

MEDGULF

THE MEDITERRANEAN & GULF COOPERATIVE
INSURANCE & REINSURANCE CO. (S.J.S.C)



ميدغلف

شركة المتوسط والخليج للتأمين
وإعادة التأمين التعاوني (ش.م.س.)

THE MEDITERRANEAN AND GULF

COOPERATIVE INSURANCE AND

REINSURANCE COMPANY (MEDGULF)

(A SAUDI LISTED JOINT STOCK COMPANY)

Board Nomination Policy

شركة المتوسط والخليج للتأمين وإعادة التأمين

التعاوني (ميدغلف)

(شركة مساهمة سعودية)

سياسة ترشيحات أعضاء مجلس الإدارة



Revision History:

| Version | Date | Summary of Changes |
|---------|------------|--|
| 1.0 | 25/03/2019 | Version 1.0 – The mentioned date is for the General Assembly approval, based on Board recommendation resolution No. (103/2018) on 25/12/2018 |
| 2.0 | | |
| 3.0 | | |

For Internal Use Only

Last Revision Details:

| Description | Name | Signature | Designation |
|-----------------|------------------|---|--|
| Reviewed by: | Rihab Alahmed |  | Legal Service and Litigation Manager |
| Checked by: | Munera Bin-Hasan |  | Governance Specialist |
| Recommended by: | Salem Alarjani |  | Governance Committee Secretary and Board Secretary |
| Approved by: | Salem Alarjani |  | General Assembly Secretary |

**TABLE OF CONTENTS****فائمة المحتويات**

| | | |
|---|------------------------------------|-----|
| Abbreviations4 | الاختصارات..... ٤ | ١ |
| 1 Board Nomination Policy | سياسة الترشيح لمجلس الإدارة..... ٥ | ٢ |
| 1.1 Purpose | الأهداف..... ٥ | ٢,١ |
| 1.2 General Policy | السياسة العامة..... ٥ | ٢,٢ |
| 1.3 Nomination Policy | سياسة الترشيح..... ٧ | ٢,٣ |
| 1.4 Re-appointment of Directors | إعادة تعيين الأعضاء..... ٨ | ٢,٤ |
| 1.5 Performance Evaluation of Board Members | تقييم أداء أعضاء المجلس..... ٩ | ٢,٥ |
| Appendix | الملحق..... ١١ | |

**Abbreviations****الاختصارات**

| Serial | Term | Abbreviations |
|--------|-------------------------------------|---------------|
| 1. | Capital Market Authority | "CMA" |
| 2. | Saudi Arabian Monetary Authority | "SAMA" |
| 3. | Board of Directors | "Board" |
| 4. | Nomination & Remuneration Committee | "Committee" |

| الاختصارات | المصطلح | الرقم التسلسلي |
|------------|----------------------------|----------------|
| "الهيئة" | هيئة السوق المالية | ١ |
| "المؤسسة" | مؤسسة النقد العربي السعودي | ٢ |
| "المجلس" | مجلس الإدارة | ٣ |
| "اللجنة" | لجنة الترشيحات والمكافآت | ٤ |

1. Board Nomination Policy

١. سياسة الترشيح لعضوية مجلس الإدارة

1.1 Purpose

١,١ الأهداف

The purpose of the policy is to ensure the appointment to the Board of Directors of a candidate who will contribute optimally to the balance of skills, experience, knowledge maturity, network and diversity of the Board. The policy will guide the Nomination & Remuneration Committee and the Board on nomination of Board members.

تهدف هذه السياسة إلى ضمان أن تعيين مجلس الإدارة لأحد المرشحين لعضوية مجلس الإدارة الذين سيسهمون على النحو الأمثل في تحقيق توازن في المهارات والخبرات والمعرفة والتنوع في مجلس الإدارة. وسترشد السياسة لجنة الترشيحات والمكافآت ومجلس الإدارة فيما يتعلق بتعيين أعضاء مجلس الإدارة.

1.2 General Policy

١,٢ السياسة العامة

The nominated candidate shall satisfy the CMA's requirements for membership of the Board, SAMA's policy for appointments to senior positions as described in the SAMA's "Requirements for Appointments to Senior Positions in Financial Institutions Supervised by the Saudi Arabian Monetary Authority (SAMA) (Refer Appendix) and other specific requirements of the Company.

يجب على المرشح المعين أن يستوفي متطلبات هيئة السوق المالية لعضوية مجلس الإدارة وسياسة مؤسسة النقد العربي السعودي للتعيينات في المناصب العليا كما هو موضح في "متطلبات التعيينات في المناصب العليا في المؤسسات المالية التي تشرف عليها مؤسسة النقد العربي السعودي (ساما)" (الملحق المرجعي) ومتطلبات خاصة أخرى للشركة.

Compliance to CMA Requirements:

الوفاء بمتطلبات هيئة السوق المالية:

The Company shall ensure that the candidate for Board membership fulfills the following requirements:

تضمن الشركة أن يكون المرشح لعضوية مجلس الإدارة مستوفياً للمتطلبات التالية:

1. Ability to lead: The candidate shall possess necessary leadership skills, apply best practices and comply with professional ethics and values.
2. Competency: The candidate shall have suitable academic qualifications, professional skills, appropriate level of training and practical experience related to the current and future business of the Company. The candidate should have knowledge of business management, economics, accounting, law, governance etc., as appropriate.
3. Ability to guide: The candidate shall have appropriate technical and administrative competencies, as well as, ability to take prompt decisions, and be able to provide strategic guidance and leadership.
4. Financial knowledge: The candidate shall have requisite ability to understand and interpret financial statements and reports.

١. القدرة على القيادة: يتعين على المرشح امتلاك مهارات القيادة اللازمة وتطبيق أفضل الممارسات والالتزام بالأخلاقيات والقيم المهنية.
٢. الكفاءة: يجب أن يكون المرشح حاصلاً على مؤهلات أكاديمية مناسبة ومهارات مهنية ومستوى مناسب من التدريب وخبرة عملية ذات صلة بأعمال الشركة الحالية والمستقبلية. يجب أن يكون المرشح على دراية بإدارة الأعمال والاقتصاد، والمحاسبة والأنظمة وإدارة الشركة، الخ، حسب الاقتضاء.
٣. القدرة على التوجيه: يجب أن يكون لدى المرشح كفاءات فنية وإدارية مناسبة، وكذلك القدرة على اتخاذ قرارات سريعة وأن يكون قادراً على تقديم التوجيه الاستراتيجي والقيادة.
٤. المعرفة المالية: يجب أن يكون لدى المرشح القدرة اللازمة لفهم وتفسير البيانات والتقارير المالية.
٥. اللياقة البدنية: يجب أن يتمتع المرشح باللياقة البدنية ولا يعاني من أي مشكلات صحية قد تمنعه من أداء المسؤوليات المسندة إليه.



5. Physical fitness: The candidate shall be physically fit and not suffer from any health issues that may prevent him/ her from performing assigned responsibilities.

The Company shall notify CMA of the names of the Board members and description of their memberships within five (5) business days from the commencement date of the Board term or from the date of their appointment, whichever is earlier, as well as, any changes that may affect their membership within five (5) business days from the occurrence of such changes.

Compliance to SAMA Requirements:

The Company shall comply with the following criteria defined by SAMA for appointments to senior positions:

1. Honesty, integrity and good reputation: The person, in respect of whom the assessment for fitness and propriety is being made, must have personal qualities such as honesty, integrity, good reputation, and fairness.
2. Competence and capability: The person, in respect of whom the assessment for fitness and propriety is being made, must have the necessary education, skills, or adequate experience, to perform his role effectively, as well as the ability to understand the technical requirements of the business, the inherent risks and the management process.
3. Financial soundness: The person, in respect of whom the assessment for fitness and propriety is being made, must have the ability and track record of managing his debts or financial affairs properly and prudently. The fact that a person may be of limited financial means does not in itself, affect the person's ability to satisfy these criteria.
4. Independence: The person, in respect of whom the assessment for fitness and propriety is being made, must have necessary independence to perform the responsibilities and duties of the proposed senior position and he or she shall not have business interests, financial interests,

يجب على الشركة إخطار هيئة السوق المالية بأسماء أعضاء مجلس الإدارة ووصف عضويتهم في غضون خمسة (٥) أيام عمل من تاريخ بدء فترة عمل المجلس أو من تاريخ تعيينهم، أيهما أسبق، بالإضافة إلى أي تغييرات قد تؤثر على عضويتهم في غضون خمسة (٥) أيام عمل بسبب حدوث مثل هذه التغييرات.

الالتزام بمتطلبات مؤسسة النقد العربي السعودي:

تلتزم الشركة بالمعايير التالية المحددة من قبل مؤسسة النقد العربي السعودي في تعيين المناصب العليا:

١. الصدق والنزاهة والسمعة الطيبة: يجب أن يتسم الشخص المرشح لعضوية مجلس الإدارة بالصفات الشخصية مثل الصدق والنزاهة والسمعة الطيبة والإنصاف.
٢. الكفاءة والقدرة: يجب أن يكون الشخص المرشح لعضوية مجلس الإدارة لديه التعليم أو المهارات أو الخبرة الكافية لأداء دوره بفعالية، بالإضافة إلى القدرة على فهم المتطلبات الفنية للعمل والمخاطر المتأصلة وعملية الإدارة.
٣. السلامة المالية: يجب أن يكون للشخص المرشح لعضوية مجلس الإدارة القدرة على إدارة ديونه وشؤونه المالية بشكل صحيح وبحكمة وأن يكون لديه سجل إنجازات بذلك. لا تؤثر حقيقة كون الشخص ذا إمكانيات مالية محدودة على قدرة الشخص على استيفاء هذه المعايير.
٤. الاستقلالية: يجب أن يتمتع الشخص المرشح لعضوية مجلس الإدارة بالاستقلالية اللازمة لأداء مسؤوليات وواجبات المنصب الرفيع المقترح وألا يكون لديه مصالح تجارية أو مصالح مالية أو التزامات عمل أو أي حالات أخرى قد ينشأ عنها تضارب المصالح أو قد تضعف بأي شكل من الأشكال استقلالية الشخص وقدرته على أداء واجبات المنصب المقترح.



employment obligations, or any other situations which might give rise to conflict of interest or which could in any way impair the person's independence and ability to perform the duties of the proposed position.

The Company, as well as, candidates for Board membership positions shall be primarily responsible for making a full and frank disclosure of all relevant information to SAMA in regard to Fit & Proper requirement of SAMA. The Company shall disclose the following minimum information to SAMA for issue of its no-objection certificate:

1. All information required under the "Fit & Proper Form."
2. Any other material facts that may affect SAMA's decision regarding the appointment to the membership of the Board.
3. Any other relevant information that may come to the notice of the Company.

The Company shall duly notify SAMA in writing of termination (or resignation) / or appointments to Board membership within five (5) business days from the date of such termination (resignation) / appointment.

Company Specific Requirements

In addition to the above, the Company may apply any other specific requirements corresponding to individual recruitment initiatives while nominating candidates for Board membership. Such requirements shall be reviewed by the NRC on an annual basis.

1.3 Nomination Policy

The Company shall publicize the candidacy for the membership of its Board by publishing announcements in at least two widely read daily gazettes or financial news websites and on its website calling people who may wish to run for candidacy for a period of two-weeks from the date of the announcement and also on the Exchange website.

The nominations for Board membership will be reviewed and recommended to the shareholders for election by the Committee.

تتحمل الشركة وكذلك المرشحين لعضوية مجلس الإدارة بشكل أساسي المسؤولية عن الإصحاح التام والصريح عن كافة المعلومات ذات الصلة بمؤسسة النقد العربي السعودي بشأن الملاءمة. فيما يتعلق بتلبية متطلبات الملائمة والكفاءة لمؤسسة النقد العربي السعودي. يجب أن تفصح الشركة عن الحد الأدنى من المعلومات التالية إلى مؤسسة النقد العربي السعودي لإصدار شهادة عدم الممانعة الخاصة بها.

1. كافة المعلومات المطلوبة في "نموذج الملاءمة".
2. أي حقائق مادية أخرى قد تؤثر على قرار مؤسسة النقد العربي السعودي فيما يتعلق بالتحديد لعضوية مجلس الإدارة.
3. أي معلومات أخرى ذات صلة قد تصل إلى علم الشركة.

تخطر الشركة مؤسسة النقد العربي السعودي كتابياً في حاله انتهاء عقد أو استقالة أو تعيين لأحد أعضاء مجلس الإدارة في غضون (٥) أيام عمل من تاريخ الإنتهاء أو الاستقالة أو التعيين.

المتطلبات الخاصة للشركة

بالإضافة إلى ما سبق، يجوز للشركة تطبيق أي متطلبات محددة أخرى تراها مناسبة أثناء ترشيح المرشحين لعضوية مجلس الإدارة. ويتم مراجعة هذه المتطلبات بشكل سنوي من لجنة الترشيحات والتعويضات.

١,٣ سياسة الترشح

يجب على الشركة أن تعلن عن فتح باب الترشيح لعضوية مجلس إدارتها عن طريق نشر إعلانات على الأقل في صحيفتين يوميتين وعلى موقعها على الإنترنت لجلب الأشخاص الذين قد يرغبون في الترشح وذلك خلال فترة أسبوعين من تاريخ الإعلان، وكذلك في موقع تداول.

يتم مراجعة الترشيحات لعضوية مجلس الإدارة من قبل لجنة الترشيحات والتعويضات وإعطاء توصية إلى المساهمين لانتخابهم.

يتم تقييم المرشحين للانتخاب لعضوية مجلس الإدارة من قبل



The nominees for election to Board membership shall be evaluated by the Committee. The skills, knowledge, experience and other characteristics of the Board nominees should be appropriate to their proposed responsibilities and the activities of the Company

The Committee, together with applications for SAMA approval, shall attach the results of the assessment, completed Fit & Proper Form etc. thirty (30) days from the convening of the General Assembly through which the member will be elected.

The Company shall announce on the Exchange's website information about the nominees for the membership of the Board which shall include the nominees' experience, qualifications, skills and their previous and current jobs and memberships. The Company shall make a copy of the mentioned information available in the Company's head office and on its website.

The election of a Board nominees or candidates shall be subject to the following conditions:

1. Voting in the General Assembly shall be confined to the Board nominees whose information has been announced (as per paragraph (a) of Article 8 of CMA Corporate Governance Regulations).
2. The nominated candidates shall be elected as Board members by anonymous and cumulative voting by the shareholders in the General Assembly.
3. The nominated candidate shall be elected as member to the Board, if the votes cast for such nominee's election exceed the votes cast against such nominee's election.

The term of Board membership shall not exceed three years. However the retiring directors may be re-elected if they are re-nominated by the Committee.

1.4 Re-appointment of Directors

The re-appointment of directors shall not be automatic. The Board shall ensure planned and progressive refreshing of the Board. All directors shall be eligible for re-election subject to continued satisfactory performance determined by the

اللجنة. يجب أن تكون المهارات والمعرفة والخبرة والسمات الأخرى الخاصة بالمرشحين لعضوية مجلس الإدارة مناسبة لمسؤولياتهم المقترحة وأنشطة الشركة.

تقوم اللجنة بإرفاق نتائج التقييم ونموذج الملاءمة المكتمل مع طلبات الحصول على موافقة مؤسسة النقد العربي السعودي، وذلك قبل ٣٠ يوم من تاريخ عقد اجتماع الجمعية العامة التي يتم من خلالها انتخاب العضو.

تعلن الشركة على موقع تداول على شبكة الإنترنت عن معلومات المرشحين لعضوية مجلس الإدارة والتي تتضمن خبرة المرشحين ومؤهلاتهم ومهاراتهم ووظائفهم السابقة والحالية والعضوية. تقوم الشركة بعمل نسخة من المعلومات المذكورة لتوافرها في المكتب الرئيسي للشركة وعلى موقعها الإلكتروني.

يخضع انتخاب المرشحين لعضوية مجلس الإدارة للشروط التالية:

١. يقتصر التصويت في الجمعية العامة على المرشحين لعضوية مجلس الإدارة الذين تم الإفصاح عن المعلومات الخاصة بهم (وفقاً للفقرة (أ) من المادة ٨ من لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية).
 ٢. يتم انتخاب المرشحين كأعضاء في مجلس الإدارة عن طريق التصويت التراكمي من قبل المساهمين في الجمعية العامة.
 ٣. يُنتخب المرشح المعين كعضو في المجلس، إذا تجاوزت الأصوات المدلى بها لانتخاب هذا المرشح الأصوات التي تم الإدلاء بها ضد انتخاب هذا المرشح.
- يجب ألا تتجاوز مدة عضوية المجلس ثلاث سنوات. ومع ذلك يجوز إعادة انتخاب الأعضاء الذين انتهت مدة عضويتهم وذلك إذا تم إعادة ترشيحهم من قبل اللجنة.

إعادة تعيين الأعضاء

١,٤

لا يجوز إعادة تعيين الأعضاء ألبا. يضمن المجلس التجديد التدريجي المخطط له لمجلس الإدارة. يجوز إعادة انتخاب جميع أعضاء مجلس الإدارة بشرط استمرار الأداء المرضي الذي تحدده لجنة الترشيحات والمكافآت. عند تحديد ما إذا كان يجب تقديم الأعضاء لإعادة التعيين في مجلس الإدارة، تقوم اللجنة بما يلي:



Nomination & Remuneration Committee. In determining whether directors should be submitted for re-appointment to the Board, the Committee shall:

1. Assess the current Board's skills and qualities.
2. Assess the needs of Company's business currently and going forward; request that the directors provide details and information supporting their proposed reappointment.
3. Measure the retiring director's performance and skills against the selection criteria for directors set by the Committee.
4. Obtain the Board's recommendations as to whether the retiring director should stand for reelection at the next annual general meeting.

In support of their re-election, non-executive directors shall provide the Committee with details of other commitments, including directorships and chairmanships of other companies and committees, and an indication of the time involved and demands placed on that director in respect of those other commitments. The Committee shall regularly review the time that a non-executive director dedicates to the Company and assess whether the non-executive directors meet the time commitment requirements.

If recommended for re-appointment to the Board, the retiring directors shall be nominated for re-election at the next meeting of the General Assembly subject to applicable rules.

1.5 Performance Evaluation of Board Members

All Board members are expected to contribute their knowledge to strategic, financial and operational policy decision making by the Board. The Board shall undertake a formal annual evaluation of its own performance and that of its committees and individual Board members. Evaluation of individual Board members shall aim to show whether each member continues to contribute effectively and to demonstrate commitment to the role (including commitment of time for Board and committee meetings and any other duties). The Board shall evaluate the performance of Board members and the

١. تقييم مهارات مجلس الإدارة الحالية وسماته.
٢. تقييم احتياجات أعمال الشركة الحالية والمستقبلية؛ والطلب من الأعضاء تقديم تفاصيل ومعلومات تعزز من إعادة تعيينهم المقترح.
٣. قياس أداء العضو المنتهية مدته ومهاراته مقابل معايير التي تحددها اللجنة لاختيار الأعضاء.
٤. الحصول على توصيات المجلس حول ما إذا كان يجب على العضو المنتهية مدته الترشح للانتخاب في الجمعية العمومية القادمة.

ودعماً لإعادة انتخابهم، يجب على الأعضاء غير التنفيذيين تزويد اللجنة بتفاصيل التزاماتهم الأخرى، بما في ذلك اشتراكهم في عضوية إدارة أو رئاسة شركات أو لجان أخرى، وتوضيح الوقت المطلوب لأداء تلك الالتزامات، عليه تقوم اللجنة بانتظام بمراجعة الوقت الذي يخصصه العضو غير التنفيذي للشركة وتقييم ما إذا كان الأعضاء غير التنفيذيين يمثلون لمتطلبات الالتزام بالوقت.

في حالة التوصية بإعادة التعيين في مجلس الإدارة، يتم ترشيح أعضاء مجلس الإدارة المنتهية مدمتهم لإعادة انتخابهم في الاجتماع القادم للجمعية العامة مع مراعاة القواعد المعمول بها.

١,٥ تقييم أداء أعضاء المجلس:

من المتوقع أن يسهم جميع أعضاء مجلس الإدارة بمعرفتهم في اتخاذ القرارات المتعلقة بالسياسات الاستراتيجية والمالية والتشغيلية من قبل المجلس. يقوم المجلس بإجراء تقييم سنوي رسمي لأدائه الخاص ولجانته وأعضاء المجلس الفرديين. يهدف تقييم أعضاء المجلس الفرديين إلى إظهار ما إذا كان كل عضو يواصل المساهمة بشكل فعال والتأكيد على الالتزام بالدور (بما في ذلك الالتزام بالوقت لاجتماعات المجلس واللجان وأي مهام أخرى). يقوم المجلس بتقييم أداء أعضاء مجلس الإدارة والمجلس بشكل جماعي مرة واحدة سنوياً على الأقل.



Board collectively, at least once annually.

The Nomination & Remuneration Committee shall review the performance of Board members. Refer Appendix for Board member evaluation form. The results of the evaluation shall be kept confidential and shall be submitted to the Chairman of the Board. The Chairman shall discuss the performance evaluation results with individual members and corrective measures to be taken, if any.

The Chairman of the Board shall carry out a self-appraisal of own performance and shall take corrective action, as appropriate.

The Company shall notify SAMA of any information or circumstances that may be relevant to assessment of fitness and propriety of the directors within a maximum period of three (3) business days from the day of obtaining the information or from the day of change occurrence.

تقوم لجنة الترشيحات والمكافآت بمراجعة أداء أعضاء مجلس الإدارة. الاطلاع على الملحق الخاص بنموذج تقييم أعضاء مجلس الإدارة. تُحفظ نتائج التقييم على نحو سري لحين تقديمها لرئيس المجلس. يقوم الرئيس بمناقشة نتائج تقييم الأداء مع الأعضاء الفرديين والتدابير التصحيحية الواجب اتخاذها، إن وجدت.





يقوم رئيس المجلس بإجراء تقييم ذاتي للأداء الخاص واتخاذ الإجراء التصحيحي، حسب الاقتضاء.


ينبغي على الشركة أن تخطر مؤسسة النقد العربي السعودي عن أي معلومات أو ظروف قد تكون ذات صلة بتقييم ملائمة الأعضاء في غضون مدة أقصاها ثلاثة (3) أيام عمل من تاريخ الحصول على المعلومات أو من تاريخ حدوث التغيير.



Appendix

الملحق

| Serial | Item | Description |
|--------|--|--|
| 1. |  Fit & Proper Rules | Requirements for Appointments to Senior Positions in Financial Institutions Supervised by the Saudi Arabian Monetary Agency (SAMA) |
| 2. |  Fit & Proper Policy | Fit & Proper Policy Manual |
| 3. |  Fit & Proper Form | SAMA Fit & Proper Form |
| 4. |  Performance Evaluation of Board Members | Performance Evaluation Form for Board Members |

| الوصف | البند | الرقم التمثيلي |
|---|--|----------------|
| متطلبات التعيين في المناصب العليا في المؤسسات المالية التي تشرف عليها مؤسسة النقد العربي السعودي. |  Fit & Proper Rules | ١ |
| دليل سياسة الملاءمة |  Fit & Proper Policy | ٢ |
| نموذج الملاءمة الخاص بمؤسسة النقد العربي السعودي. |  Fit & Proper Form | ٣ |
| نموذج تقييم أداء أعضاء مجلس الإدارة. |  Performance Evaluation of Board Members | ٤ |