granted to the members of the Board of Directors, committees and executive management directly or indirectly, whether amounts, benefits or benefits, whatever their nature and name, shall be disclosed - in accordance with the fifth paragraph of this Article - in the report of the Board of Directors on the value of the remuneration granted to the members of the Board of Directors, committees and executive management, whether amounts, benefits or benefits, whatever their nature and name, in return for any executive, technical, administrative or advisory work or positions. A statement of the number of meetings of the Council and committees and the number of meetings attended by each member.
- 3) If the benefits are shares in the company, the input value of the shares shall be the market value at the maturity date.
- 4) Clarify the relationship between the bonuses granted and the applicable remuneration policy, and indicate any material deviation from this policy.
- 5) Indicate the necessary details regarding the remuneration and compensation paid to each of the following separately:
  - a. Members of the Board of Directors.
  - b. Five senior executive management who received the highest remuneration from the company, including the CEO and the Chief Financial Officer, and the disclosure shall be in total.
  - c. Committee members.

#### **Article Six: Remunerations suspension or refund**

- 1) If the General Assembly decides to terminate the membership of the absent members of the Board of Directors due to his failure to attend three consecutive meetings of the Board or five separate meetings during his term of office without a legitimate excuse accepted by the Board of Directors, such member shall not be entitled to any remuneration for the period following the last meeting he attended, and he must return all remuneration paid to him during that period.
- 2) If the Audit Committee or the Authority finds that the remuneration disbursed to any of the members of the Board of Directors or to the Executive Management is based on incorrect or misleading information presented to the General Assembly or included in the annual report of the Board of Directors, he shall return them to the Company, and the Company shall have the right to demand his refund.

#### **Article Seven: Review and Effective**

- 1) The policy is subject to periodic review and supervision – when needed – by the Nomination and Remuneration Committee, and any amendments proposed by the Committee are presented to the Board of Directors, which studies and reviews the amendments and recommends them to the General Assembly of Shareholders for approval.
- 2) The amendment of this policy shall be approved by the resolution of the General Assembly of Shareholders approving the amendment upon the recommendation of the Board of Directors, and the policy shall be effective once approved by the General Assembly.
- 3) All that is not provided for in this policy shall be subject to the regulations applicable to this policy.

## سياسة تعارض المصالح وضوابط ومعايير المنافسة مع الشركة

### Conflict of Interest & Rules of Competing with the Company Policy

طبيعة التعديل Nature of the amendment	التعديلات / Amendments		Page
	بعد / After	قبل / Before	
حذف deleting	حذف deleting	<p><b>معايير الاستقلالية وتعارض المصالح داخل مجلس الإدارة:</b></p> <p>(ج) إذا رفضت الجمعية العامة منح الترخيص بموجب المادتين الحادية والسبعين والثانية والسبعين من نظام الشركات والمادة السادسة والأربعين من هذه لائحة جوكمة الشركات الصادرة من هيئة السوق المالية، فعلى عضو مجلس الإدارة تقديم استقالته خلال مهلة تحددها الجمعية العامة، وإلا عُدت عضويته في المجلس منتهية، وذلك ما لم يقرر العدول عن العقد أو التعامل أو المنافسة أو توفيق أوضاعه طبقاً لنظام الشركات ولوائحه التنفيذية قبل انقضاء المهلة المحددة من قبل الجمعية العامة.</p> <p>(د) لا يجوز للشركة أن تقدم قرضاً نقدياً لأعضاء مجلس إدارتها، أو أن تضمن أي قرض يحصل عليه أحدهم من الغير.</p> <p><b>Independence Criteria &amp; Conflict of Interest within the Board of Directors:</b></p> <p>(c) if the General Assembly rejects granting the authorization, the member of the Board shall resign within a period specified by the General Assembly; otherwise, his/her membership in the Board shall be deemed terminated, unless he/she decides to withdraw from such contract, transaction or competing venture or regularize his/her situation in accordance with the Companies Law and its Implementing Regulations prior to the end of the period set by the General Assembly.</p> <p>(d) It is not permissible for the Company to grant a cash loan to its board members or guarantee any loan held by one of them with third parties.</p>	7 Old Version
إضافة adding	<p><b>تقديم القروض:</b></p> <p>إشارة إلى المادة 72 من نظام الشركات، يجوز للشركة -في حدود أغراضها وبالأوضاع والشروط التي تتبعها في معاملاتها مع الجمهور- أن تفرض أحد أعضاء مجلس إدارتها أو أن تفتح له اعتماداً أو أن تضمنه في القروض التي يعقدها مع الغير.</p> <p>كما يجوز للشركة منح القروض والضمانات وفق برامج تحفيز العاملين فيها والتي تمت الموافقة عليها وفق أحكام نظام الشركة الأساس أو بقرار من الجمعية العامة.</p> <p>وللجنة المختصة تحديد الحالات والضوابط التي لا يجوز للشركة فيها تقديم قرض أو ضمان تتعلق بقرض لأي من مساهميها.</p> <p><b>Loan Delivery:</b></p> <p>With reference to Article 72 of the Companies Law, a company may, within the limits of its purposes and under the conditions and conditions it follows in its dealings with the public, lend to a member of its board of directors, open a credit for him or guarantee him in the loans he concludes with third parties.</p> <p>The company may also grant loans and guarantees in accordance with the incentive programs of its employees that have been approved in accordance with the provisions of the company's articles of association or by a resolution of the general assembly.</p> <p>The Competent Authority may determine the cases and controls in which the Company may not provide a loan or guarantee related to a loan to any of its shareholders.</p>		8 New Version
إضافة adding	<p><b>تجنب حالات تعارض المصالح</b></p> <p>أ - واجبات العناية والولاء:</p> <p>يلتزم كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة بواجبات العناية والولاء، ويدخل في ذلك على وجه الخصوص ما يلي:</p> <p>1 - ممارسة مهامه بأمانة ونزاهة وفي حدود الصلاحيات المقررة، وأن يقدم مصالح الشركة وتعزيز نجاحها على مصلحته الشخصية، وأن لا يستغل منصبه لتحقيق مصالح خاصة.</p> <p>2 - اتخاذ القرارات أو التصويت عليها باستقلال</p> <p>3 - بذل العناية والاهتمام والحرص والمهارة المعقولة والمتوقعة</p> <p>4 - تجنب حالات تعارض المصالح، والإفصاح عن أي مصلحة له مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة.</p> <p>5 - الحفاظ على سرية المعلومات ذات الصلة بالشركة وأنشطتها وعدم إفشائها إلى أي شخص.</p> <p>6 - عدم قبول أي منفعة ممنوحة له من الغير في ما له علاقة بدوره في الشركة.</p> <p>ب- تعارض المصالح والمنافسة واستغلال الأصول:</p> <p>1- لا يجوز لعضو مجلس الإدارة، أن تكون له أي مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة، إلا بترخيص من الجمعية العامة. (ماعدا الأعمال والعقود التي تتم وفقاً لمنافسة عامة، أو التي تهدف إلى تلبية الاحتياجات الشخصية إذا تمت بالأوضاع والشروط نفسها التي تتبعها الشركة مع عموم المتعاملين والمتعاقدين وكانت ضمن نشاط الشركة المعتاد)</p> <p>2- لا يجوز لعضو مجلس الإدارة، أن يشترك في أي عمل من شأنه منافسة الشركة أو أن ينافس الشركة في أي من فروع النشاط الذي تزاوله، إلا بترخيص من الجمعية العامة.</p> <p>3- لا يجوز لعضو مجلس الإدارة، استغلال أصول الشركة أو معلوماتها أو الفرص الاستثمارية المعروضة عليه بصفتة عضواً في مجلس إدارتها أو المعروضة على الشركة لتحقيق مصلحة له مباشرة أو غير مباشرة.</p>		9 New Version

طبيعة التعديل Nature of the amendment	التعديلات / Amendments		Page
	بعد / After	قبل / Before	
	<p><b>Avoiding Conflicts of Interest</b></p> <p>a) A member of the Board shall:</p> <p>Each member of the Board of Directors shall abide by the duties of care and loyalty, including, in particular, the following:</p> <p>1 - Exercise his duties with honesty and integrity and within the limits of the prescribed powers, and to put the interests of the company and promote its success over his personal interest, and not to exploit his position to achieve private interests.</p> <p>2. Take or vote on decisions independently</p> <p>3 - Exerting care, attention, care and reasonable and expected skill</p> <p>4 - Avoid cases of conflict of interest, and disclose any interest he has directly or indirectly in the business and contracts made for the company's account.</p> <p>5 - Maintaining the confidentiality of information related to the company and its activities and not disclosing it to anyone.</p> <p>6 - Not to accept any benefit granted to him by others in relation to his role in the company</p> <p>b) Conflict of Interest, Competition and Exploitation of Assets:</p> <p>1. A member of the Board of Directors may not have any direct or indirect interest in the business and contracts concluded for the company's account, except with the authorization of the General Assembly. (Except for works and contracts that are carried out according to public competition, or that aim to meet personal needs if they are carried out under the same conditions and conditions as the company with the general dealers and contractors and were within the company's usual activity)</p> <p>2. A member of the Board of Directors may not participate in any business that would compete with the company or compete with the company in any of the branches of the activity it engages, except with a license from the General Assembly.</p> <p>3. A member of the Board of Directors may not exploit the company's assets, information or investment opportunities offered to him as a member of its board of directors or offered to the company to achieve his direct or indirect interest.</p>		
تعديل رقم المادة Modify Article Number	<p><b>ضوابط ومعايير منافسة الشركة:</b></p> <p>مع مراعاة ما ورد في المادة 71، 72 من نظام الشركات، إذا رغب عضو مجلس الإدارة في الاشتراك في عمل من شأن منافسة الشركة، أو منافستها في أحد فروع النشاط الذي تزاوّل، فيجب مراعاة ما يلي:</p> <p><b>Criteria of Competing with the Company</b></p> <p>Without prejudice to Articles (71) and (27) of the Companies Law, if a member of the Board desires to engage in a business that may compete with the Company or any of its activities, the following shall be taken into account:</p>	<p><b>ضوابط ومعايير منافسة الشركة:</b></p> <p>مع مراعاة ما ورد في المادة 71، 72 من نظام الشركات، إذا رغب عضو مجلس الإدارة في الاشتراك في عمل من شأن منافسة الشركة، أو منافستها في أحد فروع النشاط الذي تزاوّل، فيجب مراعاة ما يلي:</p> <p><b>Criteria of Competing with the Company</b></p> <p>Without prejudice to Articles (71) and (72) of the Companies Law, if a member of the Board desires to engage in a business that may compete with the Company or any of its activities, the following shall be taken into account:</p>	<p>11 New Version</p> <p>10 New Version</p>
حذف deleting		<p>رفض منح الترخيص:</p> <p>إذا رفضت الجمعية العامة منح الترخيص بموجب المادة الثانية والسبعين من نظام الشركات والمادة السادسة والأربعين من لائحة حوكمة الشركات الصادرة من هيئة السوق المالية، فعلى عضو مجلس الإدارة تقديم استقالت خلال مهلة تحددها الجمعية العامة، وإلا عُدت عضويته في المجلس منتهية، وذلك ما لم يقرر العدول عن منافسة الشركة أو توقيف أوضاعه طبقاً لنظام الشركات ولوائح التنفيذية قبل انقضاء المهلة المحددة من قبل الجمعية العامة.</p> <p><b>Rejection to Granting Authorization:</b></p> <p>If the General Assembly rejects granting the authorization pursuant to Articles (72) of the Companies Law and Article (46) of CMA Corporate Governance Regulations, the member of the Board shall resign within a period specified by the General Assembly; otherwise, his/her membership in the Board shall be deemed terminated, unless he/she decides to withdraw from competing the Company or regularize his/her situation in accordance with the Companies Law and its Implementing Regulations prior to the end of the period set by the General Assembly.</p>	<p>10 old Version</p>
إضافة Adding	<p><b>(ج) قبول الهدايا والإكراميات والترفيه:</b></p> <p>لا يجوز لأي من أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء لجانه وكبار التنفيذيين قبول الهدايا من أي شخص له تعاملات تجارية مع الشركة، إذا كان من شأن تلك الهدايا أن تؤدي إلى تعارض في المصالح.</p> <p><b>(c) Gifts, Gratuities and Entertainment</b></p> <p>No member of the Board of Directors, members of its committees and senior executives may accept gifts from any person who has business dealings with the Company, if such gifts would give rise to a conflict of interest.</p>		<p>13 New Version</p>
تعديل بالحذف والإضافة Edit by deleting and adding	<p><b>إجراءات الإفصاح عن تعارض المصالح</b></p> <p>(أ) يجب على عضو مجلس الإدارة فور علمه بأي مصلحة له سواء مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تكون لحساب الشركة، أن يبلغ المجلس بذلك، ويثبت هذا الإبلاغ في محضر اجتماع المجلس عند اجتماعه، ولا يجوز لهذا العضو الاشتراك في التصويت على</p>	<p><b>إجراءات الإفصاح عن تعارض المصالح</b></p> <p>(أ) يتعين على عضو مجلس الإدارة الذي توجد لديه حالة تنطوي على تعارض مصالح أن يقوم خلال حضوره اجتماع مجلس الإدارة وقبل أن يتخذ المجلس إجراء بشأن العقد أو المعاملة التجارية محل تعارض المصالح بالإفصاح عن كافة الحقائق الجوهرية ذات الصلة بحالته،</p>	<p>14 New Version</p>



طبيعة التعديل Nature of the amendment	التعديلات / Amendments		Page
	بعد / After	قبل / Before	
	<p>القرار الذي يصدر في هذا الشأن في المجلس والجمعيات العامة، ويبلغ المجلس الجمعية العامة عند انعقادها عن الأعمال والعقود التي يكون لعضو المجلس مصلحة مباشرة أو غير مباشرة فيها، ويرفق بالإبلاغ تقرير خاص من مراجع حسابات الشركة بعد وفق معايير المراجعة المعتمدة في المملكة.</p> <p>(ف) يتعين على عضو مجلس الإدارة الذي توجد لديه حالة تنطوي على تعارض مصالح أن يقوم خلال حضوره اجتماع مجلس الإدارة وقبل أن يتخذ المجلس إجراء بشأن العقد أو المعاملة التجارية محل تعارض المصالح بالإفصاح عن كافة الحقائق الجوهرية ذات الصلة بحالته، ويشمل ذلك على سبيل المثال وليس الحصر شروط المعاملة التجارية والغرض التجاري منها والفائدة التي ستعود على الشركة والطرف ذي الصلة فيها، وعلى أن يُثبت هذا الإفصاح في محضر الاجتماع.</p> <p>(ج) لا يجوز احتساب عضو مجلس الإدارة الذي يوجد لديه تضارب مصالح بشأن عقد أو معاملة تجارية سوف يتم التصويت عليها في الاجتماع في تحديد النصاب القانوني لغايات التصويت، كما لا يجوز حضوره في قاعة الاجتماع وقت إجراء التصويت وذلك ما لم يتم الاقتراح على نحو سري. ويبلغ رئيس مجلس الإدارة الجمعية العامة للشركة وقت انعقادها عن الأنشطة أو العقود أو العمليات التجارية التي يكون لأحد أعضاء مجلس الإدارة مصلحة شخصية فيها ويرفق بهذا التبليغ تقريراً خاصاً من مراقب حسابات الشركة.</p> <p><b>Conflict of Interest Disclosures:</b></p> <p>(a) Prior to board action on a Contract or Transaction involving a Conflict of Interest, a Board member having a Conflict of Interest and who is in attendance at the meeting shall disclose all facts material to the Conflict of Interest including, but not limited to, the terms of the Transaction, the business purpose of the Transaction, and the benefits to the Company and to the relevant related party. Such disclosure shall be reflected in the minutes of the meeting.</p> <p>(c) A board member who has a Conflict of Interest with respect to a contract or Transaction that will be voted on at a meeting shall not be counted in determining the presence of a quorum for purposes of the vote and shall not be present in the meeting room when the vote is taken, unless the vote is by secret ballot. The Chairman shall notify the General Assembly of the Company, when convened, of the activities, contracts, or Transactions in respect of which a Board member may have a personal interest and shall attach to such notification a special report prepared by the Company's auditor.</p> <p><b>Conflict of Interest Disclosures:</b></p> <p>(a) Upon becoming aware of any interest he has, whether directly or indirectly, in the business and contracts for the Company's account, a member of the Board of Directors shall inform the Board thereof, and such notification shall be recorded in the minutes of the Board meeting at its meeting. Such a member may not participate in voting on the resolution issued in this regard in the Council and the General Assemblies. The Board shall inform the General Assembly upon its convening of the works and contracts in which the Board member has a direct or indirect interest, and shall attach to the report a special report from the Company's auditor prepared in accordance with the auditing standards adopted in the Kingdom.</p> <p>(a) Prior to board action on a Contract or Transaction involving a Conflict of Interest, a Board member having a Conflict of Interest and who is in attendance at the meeting shall disclose all facts material to the Conflict of Interest including, but not limited to, the terms of the Transaction, the business purpose of the Transaction, and the benefits to the Company and to the relevant related party. Such disclosure shall be reflected in the minutes of the meeting.</p> <p>(c) A board member who has a Conflict of Interest with respect to a contract or Transaction that will be voted on at a meeting shall not be counted in determining the presence of a quorum for purposes of the vote and shall not be present in the meeting room when the vote is taken, unless the vote is by secret ballot. The Chairman shall notify the General Assembly of the Company, when convened, of the activities, contracts, or Transactions in respect of which a Board member may have a personal interest and shall attach to such notification a special report prepared by the Company's auditor.</p>	<p>ويشمل ذلك على سبيل المثال وليس الحصر شروط المعاملة التجارية والغرض التجاري منها والفائدة التي ستعود على الشركة والطرف ذي الصلة فيها، وعلى أن يُثبت هذا الإفصاح في محضر الاجتماع.</p> <p>(ج) لا يجوز احتساب عضو مجلس الإدارة الذي يوجد لديه تضارب مصالح بشأن عقد أو معاملة تجارية سوف يتم التصويت عليها في الاجتماع في تحديد النصاب القانوني لغايات التصويت، كما لا يجوز حضوره في قاعة الاجتماع وقت إجراء التصويت وذلك ما لم يتم الاقتراح على نحو سري. ويبلغ رئيس مجلس الإدارة الجمعية العامة للشركة وقت انعقادها عن الأنشطة أو العقود أو العمليات التجارية التي يكون لأحد أعضاء مجلس الإدارة مصلحة شخصية فيها ويرفق بهذا التبليغ تقريراً خاصاً من مراقب حسابات الشركة.</p> <p><b>Conflict of Interest Disclosures:</b></p> <p>(a) Prior to board action on a Contract or Transaction involving a Conflict of Interest, a Board member having a Conflict of Interest and who is in attendance at the meeting shall disclose all facts material to the Conflict of Interest including, but not limited to, the terms of the Transaction, the business purpose of the Transaction, and the benefits to the Company and to the relevant related party. Such disclosure shall be reflected in the minutes of the meeting.</p> <p>(c) A board member who has a Conflict of Interest with respect to a contract or Transaction that will be voted on at a meeting shall not be counted in determining the presence of a quorum for purposes of the vote and shall not be present in the meeting room when the vote is taken, unless the vote is by secret ballot. The Chairman shall notify the General Assembly of the Company, when convened, of the activities, contracts, or Transactions in respect of which a Board member may have a personal interest and shall attach to such notification a special report prepared by the Company's auditor.</p>	12 Old Version
إضافة Adding تماشياً مع المادة 41 من لائحة حوكمة الهيئة comply with Article 41 of CMA's CG	<p><u>الإجراءات التي يتخذها مجلس الإدارة إذا تبين له الإخلال بهذه السياسة:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• يجب على عضو مجلس الإدارة فور علمه بأي مصلحة له سواء مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تكون لحساب الشركة، أن يبلغ المجلس بذلك، وإذا تخلف عضو المجلس عن الإفصاح عن مصالحته، جاز للشركة أو لكل ذي مصلحة المطالبة أمام الجهة القضائية المختصة بإبطال العقد أو إلزام العضو بأداء أي ربح أو منفعة تحققت له من ذلك، والمطالبة بالتعويض المناسب.</li> <li>• تقع المسؤولية عن الأضرار الناتجة عن الأعمال والعقود المشار إليها أعلاه على العضو صاحب المصلحة من العمل أو العقد، وعلى أعضاء مجلس الإدارة عند تقصيرهم أو إهمالهم في أداء التزامهم بالمخالفة لأحكام النظام أو إذا ثبت أن تلك الأعمال والعقود غير عادلة أو تنطوي على تعارض في المصالح وتلحق الضرر بالمساهمين.</li> <li>• بعض أعضاء مجلس الإدارة المعارضون للقرار من المسؤولية متى أثبتوا اعتراضهم صراحة في محضر الاجتماع، ولا يعد الغياب عن حضور الاجتماع الذي يصدر فيه القرار سبباً للإعفاء من المسؤولية إلا إذا ثبت أن العضو الغائب لم يعلم بالقرار أو لم يتمكن من الاعتراض عليه بعد علمه به.</li> </ul> <p><u>Procedures to be taken by the Board when discovering that such policy is violated:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Upon becoming aware of any interest he has, whether directly or indirectly, in the business and contracts for the Company's account, a member of the Board of Directors shall inform the Board thereof, and If a member of the board fails to disclose his interest referred to in paragraph 1 of this article, the company or any interested party may claim before the competent judicial authority to annul the contract or oblige the member to pay any profit or benefit achieved for him from this, and claim appropriate compensation.</li> </ul>		16 New Version

طبيعة التعديل Nature of the amendment	التعديلات / Amendments		Page
	بعد / After	قبل / Before	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Liability for damages resulting from the works and contracts referred to above lies with the member who has an interest in the work or contract, and by the members of the board of directors when they default or neglect to perform their obligations in violation of the provisions of that paragraph or if it is proved that such works and contracts are unfair or involve a conflict of interest and cause harm to shareholders.</li> <li>Members of the Board of Directors opposed to the resolution shall be exempted from liability if they expressly prove their objection in the minutes of the meeting, and absence from attending the meeting in which the resolution is issued shall not be considered a reason for exemption from liability unless it is proved that the absent member was not aware of the decision or was unable to object to it after becoming aware of it.</li> </ul>		
حذف deleting		<ul style="list-style-type: none"> <li>كذلك إذا رفضت الجمعية العامة منح الترخيص، فعلى عضو مجلس الإدارة تقديم استقالته خلال مهلة تحددها الجمعية العامة، وإلا عُدت عضويته في المجلس منتهية، وذلك ما لم يقرر العدول عن منافسة الشركة أو توقيف أوضاعه قبل انقضاء المهلة المحددة من قبل الجمعية العامة.</li> <li>Also, if the General Assembly refuses to grant the license, a member of the Board of Directors shall submit his resignation within a period specified by the General Assembly, otherwise my membership in the Board shall be considered expired, unless he decides to withdraw from the Company's competition or to regularize his situation before the expiry of the period specified by the General Assembly.</li> </ul>	14 Old Version

قبل التعديل

**Before**



سياسة تعارض المصالح  
وضوابط ومعايير المنافسة مع الشركة

# CONFLICT OF INTEREST & RULES OF COMPETING WITH THE COMPANY POLICY

**DOCUMENT CONTROL SHEET**

**Conflict of Interest Policy**

**Preparation Activity**

Document Name	Division	Prepared by	Signature
Conflict of Interest Policy	Board Secretary	Board Secretary	

**Review Activities**

Document Name	Division	Reviewed By	Signature
Conflict of Interest Policy	Risk Management	Chief Risk Officer	
Conflict of Interest Policy	Compliance	Head of Compliance	

**Authorized by**

MD / CEO	
----------	--

**Document Revision List**

Date	Revised By:	V. No.	Brief Description of the Amendment	Next Scheduled Review Date
11/2018	CRO/ Compliance	1.0	In line with SAMA and CMA	
11/2019	CRO/Compliance/ Board Secretary	2.0	Annual update	
11/2020	CRO/Compliance/ Board Secretary	3.0	Annual update	
10/2021	Board Secretary	4.0	In line with SAMA and CMA	12/2022
12/2022	Board Secretary	5.0	In line with SAMA and CMA	12/2023

## TABLE OF CONTENTS

CONFLICT OF INTEREST POLICY .....	4	سياسة تنظيم تعارض المصالح .....
PURPOSE .....	4	الغرض .....
DEFINITIONS.....	4	التعريفات .....
CONFLICT OF INTERESTS & INDEPENDANCE		
CRITERIA.....	6	تعارض المصالح و معايير الاستقلالية .....
INDEPENDENCE CRITERIA & CONFLICT OF		
INTEREST WITHIN THE BOARD OF DIRECTORS .	7	معايير الاستقلالية و تعارض المصالح داخل مجلس الإدارة .....
UEND PLATFORM .....	9	منصة يوليند .....
CRITERIA OF COMPETING WITH THE		
COMPANY .....	9	ضوابط ومعايير منافسة عضو مجلس الإدارة للشركة .....
CONCEPT OF THE COMPETING BUSINESSES.....	9	مفهوم أعمال المنافسة.....
REJECTION TO GRANTING AUTHORIZATION...	10	رفض منح الترخيص .....
EXAMPLES OF CONFLICT OF INTEREST CASES	10	أمثلة لحالات تعارض المصالح .....
DISCLOSURE PROCEDURES .....	11	إجراءات الإفصاح .....
COMPANY ASSETS.....	13	أصول الشركة .....
CONFIDENTIALITY .....	13	السرية.....
PROCEDURES TO BE TAKEN BY THE BOARD		
WHEN DISCOVERING THAT SUCH POLICY IS		
VIOLATED .....	13	الإجراءات التي يتخذها مجلس الإدارة إذا تبين له الإخلال بهذه السياسة.
REVIEW OF POLICY .....	14	مراجعة السياسة: .....

## CONFLICT OF INTEREST POLICY

## سياسة تنظيم تعارض المصالح

### PURPOSE:

The purpose of this conflict of interest policy (this "Policy") is to protect the interest Nayifat Finance Company (the "Company") when it is contemplating entering into a transaction or arrangement that might benefit the private interest of an employee, officer, director and/or board member of the Company and provide the Company with a procedure which, if observed, will allow a transaction to be treated as valid and binding even though an employee, officer, director and/or board member has or may have a conflict of interest with respect to the Transaction. This Policy is intended to supplement but not replace any applicable law or regulation in the Kingdom of Saudi Arabia.

### DEFINITIONS:

In line with CMA Corporate governance

**"Responsible Person"** any person serving as employee, officer, director or member of Board of Directors or its Committees.

**Substantial Shareholders:** any person who owns (5%) or more of the shares of the Company or voting rights therein.

**Controlling Interest:** The ability to influence actions or decisions of another person directly, indirectly, individually or collectively with a relative or an affiliate through: (A) owning 30% or more of the voting rights in a company, (B) having the right to appoint 30% or more of the administrative team members.

**Executive Director:** a member of the Board who is a full time member of the executive management team of the Company and participates in its daily activities.

**Non-Executive Director:** a member of the Board who is not a full-time member of the management team of the Company and does not participate in its daily activities.

**Independent Director:** a non-executive member of the Board who enjoys complete independence in his/her position and decisions and none of the independence affecting issues stipulated in Article 20 of the CMA Corporate Governance Regulations apply to him/her.

### الغرض:

الغرض من سياسة تنظيم تعارض المصالح هذه (ويُشار إليها هنا بـ "السياسة") هو حماية مصالح شركة النايفات للتمويل (ويُشار إليها هنا بـ "الشركة") في حال كانت الدخول في عملية تجارية أو ترتيب من شأنه أن يحقق منفعة شخصية للموظف أو المسئول أو المدير أو عضو مجلس إدارة الشركة، وأن توفر للشركة إجراءً يهدف في حال إتباعه إلى اعتبار العملية التجارية ملزمة وناذفة، حتى في حال احتمال وجود تعارض في مصلحة الموظف أو المسئول أو المدير أو عضو مجلس الإدارة بشأن العملية التجارية. أن هذه السياسة لا تحل محل الأنظمة واللوائح المطبقة في المملكة العربية السعودية وإنما تعتبر مكملة لها.

### التعريفات:

تماشياً مع حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية **"الشخص المسئول"** : هو أي شخص يعمل موظفاً أو مسئولاً أو مديراً أو عضواً بمجلس الإدارة أو أي من لجانه.

**"كبار المساهمين"** : كل من يملك ما نسبته (5%) أو أكثر من أسهم الشركة أو حقوق التصويت فيها.

**حصة السيطرة:** القدرة على التأثير في أفعال أو قرارات شخص آخر، بشكل مباشر أو غير مباشر، منفرداً أو مجتمعاً مع قريب أو تابع، من خلال: (أ) امتلاك نسبة 30% أو أكثر من حقوق التصويت في الشركة. (ب) حق تعيين 30% أو أكثر من أعضاء الجهاز الإداري.

**العضو التنفيذي:** عضو بمجلس الإدارة الذي يكون متفرغاً في الإدارة التنفيذية للشركة ويشارك في الأعمال اليومية لها.

**العضو غير التنفيذي:** عضو مجلس إدارة الذي لا يكون متفرغاً لإدارة الشركة ولا يشارك في الأعمال اليومية لها.

**العضو المستقل:** عضو مجلس إدارة غير تنفيذي يتمتع بالاستقلالية التامة في مركزه وقراراته، ولا تنطبق عليه أي من عوارض الإستقلال المنصوص عليها في المادة العشرين من لائحة حوكمة الشركات الصادرة من هيئة السوق المالية.



**Executive Management or Senior Executive:**

persons responsible for managing the daily operations of the Company, and proposing and executing strategic decisions, such as the Chief Executive Officer (CEO) and his/her delegates and the Chief Financial Officer (CFO).

**Relatives:** Fathers, mothers, grandfathers and grandmothers (and their ancestors). children and grandchildren and their descendants. siblings, maternal and paternal half-siblings. Husbands and wives.

**Related Parties:**

- A. Substantial Shareholders of the company.
  - B. Board members of the Company or any of its affiliates and their relatives.
  - C. Senior Executives of the Company or any of its affiliates and their relatives.
  - D. Board members and Senior Executives of Substantial Shareholders of the company.
  - E. Entities other than companies, owned by a Board member or any Senior Executive or their relatives.
  - F. Companies in which a Board member or a Senior Executive or any of their relatives is a partner.
  - G. Companies in which a Board member or a Senior Executive or any of their relatives is a member of its Board of directors or is one of its Senior Executives.
  - H. Joint stock companies in which a member of the Board or a Senior Executive or any of their relatives owns (5%) or more, subject to the provisions of paragraph (D) of this definition.
  - I. Companies in which a Board member or a Senior Executive or any of their relatives has influence on their decisions even if only by giving advice or guidance.
  - J. Any person whose advice or guidance influence the decisions of the Company, the Board and the Senior Executives.
  - K. Holding companies or affiliates.
- Excluded from paragraphs (i) and (j) of this definition are advice and guidance provided professionally by a person authorized to do so.

**الإدارة التنفيذية أو كبار التنفيذيين:** الأشخاص المنوط بهم إدارة عمليات الشركة اليومية، واقتراح القرارات الاستراتيجية وتنفيذها، كرئيس التنفيذي ونوابه والمدير المالي.

**"الأقارب أو صلة القرابة":** الآباء، والأمهات، والأجداد، والجندات إن علوا. الأولاد، وأولادهم وإن نزلوا. الإخوة والأخوات الأشقاء، أو لأب أو لأم. الأزواج والزوجات.

**الاطراف ذو العلاقة :**

- أ. كبار المساهمين في الشركة.
  - ب. أعضاء مجلس إدارة الشركة أو أي من شركاتها التابعة وأقاربهم.
  - ج. كبار التنفيذيين في الشركة أو أي من شركاتها التابعة وأقاربهم.
  - د. أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين لدى كبار المساهمين في الشركة.
  - هـ. المنشآت - من غير الشركات - المملوكة لعضو مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين أو أقاربهم.
  - و. الشركات التي يكون أي من أعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين أو أقاربهم شريكاً فيها.
  - ز. الشركات التي يكون أي من أعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين أو أقاربهم عضواً في مجلس إدارتها أو من كبار التنفيذيين فيها.
  - ح. شركات المساهمة التي يملك فيها أي من أعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين أو أقاربهم ما نسبته 5% أو أكثر، مع مراعاة ما ورد في الفقرة د من هذا التعريف.
  - ط. الشركات التي يكون لأي من أعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين أو أقاربهم تأثير في قراراتها ولو بإسداء النصيحة أو التوجيه.
  - ي. أي شخص يكون لنصائحه وتوجيهات تأثير في قرارات الشركة وأعضاء مجلس إدارتها وكبار التنفيذيين.
  - ك. الشركات القابضة أو التابعة للشركة.
- ويستثنى من الفقرتين ط، ي من هذا التعريف النصائح والتوجيهات التي تقدم بشكل مهني من شخص مرخص له في ذلك.

**(Refer to related party policies and procedures)**

**(يمكن الرجوع الى السياسات المتعلقة بالاطراف ذوي العلاقة)**

**"Interest"** means a business transaction in which a person has directly or indirectly a share, concern, or responsibility, which, in view of all the circumstances, is substantial enough that it would, or reasonably could, affect a Responsible Person's or Family Member's judgment with respect to transactions to which the entity is a party. This includes all forms of compensation.

**"Transaction"** means any agreement or relationship involving the sale or purchase of goods, services, or rights of any kind.

**"Company"** Nayifat Finance Co. ("NAYIFAT").

### **CONFLICT OF INTERESTS & INDEPENDENCE CRITERIA:**

All Responsible Persons of the Company should be reliable in avoiding a conflict of interest with regard to the Company's interests. A "conflicts of interest" exists whenever an individual's private interests interfere or conflict in any way, or appear to interfere or conflict, with the interests of the Company.

A conflict of interest may arise when a Responsible Person, or a member of his or her family, receives improper personal benefits, financial or otherwise, as a result of his or her position in the Company, whether received from the Company or a third party. A Responsible Person of the Company should not nor should any Family Member of him/her have an interest or investment in any company, subcontractor or entity, which is doing business with the Company or its subsidiaries unless it has been **FULLY DISCLOSED** (including the nature of the interest in the subject company and the particulars of the work/service to be received by or supplied to the Company) and approved in writing by the Board of Directors of the Company.

Notwithstanding that a potential conflict of interest has been disclosed and approved, a Responsible Person shall not be permitted to work on or participate in any Transaction involving companies in which he has an interest as described herein. Such participation will result in the disqualification of the subject company and may give rise to disciplinary actions up to and including termination.

**"المصلحة":** هي العملية التجارية التي يكون فيها لشخص ما. بشكل مباشر أو غير مباشر. حصة أو مصلحة أو مسئولية يُنظر إليها. في كافة الظروف والأحوال. على أنها من الأهمية بمكان بحيث قد أو يمكن أن تؤثر فعلياً وبشكل معقول على حكم الشخص المسئول أو عضو الأسرة بشأن العقود والأعمال التي يكون طرفاً فيها، بما في ذلك كافة أشكال التعويض.

**"العملية التجارية":** ويُعنى بها أي اتفاقية أو علاقة تتضمن بيعاً أو شراءً لسلع أو خدمات أو حقوق من أي نوع.

**"الشركة":** هي شركة النايفات للتمويل

### **تعارض المصالح و معايير الاستقلالية:**

يتعين على كافة الأشخاص المسئولين في الشركة أن يتحلوا بالمصداقية لتجنب أي تعارض للمصالح بشأن مصالح الشركة. يعتبر "تعارض المصالح" أمراً واقعاً متى ما تداخلت أو تعارضت. بأي طريقة. المصلحة الشخصية للفرد أو بدا تداخلها أو تعارضها مع مصالح الشركة.

ينشأ تعارض المصالح في حال قيام شخص مسئول، أو عضو في أسرته أو أسرته، بتحقيق منفعة شخصية أو مالية أو غيرها، نتيجة لاستغلال موقعه أو موقعها داخل الشركة، وسواء تحققت هذه المنفعة من الشركة أو من آخرين. ويجب على الشخص المسئول في الشركة أو أي من أفراد أسرته/أسرتها ألا يكون له مصلحة شخصية أو استثمار في أي شركة أو مقاول من الباطن أو كيان يزاول نشاطاً تجارياً مع الشركة أو إحدى شركاتها التابعة ما لم يتم الإفصاح عن ذلك بشكل كامل (بما في ذلك الإفصاح عن طبيعة المصلحة في الشركة أو المقاول من الباطن أو الكيان ذي العلاقة وبيانات وتفاصيل العمل/الخدمة التي تم أو سيتم تقديمها إلى الشركة) وموافقة مجلس إدارة الشركة كتابة على ذلك.

وبغض النظر عن ضرورة الإفصاح عن أي حالات محتملة لتعارض المصالح وخضوعها للموافقة، إلا أنه يُحظر على الشخص المسئول أن يشارك أو أن يدخل في أي عملية تجارية يجريها لشركات يكون له فيها مصلحة شخصية وذلك على النحو الذي تم تفصيله في هذه السياسة. وفي حال دخوله في هذه العملية، فإنه يتم إبطال تأهل الشركة ذات الصلة، وقد تؤدي إلى اتخاذ إجراءات تأديبية بما في



The Responsible Person must adhere to the following guidelines:

- (a) Disclose the outside activities, financial interests or relationships that may present a possible conflict of interest or the appearance of a conflict.
- (b) Avoid actions or relationships which might conflict or appear to conflict with the Responsible Person's duties or responsibilities or which may cause others to question either the Responsible Person's loyalty to the Company or the impartiality of the Responsible Person's actions or decisions on behalf of the Company.

#### **Independence Criteria & Conflict of Interest within the Board of Directors**

The following provisions shall apply to the members of the board of directors:

- (a) A board member shall not, without a prior authorization from the General Assembly, to be renewed each year, have any interest (whether directly or indirectly) in the Company's business or transactions. The activities to be performed through general bidding shall constitute an exception where a Board member is the best bidder.
- (b) A board member shall not, without a prior authorization from the General Assembly, to be renewed each year, participate in any activity that would compete with the Company's commercial activities, or trade in any branch of the activities carried out by the Company.
- (c) if the General Assembly rejects granting the authorization, the member of the Board shall resign within a period specified by the General Assembly; otherwise, his/her membership in the Board shall be deemed terminated, unless he/she decides to withdraw from such contract, transaction or competing venture or regularize his/her situation in accordance with the Companies Law and its Implementing Regulations prior to the end of the period set by the General Assembly.
- (d) It is not permissible for the Company to grant a cash loan to its board members or guarantee any loan held by one of them with third parties.

ذلك إنهاء العمل. ويتعين على الشخص المسئول الالتزام بالتعليمات التالية:

- (أ) الإفصاح عن الأنشطة الخارجية، والمصالح المالية أو العلاقات التي يمكن أن تشكل تعارضاً محتملاً في المصالح أو لظهور شبهة تعارض في المصالح.
- (ب) تجنب الإجراءات أو العلاقات التي قد تتعارض أو يُشتبه في تعارضها مع واجبات أو مسئوليات الشخص المسئول، أو تلك الإجراءات أو العلاقات التي قد تدفع بالآخرين إثارة علامات استفهام حول ولاء الشخص المسئول إزاء الشركة أو حول حيادية الإجراءات أو القرارات التي يصدرها نيابة عن الشركة.

#### **معايير الاستقلالية وتعارض المصالح داخل مجلس الإدارة:**

- تسري الأحكام التالية على أعضاء مجلس الإدارة:
- (أ) لا يجوز لعضو مجلس الإدارة، بغير ترخيص مُسبق من الجمعية العامة يُجدد كل عام، أن تكون له مصلحة (مباشرة أو غير مباشرة) في الأعمال أو العقود التي تتم لحساب الشركة، ويستثنى من ذلك الأعمال التي تتم بطريق المنافسة العامة إذا كان عضو مجلس الإدارة صاحب العرض الأفضل.
- (ب) لا يجوز لعضو مجلس الإدارة . بغير ترخيص مُسبق من الجمعية العامة يُجدد كل عام. أن يشترك في أي معاملة من شأنها منافسة الشركة في أعمالها التجارية أو أن يتاجر في أحد فروع النشاط الذي تزاوله الشركة.
- (ج) إذا رفضت الجمعية العامة منح الترخيص بموجب المادتين الحادية والسبعين والثانية والسبعين من نظام الشركات والمادة السادسة والأربعين من هذه لائحة حوكمة الشركات الصادرة من هيئة السوق المالية، فعلى عضو مجلس الإدارة تقديم استقالته خلال مهلة تحددها الجمعية العامة، وإلا عُدت عضويته في المجلس منتبهة، وذلك ما لم يقرر العدول عن العقد أو التعامل أو المنافسة أو توفيق أوضاعه طبقاً لنظام الشركات ولوائحه التنفيذية قبل انقضاء المهلة المحددة من قبل الجمعية العامة.
- (د) لا يجوز للشركة أن تقدم قرضاً نقدياً لأعضاء مجلس إدارتها، أو أن تضمن أي قرض يحصل عليه أحدهم من الغير.
- (هـ) لا يجوز للشركة أن تبادر بما يخص المؤسسات/ او الجمعيات الخيرية التي تكون ذات صلة أو ارتباط بأحد أعضاء مجلس الإدارة.

(e) the Company will not contribute to charitable organizations with which a Director is affiliated.

(f) The Chairman and members of the Board of Directors shall be responsible for their actions vice-versa the Company, the shareholders and others, in respect of all acts of fraud, misuse of power and for every violation of the law or this Policy.

**A member of the Board shall:**

1) perform his/her duties with honesty and integrity, and prioritize the interests of the Company over his/her own interest, and not use his/her position to achieve personal interests;

2) Avoid situations of conflicts of interest and notify the Board of situations of conflict which may affect his/her neutrality when looking into matters presented before the Board. The Board shall not allow such member to be involved in deliberations and shall not count his/her vote when voting on such matters in the Board and the Shareholders Assemblies meetings; and

3) Protect the confidentiality of the information related to the Company and its activities, and not disclose any of such information to any person

**Each Board member is prohibited from:**

1) Voting on a decision taken by the Board or the General Assembly with respect to transactions and contracts that are executed for the Company's account, if he/she has a direct or indirect interest therein.

2) Misusing or benefitting, directly or indirectly, from any of the Company's assets, information or investment opportunities presented to the Company or to him in his/her capacity as a member of the Board. This includes investment opportunities which are within the activities of the Company, or which the Company wishes to make use of. Such prohibition shall extend to Board member who resigns to, directly or indirectly, use investment opportunities that the Company wishes to use, which came to his/her knowledge during his/her membership in the Board.

**Disclosure of Conflicts of Interest by the Nominee**

A person who desires to nominate himself/herself for the membership of the Board shall disclose to the Board or the General Assembly any cases of conflicts of interest, including:

(و) يجب على رئيس وأعضاء مجلس إدارة الشركة أن يكونوا مسئولين عن تصرفاتهم تجاه الشركة والمساهمين والغير فيما يخص أعمال الاحتيايل وسوء استعمال السلطة وجميع مخالفات النظام أو هذه السياسة.

**يجب على عضو مجلس الإدارة**

1 - ممارسة مهامه بأمانة ونزاهة، وأن يقدم مصالح الشركة على مصلحته الشخصية، وأن لا يستغل منصبه لتحقيق مصالح خاصة.

2 - تجنب حالات تعارض المصالح، وإبلاغ المجلس بحالات التعارض التي قد تؤثر في حياده عند النظر في الموضوعات المعروضة على المجلس، وعلى مجلس الإدارة عدم إشراك هذا العضو في المداولات، وعدم احتساب صوته في التصويت على هذه الموضوعات في اجتماعات مجلس الإدارة وجميعيات المساهمين.

3 - الحفاظ على سرية المعلومات ذات الصلة بالشركة وأنشطتها وعدم إفشائها إلى أي شخص.

**يحظر على عضو مجلس الإدارة**

1 - التصويت على قرار مجلس الادارة أو الجمعية العامة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة إذا كانت له مصلحة مباشرة أو غير مباشرة فيها.

2 - الاستغلال أو الاستفادة - بشكل مباشر أو غير مباشر - من أي من أصول الشركة أو معلوماتها أو الفرص الاستثمارية المعروضة عليه بصفته عضوا في مجلس الإدارة، أو المعروضة على الشركة، ويشمل ذلك الفرص الاستثمارية التي تدخل ضمن أنشطة الشركة، أو التي ترغب الشركة في الاستفادة منها، ويسري الحظر على عضو المجلس الذي يستقيل لأجل استغلال الفرص الاستثمارية - بطريق مباشر أو غير مباشر - التي ترغب الشركة في الاستفادة منها والتي علم بها أثناء عضويته بمجلس الإدارة.

**إفصاح المرشح عن تعارض المصالح**

على من يرغب في ترشيح نفس لعضوية مجلس الإدارة أن يفصح للمجلس وللجمعية العامة عن أي من حالات تعارض المصالح وفق الإجراءات المقررة من الهيئة، وتشمل:



1) having direct or indirect interest in the contracts and businesses entered into for the benefit of the Company in which he/she desires to be nominated to the Board.

2) Engaging in business that may compete with the Company or any of its activities.

#### **ULEND platform**

As per SAMA instructions, the participation of related parties and company employees will not be permitted in the financing opportunities offered through the ULEND platform.

The Company may not participate in investment opportunities through the ULEND platform.

#### **Criteria of Competing with the Company**

Without prejudice to Articles (71) and (72) of the Companies Law, if a member of the Board desires to engage in a business that may compete with the Company or any of its activities, the following shall be taken into account:

- 1) Notifying the Board of the competing businesses he/she desires to engage in and recording such notification in the minutes of the Board meeting.
- 2) The conflicted member shall abstain from voting on the related decision in the Board meeting and General Assemblies.
- 3) the chairman of the Board informing the Ordinary General Assembly, once convened, of the competing businesses that the member of the Board is engaged in, after the Board assesses the board member's competition with the company's business or if he/she is in competition with one of the branch activities that it conducts in accordance standards issued by the Ordinary General Assembly upon a proposal from the Board and published on the company's website, provided that such businesses are assessed on annual basis.
- 4) Obtaining an authorization of the Ordinary General Assembly of the Company for the member to engage in the competing business.

#### **Concept of the Competing Businesses:**

The following shall be deemed a participation in any business that may compete with the Company or any of its activities:

- 1) The Board members' establishing a company or a sole proprietorship or the ownership of a controlling percentage of shares or stakes in a

(1) وجود مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة التي يرغب في الترشح لمجلس إدارتها.

(2) اشتراك في عمل من شأن منافسة الشركة، أو منافستها في أحد فروع النشاط الذي تزاوّل.

#### **منصة يوليند:**

حسب تعليمات البنك المركزي السعودي، لا يُسمح بمشاركة الأطراف ذات العلاقة بما فهم موظفي الشركة في الفرص التمويلية المطروحة من خلال منصة يولند.

عدم السماح للشركة بالمشاركة في الفرص الاستثمارية خلال منصة يولند.

#### **ضوابط ومعايير منافسة عضو مجلس الإدارة للشركة:**

مع مراعاة ما ورد في المادة 71، 72 من نظام الشركات، إذا رغب عضو مجلس الإدارة في الاشتراك في عمل من شأن منافسة الشركة، أو منافستها في أحد فروع النشاط الذي تزاوّل، فيجب مراعاة ما يلي:

- (1) إبلاغ مجلس الإدارة بالأعمال المنافسة التي يرغب في ممارستها، وإثبات هذا الإبلاغ في محضر اجتماع مجلس الإدارة.
- (2) عدم اشتراك العضو صاحب المصلحة في التصويت على القرار الذي يصدر في هذا الشأن في مجلس الإدارة وجمعيات المساهمين.
- (3) قيام رئيس مجلس الإدارة بإبلاغ الجمعية العامة العادية عند انعقادها بالأعمال المنافسة التي يزاوّلها عضو المجلس، وذلك بعد تحقق مجلس الإدارة من منافسة عضو المجلس لأعمال الشركة أو منافستها في أحد فروع النشاط الذي تزاوّل وفق معايير تصدرها الجمعية العامة للشركة بناءً على اقتراح مجلس الإدارة وتنشر في الموقع الإلكتروني للشركة، على أن يتم التحقق من هذه الأعمال بشكل سنوي.
- (4) الحصول على ترخيص من الجمعية العامة العادية للشركة يسمح للعضو بممارسة الأعمال المنافسة.

#### **مفهوم أعمال المنافسة:**

يدخل في مفهوم الاشتراك في أي عمل من شأن منافسة الشركة أو منافستها في أحد فروع النشاط الذي تزاوّل ما يلي:

Company or any other entity engages in business activities that are similar to the activities of the Company or its group.

2) Accepting membership in the Board of a company, an entity that competing with the Company or its group, or managing the affairs of a competing sole proprietorship or any competing company of any form, except the company's affiliates.

3) The Board member's acting as an overt or covert commercial agent for another company or entity competing with the Company or its group.

#### **Rejection to Granting Authorization:**

If the General Assembly rejects granting the authorization pursuant to Articles (72) of the Companies Law and Article (46) of CMA Corporate Governance Regulations, the member of the Board shall resign within a period specified by the General Assembly; otherwise, his/her membership in the Board shall be deemed terminated, unless he/she decides to withdraw from competing the Company or regularize his/her situation in accordance with the Companies Law and its Implementing Regulations prior to the end of the period set by the General Assembly.

#### **Examples of Conflict of Interest cases**

For purposes of this Policy, each of the following circumstances shall be deemed to create a Conflict of Interest:

##### **a) Outside Interests:**

- A contract or Transaction between the Company and a Responsible Person or Family Member.
- A contract or Transaction between the Company and an entity in which a Responsible Person or Family Member has an Interest.

##### **(b) Outside Activities:**

- A Responsible Person competing with the Company in the rendering of services or in any other contract or Transaction with a third party. This occurs through the following:
- The Board members' establishment of a company or a sole proprietorship or the

(1) تأسيس عضو مجلس الإدارة لشركة أو مؤسسة فردية أو تملك نسبة مؤثرة لأسهم أو حصص في شركة أو منشأة أخرى، تزاوّل نشاطاً من نوع نشاط الشركة أو مجموعتها.

(2) قبول عضوية مجلس إدارة شركة أو منشأة منافسة للشركة أو مجموعتها، أو تولي إدارة مؤسسة فردية منافسة أو شركة منافسة أيضاً كان شكلها، فيما عدا تابعي الشركة.

(3) حصول العضو على وكالة تجارية أو ما في حكمها، ظاهرة كانت أو مستترة، لشركة أو منشأة أخرى منافسة للشركة أو مجموعتها.

#### **رفض منح الترخيص:**

إذا رفضت الجمعية العامة منح الترخيص بموجب المادة الثانية والسبعين من نظام الشركات والمادة السادسة والأربعين من لائحة حوكمة الشركات الصادرة من هيئة السوق المالية، فعلى عضو مجلس الإدارة تقديم استقالت خلال مهلة تحددها الجمعية العامة، وإلا عُدت عضويته في المجلس منتهية، وذلك ما لم يقرر العدول عن منافسة الشركة أو توفيق أوضاعه طبقاً لنظام الشركات ولوائح التنفيذية قبل انقضاء المهلة المحددة من قبل الجمعية العامة.

#### **أمثلة لحالات تعارض المصالح:**

تعتبر لأجل أغراض هذه السياسة كلاً من الظروف التالية حالة من حالات تعارض المصالح:

##### **(أ) مصالح خارجية:**

- ينشأ التعارض في حال إبرام عقد أو عملية تجارية بين الشركة وشخص مسئول أو عضو أسرة.
- ينشأ التعارض في حال إبرام اتفاقية أو صفقة تجارية بين الشركة وكيان يكون للشخص المسئول أو عضو الأسرة مصلحة فيه.

##### **(ب) أنشطة خارجية:**

- ينشأ التعارض في حال قيام شخص مسئول بمنافسة الشركة في تقديم خدمات أو منافسة الشركة في عقد أو عملية تجارية مع الغير. ويتم ذلك عن طريق:



ownership of a controlling percentage of shares in a Company or any other entity which engages in business activities that are similar to the activities of the Company or its group.

- Accepting membership in the Board of a company, an entity that is competing with the Company or its group, or managing the affairs of a competing sole proprietorship or any competing company of any form.
- A Responsible Person's having an Interest in an entity that competes with the Company in the provision of services or in any other contract or Transaction with a third party.

#### **(c) Gifts, Gratuities and Entertainment**

A Responsible Person accepting gifts, entertainment or other favors from any individual or entity that:

- does or is seeking to do business with, or is a competitor of the Company; or
- under circumstances where it might be inferred that such action was intended to influence or possibly would influence the Responsible Person in the performance of his or her duties.

For the purpose of this Policy the following shall be excluded:

- Entertainment such as business meals and the like (accepted business practice) which have a nominal value of USD 200 or less.
- Token gifts which are typically exchanged as a formality or custom such as pens, pencils, paperweights, ties, scarf and the like which may include the company logo, and which have a nominal value are not allowed.

The above circumstances are for illustration purposes and shall not be considered as the only circumstances that might be deemed to create a Conflict of Interest.

#### **Disclosure Procedures:**

(a) Prior to board action on a Contract or Transaction involving a Conflict of Interest, a Board member having a Conflict of Interest and who is in attendance at the meeting shall disclose all facts

- تأسيس عضو مجلس الادارة لشركة أو مؤسسة فردية أو تملكه نسبة مؤثرة للأسهم أو حصص في شركة أو منشأة أخرى، تزاوّل نشاطاً من نوع نشاط الشركة أو مجموعتها.
- قبول عضوية مجلس إدارة شركة أو منشأة منافسة للشركة أو مجموعتها، أو تولي إدارة مؤسسة فردية منافسة أو شركة منافسة أيّاً كان شكلها. حصول العضو على وكالة تجارية أو ما في حكمها، ظاهرة كانت أو مستترة، لشركة أو منشأة أخرى منافسة للشركة أو مجموعتها.
- ينشأ التعارض في حال أن يكون للشخص المسئول مصلحة شخصية في كيان ينافس الشركة في تقديم الخدمات أو ينافس الشركة في أي عقد أو معاملة تجارية أخرى مع الغير.

#### **(ج) الهدايا والإكراميات والترفيه:**

ينشأ التعارض في حال قبول شخص مسئول هدايا أو ترفيه أو أي مميزات أخرى من أي شخص أو كيان:

- يقوم أو يسعى إلى القيام بعمل تجاري مع الشركة أو يعتبر منافساً للشركة؛ أو
- يقوم بإجراء يمكن الاستدلال أن القصد منه التأثير أو أنه قد يؤثر بالفعل على شخص مسئول خلال تأديته لواجباته/لواجباتها.
- ولأجل الغرض من هذه السياسة يستثنى ما يلي:
- الترفيه الذي جرى العرف التجاري على قبوله مثل وجبات العمل وما شابه ذلك مما تبلغ قيمته مائتي دولار أمريكي أو أقل.
- غير مسموح الهدايا الرمزية التي يجري تبادلها على نحو اعتيادي مثل أقلام الحبر وأقلام الرصاص ووثقات الورق (خزفيات) وربطات العنق والأوشحة وما شابه ذلك.

تعد حالات تعارض المصالح السابق ذكرها مجرد أمثلة توضيحية إلا أنها بالضرورة لا تغطي جميع المواقف الأخرى المحتمل حدوثها.

#### **إجراءات الإفصاح:**

(أ) يتعين على عضو مجلس الإدارة الذي توجد لديه حالة تنطوي على تعارض مصالح أن يقوم خلال حضوره اجتماع مجلس الإدارة وقبل أن يتخذ المجلس إجراء بشأن العقد أو المعاملة التجارية محل

material to the Conflict of Interest including, but not limited to, the terms of the Transaction, the business purpose of the Transaction, and the benefits to the Company and to the relevant related party. Such disclosure shall be reflected in the minutes of the meeting.

(b) A board member who plans not to attend a meeting at which he or she has reason to believe that the board will act on a matter in which the person has a Conflict of Interest shall disclose to the chairman of the meeting all facts material to the Conflict of Interest prior to the meeting. The chairman shall report the disclosure at the meeting and the disclosure shall be reflected in the minutes of the meeting.

(c) A board member who has a Conflict of Interest with respect to a contract or Transaction that will be voted on at a meeting shall not be counted in determining the presence of a quorum for purposes of the vote and shall not be present in the meeting room when the vote is taken, unless the vote is by secret ballot. The Chairman shall notify the General Assembly of the Company, when convened, of the activities, contracts, or Transactions in respect of which a Board member may have a personal interest and shall attach to such notification a special report prepared by the Company's auditor.

(d) A Responsible Person who is involved in an actual or potential Conflict matter shall immediately bring the matter to the attention of the CEO and CFO of the Company, who shall immediately, upon receipt of that information, bring it to the attention of the Board of Directors.

(e) clear procedures when the Company contracts or enters into a transaction with a Related Party, this shall include notifying the Authority and the public without any delay of that contract or transaction if it equals to or exceeds 1% of the Company's total revenues according to the last annual audited financial statements.

(f) Any potential Conflicts of Interest that are brought to the attention of the CEO, CFO, or the Board of Directors shall be analyzed by the Company's Legal Department, in consultation with management and with outside counsel, as

تعارض المصالح بالإفصاح عن كافة الحقائق الجوهرية ذات الصلة بحالته، ويشمل ذلك على سبيل المثال وليس الحصر شروط المعاملة التجارية والغرض التجاري منها والفائدة التي ستعود على الشركة والطرف ذي الصلة فيها، وعلى أن يُثبت هذا الإفصاح في محضر الاجتماع.

(ب) يتعين على عضو مجلس الإدارة الذي يعتزم الغياب عن حضور اجتماع المجلس حينما يكون له أي سبب للاعتقاد بأن المجلس سوف يناقش موضوع يكون فيه تعارض مصالح بالنسبة له أو لها أن يُفصح إلى رئيس المجلس قبل انعقاد الاجتماع عن كافة الحقائق الجوهرية المتعلقة بحالته، على أن يقوم رئيس المجلس بإبلاغ المجلس عند انعقاده بهذا الإفصاح وعلى أن يُثبت ذلك في محضر الاجتماع.

(ج) لا يجوز احتساب عضو مجلس الإدارة الذي يوجد لديه تضارب مصالح بشأن عقد أو معاملة تجارية سوف يتم التصويت عليها في الاجتماع في تحديد النصاب القانوني لغايات التصويت، كما لا يجوز حضوره في قاعة الاجتماع وقت إجراء التصويت وذلك ما لم يتم الاقتراع على نحو سري. ويبلغ رئيس مجلس الإدارة الجمعية العامة للشركة وقت انعقادها عن الأنشطة أو العقود أو العمليات التجارية التي يكون لأحد أعضاء مجلس الإدارة مصلحة شخصية فيها ويرفق بهذا التبليغ تقريراً خاصاً من مراقب حسابات الشركة.

(د) يتعين على الشخص المسئول الذي توجد لديه حالة تنطوي على تعارض مصالح فعلية أو محتملة أن يقوم فوراً بإبلاغ حالته إلى الرئيس التنفيذي والمدير المالي للشركة، وعلى الرئيس التنفيذي أو المدير المالي القيام فوراً بإبلاغ مجلس الإدارة بمجرد العلم بهذه الحالة.

(هـ) إجراءات واضحة عند تعاقد الشركة أو تعاملها مع طرف ذي علاقة، على أن يشمل ذلك إبلاغ البنك المركزي السعودي وهيئة السوق المالية والجمهور من دون أي تأخير بذلك التعاقد أو التعامل، إذا كان هذا التعاقد أو التعامل مساوياً أو يزيد على 1 % من إجمالي إيرادات الشركة وفقاً لآخر قوائم مالية سنوية مراجعة.

(و) يتعين على الإدارة القانونية بالشركة القيام بتحليل أي حالات محتملة تنطوي على تعارض مصالح ويتم رفعها إلى الرئيس التنفيذي أو المدير المالي أو مجلس الإدارة وذلك بالتشاور مع إدارة الشركة أو مستشار خارجي، حسبما كان ذلك ملائماً، وذلك بهدف



appropriate, to determine whether the transaction or relationship does, in fact, constitute a Conflict of Interest compliance with this Policy.

### **COMPANY ASSETS**

Responsible Persons shall protect the Company's assets and use those assets in the manner intended. The Company assets shall be used for the sole benefit of the Company. For example, the occasional personal phone call or e-mail from the workplace is acceptable. Excessive personal calls or e-mails is a misuse of assets. Theft of Company assets—whether physical theft such as unauthorized removal of Company products, equipment or information, or theft through misuse or intentional misreporting of time or expenses—may result in termination and/or criminal prosecution. The use of Company assets by the Responsible Person outside the Company's objectives such as using the Company materials or equipment to support personal interests, is not acceptable. The Responsible Person shall not:

- engage in personal activities during work hours that interfere with or prevent him/her from fulfilling the job responsibilities;
- use the Company computers and equipment for outside businesses, or for illegal or unethical activities; and
- take for himself/ herself any opportunity for financial gain that he/she learns about because of his/her position at the Company, or through the use of Company property or information

### **CONFIDENTIALITY**

Each Responsible Person shall exercise care not to disclose confidential information acquired in connection with such status or information the disclosure of which might be adverse to the interests of the Company. Furthermore, a Responsible Person shall not disclose or use information relating to the business.

### **Procedures to be taken by the Board when discovering that such policy is violated:**

In the event of a violation of the policy by any related party (a Board member or a senior executive, or one of the Company's employees, or

تحديد إذا ما كانت العملية أو العلاقة التجارية ذات الصلة تتسق فعلياً مع سياسة تنظيم تعارض المصالح هذه.

### **أصول الشركة:**

يجب على الأشخاص المسؤولين حماية أصول الشركة واستخدامها في الغرض المخصص لها، كما يجب استخدامها على الوجه الذي يحقق فائدة للشركة فقط. ومثال ذلك فإن إجراء مكالمة هاتفية شخصية أو إرسال بريد إلكتروني من مكان العمل من وقت لآخر يعتبر أمراً مقبولاً، أما الإفراط في ذلك فيعتبر سوء استخدام لهذه الأصول. إن سرقة أصول الشركة سواء كانت سرقة ملموسة مثل رفع وإزالة منتجاتها ومعدات أو معلوماتها بشكل غير مرخص به، أو سرقة من خلال سوء استخدام الوقت أو النفقات وتعتمد عدم الإبلاغ عن ذلك يمكن أن يؤدي إلى إنهاء الخدمة و/أو الملاحقة الجزائية. كما يعتبر أمراً غير مقبول استخدام أصول الشركة من قبل الشخص المسئول لغرض أغراض الشركة ومن ذلك استخدام مواد أو معدات الشركة لغرض مصلحة شخصية. ويتعين على الشخص المسئول تجنب ما يلي:

- الانخراط في أنشطة شخصية خلال ساعات العمل يمكن أن تعوقه/تعوقها من إنجاز مهام ومسئوليات العمل.
- استخدام أجهزة كمبيوتر الشركة ومعدات خارج مكان العمل أو لأغراض غير قانونية أو أخلاقية.
- استغلال الفرصة لتحقيق مكاسب مالية والتي قد يعلم عنها بسبب موقعه داخل الشركة أو من خلال استخدام عقارات الشركة أو معلوماتها.

### **السرية:**

يتعين على كل شخص مسئول أن يبذل كل جهد وعناية لعدم الإفصاح عن أي معلومات سرية يمتلكها بحكم موقعه كشخص مسئول في الشركة والتي يمكن أن يتسبب الإفصاح عنها في الإضرار بمصالحها. وعلاوة على ذلك فإنه يتعين على الشخص المسئول عدم إفشاء أو استخدام معلومات تتعلق بأنشطة الشركة لغرض تحقيق منفعة شخصية له أو لأحد أفراد أسرته.

### **الإجراءات التي يتخذها مجلس الإدارة إذا تبين له الإخلال بهذه**

### **السياسة:**

في حال مخالفة السياسة من أي طرف ذو علاقة (عضو مجلس إدارة أو أحد كبار التنفيذيين بالشركة، أو أحد العاملين بالشركة،

others), whether this is done in good faith or bad faith, The Board of Directors will take all necessary measures that preserve the rights of the company, including, immediately stopping the relationship that involves a conflict of interest, and the Board may grant a grace period to the violator to reconcile his situation either by reversing this contractual relationship or submitting his resignation, and in the event that the violator is one of the company's employees, disciplinary measures will be taken which may reach the termination of services in addition to taking the necessary legal measures to preserve the company's right.

Also, if the General Assembly refuses to grant the license, a member of the Board of Directors shall submit his resignation within a period specified by the General Assembly, otherwise my membership in the Board shall be considered expired, unless he decides to withdraw from the Company's competition or to regularize his situation before the expiry of the period specified by the General Assembly.

#### **REVIEW OF POLICY**

(a) Each new Responsible Person shall annually review a copy of this Policy and to acknowledge in writing that he or she has abided by it.

(b) Each Responsible Person Shall Periodically complete a disclosure form identifying any relationships, positions or circumstances in which the Responsible Person is involved that he or she believes could contribute to a Conflict of Interest arising. Any such information regarding business interests of a Responsible Person or a Family Member shall be treated as confidential and shall generally be made available only to the CEO and the CFO or other employees who, due to the nature of the disclosure, are required to be made aware of it, except to the extent additional disclosure is necessary in connection with the implementation of this Policy.

(c) This Policy shall be reviewed annually by the members of the Board of Directors. Any changes to this Policy shall be adopted by a resolution of the Board and communicated immediately to all Responsible Persons.

أو من غيرهم)، سواء تم ذلك بحسن نية أو سوء نية، فسيقوم مجلس الإدارة باتخاذ كافة الإجراءات اللازمة التي تحفظ حقوق الشركة ومنها، إيقاف العمل فوراً بالعلاقة التي تنطوي على تعارض المصالح، وقد يقوم المجلس بمنح مهلة للمخالف ليقوم بتوفيق أوضاعه إما بالعدول عن هذه العلاقة التعاقدية أو تقديم إستقالته، وفي حال كان المخالف أحد العاملين بالشركة سيتم اتخاذ إجراءات تأديبية قد تصل إلى إنهاء الخدمات بالإضافة إلى اتخاذ الإجراءات القانونية اللازمة لحفظ حق الشركة.

كذلك إذا رفضت الجمعية العامة منح الترخيص، فعلى عضو مجلس الإدارة تقديم استقالته خلال مهلة تحددها الجمعية العامة، وإلا عُدت عضويته في المجلس منتهية، وذلك ما لم يقرر العدول عن منافسة الشركة أو توفيق أوضاعه قبل انقضاء المهلة المحددة من قبل الجمعية العامة.

#### **مراجعة السياسة:**

(أ) يتعين على كل شخص مسئول أن يراجع سنوياً نسخة من هذه السياسة وعليه أن يقر خطياً بأنه قد التزم بها.

(ب) يتعين على كل شخص مسئول أن يقوم بشكل دوري باستكمال نموذج الإفصاح الذي يتضمن الإفصاح عن أي علاقات أو مواقف أو ملابسات ذات صلة شخصية به يمكن أن تؤسس لشئ حالة تعارض مصالح. كما يتعين التعامل مع المعلومات المتعلقة بالمصالح التجارية للشخص المسئول بقدر من السرية، وعلى أن يتاح الاطلاع عليها فقط للرئيس التنفيذي والمدير المالي أو أي موظفين آخرين يتطلب الأمر ضرورة علمهم بها بحسب طبيعة الإفصاح وذلك باستثناء الإفصاح الإضافي الذي يلزم لأجل تنفيذ هذه السياسة.

(ج) يجب على أعضاء مجلس إدارة الشركة مراجعة هذه السياسة سنوياً، وعلى أن يتم اعتماد أي تغييرات في هذه السياسة بقرار من المجلس وإبلاغ كافة الأشخاص المسئولين بحدوث أي تغييرات بها في حينه

بعد التعديل

**After**

سياسة تعارض المصالح  
وضوابط ومعايير المنافسة مع الشركة


# CONFLICT OF INTEREST & RULES OF COMPETING WITH THE COMPANY POLICY




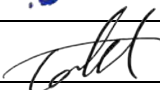

**DOCUMENT CONTROL SHEET**

**Conflict of Interest Policy**

**Preparation Activity**

Document Name	Division	Prepared by	Signature
Conflict of Interest Policy	Board Secretary	Board Secretary	

**Review Activities**

Document Name	Division	Reviewed By	Signature
Conflict of Interest Policy	Risk Management	Chief Risk Officer	
Conflict of Interest Policy	Compliance	Head of Compliance	
Conflict of Interest Policy	Governance	Governance Manager	

**Authorized by**

MD / CEO	
----------	---

**Document Revision List**

Date	Revised By:	V. No.	Brief Description of the Amendment	Next Scheduled Review Date
11/2018	CRO/ Compliance	1.0	In line with SAMA and CMA	
11/2019	CRO/Compliance/ Board Secretary	2.0	Annual update	
11/2020	CRO/Compliance/ Board Secretary	3.0	Annual update	
10/2021	Board Secretary	4.0	In line with SAMA and CMA	12/2022
12/2022	Board Secretary	5.0	In line with SAMA and CMA	12/2023
12/2023	Board Secretary	6.0	In line with Company law and CMA	12/2024

## TABLE OF CONTENTS

CONFLICT OF INTEREST POLICY .....	5	..... سياسة تنظيم تعارض المصالح
PURPOSE .....	5	..... الغرض
DEFINITIONS.....	5	..... التعريفات
CONFLICT OF INTERESTS & INDEPENDANCE		
CRITERIA.....	7	..... تعارض المصالح و معايير الاستقلالية
INDEPENDENCE CRITERIA & CONFLICT OF		
INTEREST WITHIN THE BOARD OF DIRECTORS .	8	..... معايير الاستقلالية و تعارض المصالح داخل مجلس الإدارة
CRITERIA OF COMPETING WITH THE		
COMPANY .....	11	..... ضوابط ومعايير منافسة عضو مجلس الإدارة للشركة
CONCEPT OF THE COMPETING BUSINESSES...	12	..... مفهوم أعمال المنافسة
EXAMPLES OF CONFLICT OF INTEREST CASES	12	..... أمثلة لحالات تعارض المصالح
DISCLOSURE PROCEDURES .....	14	..... إجراءات الإفصاح
COMPANY ASSETS.....	15	..... أصول الشركة
CONFIDENTIALITY .....	15	..... السرية
PROCEDURES TO BE TAKEN BY THE BOARD		
WHEN DISCOVERING THAT SUCH POLICY IS		
VIOLATED .....	16	..... الإجراءات التي يتخذها مجلس الإدارة إذا تبين له الإخلال بهذه السياسة
REVIEW OF POLICY .....	17	..... مراجعة السياسة

## CONFLICT OF INTEREST POLICY

## سياسة تنظيم تعارض المصالح

### PURPOSE:

The purpose of this conflict of interest policy (this "Policy") is to protect the interest Nayifat Finance Company (the "Company") when it is contemplating entering into a transaction or arrangement that might benefit the private interest of an employee, officer, director and/or board member of the Company and provide the Company with a procedure which, if observed, will allow a transaction to be treated as valid and binding even though an employee, officer, director and/or board member has or may have a conflict of interest with respect to the Transaction.

This Policy is intended to supplement but not replace any applicable law or regulation in the Kingdom of Saudi Arabia.

### DEFINITIONS:

In line with CMA Corporate governance

**"Responsible Person"** any person serving as employee, officer, director or member of Board of Directors or its Committees.

**Substantial Shareholders:** any person who owns (5%) or more of the shares of the Company or voting rights therein.

**Controlling Interest:** The ability to influence actions or decisions of another person directly, indirectly, individually or collectively with a relative or an affiliate through: (A) owning 30% or more of the voting rights in a company, (B) having the right to appoint 30% or more of the administrative team members.

**Executive Director:** a member of the Board who is a full time member of the executive management team of the Company and participates in its daily activities.

**Non-Executive Director:** a member of the Board who is not a full-time member of the management team of the Company and does not participate in its daily activities.

**Independent Director:** a non-executive member of the Board who enjoys complete independence in his/her position and decisions and none of the independence affecting issues stipulated in Article 19 of the CMA Corporate Governance Regulations apply to him/her.

### الغرض:

الغرض من سياسة تنظيم تعارض المصالح هذه (ويُشار إليها هنا بـ "السياسة") هو حماية مصالح شركة النايفات للتمويل (ويُشار إليها هنا بـ "الشركة") في حال الدخول في عملية تجارية أو ترتيب من شأنه أن يحقق منفعة شخصية للموظف أو المسئول أو المدير أو عضو مجلس إدارة الشركة، وأن توفر للشركة إجراءً يهدف في حال إتباعه إلى اعتبار العملية التجارية ملزمة ونافذة، حتى في حال احتمال وجود تعارض في مصلحة الموظف أو المسئول أو المدير أو عضو مجلس الإدارة بشأن العملية التجارية.

أن هذه السياسة لا تحل محل الأنظمة واللوائح المطبقة في المملكة العربية السعودية وإنما تعتبر مكملة لها.

### التعريفات:

تماشياً مع حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية **"الشخص المسئول"** : هو أي شخص يعمل موظفاً أو مسئولاً أو مديراً أو عضواً بمجلس الإدارة أو أي من لجانه.

**"كبار المساهمين"** : كل من يملك ما نسبته (5%) أو أكثر من أسهم الشركة أو حقوق التصويت فيها.

**حصة السيطرة:** القدرة على التأثير في أفعال أو قرارات شخص آخر، بشكل مباشر أو غير مباشر، منفرداً أو مجتمعاً مع قريب أو تابع، من خلال: (أ) امتلاك نسبة 30% أو أكثر من حقوق التصويت في الشركة. (ب) حق تعيين 30% أو أكثر من أعضاء الجهاز الإداري.

**العضو التنفيذي:** عضو بمجلس الإدارة الذي يكون متفرغاً في الإدارة التنفيذية للشركة ويشارك في الأعمال اليومية لها.

**العضو غير التنفيذي:** عضو مجلس إدارة الذي لا يكون متفرغاً لإدارة الشركة ولا يشارك في الأعمال اليومية لها.

**العضو المستقل:** عضو مجلس إدارة غير تنفيذي يتمتع بالاستقلالية التامة في مركزه وقراراته، ولا تنطبق عليه أي من عوارض الإستقلال المنصوص عليها في المادة 19 من لائحة حوكمة الشركات الصادرة من هيئة السوق المالية.



**Executive Management or Senior Executive:** persons responsible for managing the daily operations of the Company, and proposing and executing strategic decisions, such as the Chief Executive Officer (CEO) and his/her delegates and the Chief Financial Officer (CFO).

**Relatives:** Fathers, mothers, grandfathers and grandmothers (and their ancestors). children and grandchildren and their descendants. siblings, maternal and paternal half-siblings. Husbands and wives.

**Related Parties:**

- Substantial Shareholders of the company.
  - Board members of the Company or any of its affiliates and their relatives.
  - Senior Executives of the Company or any of its affiliates and their relatives.
  - Board members and Senior Executives of Substantial Shareholders of the company.
  - Entities other than companies, owned by a Board member or any Senior Executive or their relatives.
  - Companies in which a Board member or a Senior Executive or any of their relatives is a partner.
  - Companies in which a Board member or a Senior Executive or any of their relatives is a member of its Board of directors or is one of its Senior Executives.
  - Joint stock companies in which a member of the Board or a Senior Executive or any of their relatives owns (5%) or more, subject to the provisions of paragraph (D) of this definition.
  - Companies in which a Board member or a Senior Executive or any of their relatives has influence on their decisions even if only by giving advice or guidance.
  - Any person whose advice or guidance influence the decisions of the Company, the Board and the Senior Executives.
  - Holding companies or affiliates.
- Excluded from paragraphs (i) and (j) of this definition are advice and guidance provided professionally by a person authorized to do so.

**(Refer to related party policies and procedures)**

**الإدارة التنفيذية أو كبار التنفيذيين:** الأشخاص المنوط بهم إدارة عمليات الشركة اليومية، واقتراح القرارات الاستراتيجية وتنفيذها، كالرئيس التنفيذي ونوابه والمدير المالي.

**"الأقارب أو صلة القرابة":** الآباء، والأمهات، والأجداد، والجندات إن علوا. الأولاد، وأولادهم وإن نزلوا. الإخوة والأخوات الأشقاء، أو لأب أو لأم. الأزواج والزوجات.

**الاطراف ذو العلاقة :**

- كبار المساهمين في الشركة.
- أعضاء مجلس إدارة الشركة أو أي من شركاتها التابعة وأقاربهم.
- كبار التنفيذيين في الشركة أو أي من شركاتها التابعة وأقاربهم.
- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين لدى كبار المساهمين في الشركة.
- المنشآت - من غير الشركات - المملوكة لعضو مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين أو أقاربهم.
- الشركات التي يكون أي من أعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين أو أقاربهم شريكاً فيها.
- الشركات التي يكون أي من أعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين أو أقاربهم عضواً في مجلس إدارتها أو من كبار التنفيذيين فيها.
- شركات المساهمة التي يملك فيها أي من أعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين أو أقاربهم ما نسبته 5% أو أكثر، مع مراعاة ما ورد في الفقرة د من هذا التعريف.
- الشركات التي يكون لأي من أعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين أو أقاربهم تأثير في قراراتها ولو بإسداء النصيحة أو التوجيه.
- أي شخص يكون لنصائحه وتوجيهات تأثير في قرارات الشركة وأعضاء مجلس إدارتها وكبار التنفيذيين.
- الشركات القابضة أو التابعة للشركة.
- ويستثنى من الفقرتين ط، ي من هذا التعريف النصائح والتوجيهات التي تقدم بشكل مهني من شخص مرخص له في ذلك.

**(يمكن الرجوع الى السياسات المتعلقة بالاطراف ذوي العلاقة)**

**"Interest"** means a business transaction in which a person has directly or indirectly a share, concern, or responsibility, which, in view of all the circumstances, is substantial enough that it would, or reasonably could, affect a Responsible Person's or Family Member's judgment with respect to transactions to which the entity is a party. This includes all forms of compensation.

**"Transaction"** means any agreement or relationship involving the sale or purchase of goods, services, or rights of any kind.

**"Company"** Nayifat Finance Co. ("NAYIFAT").

#### **CONFLICT OF INTERESTS & INDEPENDANCE CRITERIA:**

All Responsible Persons of the Company should be reliable in avoiding a conflict of interest with regard to the Company's interests. A "conflicts of interest" exists whenever an individual's private interests interfere or conflict in any way, or appear to interfere or conflict, with the interests of the Company.

A conflict of interest may arise when a Responsible Person, or a member of his or her family, receives improper personal benefits, financial or otherwise, as a result of his or her position in the Company, whether received from the Company or a third party. A Responsible Person of the Company should not nor should any Family Member of him/her have an interest or investment in any company, subcontractor or entity, which is doing business with the Company or its subsidiaries unless it has been **FULLY DISCLOSED** (including the nature of the interest in the subject company and the particulars of the work/service to be received by or supplied to the Company) and approved in writing by the Board of Directors of the Company.

Notwithstanding that a potential conflict of interest has been disclosed and approved, a Responsible Person shall not be permitted to work on or participate in any Transaction involving companies in which he has an interest as described herein. Such participation will result in the disqualification of the subject company and may give rise to disciplinary actions up to and including termination.

**"المصلحة":** هي العملية التجارية التي يكون فيها لشخص ما بشكل مباشر أو غير مباشر حصة أو مصلحة أو مسئولية يُنظر إليها في كافة الظروف والأحوال على أنها من الأهمية بمكان بحيث قد أو يمكن أن تؤثر فعلياً وبشكل معقول على حكم الشخص المسئول أو عضو الأسرة بشأن العقود والأعمال التي يكون طرفاً فيها، بما في ذلك كافة أشكال التعويض.

**"العملية التجارية":** ويُعنى بها أي اتفاقية أو علاقة تتضمن بيعاً أو شراءً لسلع أو خدمات أو حقوق من أي نوع.

**"الشركة":** هي شركة النايفات للتمويل

#### **تعارض المصالح و معايير الاستقلالية:**

يتعين على كافة الأشخاص المسئولين في الشركة أن يتحلوا بالمصداقية لتجنب أي تعارض للمصالح بشأن مصالح الشركة. يعتبر "تعارض المصالح" أمراً واقعاً متى ما تداخلت أو تعارضت بأي طريقة المصلحة الشخصية للفرد أو بدا تداخلها أو تعارضها مع مصالح الشركة.

ينشأ تعارض المصالح في حال قيام شخص مسئول، أو عضو في أسرته أو أسرته، بتحقيق منفعة شخصية أو مالية أو غيرها، نتيجة لاستغلال موقعه أو موقعها داخل الشركة، وسواء تحققت هذه المنفعة من الشركة أو من آخرين ويجب على الشخص المسئول في الشركة أو أي من أفراد أسرته/أسرتها ألا يكون له مصلحة شخصية أو استثمار في أي شركة أو مقاول من الباطن أو كيان يزاول نشاطاً تجارياً مع الشركة أو إحدى شركاتها التابعة ما لم يتم الإفصاح عن ذلك بشكل كامل (بما في ذلك الإفصاح عن طبيعة المصلحة في الشركة أو المقاول من الباطن أو الكيان ذي العلاقة وبيانات وتفاصيل العمل/الخدمة التي تم أو سيتم تقديمها إلى الشركة) وموافقة مجلس إدارة الشركة كتابة على ذلك.

وبغض النظر عن ضرورة الإفصاح عن أي حالات محتملة لتعارض المصالح وخضوعها للموافقة، إلا أنه يُحظر على الشخص المسئول أن يشارك أو أن يدخل في أي عملية تجارية يجريها لشركات يكون له فيها مصلحة شخصية وذلك على النحو الذي تم تفصيله في هذه السياسة، وفي حال دخوله في هذه العملية، فإنه يتم إبطال تأهل الشركة ذات الصلة، وقد تؤدي إلى اتخاذ إجراءات تأديبية بما في ذلك إنهاء العمل.



The Responsible Person must adhere to the following guidelines:

- (a) Disclose the outside activities, or financial interests or relationships that may present a possible conflict of interest or the emergence of a suspected conflict of interest.
- (b) Avoid actions or relationships which might conflict or appear to conflict with the Responsible Person's duties or responsibilities or which may cause others to question either the Responsible Person's loyalty to the Company or the impartiality of the Responsible Person's actions or decisions on behalf of the Company.

#### Independence Criteria & Conflict of Interest within the Board of Directors

The following provisions shall apply to the members of the board of directors:

- (a) A board member shall not, without a prior authorization from the General Assembly, to be renewed each year, have any interest (whether directly or indirectly) in the Company's business or transactions. The activities to be performed through general bidding shall constitute an exception where a Board member is the best bidder.
- (b) A board member shall not, without a prior authorization from the General Assembly, to be renewed each year, participate in any activity that would compete with the Company's commercial activities, or trade in any branch of the activities carried out by the Company.
- (c) the Company will not contribute to charitable organizations with which a Director is affiliated.
- (d) The Chairman and members of the Board of Directors shall be responsible for their actions vice-versa the Company, the shareholders and others, in respect of all acts of fraud, misuse of power and for every violation of the law or this Policy.

#### Loan Delivery:

With reference to Article 72 of the Companies Law, a company may, within the limits of its purposes and under the conditions and conditions it follows in its dealings with the public, lend to

ويتعين على الشخص المسئول الالتزام بالتعليمات التالية:  
(أ) الإفصاح عن الأنشطة الخارجية أو المصالح المالية أو العلاقات التي قد تشكل تضارباً محتملاً في المصالح أو لظهور شبهة تعارض في المصالح.

(ب) تجنب الإجراءات أو العلاقات التي قد تتعارض أو يُشتبه في تعارضها مع واجبات أو مسئوليات الشخص المسئول، أو تلك الإجراءات أو العلاقات التي قد تدفع بالآخرين إثارة علامات استفهام حول ولاء الشخص المسئول إزاء الشركة أو حول حيادية الإجراءات أو القرارات التي يصدرها نيابة عن الشركة.

#### معايير الاستقلالية وتعارض المصالح داخل مجلس الإدارة:

تسري الأحكام التالية على أعضاء مجلس الإدارة:

(أ) لا يجوز لعضو مجلس الإدارة، بغير ترخيص مُسبق من الجمعية العامة يُجدد كل عام، أن تكون له مصلحة (مباشرة أو غير مباشرة) في الأعمال أو العقود التي تتم لحساب الشركة، ويستثنى من ذلك الأعمال التي تتم بطريق المنافسة العامة إذا كان عضو مجلس الإدارة صاحب العرض الأفضل.

(ب) لا يجوز لعضو مجلس الإدارة بغير ترخيص مُسبق من الجمعية العامة يُجدد كل عام أن يشترك في أي معاملة من شأنها منافسة الشركة في أعمالها التجارية أو أن يتاجر في أحد فروع النشاط الذي تزاوله الشركة.

(ج) لا يجوز للشركة أن تبادر بما يخص المؤسسات/ أو الجمعيات الخيرية التي تكون ذات صلة أو ارتباط بأحد أعضاء مجلس الإدارة.

(د) يجب على رئيس وأعضاء مجلس إدارة الشركة أن يكونوا مسئولين عن تصرفاتهم تجاه الشركة والمساهمين والغير فيما يخص أعمال الاحتيايل وسوء استعمال السلطة وجميع مخالفات النظام أو هذه السياسة.

#### تقديم القروض:

إشارة إلى المادة 72 من نظام الشركات، يجوز للشركة -في حدود أغراضها وبالأوضاع والشروط التي تتبعها في معاملاتها مع الجمهور-



a member of its board of directors, open a credit for him or guarantee him in the loans he concludes with third parties.

The company may also grant loans and guarantees in accordance with the incentive programs of its employees that have been approved in accordance with the provisions of the company's articles of association or by a resolution of the general assembly.

The Competent Authority may determine the cases and controls in which the Company may not provide a loan or guarantee related to a loan to any of its shareholders.

### Avoiding Conflicts of Interest

#### **a) A member of the Board shall:**

Each member of the Board of Directors shall abide by the duties of care and loyalty, including, in particular, the following:

- 1 - Exercise his duties with honesty and integrity and within the limits of the prescribed powers, and to put the interests of the company and promote its success over his personal interest, and not to exploit his position to achieve private interests.
2. Take or vote on decisions independently
- 3 - Exerting care, attention, care and reasonable and expected skill
- 4 - Avoid cases of conflict of interest, and disclose any interest he has directly or indirectly in the business and contracts made for the company's account.
- 5 - Maintaining the confidentiality of information related to the company and its activities and not disclosing it to anyone.
- 6 - Not to accept any benefit granted to him by others in relation to his role in the company.

#### **b) Conflict of Interest, Competition and Exploitation of Assets:**

1. A member of the Board of Directors may not have any direct or indirect interest in the business and contracts concluded for the company's account, except with the authorization of the General Assembly. (Except for works and contracts that are carried out according to public competition, or that aim to meet personal needs if they are carried out under the same conditions and conditions as the company with the general dealers and contractors and were within the company's usual activity)

أن تقرض أحد أعضاء مجلس إدارتها أو أن تفتح له اعتمادًا أو أن تضمنه في القروض التي يعقدها مع الغير.

كما يجوز للشركة منح القروض والضمانات وفق برامج تحفيز العاملين فيها والتي تمت الموافقة عليها وفق أحكام نظام الشركة الأساس أو بقرار من الجمعية العامة. وللجهة المختصة تحديد الحالات والضوابط التي لا يجوز للشركة فيها تقديم قرض أو ضمان يتعلق بقرض لأي من مساهميها.

### تجنب حالات تعارض المصالح

#### **أ - واجبات العناية والولاء:**

- يلتزم كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة بواجبات العناية والولاء، ويدخل في ذلك على وجه الخصوص ما يلي:
- 1 - ممارسة مهامه بأمانة ونزاهة وفي حدود الصلاحيات المقررة، وأن يقدم مصالح الشركة وتعزيز نجاحها على مصلحته الشخصية، وأن لا يستغل منصبه لتحقيق مصالح خاصة.
- 2 - اتخاذ القرارات أو التصويت عليها باستقلال
- 3 - بذل العناية والاهتمام والحرص والمهارة المعقولة والمتوقعة
- 4 - تجنب حالات تعارض المصالح، والإفصاح عن أي مصلحة له مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة.
- 5 - الحفاظ على سرية المعلومات ذات الصلة بالشركة وأنشطتها وعدم إفشائها إلى أي شخص.
- 6 - عدم قبول أي منفعة ممنوحة له من الغير في ما له علاقة بدوره في الشركة.

#### **ب- تعارض المصالح والمنافسة واستغلال الأصول:**

- 1- لا يجوز لعضو مجلس الإدارة، أن تكون له أي مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة، إلا بترخيص من الجمعية العامة. (ماعدا الأعمال والعقود التي تتم وفقًا لمنافسة عامة، أو التي تهدف إلى تلبية الاحتياجات الشخصية إذا تمت بالأوضاع والشروط نفسها التي تتبعها الشركة مع عموم المتعاملين والمتعاقدين وكانت ضمن نشاط الشركة المعتاد)

2. A member of the Board of Directors may not participate in any business that would compete with the company or compete with the company in any of the branches of the activity it engages, except with a license from the General Assembly.
3. A member of the Board of Directors may not exploit the company's assets, information or investment opportunities offered to him as a member of its board of directors or offered to the company to achieve his direct or indirect interest.

**A member of the Board shall:**

- 1) perform his/her duties with honesty and integrity, and prioritize the interests of the Company over his/her own interest, and not use his/her position to achieve personal interests;
- 2) Avoid situations of conflicts of interest and notify the Board of situations of conflict which may affect his/her neutrality when looking into matters presented before the Board. The Board shall not allow such member to be involved in deliberations and shall not count his/her vote when voting on such matters in the Board and the Shareholders Assemblies meetings; and

**Each Board member is prohibited from:**

- 1) Voting on a decision taken by the Board or the General Assembly with respect to transactions and contracts that are executed for the Company's account, if he/she has a direct or indirect interest therein.
- 2) Misusing or benefitting, directly or indirectly, from any of the Company's assets, information or investment opportunities presented to the Company or to him in his/her capacity as a member of the Board. This includes investment opportunities which are within the activities of the Company, or which the Company wishes to make use of. Such prohibition shall extend to Board member who resigns to, directly or indirectly, use investment opportunities that the Company wishes to use, which came to his/her knowledge during his/her membership in the Board.

- 2- لا يجوز لعضو مجلس الإدارة، أن يشترك في أي عمل من شأنه منافسة الشركة أو أن ينافس الشركة في أي من فروع النشاط الذي تزاوله، إلا بترخيص من الجمعية العامة.
- 3- لا يجوز لعضو مجلس الإدارة، استغلال أصول الشركة أو معلوماتها أو الفرص الاستثمارية المعروضة عليه بصفته عضواً في مجلس إدارتها أو المعروضة على الشركة لتحقيق مصلحة له مباشرة أو غير مباشرة.

**يجب على عضو مجلس الإدارة**

- 1 - ممارسة مهامه بأمانة ونزاهة، وأن يقدم مصالح الشركة على مصلحته الشخصية، وأن لا يستغل منصبه لتحقيق مصالح خاصة.
- 2 - تجنب حالات تعارض المصالح، وإبلاغ المجلس بحالات التعارض التي قد تؤثر في حياده عند النظر في الموضوعات المعروضة على المجلس، وعلى مجلس الإدارة عدم إشراك هذا العضو في المداولات، وعدم احتساب صوته في التصويت على هذه الموضوعات في اجتماعات مجلس الإدارة وجمعيات المساهمين.
- 3 - الحفاظ على سرية المعلومات ذات الصلة بالشركة وأنشطتها وعدم إفشائها إلى أي شخص.

**يحظر على عضو مجلس الإدارة**

- 1 - التصويت على قرار مجلس الإدارة أو الجمعية العامة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة إذا كانت له مصلحة مباشرة أو غير مباشرة فيها.
- 2 - الاستغلال أو الاستفادة - بشكل مباشر أو غير مباشر - من أي من أصول الشركة أو معلوماتها أو الفرص الاستثمارية المعروضة عليه بصفته عضواً في مجلس الإدارة، أو المعروضة على الشركة، ويشمل ذلك الفرص الاستثمارية التي تدخل ضمن أنشطة الشركة، أو التي ترغب الشركة في الاستفادة منها، ويسري الحظر على عضو المجلس الذي يستقيل لأجل استغلال الفرص الاستثمارية - بطريق مباشر أو غير مباشر - التي ترغب الشركة في الاستفادة منها والتي علم بها أثناء عضويته بمجلس الإدارة.



#### Disclosure of Conflicts of Interest by the Nominee

A person who desires to nominate himself/herself for the membership of the Board shall disclose to the Board or the General Assembly any cases of conflicts of interest, including:

- 1) having direct or indirect interest in the contracts and businesses entered into for the benefit of the Company in which he/she desires to be nominated to the Board.
- 2) Engaging in business that may compete with the Company or any of its activities.

#### ULEND platform

As per SAMA instructions, the participation of related parties and company employees will not be permitted in the financing opportunities offered through the ULEND platform.

The Company may not participate in investment opportunities through the ULEND platform.

#### Criteria of Competing with the Company

Without prejudice to Articles (71) and (27) of the Companies Law, if a member of the Board desires to engage in a business that may compete with the Company or any of its activities, the following shall be taken into account:

- 1) Notifying the Board of the competing businesses he/she desires to engage in and recording such notification in the minutes of the Board meeting.
- 2) The conflicted member shall abstain from voting on the related decision in the Board meeting and General Assemblies.
- 3) the chairman of the Board informing the Ordinary General Assembly, once convened, of the competing businesses that the member of the Board is engaged in, after the Board assesses the board member's competition with the company's business or if he/she is in competition with one of the branch activities that it conducts in accordance standards issued by the Ordinary General Assembly upon a proposal from the Board and published on the company's website, provided that such businesses are assessed on annual basis.

#### إفصاح المرشح عن تعارض المصالح

على من يرغب في ترشيح نفسه لعضوية مجلس الإدارة أن يفصح للمجلس وللجمعية العامة عن أي من حالات تعارض المصالح وفق الإجراءات المقررة من الهيئة ، وتشمل:

- (1) وجود مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة التي يرغب في الترشح لمجلس إدارتها.
- (2) اشتراك في عمل من شأن منافسة الشركة، أو منافستها في أحد فروع النشاط الذي تزاوّل.

#### منصة يولند:

حسب تعليمات البنك المركزي السعودي، لا يُسمح بمشاركة الأطراف ذات العلاقة بما فيهم موظفي الشركة في الفرص التمويلية المطروحة من خلال منصة يولند.

عدم السماح للشركة بالمشاركة في الفرص الاستثمارية خلال منصة يولند.

#### ضوابط ومعايير منافسة الشركة:

مع مراعاة ما ورد في المادة 71، 27 من نظام الشركات، إذا رغب عضو مجلس الإدارة في الاشتراك في عمل من شأن منافسة الشركة، أو منافستها في أحد فروع النشاط الذي تزاوّل ، فيجب مراعاة ما يلي:

- (1) إبلاغ مجلس الإدارة بالأعمال المنافسة التي يرغب في ممارستها، وإثبات هذا الإبلاغ في محضر اجتماع مجلس الإدارة.
- (2) عدم اشتراك العضو صاحب المصلحة في التصويت على القرار الذي يصدر في هذا الشأن في مجلس الإدارة وجمعيات المساهمين.
- (3) قيام رئيس مجلس الإدارة بإبلاغ الجمعية العامة العادية عند انعقادها بالأعمال المنافسة التي يزاولها عضو المجلس، وذلك بعد تحقق مجلس الإدارة من منافسة عضو المجلس لأعمال الشركة أو منافستها في أحد فروع النشاط الذي تزاوّل وفق معايير تصدرها الجمعية العامة للشركة بناءً على اقتراح مجلس الإدارة وتنشر في الموقع الإلكتروني للشركة، على أن يتم التحقق من هذه الأعمال بشكل سنوي.
- (4) الحصول على ترخيص من الجمعية العامة العادية للشركة يسمح للعضو بممارسة الأعمال المنافسة.

4) Obtaining an authorization of the Ordinary General Assembly of the Company for the member to engage in the competing business.

#### Concept of the Competing Businesses:

The following shall be deemed a participation in any business that may compete with the Company or any of its activities:

- 1) The Board members' establishing a company or a sole proprietorship or the ownership of a controlling percentage of shares or stakes in a Company or any other entity engages in business activities that are similar to the activities of the Company or its group.
- 2) Accepting membership in the Board of a company, an entity that competing with the Company or its group, or managing the affairs of a competing sole proprietorship or any competing company of any form, except the company's affiliates.
- 3) The Board member's acting as an overt or covert commercial agent for another company or entity competing with the Company or its group.

#### Examples of Conflict of Interest cases

For purposes of this Policy, each of the following circumstances shall be deemed to create a Conflict of Interest:

##### a) Outside Interests:

- A contract or Transaction between the Company and a Responsible Person or Family Member.
- A contract or Transaction between the Company and an entity in which a Responsible Person or Family Member has an Interest.

##### (b) Outside Activities:

- A Responsible Person competing with the Company in the rendering of services or in any other contract or Transaction with a third party. This occurs through the following:
- The Board members' establishment of a company or a sole proprietorship or the ownership of a controlling percentage of shares in a Company or any other entity

#### مفهوم أعمال المنافسة:

يدخل في مفهوم الاشتراك في أي عمل من شأن منافسة الشركة أو منافستها في أحد فروع النشاط الذي تزاول ما يلي:

- (1) تأسيس عضو مجلس الإدارة لشركة أو مؤسسة فردية أو تملك نسبة مؤثرة لأسهم أو حصص في شركة أو منشأة أخرى، تزاول نشاطاً من نوع نشاط الشركة أو مجموعتها.
- (2) قبول عضوية مجلس إدارة شركة أو منشأة منافسة للشركة أو مجموعتها، أو تولي إدارة مؤسسة فردية منافسة أو شركة منافسة أياً كان شكلها، فيما عدا تابعي الشركة.
- (3) حصول العضو على وكالة تجارية أو ما في حكمها، ظاهرة كانت أو مستترة، لشركة أو منشأة أخرى منافسة للشركة أو مجموعتها.

#### أمثلة لحالات تعارض المصالح:

تعتبر لأجل أغراض هذه السياسة كلاً من الظروف التالية حالة من حالات تعارض المصالح:

##### (أ) مصالح خارجية:

- ينشأ التعارض في حال إبرام عقد أو عملية تجارية بين الشركة وشخص مسئول أو عضو أسرة.
- ينشأ التعارض في حال إبرام اتفاقية أو صفقة تجارية بين الشركة وكيان يكون للشخص المسئول أو عضو الأسرة مصلحة فيه.

##### (ب) أنشطة خارجية:

- ينشأ التعارض في حال قيام شخص مسئول بمنافسة الشركة في تقديم خدمات أو منافسة الشركة في عقد أو عملية تجارية مع الغير. ويتم ذلك عن طريق:
- تأسيس عضو مجلس الإدارة لشركة أو مؤسسة فردية أو تملكه نسبة مؤثرة للأسهم أو حصص في شركة أو منشأة أخرى، تزاول نشاطاً من نوع نشاط الشركة أو مجموعتها.



which engages in business activities that are similar to the activities of the Company or its group.

- Accepting membership in the Board of a company, an entity that is competing with the Company or its group, or managing the affairs of a competing sole proprietorship or any competing company of any form.
- A Responsible Person's having an Interest in an entity that competes with the Company in the provision of services or in any other contract or Transaction with a third party.

### (c) Gifts, Gratuities and Entertainment

No member of the Board of Directors, members of its committees and senior executives may accept gifts from any person who has business dealings with the Company, if such gifts would give rise to a conflict of interest.

The conflict arises if a responsible person accepts gifts, entertainment or other benefits from any person or entity:

- does or is seeking to do business with, or is a competitor of the Company; or
- under circumstances where it might be inferred that such action was intended to influence or possibly would influence the Responsible Person in the performance of his or her duties.

For the purpose of this Policy the following shall be excluded:

- Entertainment such as business meals and the like (accepted business practice) which have a nominal value of USD 200 or less.
- Token gifts which are typically exchanged as a formality or custom such as pens, pencils, paperweights, ties, scarf and the like which may include the company logo, and which have a nominal value are not allowed.

The above circumstances are for illustration purposes and shall not be considered as the only circumstances that might be deemed to create a Conflict of Interest.

- قبول عضوية مجلس إدارة شركة أو منشأة منافسة للشركة أو مجموعتها، أو تولي إدارة مؤسسة فردية منافسة أو شركة منافسة أيّاً كان شكلها. حصول العضو على وكالة تجارية أو ما في حكمها، ظاهرة كانت أو مستترة، لشركة أو منشأة أخرى منافسة للشركة أو مجموعتها.
- ينشأ التعارض في حال أن يكون للشخص المسئول مصلحة شخصية في كيان ينافس الشركة في تقديم الخدمات أو ينافس الشركة في أي عقد أو معاملة تجارية أخرى مع الغير.

### (ج) قبول الهدايا والاكراميات والترفيه:

لا يجوز لأي من أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء لجانه وكبار التنفيذيين قبول الهدايا من أي شخص له تعاملات تجارية مع الشركة، إذا كان من شأن تلك الهدايا أن تؤدي إلى تعارض في المصالح.

وينشأ التعارض في حال قبول شخص مسئول هدايا أو ترفيه أو أي مميزات أخرى من أي شخص أو كيان:

- يقوم أو يسعى إلى القيام بعمل تجاري مع الشركة أو يعتبر منافساً للشركة؛ أو
- يقوم بإجراء يمكن الاستدلال أن القصد منه التأثير أو أنه قد يؤثر بالفعل على شخص مسئول خلال تأديته لواجباته/لواجباتها.

ولأجل الغرض من هذه السياسة يستثنى ما يلي:

- الترفيه الذي جرى العرف التجاري على قبوله مثل وجبات العمل وما شابه ذلك مما تبلغ قيمته مائتي دولار أمريكي أو أقل.
- غير مسموح الهدايا الرمزية التي يجري تبادلها على نحو اعتيادي مثل أقلام الحبر وأقلام الرصاص وثقالات الورق (خزفيات) وربطات العنق والأوشحة وما شابه ذلك.

تعد حالات تعارض المصالح السابق ذكرها مجرد أمثلة توضيحية إلا أنها بالضرورة لا تغطي جميع المواقف الأخرى المحتمل حدوثها.

### Conflict of Interest Disclosure :

(a) Upon becoming aware of any interest he has, whether directly or indirectly, in the business and contracts for the Company's account, a member of the Board of Directors shall inform the Board thereof, and such notification shall be recorded in the minutes of the Board meeting at its meeting. Such a member may not participate in voting on the resolution issued in this regard in the Council and the General Assemblies. The Board shall inform the General Assembly upon its convening of the works and contracts in which the Board member has a direct or indirect interest, and shall attach to the report a special report from the Company's auditor prepared in accordance with the auditing standards adopted in the Kingdom.

(b) A board member who plans not to attend a meeting at which he or she has reason to believe that the board will act on a matter in which the person has a Conflict of Interest shall disclose to the chairman of the meeting all facts material to the Conflict of Interest prior to the meeting. The chairman shall report the disclosure at the meeting and the disclosure shall be reflected in the minutes of the meeting.

(c) clear procedures when the Company contracts or enters into a transaction with a Related Party, this shall include notifying the Authority and the public without any delay of that contract or transaction if it equals to or exceeds 1% of the Company's total revenues according to the last annual audited financial statements.

(d) A Responsible Person who is involved in an actual or potential Conflict matter shall immediately bring the matter to the attention of the CEO and CFO of the Company, who shall immediately, upon receipt of that information, bring it to the attention of the Board of Directors.

(e) Any potential Conflicts of Interest that are brought to the attention of the CEO, CFO, or the Board of Directors shall be analyzed by the Company's Legal Department, in consultation with management and with outside counsel, as appropriate, to

### إجراءات الإفصاح عن تعارض المصالح:

(أ) يجب على عضو مجلس الإدارة فور علمه بأي مصلحة له سواء مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تكون لحساب الشركة، أن يبلغ المجلس بذلك، ويثبت هذا الإبلاغ في محضر اجتماع المجلس عند اجتماعه، ولا يجوز لهذا العضو الاشتراك في التصويت على القرار الذي يصدر في هذا الشأن في المجلس والجمعيات العامة، ويبلغ المجلس الجمعية العامة عند انعقادها عن الأعمال والعقود التي يكون لعضو المجلس مصلحة مباشرة أو غير مباشرة فيها، ويرفق بالإبلاغ تقرير خاص من مراجع حسابات الشركة يعد وفق معايير المراجعة المعتمدة في المملكة.

(ب) يتعين على عضو مجلس الإدارة الذي يعتزم الغياب عن حضور اجتماع المجلس حينما يكون له أي سبب للاعتقاد بأن المجلس سوف يناقش موضوع يكون فيه تعارض مصالح بالنسبة له أو لها أن يُفصح إلى رئيس المجلس قبل انعقاد الاجتماع عن كافة الحقائق الجوهرية المتعلقة بحالته، على أن يقوم رئيس المجلس بإبلاغ المجلس عند انعقاده بهذا الإفصاح وعلى أن يُثبت ذلك في محضر الاجتماع.

(ج) إجراءات واضحة عند تعاقد الشركة أو تعاملها مع طرف ذي علاقة، على أن يشمل ذلك إبلاغ البنك المركزي السعودي وهيئة السوق المالية والجمهور من دون أي تأخير بذلك التعاقد أو التعامل، إذا كان هذا التعاقد أو التعامل مساوياً أو يزيد على 1 % من إجمالي إيرادات الشركة وفقاً لآخر قوائم مالية سنوية مراجعة.

(د) يتعين على الشخص المسئول الذي توجد لديه حالة تنطوي على تعارض مصالح فعلية أو محتملة أن يقوم فوراً بإبلاغ حالته إلى الرئيس التنفيذي و المدير المالي للشركة، وعلى الرئيس التنفيذي أو المدير المالي القيام فوراً بإبلاغ مجلس الإدارة بمجرد العلم بهذه الحالة.

(هـ) يتعين على الإدارة القانونية بالشركة القيام بتحليل أي حالات محتملة تنطوي على تعارض مصالح ويتم رفعها إلى الرئيس التنفيذي أو المدير المالي أو مجلس الإدارة وذلك بالتشاور مع إدارة الشركة أو مستشار خارجي، حسبما كان ذلك ملائماً، وذلك بهدف



determine whether the transaction or relationship does, in fact, constitute a Conflict of Interest compliance with this Policy.

تحديد إذا ما كانت العملية أو العلاقة التجارية ذات الصلة تتسق فعلياً مع سياسة تنظيم تعارض المصالح هذه.

#### COMPANY ASSETS

Responsible Persons shall protect the Company's assets and use those assets in the manner intended. The Company assets shall be used for the sole benefit of the Company. For example, the occasional personal phone call or e-mail from the workplace is acceptable. Excessive personal calls or e-mails is a misuse of assets. Theft of Company assets—whether physical theft such as unauthorized removal of Company products, equipment or information, or theft through misuse or intentional misreporting of time or expenses—may result in termination and/or criminal prosecution. The use of Company assets by the Responsible Person outside the Company's objectives such as using the Company materials or equipment to support personal interests, is not acceptable. The Responsible Person shall not:

- engage in personal activities during work hours that interfere with or prevent him/her from fulfilling the job responsibilities;
- use the Company computers and equipment for outside businesses, or for illegal or unethical activities; and
- take for himself/ herself any opportunity for financial gain that he/she learns about because of his/her position at the Company, or through the use of Company property or information

#### CONFIDENTIALITY

Each Responsible Person shall exercise care not to disclose confidential information acquired in connection with such status or information the disclosure of which might be adverse to the interests of the Company. Furthermore, a Responsible Person shall not disclose or use information relating to the business.

#### أصول الشركة:

يجب على الأشخاص المسؤولين حماية أصول الشركة واستخدامها في الغرض المخصص لها، كما يجب استخدامها على الوجه الذي يحقق فائدة للشركة فقط. ومثال ذلك فإن إجراء مكالمات هاتفية شخصية أو إرسال بريد إلكتروني من مكان العمل من وقت لآخر يعتبر أمراً مقبولاً، أما الإفراط في ذلك فيعتبر سوء استخدام لهذه الأصول. إن سرقة أصول الشركة سواء كانت سرقة ملموسة مثل رفع وإزالة منتجاتها ومعدات أو معلوماتها بشكل غير مرخص به، أو سرقة من خلال سوء استخدام الوقت أو النفقات وتعتمد عدم الإبلاغ عن ذلك يمكن أن يؤدي إلى إنهاء الخدمة و/أو الملاحقة الجزائية، كما يعتبر أمراً غير مقبول استخدام أصول الشركة من قبل الشخص المسئول لغير أغراض الشركة ومن ذلك استخدام مواد أو معدات الشركة لغرض مصلحة شخصية، ويتعين على الشخص المسئول تجنب ما يلي:

- الانخراط في أنشطة شخصية خلال ساعات العمل يمكن أن تعوقه/تعوقها من إنجاز مهام ومسئوليات العمل.
- استخدام أجهزة كمبيوتر الشركة ومعدات خارج مكان العمل أو لأغراض غير قانونية أو أخلاقية.
- استغلال الفرصة لتحقيق مكاسب مالية والتي قد يعلم عنها بسبب موقعه داخل الشركة أو من خلال استخدام عقارات الشركة أو معلوماتها.

#### السرية:

يتعين على كل شخص مسئول أن يبذل كل جهد وعناية لعدم الإفصاح عن أي معلومات سرية يمتلكها بحكم موقعه كشخص مسئول في الشركة والتي يمكن أن يتسبب الإفصاح عنها في الإضرار بمصالحها. وعلاوة على ذلك فإنه يتعين على الشخص المسئول عدم إفشاء أو استخدام معلومات تتعلق بأنشطة الشركة لغرض تحقيق منفعة شخصية له أو لأحد أفراد أسرته.

**Procedures to be taken by the Board when discovering that such policy is violated:**

- Upon becoming aware of any interest he has, whether directly or indirectly, in the business and contracts for the Company's account, a member of the Board of Directors shall inform the Board thereof, and If a member of the board fails to disclose his interest referred to in paragraph 1 of this article, the company or any interested party may claim before the competent judicial authority to annul the contract or oblige the member to pay any profit or benefit achieved for him from this, and claim appropriate compensation.
- Liability for damages resulting from the works and contracts referred to above lies with the member who has an interest in the work or contract, and by the members of the board of directors when they default or neglect to perform their obligations in violation of the provisions of that paragraph or if it is proved that such works and contracts are unfair or involve a conflict of interest and cause harm to shareholders.
- Members of the Board of Directors opposed to the resolution shall be exempted from liability if they expressly prove their objection in the minutes of the meeting, and absence from attending the meeting in which the resolution is issued shall not be considered a reason for exemption from liability unless it is proved that the absent member was not aware of the decision or was unable to object to it after becoming aware of it.
- In the event of a violation of the policy by any related party (a Board member or a senior executive, or one of the Company's employees, or others), whether this is done in good faith or bad faith, The Board of Directors will take all necessary measures that preserve the rights of the company, including, immediately stopping the relationship that involves a conflict of interest, and the Board may grant

**الإجراءات التي يتخذها مجلس الإدارة إذا تبين له الإخلال بهذه السياسة:**

- يجب على عضو مجلس الإدارة فور علمه بأي مصلحة له سواء مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تكون لحساب الشركة، أن يبلغ المجلس بذلك، وإذا تخلف عضو المجلس عن الإفصاح عن مصلحته، جاز للشركة أو لكل ذي مصلحة المطالبة أمام الجهة القضائية المختصة بإبطال العقد أو إلزام العضو بأداء أي ربح أو منفعة تحققت له من ذلك، والمطالبة بالتعويض المناسب.
- تقع المسؤولية عن الأضرار الناتجة عن الأعمال والعقود المشار إليها أعلاه على العضو صاحب المصلحة من العمل أو العقد، وعلى أعضاء مجلس الإدارة عند تقصيرهم أو إهمالهم في أداء التزاماتهم بالمخالفة لأحكام النظام أو إذا ثبت أن تلك الأعمال والعقود غير عادلة أو تنطوي على تعارض في المصالح وتلحق الضرر بالمساهمين.
- يعفى أعضاء مجلس الإدارة المعارضون للقرار من المسؤولية متى أثبتوا اعتراضهم صراحة في محضر الاجتماع، ولا يعد الغياب عن حضور الاجتماع الذي يصدر فيه القرار سبباً للإعفاء من المسؤولية إلا إذا ثبت أن العضو الغائب لم يعلم بالقرار أو لم يتمكن من الاعتراض عليه بعد علمه به.
- في حال مخالفة السياسة من أي طرف ذو علاقة (عضو مجلس إدارة أو أحد كبار التنفيذيين بالشركة، أو أحد العاملين بالشركة، أو من غيرهم)، سواء تم ذلك بحسن نية أو سوء نية، فسيقوم مجلس الإدارة باتخاذ كافة الإجراءات اللازمة التي تحفظ حقوق الشركة ومنها، إيقاف العمل فوراً بالعلاقة التي تنطوي على تعارض المصالح، وقد يقوم المجلس بمنح مهلة للمخالف ليقوم بتوفيق أوضاعه إما بالعدول عن هذه العلاقة التعاقدية أو تقديم إستقالته، وفي حال كان المخالف أحد العاملين بالشركة سيتم اتخاذ إجراءات تأديبية قد تصل إلى إنهاء الخدمات بالإضافة إلى اتخاذ الإجراءات القانونية اللازمة لحفظ حق الشركة.



a grace period to the violator to reconcile his situation either by reversing this contractual relationship or submitting his resignation, and in the event that the violator is one of the company's employees, disciplinary measures will be taken which may reach the termination of services in addition to taking the necessary legal measures to preserve the company's right.

#### **REVIEW OF POLICY**

- (a) Each new Responsible Person shall annually review a copy of this Policy and to acknowledge in writing that he or she has abided by it.
- (b) Each Responsible Person Shall Periodically complete a disclosure form identifying any relationships, positions or circumstances in which the Responsible Person is involved that he or she believes could contribute to a Conflict of Interest arising. Any such information regarding business interests of a Responsible Person or a Family Member shall be treated as confidential and shall generally be made available only to the CEO and the CFO or other employees who, due to the nature of the disclosure, are required to be made aware of it, except to the extent additional disclosure is necessary in connection with the implementation of this Policy.
- (c) This Policy shall be reviewed annually by the members of the Board of Directors. Any changes to this Policy shall be adopted by a resolution of the Board and communicated immediately to all Responsible Persons.

#### **مراجعة السياسة:**

- (أ) يتعين على كل شخص مسئول أن يراجع سنوياً نسخة من هذه السياسة وعليه أن يقر خطياً بأنه قد التزم بها.
- (ب) يتعين على كل شخص مسئول أن يقوم بشكل دوري باستكمال نموذج الإفصاح الذي يتضمن الإفصاح عن أي علاقات أو مواقف أو ملابسات ذات صلة شخصية به يمكن أن تؤسس لنشوء حالة تعارض مصالح. كما يتعين التعامل مع المعلومات المتعلقة بالمصالح التجارية للشخص المسئول بقدر من السرية، وعلى أن يتاح الاطلاع عليها فقط للرئيس التنفيذي والمدير المالي أو أي موظفين آخرين يتطلب الأمر ضرورة علمهم بها بحسب طبيعة الإفصاح وذلك باستثناء الإفصاح الإضافي الذي يلزم لأجل تنفيذ هذه السياسة.
- (ج) يجب على أعضاء مجلس إدارة الشركة مراجعة هذه السياسة سنوياً، وعلى أن يتم اعتماد أي تغييرات في هذه السياسة بقرار من المجلس وإبلاغ كافة الأشخاص المسئولين بحدوث أي تغييرات بها في حينه