



إتحاد الخليج الأهلية للتأمين التعاوني
GULF UNION AL AHLIA COOPERATIVE INSURANCE

Ordinary General Assembly Meeting

Gulf Union Al Ahlia Cooperative Insurance

Tuesday 29/06/2021 - 19/11/1442 H

06:30 PM - Through Modern Technology



Gulf Union Al Ahlia Cooperative Insurance Co. invites its Shareholders to attend the Ordinary General Assembly Meeting (First Meeting)

<p>Board of Directors of Gulf Union Al Ahlia Cooperative Insurance Company is pleased to invite its shareholders to attend the Ordinary General Meeting (First Meeting), through modern technology. Using Tadawulaty Platform, to discuss the attached agenda.</p> <p>In order to support the preventive and precautionary efforts made by the competent and relevant authorities in Saudi Arabia to address the emerging Corona Virus (COVID-19), It has been decided to hold the Ordinary General Assembly meeting in the Head Office of the company in the city of Dammam - Al-Khalidiya Al-Janubiyah - Salman Al-Farsi Street - Unit 1,2,3 of Q2 in the Business District, Using Tadawulaty Platform only for electronic voting.</p> <p>On Tuesday 19 Thu Al Qaeda 1442 AH) According to the Umm Al-Qura calendar), corresponding to June 29, 2021 AD at 06:30 PM</p>	<p>Introduction</p>
<p>Head Office of the company in the city of Dammam - Al-Khalidiya Al-Janubiyah - Salman Al-Farsi Street - Unit 1,2,3 of Q2 in the Business District, through modern technology, Using Tadawulaty Platform only for electronic voting.</p>	<p>City and Location of the ordinary General Assembly's Meeting</p>
<p>https://goo.gl/maps/FSnGoeczSGUBtPNy7</p>	<p>URL for the Meeting Location</p>
<p>Tuesday 19/11/ 1442 AH) According to the Umm Al-Qura calendar), corresponding to 29/06/2021 G</p>	<p>Date of the ordinary General Assembly's Meeting</p>
<p>06:30 PM</p>	<p>Time of the ordinary General Assembly's Meeting</p>
<p>Shareholders Registered in the Issuer's Shareholders Registry in the Depository Centre At the End of the Trading Session Preceding the General Assembly's Meeting as per Laws and Regulations Eligibility for Attendance Registering of the General Assembly's Meeting Ends upon the Convenience of the General Assembly's Meeting. Eligibility for Voting on the Meeting Agenda Ends upon the Counting Committee Concludes Counting the Votes</p>	<p>Attendance Eligibility</p>

<p>According to Article (33) of the Company's bylaw, the Ordinary General Assembly meeting is valid if it is attended by shareholders representing at least a quarter of the capital, and if the mandatory quorum is not available to hold this meeting, the second meeting will be held an hour after the end of the period specified for the first meeting, and the second meeting is valid whatever the number of shares represented in it.</p>	<p>Quorum for Convening the General Assembly's Meeting</p>
<p>Attached</p>	<p>Meeting Agenda</p>
<p>Attached</p>	<p>Proxy form</p>
<p>All shareholders registered in Tadawulaty will be able to remotely vote on the items of the Ordinary General Assembly Meeting starting at 10:00 AM on Friday , 15 Thu Al Qaeda 1442h corresponding to 25 June 2021, and until the end of the General assembly meeting on Tuesday 29 June 2021. The company urges the shareholders to register on Tadawulaty service, knowing that registration and voting are provided free of charge for all shareholders through the following link: www.tadawulaty.com.sa</p>	<p>E-Vote</p>
<p>the Ordinary General Assembly will only be conducted through modern technology means, to ensure the safety of dealers in Stock Exchange Market, in the context of supporting the preventive and precautionary efforts conducted by relevant authorities to address the new Corona Virus (COVID-19) The company urges the shareholders to register on Tadawulaty service, knowing that registration and voting are provided free of charge for all shareholders through the following link: www.tadawulaty.com.sa</p>	<p>Voting by Using Proxy</p>
<p>Attached</p>	<p>Proxy Form</p>
<p>Eligibility for Attendance Registering of the General Assembly's Meeting Ends upon the Convenience of the General Assembly's Meeting. Eligibility for Voting on the Meeting Agenda Ends upon the Counting Committee Concludes Counting the Votes</p>	<p>Eligibility for Attendance Registration and Voting</p>
<p>In case of any inquiry please contact the Investor Relations Department by the following email headoffice@gulfunion-saudi.com The unified number 920029926</p>	<p>Method of Communication</p>
<p>Documents</p>	<p>Attached Documents</p>

Agenda - Ordinary General Assembly Meeting for Gulf Union Al Ahlia Cooperative Insurance

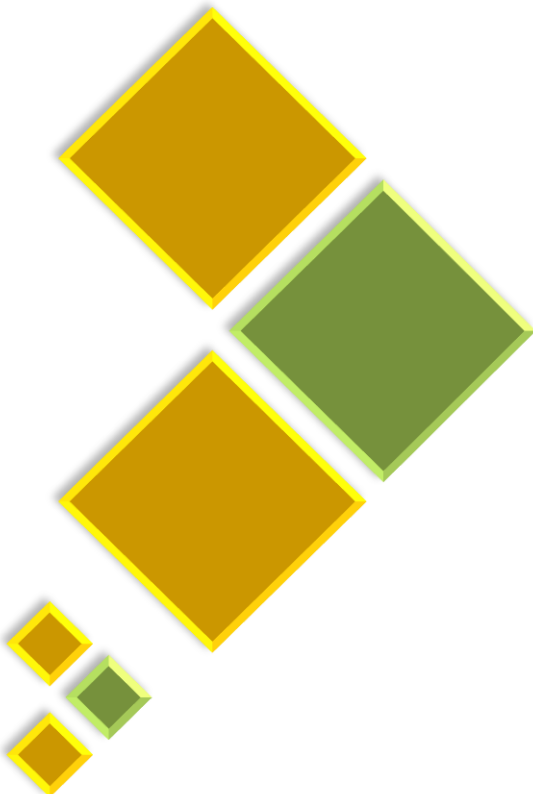
2021/06/29 - 18:30 PM

1. Voting on the Board Annual Report for the fiscal year ended on 31 December 2020.
2. Voting on the Financial Statements for the fiscal year ended on 31 December 2020.
3. Voting on External Auditors Report for the fiscal year ended on 31 December 2020.
4. Voting on the discharging the Board members from any liabilities for the fiscal year ended on 31 December 2020.
5. Voting on the appointment of External Auditors among the nominated based on the recommendation of the Audit Committee to review and audit the financial statements of the second & third quarter and annual statements for the year 2021 and first quarter of 2022, and determination of their fees.
6. Voting on amending the Remuneration Policy for Board, Board Committees Members and Executive Management. (Attached).
7. Voting on payment of total SAR (2,265,000) as remuneration to the members of the Board of Directors for the fiscal year ended on 31 December 2020 (attached).
8. Voting on delegating the Board of Directors the vested powers of the general assembly meeting as per article (71/1) of the Companies Law for one year from the date of the Assembly approval or the end of the delegated Board term, which comes first. Such delegation shall be in accordance with the requirements stipulated in the Regulatory Rules and Procedures issued pursuant to the Companies Law relating to Listed Joint Stock Companies.
9. Voting on the business and contracts that were entered into between the company and Rawabi Holding Company, in which the Chairman of the Board of Directors - Mr. Abdulaziz Ali Al-Turki has a direct interest in (where he holds the position of Chairman of the Board of Directors), noting that the transactions that took place during the fiscal year 2020 are (insurance policies for one year with a value of 1,456,778 Saudi riyals), there are no preferential terms in these deals and contracts.
10. Voting on the business and contracts that were entered into between the company and Al Tamimi Group, which the Vice Chairman of the Board of Directors - Mr. Fawaz Talal Al Tamimi has an indirect interest in (where he holds the position of a member of the Board of Directors), noting that the transactions that took place during the fiscal year 2020 are (insurance policies for one year with a value of 7,098,298 SAR), and there are no preferential terms in these deals and contracts.
11. Voting on the business and contracts that were entered into between the company and Al Muhaidib Group, in which a member of the Board of Directors - Mr. Majid Shatti Al Dhafiri has an indirect interest in (where he holds an executive position), noting that the transactions that took place during the fiscal year 2020 are (insurance policies for one year with a value of 6,028,238 Saudi Riyals), and there are no preferential terms in these deals and contracts.
12. Voting on the business and contracts that were entered into between the company and Al Muhaidib Group, in which a member of the Board of Directors - Mr. Majid Shatti Al Dhafiri has an indirect interest in (where he holds an executive position), noting that the transactions that took place during the fiscal year 2020 are (Rent Contracts for the Company's offices for one year with a value of 2,897,306 Saudi Riyals), and there are no preferential terms in these deals and contracts.
13. Voting to use the entire balance of the share premium amounting to (89,488,445 Saudi Riyals) to reduce part of the accumulated losses of the company.



Agenda Item # 5

Voting on the appointment of External Auditors among the nominated based on the recommendation of the Audit Committee to review and audit the financial statements of the second & third quarter and annual statements for the year 2021 and first quarter of 2022, and determination of their fees.2020.





التصويت على تعيين مراجعي حسابات الشركة من بين المرشحين بناء على توصية لجنة المراجعة، وذلك لفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية للربع الثاني والثالث والسنوي من العام المالي 2021م والربع الأول من العام 2022م وتحديد أتعابهم.

Voting on the appointment of External Auditors among the nominated based on the recommendation of the Audit Committee to review and audit the financial statements of the second & third quarter and annual statements for the year 2021 and first quarter of 2022, and determination of their fees.2020.

الأتعاب	الشركة
750,000 ريال سعودي	شركة برايس وترهاوس كوبرز محاسبون قانونيون (PwC) <i>Price water house Coopers company legal accountants</i>
299,000 ريال سعودي	شركة الدكتور عبدالقادر بانقا وشركاه المحاسبون المتحدون (RSM) <i>Dr. Abdelgader Bannaga & Partners Company Allied Accountants</i>



Agenda Item # 6

**Voting on amending the Remuneration Policy for Board,
Board Committees Members and Executive
Management. (Attached).**



توصية مجلس الإدارة

التاريخ: 2021/05/25م

الموافق: 1442/10/13هـ

المحترمين

السادة / مساهمي شركة إتحاد الخليج الأهلية للتأمين التعاوني
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

توصية مجلس الإدارة

اعتماد وإصدار سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية

بعد إطلاع السادة أعضاء مجلس الإدارة على سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية بعد تحديثها وكذلك توصية لجنة الترشيحات والمكافآت بخصوصها، فإن مجلس الإدارة يوصي لسعاتكم باعتماد وإصدار سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية.


عبد العزيز بن علي التري

وتفضلوا بقبول وافر التحية والإحترام.

رئيس مجلس الإدارة



قبل التحديث

سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية بشركة إتحاد الخليج للتأمين التعاوني شركة مساهمة سعودية

التاريخ	جهة الاقتراح / التوصية / الاعتماد	الإصدار
2016/04/19	موافقة مجلس الإدارة على لائحة الحوكمة بالشركة ومن ضمنها سياسة مكافآت أعضاء المجلس واللجان.	
2016/11/13	اعتماد الجمعية العامة لللائحة الحوكمة بالشركة ومن ضمنها سياسة مكافآت أعضاء المجلس واللجان.	
2017/05/18	اعتماد الجمعية العامة الغير عادية للنظام الأساس المحدث للشركة والمتضمن مادة مكافأة أعضاء المجلس.	
2017/11/22	توصية لجنة الترشيحات والمكافآت لسياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية المحدثة.	
2017/11/26	موافقة مجلس الإدارة على السياسة المقترحة ورفعها إلى الجمعية العامة لإتمادها.	
2017/12/26	اعتماد الجمعية العامة للسياسة	
2018/03/15	توصية لجنة الترشيحات والمكافآت لتحديث سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية.	
2018/03/15	موافقة مجلس الإدارة على التحديث المقترح للسياسة ورفعها إلى الجمعية العامة لإتمادها.	
2018/06/28	اعتماد الجمعية العامة للسياسة	
2020/04/20	توصية لجنة الترشيحات والمكافآت لتحديث سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية.	
2020/04/23	موافقة مجلس الإدارة على التحديث المقترح للسياسة ورفعها إلى الجمعية العامة لإتمادها.	
2020/06/23	اعتماد الجمعية العامة للسياسة	



سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية

جدول المحتويات

- المادة الأولى: تعريفات (3)
- المادة الثانية: تمهيد (4)
- المادة الثالثة: أهداف اللائحة (4)
- المادة الرابعة: قواعد ومعايير منح المكافآت (4)
- المادة الخامسة: الإفصاح عن المكافآت (6)
- المادة السادسة: المراجعة والنفذ (6)

المادة الأولى: تعريفات

مع مراعاة التعريفات الواردة في لائحة مصطلحات السوق ولائحة حوكمة الشركات المعدلة، يكون للكلمات والعبارات الواردة أدناه المعاني المبينة بجانب كل منها ما لم يقض سياق النص بغير ذلك.

- الشركة: شركة اتحاد الخليج للتأمين التعاوني.
- المجلس: مجلس إدارة شركة اتحاد الخليج للتأمين التعاوني.
- الهيئة: هيئة السوق المالية.
- نظام الشركات: نظام الشركات الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/3) وتاريخ 1-28-1437هـ.
- نظام الشركة الأساس: النظام الاساسي لشركة اتحاد الخليج للتأمين التعاوني.
- لائحة الحوكمة: لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية، ولائحة حوكمة شركات التأمين الصادرة من مؤسسة النقد العربي السعودي.
- الجمعية العامة: جمعية مساهمي الشركة وفقاً لأحكام نظام الشركات ونظام الشركة الأساس.
- السياسة: سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية.
- المكافآت: المبالغ والبدلات والأرباح وما في حكمها، والمكافآت الدورية أو السنوية المرتبطة بالأداء، والخطط التحفيزية قصيرة أو طويلة الأجل، وأي مزايا عينية أخرى، باستثناء النفقات والمصاريف الفعلية المعقولة التي تتحملها الشركة عن عضو مجلس الإدارة لغرض تأدية عمله.
- كبار التنفيذيين: الأشخاص المنوط بهم إدارة عمليات الشركة اليومية، واقتراح القرارات الاستراتيجية وتنفيذها، كالرئيس التنفيذي ونوابه والمدير المالي.
- العضو غير التنفيذي: عضو مجلس الإدارة الذي لا يكون متفرغاً لإدارة الشركة ولا يشارك في الأعمال اليومية لها.
- العضو المستقل: عضو مجلس إدارة غير تنفيذي يتمتع بالاستقلال التام في مركزه وقراراته، ولا تنطبق عليه أي من عوارض الاستقلال المنصوص عليها بلائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية.



المادة الثانية: تمهيد

1. تم إعداد سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية بشركة اتحاد الخليج للتأمين التعاوني - شركة مساهمة سعودية - وفقا لنظام الشركات ولوائحه التنفيذية ولائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية ولائحة حوكمة شركات التأمين الصادرة من مؤسسة النقد العربي السعودي، ونظام الشركة الأساس والضوابط والإجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، والصادرة من هيئة السوق المالية، والدليل الاسترشادي للضوابط والإجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، والصادر من هيئة السوق المالية، وتعميم مؤسسة النقد العربي السعودي "مكافأة رؤساء مجالس إدارات شركات التأمين وشركات إعادة التأمين" رقم 201809/166.
2. لا يتم تعديل هذه السياسة إلا بناءً على توصية من لجنة الترشيحات والمكافآت ولا يسري التعديل إلا بعد موافقة الجمعية العامة للشركة، ما لم تتضمن الأنظمة واللوائح والتعليمات الصادرة من الجهات المختصة غير ذلك.

المادة الثالثة: أهداف السياسة

1. وضع معايير وإجراءات واضحة ومحددة توضح لمساهمي الشركة الشروط والمعايير والإجراءات المتبعة عند منح المكافآت لأعضاء مجلس الإدارة، أعضاء اللجان وكبار التنفيذيين بالشركة.
2. استقطاب أفراد يتمتعون بقدر من الكفاءة والقدرة والخبرة من أجل العمل في مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية.

المادة الرابعة: قواعد ومعايير منح المكافآت

- أ- القواعد والمعايير العامة: دون الإخلال بأحكام نظام الشركات ونظام السوق المالية ولوائحهما التنفيذية ونظام الشركة الأساس، يراعى عند تحديد مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية القواعد والمعايير التالية:
 - 1) أن تكون المكافآت مبنية على توصية لجنة الترشيحات والمكافآت.
 - 2) أن تكون المكافآت عادلة ومتناسبة مع إختصاصات عضو المجلس أو عضو اللجنة أو التنفيذي والأعمال والمسؤوليات التي يقوم بها ويتحملها، بالإضافة إلى الأهداف المحددة من قبل مجلس الإدارة المراد تحقيقها خلال السنة المالية، وبما يحقق الأنسجام مع إستراتيجية الشركة وأهدافها.
 - 3) ربط الجزء المتغير من المكافآت بالأداء على المدى الطويل بغرض حث أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية على إنجاز الشركة على المدى الطويل.
 - 4) تحدد المكافآت بناء على مستوى الوظيفة، والمهام والمسؤوليات المنوطة بشاغلها، والمؤهلات العلمية والخبرات العملية والمهارات ومستوى الأداء.
 - 5) الانسجام مع حجم وطبيعة المخاطر لدى الشركة.
 - 6) إذا تبين أن المكافأة قد تقرر بناء على معلومات غير دقيقة قدمها عضو مجلس الإدارة أو أي من اللجان أو الإدارة التنفيذية، فإنه يتم إيقاف صرفها أو إتخاذ الإجراءات النظامية نحو إستردادها في حال تم صرفها.
 - 7) أن تكون المكافآت متناسبة مع نشاط الشركة والمهارة اللازمة لإدارتها.
 - 8) الأخذ بعين الاعتبار القطاع الذي تعمل فيه الشركة وحجمها وخبرة أعضاء مجلس الإدارة.
 - 9) أن تكون المكافأة كافية بشكل معقول لاستقطاب أعضاء مجلس ولجان وتنفيذيين ذوي خبرة وكفاءة مناسبة وتحفيزهم والإبقاء عليهم.
 - 10) يتم تحديد المكافآت بالتنسيق مع لجنة الترشيحات والمكافآت عند التعيينات الجديدة.



(11) يراعى الأخذ في الاعتبار ممارسات الشركات الأخرى في تحديد المكافآت.

ب- مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان:

- (1) يحدد النظام الأساسي للشركة مكافآت رئيس وأعضاء مجلس الإدارة، حيث يقوم مجلس الإدارة بإقتراح مكافآت الأعضاء بناءً على توصية لجنة الترشيحات والمكافآت، ومن ثم يتم اعتماد المكافآت بعد موافقة الجمعية العامة عليها.
- (2) تتكون مكافأة أعضاء مجلس الإدارة من مبلغاً معيناً أو بدل حضور عن الجلسات أو مزايا مالية أو عينية أو نسبة معينة من صافي الأرباح، ويجوز الجمع بين اثنين أو أكثر من هذه المزايا.
- (3) يكون الحد الأدنى للمكافأة السنوية لرئيس وأعضاء مجلس الإدارة مبلغ (100,000) مائة ألف ريال سعودي والحد الأعلى لمجموع ما يحصل عليه العضو من مكافآت ومزايا مالية أو عينية مبلغ (500,000) ريال) خمسمائة ألف ريال سعودي سنوياً نظير عضويته في مجلس الإدارة شاملة للمكافآت الإضافية في حالة مشاركة العضو في أي لجنة من اللجان المنبثقة من مجلس الإدارة، وذلك وفق الضوابط التي تضعها الجهات المختصة.
- (4) تزيد مكافأة رئيس مجلس الإدارة عن مكافأة العضو بمبلغ (100,000) مائة ألف ريال سعودي .
- (5) يجب ألا تكون مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المستقلين نسبة من الأرباح التي تحققها الشركة أو أن تكون مبنية بشكل مباشر أو غير مباشر على ربحية الشركة.
- (6) يمنح أعضاء اللجان الذين ليسوا أعضاءً بمجلس الإدارة مكافأة سنوية كما يلي:

المنصب	مبلغ المكافأة
رئيس اللجنة	مكافأة سنوية وبحد أقصى مبلغ (75,000) خمسة وسبعون ألف ريال سعودي.
عضو اللجنة	مكافأة سنوية وبحد أقصى مبلغ (50,000) خمسون ألف ريال سعودي.

(7) تحدد بدلات حضور إجتماعات مجلس الإدارة واللجان المنبثقة كما يلي:

التصنيف	البديل المقترح
بدل حضور إجتماع مجلس الإدارة	3000 ريال
بدل حضور اللجان المنبثقة من مجلس الإدارة (لأعضاء المجلس)	1500 ريال
بدل حضور اللجان المنبثقة من مجلس الإدارة (لغير أعضاء المجلس)	3000 ريال

- (8) يُدفع لكل عضو من أعضاء المجلس واللجان المنبثقة (من أعضاء المجلس أو من خارجه) بما فيهم رئيس المجلس، قيمة النفقات الفعلية التي يتحملونها من أجل حضور اجتماعات المجلس أو اللجان المنبثقة من مجلس الإدارة بما في ذلك مصروفات السفر والإقامة والإعاشة.
- (9) يجوز منح مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة واللجان في شكل أسهم، وذلك بعد إستيفاء كافة الضوابط النظامية المقررة في هذا الشأن، وفي هذه الحالة تكون القيمة المدخلة للأسهم هي القيمة السوقية عند تاريخ الاستحقاق.
- (10) يجوز أن تكون مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان متفاوتة المقدار بحيث تعكس مدى خبرة العضو وإختصاصاته والمهام المنوطة به واستقلاله وعدد الجلسات التي يحضرها غيرها من الاعتبارات.
- (11) إذا قررت الجمعية العامة إنهاء عضوية من تغيب من أعضاء مجلس الإدارة بسبب عدم حضوره ثلاثة إجتماعات متتالية للمجلس دون عذر مشروع، فلا يستحق هذا العضو أي مكافآت عن الفترة التي تلي آخر إجتماع حضره، ويجب عليه إعادة جميع المكافآت التي صرفت له هم تلك الفترة.
- (12) إذا تبين للجنة المراجعة أو هيئة السوق المالية أن المكافآت التي صرفت لأي من أعضاء مجلس الإدارة مبنية على معلومات غير صحيحة أو مضللة تم عرضها على الجمعية العامة أو تضمينها تقرير مجلس الإدارة السنوي، فيجب عليه إعادتها للشركة، ويحق للشركة مطالبتها بردها.



ج- مكافآت كبار التنفيذيين:

- (1) يحدد مجلس الإدارة - بناء على توصية لجنة الترشيحات والمكافآت - أنواع المكافآت التي تمنح لكبار التنفيذيين في الشركة مثل المكافآت الثابتة أو المكافآت المرتبطة بالأداء.
- (2) يتم منح كبار التنفيذيين مكافآت سنوية بناءً على تقييم الأداء، بالإضافة إلى التعويضات والمكافآت الثابتة حسب عقود العمل المبرمة معهم.
- (3) يجوز منح مكافآت لكبار التنفيذيين في شكل أسهم، وذلك بعد إستيفاء كافة الضوابط النظامية المقررة في هذا الشأن، وفي هذه الحالة تكون القيمة المدخلة للأسهم هي القيمة السوقية عند تاريخ الاستحقاق.
- (4) يبنى تقييم أداء كبار التنفيذيين بشكل رئيسي على أدائهم المهني خلال العام ومدى تفاعلهم المهني في تحقيق أهداف الشركة الاستراتيجية.

المادة الخامسة: الإفصاح عن المكافآت

- (1) يفصح مجلس الإدارة في تقريره السنوي عن تفاصيل السياسات المتعلقة بالمكافآت وآليات تحديدها والمبالغ والمزايا المالية والعينية المدفوعة لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة مقابل أي أعمال أو مناصب تنفيذية أو فنية أو إدارية أو استشارية.
- (2) يتم الإفصاح بدقة وشفافية وتفصيل في تقرير مجلس الإدارة عن قيمة المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية بصورة مباشرة أو غير مباشرة، سواء أكانت مبالغ أم منافع أم مزايا، أيًا كانت طبيعتها واسمها.
- (3) إذا كانت المزايا أسهمًا في الشركة، فتكون القيمة المدخلة للأسهم هي القيمة السوقية عند تاريخ الاستحقاق.

المادة السادسة: المراجعة والنفذ

- (1) تخضع السياسة للمراجعة والإشراف بصفة دورية - عند الحاجة - من قبل لجنة الترشيحات والمكافآت، ويتم عرض أي تعديلات مقترحة من قبل اللجنة على مجلس الإدارة، الذي يقوم بدراسة ومراجعة التعديلات ويوصي بها للجمعية العامة للمساهمين لإعتمادها.
- (2) يتم إعتماد تعديل هذه السياسة بموجب قرار الجمعية العامة للمساهمين بالموافقة على التعديل بناءً على توصية من مجلس الإدارة، وتكون اللائحة نافذة بمجرد اعتمادها من قبل الجمعية العامة.
- (3) كل ما لم يرد بشأنه نص في هذه اللائحة يطبق بشأنه نظام الشركات السعودي ولوائحه ونظام هيئة السوق المالية ولوائحه ونظام الشركة الأساس والقرارات الصادرة من الجهات المختصة فيما يتعلق باللائحة.



بعد التحديث

سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية بشركة إتحاد الخليج الأهلية للتأمين التعاوني شركة مساهمة سعودية

التاريخ	جهة الاقتراح / التوصية / الاعتماد	الاصدار
2016/04/19	موافقة مجلس الادارة على لائحة الحوكمة بالشركة ومن ضمنها سياسة مكافآت أعضاء المجلس واللجان.	
2016/11/13	اعتماد الجمعية العامة لللائحة الحوكمة بالشركة ومن ضمنها سياسة مكافآت أعضاء المجلس واللجان.	
2017/05/18	اعتماد الجمعية العامة الغير عادية للنظام الأساس المحدث للشركة والمتضمن مادة مكافأة أعضاء المجلس.	
2017/11/22	توصية لجنة الترشيحات والمكافآت لسياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية المحدث.	
2017/11/26	موافقة مجلس الإدارة على السياسة المقترحة ورفعها إلى الجمعية العامة لإعتمادها.	
2017/12/26	اعتماد الجمعية العامة للسياسة	
2018/03/15	توصية لجنة الترشيحات والمكافآت لتحديث سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية.	
2018/03/15	موافقة مجلس الإدارة على التحديث المقترح للسياسة ورفعها إلى الجمعية العامة لإعتمادها.	
2018/06/28	اعتماد الجمعية العامة للسياسة	
2020/04/20	توصية لجنة الترشيحات والمكافآت لتحديث سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية.	
2020/04/23	موافقة مجلس الإدارة على التحديث المقترح للسياسة ورفعها إلى الجمعية العامة لإعتمادها.	
2020/06/23	اعتماد الجمعية العامة للسياسة	
2021/05/19	توصية لجنة الترشيحات والمكافآت لتحديث سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية.	
2021/05/25	موافقة مجلس الإدارة على التحديث المقترح للسياسة ورفعها إلى الجمعية العامة لإعتمادها.	
2021/06/00	اعتماد الجمعية العامة للسياسة	

سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية



جدول المحتويات

(3)	المادة الأولى: تعريفات
(4)	المادة الثانية: تمهيد
(4)	المادة الثالثة: أهداف اللائحة
(4)	المادة الرابعة: قواعد ومعايير منح المكافآت
(6)	المادة الخامسة: الإفصاح عن المكافآت
(6)	المادة السادسة: المراجعة والتفاد

المادة الأولى: تعريفات

مع مراعاة التعريفات الواردة في لائحة مصطلحات السوق ولائحة حوكمة الشركات المعدلة، يكون للكلمات والعبارات الواردة أدناه المعاني المبينة بجانب كل منها ما لم يقض سياق النص بغير ذلك.

- الشركة: شركة اتحاد الخليج الأهلية للتأمين التعاوني.
- المجلس: مجلس إدارة شركة اتحاد الخليج الأهلية للتأمين التعاوني.
- الهيئة: هيئة السوق المالية.
- نظام الشركات: نظام الشركات الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/3) وتاريخ 1-28-1437هـ.
- نظام الشركة الأساس: النظام الأساسي لشركة اتحاد الخليج للتأمين التعاوني.
- لائحة الحوكمة: لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية، ولائحة حوكمة شركات التأمين الصادرة من مؤسسة النقد العربي السعودي
- الجمعية العامة: جمعية مساهمي الشركة وفقاً لأحكام نظام الشركات ونظام الشركة الأساس.
- السياسة: سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية.
- المكافآت: المبالغ والبدلات والأرباح وما في حكمها، والمكافآت الدورية أو السنوية المرتبطة بالأداء، والخطط التحفيزية قصيرة أو طويلة الأجل، وأي مزايا عينية أخرى، باستثناء النفقات والمصاريف الفعلية المعقولة التي تتحملها الشركة عن عضو مجلس الإدارة لغرض تأدية عمله.
- كبار التنفيذيين: الأشخاص المنوط بهم إدارة عمليات الشركة اليومية، واقتراح القرارات الاستراتيجية وتنفيذها، كالرئيس التنفيذي ونوابه والمدير المالي.
- العضو غير التنفيذي: عضو مجلس الإدارة الذي لا يكون متفرغاً لإدارة الشركة ولا يشارك في الأعمال اليومية لها.
- العضو المستقل: عضو مجلس إدارة غير تنفيذي يتمتع بالاستقلال التام في مركزه وقراراته، ولا تنطبق عليه أي من عوارض الاستقلال المنصوص عليها بلائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية.

المادة الثانية: تمهيد

- تم إعداد سياسة مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية بشركة اتحاد الخليج الأهلية للتأمين التعاوني - شركة مساهمة سعودية - وفقاً لنظام الشركات ولوائحه التنفيذية ولائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية ولائحة حوكمة شركات التأمين الصادرة من مؤسسة النقد العربي السعودي، ونظام الشركة الأساس والضوابط والإجراءات التنظيمية الصادرة تنفيذاً



لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، والصادرة من هيئة السوق المالية، والدليل الاسترشادي للضوابط والإجراءات التنظيمية الصادرة لتنفيذ نظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، والصادر من هيئة السوق المالية، وتعميم مؤسسة النقد العربي السعودي "مكافأة رؤساء مجالس إدارات شركات التأمين وشركات إعادة التأمين" رقم 201809/166.

4. لا يتم تعديل هذه السياسة إلا بناءً على توصية من لجنة الترشيحات والمكافآت ولا يسري التعديل إلا بعد موافقة الجمعية العامة للشركة، ما لم تتضمن الأنظمة واللوائح والتعليمات الصادرة من الجهات المختصة غير ذلك.

المادة الثالثة: أهداف السياسة

3. وضع معايير وإجراءات واضحة ومحددة توضح لمساهمي الشركة الشروط والمعايير والإجراءات المتبعة عند منح المكافآت لأعضاء مجلس الإدارة، أعضاء اللجان وكبار التنفيذيين بالشركة.
4. استقطاب أفراد يتمتعون بقدر من الكفاءة والقدرة والخبرة من أجل العمل في مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية.

المادة الرابعة: قواعد ومعايير منح المكافآت

- د- القواعد والمعايير العامة: دون الإخلال بأحكام نظام الشركات ونظام السوق المالية ولوائحهما التنفيذية ونظام الشركة الأساس، يراعى عند تحديد مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية القواعد والمعايير التالية:
 - 12) أن تكون المكافآت مبنية على توصية لجنة الترشيحات والمكافآت.
 - 13) أن تكون المكافآت عادلة ومناسبة مع إختصاصات عضو المجلس أو عضو اللجنة أو التنفيذي والأعمال والمسؤوليات التي يقوم بها ويتحملها، بالإضافة إلى الأهداف المحددة من قبل مجلس الإدارة المراد تحقيقها خلال السنة المالية، وبما يحقق الأنسجام مع إستراتيجية الشركة وأهدافها.
 - 14) ربط الجزء المتغير من المكافآت بالأداء على المدى الطويل بغرض حث أعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية على إنجاز الشركة على المدى الطويل.
 - 15) تحدد المكافآت بناء على مستوى الوظيفة، والمهام والمسؤوليات المنوطة بشاغلها، والمؤهلات العلمية والخبرات العملية والمهارات ومستوى الأداء.
 - 16) الانسجام مع حجم وطبيعة المخاطر لدى الشركة.
 - 17) إذا تبين أن المكافأة قد تقرر بناء على معلومات غير دقيقة قدمها عضو مجلس الإدارة أو أي من اللجان أو الإدارة التنفيذية، فإنه يتم إيقاف صرفها أو إتخاذ الإجراءات النظامية نحو إستردادها في حال تم صرفها.
 - 18) أن تكون المكافآت متناسبة مع نشاط الشركة والمهارة اللازمة لإدارتها.
 - 19) الأخذ بعين الاعتبار القطاع الذي تعمل فيه الشركة وحجمها وخبرة أعضاء مجلس الإدارة.
 - 20) أن تكون المكافأة كافية بشكل معقول لاستقطاب أعضاء مجلس ولجان وتنفيذيين ذوي خبرة وكفاءة مناسبة وتحفيزهم والإبقاء عليهم.
 - 21) يتم تحديد المكافآت بالتنسيق مع لجنة الترشيحات والمكافآت عند التعيينات الجديدة.
 - 22) يراعى الأخذ في الاعتبار ممارسات الشركات الأخرى في تحديد المكافآت.

هـ- مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان:



- (13) يحدد النظام الأساسي للشركة مكافآت رئيس وأعضاء مجلس الإدارة، حيث يقوم مجلس الإدارة بإقتراح مكافآت الأعضاء بناءً على توصية لجنة الترشيحات والمكافآت، ومن ثم يتم إعتتماد المكافآت بعد موافقة الجمعية العامة عليها.
- (14) تتكون مكافأة أعضاء مجلس الإدارة من مبلغاً معيناً أو بدل حضور عن الجلسات أو مزايا مالية أو عينية أو نسبة معينة من صافي الأرباح، ويجوز الجمع بين اثنين أو أكثر من هذه المزايا.
- (15) يكون الحد الأدنى للمكافأة السنوية لرئيس وأعضاء مجلس الإدارة مبلغ (100,000) **مائة ألف ريال سعودي (150,000) مائة وخمسون ألف ريال** سعودي والحد الأعلى لمجموع ما يحصل عليه العضو من مكافآت ومزايا مالية أو عينية مبلغ (500,000 ريال) خمسمائة ألف ريال سعودي سنوياً نظير عضويته في مجلس الإدارة شاملة للمكافآت الإضافية في حالة مشاركة العضو في أي لجنة من اللجان المنبثقة من مجلس الإدارة، وذلك وفق الضوابط التي تضعها الجهات المختصة.
- (16) تزيد مكافأة رئيس مجلس الإدارة عن مكافأة العضو **بمبلغ لا يقل عن (100,000) مائة ألف ريال سعودي**.
- (17) يجب ألا تكون مكافأة أعضاء مجلس الإدارة المستقلين نسبة من الأرباح التي تحققها الشركة أو أن تكون مبنية بشكل مباشر أو غير مباشر على ربحية الشركة.
- (18) يمنح أعضاء اللجان **(باستثناء أعضاء لجنة المراجعة)** الذين ليسوا أعضاءً بمجلس الإدارة مكافأة سنوية كما يلي:

المنصب	مبلغ المكافأة
رئيس اللجنة	مكافأة سنوية وبحد أقصى مبلغ (75,000) خمسة وسبعون ألف ريال سعودي.
عضو اللجنة	مكافأة سنوية وبحد أقصى مبلغ (50,000) خمسون ألف ريال سعودي.

- (19) **تعتمد الجمعية العامة مكافأة رئيس وأعضاء لجنة المراجعة وفق ما يتم إقتراحه على الجمعية العامة.**

- (20) تحدد بدلات حضور إجتماعات مجلس الإدارة واللجان المنبثقة كما يلي:

التصنيف	البديل المقترح
بدل حضور إجتماع مجلس الإدارة	3000 ريال
بدل حضور اللجان المنبثقة من مجلس الإدارة (لأعضاء المجلس)	1500 ريال + 3000 ريال
بدل حضور اللجان المنبثقة من مجلس الإدارة (لغير أعضاء المجلس)	3000 ريال

- (21) يُدفع لكل عضو من أعضاء المجلس واللجان المنبثقة (من أعضاء المجلس أو من خارجه) بما فيهم رئيس المجلس، قيمة النفقات الفعلية التي يتحملونها من أجل حضور اجتماعات المجلس أو اللجان المنبثقة من مجلس الإدارة بما في ذلك مصروفات السفر والإقامة والإعاشة.
- (22) يجوز منح مكافآت لأعضاء مجلس الإدارة واللجان في شكل أسهم، وذلك بعد إستيفاء كافة الضوابط النظامية المقررة في هذا الشأن، وفي هذه الحالة تكون القيمة المدخلة للأسهم هي القيمة السوقية عند تاريخ الاستحقاق.
- (23) يجوز أن تكون مكافآت أعضاء مجلس الإدارة واللجان متفاوتة المقدار بحيث تعكس مدى خبرة العضو وإختصاصاته والمهام المنوطة به واستقلاله وعدد الجلسات التي يحضرها **وغيرها** من الاعتبارات.
- (24) إذا قررت الجمعية العامة إنهاء عضوية من تغيب من أعضاء مجلس الإدارة بسبب عدم حضوره ثلاثة إجتماعات متتالية للمجلس دون عذر مشروع، فلا يستحق هذا العضو أي مكافآت عن الفترة التي تلي آخر إجتماع حضره، ويجب عليه إعادة جميع المكافآت التي صرفت له **هم** عن تلك الفترة.
- (25) إذا تبين للجنة المراجعة أو هيئة السوق المالية أن المكافآت التي صرفت لأي من أعضاء مجلس الإدارة مبنية على معلومات غير صحيحة أو مضللة تم عرضها على الجمعية العامة أو تضمينها تقرير مجلس الإدارة السنوي، فيجب عليه إعادتها للشركة، ويحق للشركة مطالبته بردها.



و- مكافآت كبار التنفيذيين:

- (5) يحدد مجلس الإدارة - بناء على توصية لجنة الترشيحات والمكافآت - أنواع المكافآت التي تمنح لكبار التنفيذيين في الشركة مثل المكافآت الثابتة أو المكافآت المرتبطة بالأداء.
- (6) يتم منح كبار التنفيذيين مكافآت سنوية بناءً على تقييم الأداء، بالإضافة إلى التعويضات والمكافآت الثابتة حسب عقود العمل المبرمة معهم.
- (7) يجوز منح مكافآت لكبار التنفيذيين في شكل أسهم، وذلك بعد إستيفاء كافة الضوابط النظامية المقررة في هذا الشأن، وفي هذه الحالة تكون القيمة المدخلة للأسهم هي القيمة السوقية عند تاريخ الاستحقاق.
- (8) يبنى تقييم أداء كبار التنفيذيين بشكل رئيسي على أدائهم المهني خلال العام ومدى تفاعلهم المهني في تحقيق أهداف الشركة الاستراتيجية.

المادة الخامسة: الإفصاح عن المكافآت

- (4) يفصح مجلس الإدارة في تقريره السنوي عن تفاصيل السياسات المتعلقة بالمكافآت وآليات تحديدها والمبالغ والمزايا المالية والعينية المدفوعة لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة مقابل أي أعمال أو مناصب تنفيذية أو فنية أو إدارية أو استشارية.
- (5) يتم الإفصاح بدقة وشفافية وتفصيل في تقرير مجلس الإدارة عن قيمة المكافآت الممنوحة لأعضاء مجلس الإدارة واللجان والإدارة التنفيذية بصورة مباشرة أو غير مباشرة، سواء أكانت مبالغ أم منافع أم مزايا، أيًا كانت طبيعتها واسمها.
- (6) إذا كانت المزايا أسهمًا في الشركة، فتكون القيمة المدخلة للأسهم هي القيمة السوقية عند تاريخ الاستحقاق.

المادة السادسة: المراجعة والنفذ

- (4) تخضع السياسة للمراجعة والإشراف بصفة دورية - عند الحاجة - من قبل لجنة الترشيحات والمكافآت، ويتم عرض أي تعديلات مقترحة من قبل اللجنة على مجلس الإدارة، الذي يقوم بدراسة ومراجعة التعديلات ويوصي بها للجمعية العامة للمساهمين لإعتمادها.
- (5) يتم اعتماد تعديل هذه السياسة بموجب قرار الجمعية العامة للمساهمين بالموافقة على التعديل بناءً على توصية من مجلس الإدارة، وتكون اللائحة نافذة بمجرد اعتمادها من قبل الجمعية العامة.
- (6) كل ما لم يرد بشأنه نص في هذه اللائحة يطبق بشأنه نظام الشركات السعودي ولوائحه ونظام هيئة السوق المالية ولوائحه ونظام الشركة الأساس والقرارات الصادرة من الجهات المختصة فيما يتعلق باللائحة.



Agenda Item # 7

Voting on payment of total SAR (2,265,000) as remuneration to the members of the Board of Directors for the fiscal year ended on 31 December 2020 (attached).

المادة التاسعة عشر من النظام الأساسي – مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

المادة التاسعة عشرة: مكافأة أعضاء المجلس:

يحدد مجلس الإدارة جميع المكافآت والمزايا المالية أو العينية لكل عضو من أعضاء المجلس ، بحيث يكون الحد الأعلى لمجموع ما يحصل عليه العضو من مكافآت ومزايا مالية أو عينية مبلغ (٥٠٠,٠٠٠ ريال) خمسمائة ألف ريال سعودي سنوياً وفق الضوابط التي تضعها الجهات المختصة.

وفي حال حققت الشركة أرباح يجوز أن يتم توزيع نسبة تعادل (١٠%) من باقي صافي الربح بعد خصم الاحتياطات التي قررتا الجمعية العامة تطبيقاً لأحكام نظام مراقبة شركات التأمين التعاوني وبعد توزيع ربح على المساهمين لا يقل عن (٥%) من رأس مال الشركة المدفوع، على أن يكون استحقاق هذه المكافأة متناسباً مع عدد الجلسات التي يحضرها العضو، وكل تقدير يخالف ذلك يكون باطلاً. يكون الحد الأعلى لبديل حضور جلسات المجلس ولجانه (٥٠٠٠ ريال) خمسة الاف ريال عن كل جلسة، غير شاملة مصاريف السفر والإقامة. يُدفع لكل عضو من أعضاء المجلس بما فيهم رئيس المجلس؛ قيمة النفقات الفعلية التي يتحملونها من أجل حضور اجتماعات المجلس أو اللجان المنبثقة من مجلس الإدارة بما في ذلك مصروفات السفر والإقامة والإعاشة.

يجب أن يشتمل تقرير مجلس الإدارة إلى الجمعية العامة العادية على بيان شامل لكل ما حصل عليه أعضاء مجلس الإدارة خلال السنة المالية من مكافآت وبديل مصروفات وغير ذلك من المزايا. وأن يشتمل كذلك على بيان ما قبضه أعضاء المجلس بوصفهم عاملين أو إداريين أو ما قبضوه نظير أعمال فنية أو إدارية أو استشارات. وأن يشتمل أيضاً على بيان بعدد جلسات المجلس وعدد الجلسات التي حضرها كل عضو من تاريخ آخر اجتماع للجمعية العامة.

المادة العشرون: صلاحيات الرئيس والنائب والعضو المنتدب وأمين السر:

يعين مجلس الإدارة من بين أعضائه رئيساً ونائباً للرئيس. ويعين رئيساً تنفيذياً، ويجوز أن يعين عضواً منتدباً، ولا يجوز الجمع بين منصب رئيس مجلس الإدارة وأي منصب تنفيذي بالشركة، ويحق لرئيس مجلس الإدارة التوقيع عن الشركة وتنفيذ قرارات المجلس. ويختص رئيس مجلس الإدارة بتمثيل الشركة أمام القضاء وهيئات التحكيم والغير، ولرئيس مجلس الإدارة بقرار مكتوب أن يفوض بعض صلاحياته إلى غيره من أعضاء المجلس أو من الغير في مباشرة عمل أو أعمال محددة. ويحدد المجلس جميع المكافآت والمزايا المالية أو العينية لكل عضو من أعضاء المجلس بحيث لا يتجاوز مجموع ما يحصل عليه العضو من مكافآت ومزايا مالية أو عينية مبلغ خمسمائة ألف ريال سعودي سنوياً وفق الضوابط التي تضعها الجهات المختصة. ويجب على مجلس الإدارة أن يعين أميناً لسر المجلس. كما يجوز للمجلس أن يعين مستشاراً له أو أكثر في مختلف شؤون الشركة ويحدد المجلس مكافآتهم. ولا تزيد مدة رئيس المجلس ونائبه والعضو المنتدب وأمين السر عضو مجلس الإدارة على مدة عضوية كل منهم في المجلس، ويجوز إعادة انتخابهم للمجلس في أي وقت أن يعزلهم أو أيا منهم دون أخلال بحق من عزل في التعويض إذا وقع العزل لسبب غير مشروع أو في وقت غير مناسب.

اسم الشركة شركة اتحاد الخليج للتأمين التعاوني	النظام الاساسي	وزارة التجارة (إدارة حوكمة الشركات)
سجل تجاري (٢٠٥٠٠٥٦٢٢)	التاريخ ١٤٤٢/٠٥/٠٦ هـ الموافق ٢٠٢٠/١٢/٢١ م	فصل العيني وزارة التجارة والاستثمار Ministry of Commerce and Invest فروع الرياض
	رقم الصفحة	
		صفحة ٤ من ١١

*تم الشهر * تم اصدار نسخة النظام بناء على قرار الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ٢٠٢٠/١٠/٠٥ م

شركة إتحاد الخليج الأهلية للتأمين التعاوني

Details of remuneration to the members of the Board of Directors for the fiscal year ended on 31 December 2020

Based on the obligations of the Gulf Union National Cooperative Insurance Company towards the members of the board of directors, which are stipulated in Article (19) nineteen of the company's By-Law, as well as in the policy of remuneration for members of the board of directors, committees and executive management, the details of the remuneration of board members for the year 2020 are attached, according to the following: -

First: – Gulf Union Al Ahlia BOD Members.

Period	Position	Amount- SR	BOD Member	S
01/01/2020 TO 31/12/2020	Chairman	300,000	Abdulaziz Ali Al-Turki	1
01/01/2020 TO 31/12/2020	Vice Chairman	150,000	Fawaz Talal Al-Tamimi	2
01/01/2020 TO 31/12/2020	Member – Managing Director-CEO	150,000	Munir Hashem Al-Borno	3
01/01/2020 TO 31/12/2020	Member	150,000	Ibrahim Abdullah Al-Mutrif	4
01/01/2020 TO 31/12/2020	Member	150,000	Ayham Muhammad Al-Youssef	5
01/01/2020 TO 31/12/2020	Member	150,000	Majid Shatti Al Dhafiri	6
01/01/2020 TO 31/12/2020	Member	150,000	Ghassan Muhammad Kashmiri	7
		1,200,000	Total	

Second: – Audit Committee Members

Period	Position	Amount- SR	Committee Member	S
01/01/2020 TO 31/12/2020	Committee Chairman	75,000	Ibrahim Abdullah Al-Mutrif	1
01/01/2020 TO 31/12/2020	Member	75,000	Mohammed Al shaea	2
01/01/2020 TO 31/12/2020	Member	75,000	Ibrahim Al Moqhem	3
		225,000	Total	

Third: – Al Ahlia BOD Members (Membership has expired from the effective date of the merger)

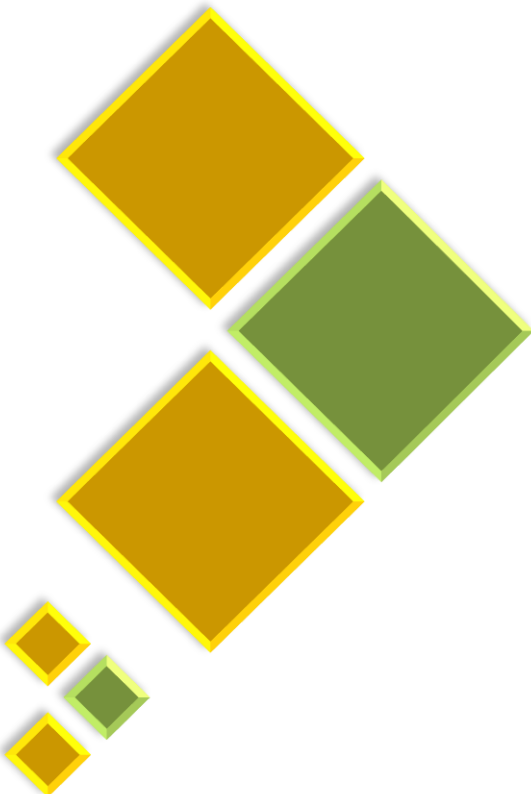
Period	Position	Amount- SR	BOD Member	S
01/01/2020 TO 05/12/2020	Chairman	200,000	HRH Prince Mohammad Bin Bandar Bin Abdul Aziz Al Saud	1
01/01/2020 TO 05/12/2020	Vice Chairman	64,000	Omar Bin Saleh Bin Abdul Aziz Babker	2
01/01/2020 TO 05/12/2020	Member	64,000	Prince Abdullah Bin Nayef Bin Abdullah Al Saud	3
01/01/2020 TO 05/12/2020	Member	64,000	Mohammed Najeeb Mohammed Nasr	4
01/01/2020 TO 05/12/2020	Member	64,000	Yasser Bin Mohammad Al Harbi	5
01/01/2020 TO 05/12/2020	Member	64,000	Mesheal Bin Ibrahim Saleh Al Shayea	6
01/01/2020 TO 05/12/2020	Member	64,000	Bassam Salem Darwish Mustafa	7
01/01/2020 TO 05/12/2020	Member	64,000	Ahmed Bin Sulaiman Salama Al Muzaini	8
01/01/2020 TO 05/12/2020	Member	64,000	Loai Khaled Mohammad Mousa	9
01/01/2020 TO 05/12/2020	Member	64,000	Mohamed Mostafa Abdelaal Selim	10
01/01/2020 TO 05/12/2020	Member	64,000	Salah Youssef salaheldin hassan reda	11
		840,000	Total	

Gulf Union Al Ahlia Cooperative Insurance



Agenda Item # 8

Voting on delegating the Board of Directors the vested powers of the general assembly meeting as per article (71/1) of the Companies Law for one year from the date of the Assembly approval or the end of the delegated Board term, which comes first. Such delegation shall be in accordance with the requirements stipulated in the Regulatory Rules and Procedures issued pursuant to the Companies Law relating to Listed Joint Stock Companies



Article 71 – Companies Law

Article 71

1- A board member may not have any direct or indirect interest in transactions or contracts made for the company, except with a prior authorization from the ordinary general assembly. Such authorization shall be renewed annually. The board member shall notify the board of directors of any direct or indirect interest he may have in the transactions or contracts made for the company. Such notification shall be recorded in the minutes of the board meeting. Said member may not participate in voting on the resolution to be issued on this matter by the board of directors and the assembly of shareholders. The chairman of the board shall inform the general assembly, when it convenes, of transactions and contracts in which a board member has a direct or indirect interest, providing a special report from the company's external auditor.

2- If a board member fails to disclose his interest as provided for in paragraph 1 of this Article, the company or any stakeholder may petition the competent judicial authority to invalidate the contract or obligate the member to return any profit or benefit realized therefrom.

Rules of Authorisation for Businesses or Contracts That Are Executed For The Company's account, in which A Board Member Has Direct Or Indirect Interest.

Article fifty five: Business and Contracts that don't Require Authorisation

The businesses and contracts that are executed for personal needs shall not be deemed as a direct or indirect interest that require an authorisation from the ordinary general assembly, provided that such businesses and contracts are carried out in the same conditions and settings followed by the company with all contractors and dealers, and that such businesses and contracts must be within the normal course of the Company's activities.

Article fifty six: Authorisation by Board of Directors' (Based on a Delegation of Powers from the General Assembly).

- a) The Ordinary General Assembly shall have the right to delegate the authorisation powers stipulated in paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law to the company's Board of Directors, provided that the delegation is in accordance with the following conditions:
 1. The total amount of business or contract or the total of the businesses and contracts during the fiscal year - is less than (1%) of the company's revenues according to the latest audited financial statements and less than 10 million Saudi Riyals.
 2. The business or contract falls within the normal course of the Company's business.
 3. The business or contract shall not include preferential terms to the Board members and shall be in accordance with the same terms and conditions followed by the company with all contractors and dealers.
 4. The business or contract shall not be part of the business and consultation contracts which a board member carries out by a professional license for the company in accordance with Article 3 of these Regulations.
- b) The board member shall be responsible for calculating the business, stipulated in paragraph (1) above, (in which he has a direct or indirect interest during the same fiscal year).
- c) The period for the delegation shall be a maximum of one year from the date of approval by the General Assembly to delegate its powers, stipulated in paragraph (1) of Article 71 of the Companies Law, to the company's Board of Directors, or until the end of the session of the delegated Board of Directors, whichever is earlier.
- d) Any member of the Board of Directors shall not be allowed to vote on the items of delegation and the revocation (in the Ordinary General Assembly).
- e) The Ordinary General Assembly shall have the right to add additional terms to the terms stated in this Article, provided that such terms are included in the conflict of interest policy referred to in Article 43 of the Corporate Governance Regulations.

Article fifty seven: The General Assembly's Authorisation.

If the Ordinary General Assembly does not delegate the authorisation powers stipulated in Article 56 of these Rules and Procedures, or if the terms of authorisations powers are not fulfilled stipulated in paragraph (a) of Article 56 of these Rules and Procedures are not fulfilled, an authorisation must be obtained from the Ordinary General Assembly on the business and contracts that are executed for the Company's account, and in which a board member has a direct or indirect interest.

Article fifty eight: Indirect Interest.

An interest shall be considered indirect if the business and contract executed for the company's account may result in financial or non-financial benefits to, but not limited to, the following categories:

1. The relatives of the board member.
2. A partnership, limited partnership or limited liability company where any board member or any of his/her relatives is a partner in it or among its managers.
3. A joint stock company in which a board member or any of his/her relatives, individually or collectively, own (5%) or more of its total ordinary shares.
4. An entity - other than companies - in which a board member or any of his/her relatives has ownership, or is managing it.
5. An entity or a company where a board member or any of his/her relatives is a member of its Board of Directors or a senior executive, except for the Company's affiliates .
6. A legal person represented by a board member.

For the purposes of Implementing this Article, the meaning of the term "Relatives" is as stipulated in the Corporate Governance Regulations.

Article: fifty nine: Refuse to Grant The Authorization.

- a) If the Board of Directors rejects granting the authorisation pursuant to Article (56) of these Rules and Procedures, the member of the Board shall resign within a period specified by the Board of Directors; 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 regularise his/her situation in accordance with the Companies Law and its Implementing Regulations prior to the end of the period set by the Board of Directors.
- b) If the Ordinary General Assembly rejects granting the authorisation pursuant to Article (72) of the Companies Law and Article (56) of these Regulatory Rules and Procedures, 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 regularise 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.



Agenda Item # 9

Voting on the business and contracts that were entered into between the company and Rawabi Holding Company, in which the Chairman of the Board of Directors - Mr. Abdulaziz Ali Al-Turki has a direct interest in (where he holds the position of Chairman of the Board of Directors), noting that the transactions that took place during the fiscal year 2020 are (insurance policies for one year with a value of 1,456,778 Saudi riyals), there are no preferential terms in these deals and contracts.

Agenda Item # 10

Voting on the business and contracts that were entered into between the company and Al Tamimi Group, which the Vice Chairman of the Board of Directors - Mr. Fawaz Talal Al Tamimi has an indirect interest in (where he holds the position of a member of the Board of Directors), noting that the transactions that took place during the fiscal year 2020 are (insurance policies for one year with a value of 7,098,298 SAR), and there are no preferential terms in these deals and contracts.

Agenda Item # 11

Voting on the business and contracts that were entered into between the company and Al Muhaidib Group, in which a member of the Board of Directors - Mr. Majid Shatti Al Dhafiri has an indirect interest in (where he holds an executive position), noting that the transactions that took place during the fiscal year 2020 are (insurance policies for one year with a value of 6,028,238 Saudi Riyals), and there are no preferential terms in these deals and contracts.

Agenda Item # 12

Voting on the business and contracts that were entered into between the company and Al Muhaidib Group, in which a member of the Board of Directors - Mr. Majid Shatti Al Dhafiri has an indirect interest in (where he holds an executive position), noting that the transactions that took place during the fiscal year 2020 are (Rent Contracts for the Company's offices for one year with a value of 2,897,306 Saudi Riyals), and there are no preferential terms in these deals and contracts.



To the Shareholders
Gulf Union Alahlia Cooperative Insurance Company

Limited assurance report on declaration submitted by the Chairman of the Board of Directors to the shareholders of Gulf Union Alahlia Cooperative Insurance Company

We have undertaken a limited assurance engagement in respect of the accompanying declaration of statement of work and contracts concluded between Gulf Union Alahlia Cooperative Insurance Company (formerly known as Gulf Union Cooperative Insurance Company) (the "Company") and related parties of the directors of the Company (the "Declaration") for the year ended December 31, 2020 to be submitted by the Chairman of the Board of Directors (the "Board") of the Company in accordance with the applicable criteria mentioned below so as to comply with the requirements of Article 71 of the Regulations for Companies.

Subject matter

The Subject Matter for our limited assurance engagement is the Declaration prepared by the management of the Company and approved by the Chairman of the Board as attached to this report and submitted to us.

Criteria

The applicable Criteria is the requirement of Article 71 of the Regulations for Companies issued by the Ministry of Commerce (2015-1437H) which states that any member of the Board with any interest, both directly or indirectly, in the work or contracts made for the account of the Company shall declare such interests for the approval of a general assembly of the Company. The Board member must notify the Board of such interest and refrain from voting in the vote by the Board to approve such work or contracts. The Chairman of the Board will notify the general assembly of work and contracts in which a member of the Board has a direct or indirect interest.

Management's responsibility

The management of the Company is responsible for the preparation of the Declaration in accordance with the Criteria and ensuring its completeness. This responsibility includes the design, implementation and maintenance of internal controls relevant to the preparation of the Declaration that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Our Independence and Quality Control

We have complied with the independence requirements of the code of professional conduct and ethics, endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, and the ethical requirements that are relevant to our limited assurance engagement in the Kingdom of Saudi Arabia, which includes independence and other requirements founded on fundamental principles of integrity, objectivity, professional competence and due care, confidentiality and professional behavior.

The firm applies International Standard on Quality Control 1, as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, and accordingly maintains a comprehensive system of quality control including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

Our responsibility

Our responsibility is to express a limited assurance conclusion on the Declaration based on the procedures we have performed and the evidence we have obtained. We conducted our limited assurance engagement in accordance with International Standard on Assurance Engagements 3000 (Revised), 'Assurance Engagements Other Than Audits or Reviews of Historical Financial Information' ("ISAE 3000"), as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. This standard requires that we plan and perform this engagement to obtain limited assurance about whether anything has come to our attention that causes us to believe that the Company has not complied with the applicable requirements of Article 71 of the Regulations for Companies in the preparation of the Declaration, for the year ended December 31, 2020.

The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of risks such as failure of systems and controls, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal controls relevant to the Company's compliance with the requirements of Article 71 of the Regulations for Companies in the preparation of the Declaration. Our procedures included examining, on a test basis, evidence supporting systems and controls in respect of the preparation of the Declaration in accordance with the requirements of Article 71 of the Regulations for Companies.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our limited assurance conclusion.

Summary of work performed

We have planned and performed the following procedures to obtain limited assurance over the Company's compliance with the requirements of Article 71 of the Regulations for Companies in the preparation of the Declaration:

- Discussed with the management the process for obtaining business and agreements by any of the Board members with the Company.
- Obtained the accompanying Declaration that includes the lists of all transactions and agreements entered into by any of the Board members of the Company, either directly or indirectly, with the Company during the year ended December 31, 2020.
- Reviewed the minutes of the Board meetings that indicates the Board member notified the Board on the transactions and agreement entered into by the Board member during the year ended December 31, 2020; and further that the concerned Board member did not vote on the resolution issued in this regard at the meetings of the Board.
- Tested the consistency of the transactions and contracts included in the Declaration with the disclosure in Note 20 to the audited financial statements for the year ended December 31, 2020.

Inherent limitations

Our procedures regarding systems and controls relating to the preparation of the Declaration in accordance with the requirements of the Article 71 of the Regulations for Companies, are subject to inherent limitations and, accordingly, errors or irregularities may occur and not be detected. Furthermore, such procedures may not be relied upon as evidence of the effectiveness of the systems and controls against fraudulent collusion, especially on the part of those holding positions of authority or trust.

A limited assurance engagement is substantially less in scope than a reasonable assurance engagement under ISAE 3000, as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. Consequently, the nature, timing and extent of the procedures outlined above for gathering sufficient appropriate evidence were deliberately limited relative to a reasonable assurance engagement, and therefore less assurance is obtained with a limited assurance engagement than for a reasonable assurance engagement.

Our procedures did not constitute either an audit or a review made in accordance with International Standards on Auditing, as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia or International Standards on Review Engagements, as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, and accordingly we do not express an audit or a review opinion in relation to the adequacy of systems and controls.

This conclusion relates only to the Declaration for the year ended December 31, 2020 and should not be seen as providing assurance as to any future dates or periods, as changes to systems or controls may alter the validity of our conclusion.

Limited assurance conclusion

Based on our work described in this report, nothing has come to our attention that causes us to believe that the Company has not complied, in all material respects, with the applicable requirements of Article 71 of the Regulations for Companies in the preparation of the Declaration of related party transactions for the year ended December 31, 2020.

Restriction of use

This report, including our conclusion, has been prepared solely upon the request of the management of the Company, to assist the Company and its Chairman of the Board in fulfilling its reporting obligations to the general assembly in accordance with Article 71 of the Regulations for Companies. The report should not be used for any other purpose or to be distributed to or otherwise quoted or referred to, without our prior consent to any other parties other than the Ministry of Commerce, Capital Market Authority and the shareholders of the Company.

PricewaterhouseCoopers



Ali H. Al Basri
License Number 409

May 24, 2021





31 مارس 2021م

السادة / مساهمي شركة اتحاد الخليج الأهلية للتأمين التعاوني المحترمين

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،

إشارة إلى المادة (71) من نظام الشركات الصادر عن وزارة التجارة والاستثمار والتي تنص على أنه "لا يجوز أن يكون لعضو مجلس الإدارة أي مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في الأعمال والعقود التي تتم لحساب الشركة إلا بترخيص مسبق من الجمعية العامة العادية يجدد كل سنة." وعليه نود إبلاغكم بالأعمال التي تمت مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020 م والتي تسعي الشركة الحصول على ترخيص من الجمعية حيث لا توجد أي شروط تفضيلية في هذه الأعمال والعقود عليها وهي على النحو التالي:

المبلغ	العضو صاحب المصلحة	طبيعة التعاملات	الطرف ذو العلاقة
1,456,778	عبدالعزیز التركي	اقساط تأمين	شركة روابي القابضه
118,642	عبدالعزیز التركي	مطالبات مدفوعة	شركة روابي القابضه
7,098,298	فواز التميمي	اقساط تأمين	مجموعة التميمي
1,607,587	فواز التميمي	مطالبات مدفوعة	مجموعة التميمي
6,028,238	ماجد الظفيري	اقساط تأمين	مجموعة المهيدب
1,487,781	ماجد الظفيري	مطالبات مدفوعة	مجموعة المهيدب
2,897,306,	ماجد الظفيري	ايجار سنوي للمكاتب	مجموعة المهيدب

هناك بعض الأعمال والعقود (وثائق تأمين) والتي تمت بين الشركة وبعض أعضاء مجلس الإدارة والمدراء التنفيذيين لتلبية الإحتياجات الشخصية لهم، وتمت جميعها بنفس الأوضاع والشروط التي تتبعها الشركة مع عموم المتعاقدين والمتعاملين وتقع ضمن نشاط الشركة حيث المعتاد بلغ اجمالها 13,230 ريال سعودي.

كما نرفق لكم التقرير الخاص عن هذه التعاملات والصادر من مراجع حسابات الشركة السادة / برايس وترهاوس كوبرز .

وتقبلوا خالص التحية والتقدير،،،

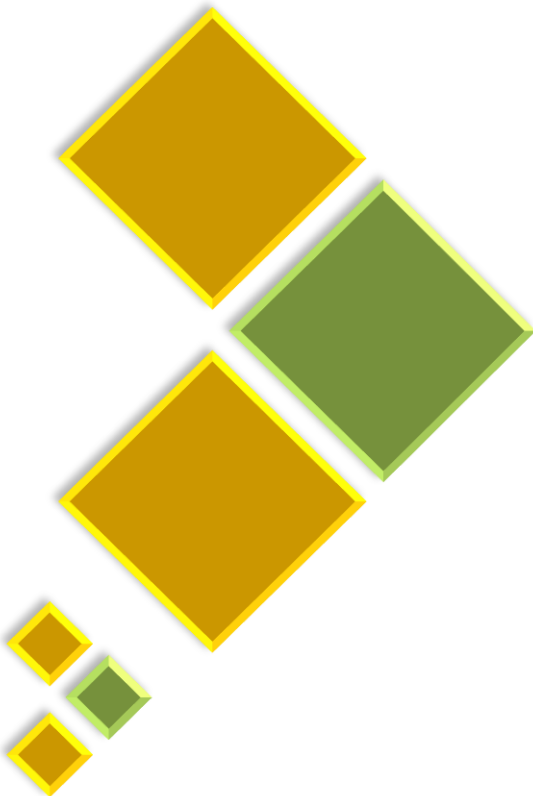

عبدالعزیز علي التركي

رئيس مجلس الإدارة



Agenda Item # 13

Voting to use the entire balance of the share premium amounting to (89,488,445 Saudi Riyals) to reduce part of the accumulated losses of the company.



GULF UNION ALAHLIA COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(A Saudi Joint Stock Company)
REPORT ON THE USE OF THE ENTIRE SHARE PREMIUM BALANCE
AS AT MARCH 31, 2021
AND THE LIMITED CONFIRMATION REPORT

GULF UNION ALAHLIA COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(A Saudi Joint Stock Company)
REPORT ON THE USE OF THE ENTIRE SHARE PREMIUM BALANCE

<u>Index</u>	<u>Page</u>
Report on the use of the entire share premium balance	1-2
Description of the company's requirements	3-5
Financial statements	6-12

**LIMITED CONFIRMATION REPORT ON THE USE OF THE ENTIRE SHARE PREMIUM
BALANCE**

To the shareholders of
Gulf Union Alahlia Cooperative Insurance Company
(A Saudi Joint Stock Company)
Dammam, Kingdom of Saudi Arabia

We have implemented a limited confirmation link to indicate whether a particular matter has caught our attention which makes us believe that what was detailed in the subject of confirmations paragraph below (the "subject") has not been fairly reported and presented, in all fundamental respects, in accordance with the related controls (the "controls") referred to below.

The subject of confirmation:

The subject of the limited confirmation link is connected to the evaluation of the reasons related to the use of the balance of the share premium of Gulf Union Alahlia Cooperative Insurance Company (the "Company") which is recommended by the Company's Board of Directors and to the impact of this use on the company's obligations, whereby the Board decided on May 25, 2021, to use 100% of the company's full share premium balance amounting to 89,488,445 Saudi Riyals, and transfer it for partial amortization of the company's accumulated losses amounting to 117,338,700 Saudi Riyals which represents 51.13% of the share capital, to become 27,850,255 Saudi Riyals (only Twenty Seven million, Eight Hundred Fifty Thousand and Two Hundred Fifty Five Saudi riyals). Amounting to 12.14% of the share capital.

Related controls:

Article (47) of the companies law.

Management's responsibility:

The company's management is responsible for the preparation and fair presentation of the information contained in the above paragraph in accordance with the related controls, and is also responsible for selecting methods for applying such controls. It is also responsible for the application of internal control systems that it deems necessary to prepare and present the information contained in the above paragraph and to ensure that they are free from any material distortions, whether resulting from fraud or error, as well as for the selection and application of the appropriate controls, the retention of sufficient records and for carrying out reasonable estimates depending on the related circumstances and events.

Auditor's responsibility:

Our responsibility is to provide a limited confirmation conclusion on the above subject based on the confirmation link we have made in accordance with the international standard of confirmation links (3000) "confirmation links other than review or audit of historical financial information ", adopted in Saudi Arabia, and the terms and conditions related to this link which are agreed with the company's management.

Our procedures were designed to obtain a limited level of assurance sufficient to provide a basis for our conclusion, and therefore we have not obtained all the required evidence to provide a reasonable level of assurance. The actions carried out depend on our professional judgment, including the risk of substantial misrepresentations in the subject whether it is the result of fraud or error. We also took into account the effectiveness of internal control systems when determining the nature and extent of our procedures, and our intervention was not designed to provide confirmation of the effectiveness of those systems.

Independence and quality control:

We have adhered to requirements of independence and all other requirements in accordance with the rules of conduct and ethics of the profession adopted in Saudi Arabia, which include the basic principles of integrity, objectivity, professional competence, due diligence, confidentiality and professional conduct.

**LIMITED CONFIRMATION REPORT ON THE USE OF THE ENTIRE SHARE PREMIUM
BALANCE (CONTINUED)**

We also apply the International Quality Control Standard (1) adopted in Saudi Arabia, thereby maintaining a comprehensive quality control system including documented policies and procedures on compliance with applicable ethical, professional regulatory and organizational requirements.

Summary of implemented procedures:

The procedures applied in the limited confirmation link differ in nature and timing, and are less in scope than those applied in the reasonable confirmation link. As a result, the confirmation level obtained in the limited confirmation link is much lower than the confirmation that may be obtained if a reasonable confirmation link is made.

The procedures we have implemented include but are not limited to:

- Reviewing the Board's decision dated May 25, 2021, in which the Board decided to recommend the use the entire share premium balance as at March 31, 2021, which amounted to 89,488,445 Saudi Riyals (only Eighty-Nine Million, Four Hundred Eighty-Eight Thousand and Four Hundred Forty-Five Saudi riyals) reducing it by 100%.
- Examining the attached information provided by the Company, which shows the reasons for the use of the full share premium as at March 31, 2021 and the impact of the said use on the company's obligations.
- Reviewing the accounting entries related of the use of the share premium to amortise part of the accumulated losses.

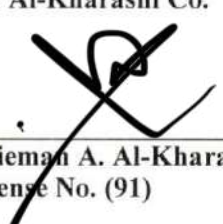
Result of limited confirmation:

Based on our limited confirmation procedures and the evidence obtained, nothing came to our attention to make us believe that what was detailed in the above paragraph of the attached report has not been fairly reported and presented, in all fundamental respects, in accordance with the relevant regulations.

Restricted use:

This report was prepared at the request of the company's management only to assist the company in fulfilling its obligations to report to the Extraordinary General Assembly under the relevant controls. The report may not be used for any other purpose or distributed to any parties other than the Ministry of Trade and Investment, the Capital Market Authority and the company's shareholders, or for no quotes to be taken from it, or to be referred to it without our prior consent.

For Al-Kharashi Co.



Sulieman A. Al-Kharashi
License No. (91)

Riyadh:

Shawwal 14,1442H

May 26, 2021G

GULF UNION ALAHLIA COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(A Saudi Joint Stock Company)
REPORT ON THE USE OF THE ENTIRE SHARE PREMIUM BALANCE

1. Description of the company's requirements

- As of March 31, 2020, the company's accumulated losses amounted to 117,338,700 Saudi Riyals, which represent 51.13% of the share capital.
- The Board of Directors of the Company decided in its meeting held on 25/05/2021 to recommend to use the full balance of the company's share premium to amortize part of the accumulated losses down to 27,850,255 Saudi Riyals representing 12.14% of the share capital as follows:
 - 1) The share premium before use was Saudi Riyals 89,488,445, and after use is zero Saudi Riyals.
 - 2) The reduction rate in the share premium is 100%.
 - 3) **The reason for the use of the entire share premium** is to restructure the sources of financing and shareholders' equity to amortise the accumulated losses by 89,488,445 Saudi Riyals. (Only Eighty-Nine Million, Four Hundred Eighty-Eight Thousand and Four Hundred Forty-Five Saudi Riyals).
 - 4) **Method of using the entire share premium balance:** to close the balance of 89,488,445 Saudi Riyals with accumulated losses.
 - 5) There is no substantial impact as a result of the use of the entire share premium balance on the company's obligations, its operations nor on its financial, operational or regulatory or organizational performance.

2. Related matters

- A report from the chartered accountant on the reasons for the use of the entire statutory reserve balance and the impact of that use on source obligations.
- The proposed method of using share premium and the expected impacts of such use.
- Article (47) of the corporate system.

GULF UNION ALAHLIA COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(A Saudi Joint Stock Company)
REPORT ON THE USE OF THE ENTIRE SHARE PREMIUM BALANCE (CONTINUED)

2. Related matters (CONTINUED)

1-2 Company's incorporation system:

Article (8) of the company's incorporation system:

The company's share capital was set at SAR 229,474,640 divided into 22,947,464 shares with a nominal value of SAR 10, all of which are ordinary cash shares.

Article (18) of the company's incorporation system:

(Board of Director's Authorities):

Taking into account the terms of reference of the General Assembly, the Board of Directors has the broadest authorities in managing the company in order to achieve its objectives. And it is also within its jurisdiction to authorize one or more of its Board members or other persons to execute one or more specific actions in a way that doesn't conflict with laws and relevant regulations.

3. Notes on the company's financial statements:

3-1 Accumulated losses:

The company's accumulated losses amounted to SAR 117,338,700 as of March 31, 2021. The use of the full share premium balance of SAR 89,488,445 will reduce the accumulated losses to SAR 27,850,255.

3-2 Share Capital

The capital is SAR 229,474,640 divided into 22,947,464 shares, with a nominal value of SAR 10 per share.

4- The reasons for the use of the full share premium and the impact of that use on the company's obligations:

4-1 The reasons why the to use the entire balance is necessary:

Restructuring the company's shareholders' equity to amortize SAR 89,488,445 of accumulated losses whereby the loss-to-capital ratio decreases from 51.13% to 12.14% in accordance with article 150 of the companies law, which states:

Based on Royal Order No. (15016) dated 16/03/1442 H on the suspension of certain provisions of the corporate system articles issued by Royal Decree No. (M/3) dated 28/01/1437 H, the application of the second paragraph of Article 150 of the corporate system which states that in case the extraordinary General Assembly is not convened within 180 days of the date of the Board of Directors' knowledge of the losses or if the Assembly meets but is unable to issue a decision on this subject, the company will be considered expired by law.

GULF UNION ALAHLIA COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(A Saudi Joint Stock Company)
REPORT ON THE USE OF THE ENTIRE SHARE PREMIUM BALANCE (CONTINUED)

4-2 The effect of using the entire share premium balance:

The impact on shareholders' equity as per the financial statements for the period ended March 31, 2021 is as follows:

Shareholder's Equity	Before Closing the Balance	After Using the Balance	Change
Share Capital	229,474,640	229,474,640	-
Statutory reserve	4,885,691	4,885,691	-
Share premium	89,488,445	-	(89,488,445)
Accumulated losses	(117,338,700)	(27,850,255)	89,488,445
Provision of employees' benefits obligations	(2,203,061)	(2,203,061)	-
Provision of fair value of investments	(11,865,894)	(11,865,894)	-
Equity attributable to the company's shareholders	216,172,909	216,172,909	-
Loss-to-Capital Ratio	<u>51.13%</u>	<u>12.14%</u>	

The use of the entire share premium balance will not have an impact on the company's cash accounts. In addition, there will be no impact on net shareholders' equity and the company's obligations.

GULF UNION ALAHLIA COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(A Saudi Joint Stock Company)
INTERIM CONDENSED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
(All amounts expressed in Saudi Riyals unless otherwise stated)

	Note	March 31, 2021 (Unaudited)	December 31, 2020 (Audited)
ASSETS			
Cash and cash equivalents	6	211,135,288	179,508,029
Short-term deposits	7	76,546,259	126,570,741
Premiums and reinsurers' receivable - net	8	188,959,311	206,568,729
Premiums receivable - related parties - net	14	16,501,576	8,311,277
Reinsurers' share of unearned premiums	9	50,666,798	36,474,798
Reinsurers' share of outstanding claims	9	51,682,375	48,489,107
Reinsurers' share of claims incurred but not reported	9	19,351,056	20,062,991
Deferred policy acquisition costs		29,571,968	29,474,599
Deferred excess of loss premiums	9	5,561,449	-
Investments	10	272,349,436	257,059,214
Prepaid expenses and other assets		30,631,182	30,821,365
Property and equipment		10,151,651	10,770,393
Right-of-use assets		8,772,027	9,278,773
Intangible assets		12,030,493	12,106,745
Goodwill	5	103,786,750	103,786,750
Statutory deposit		34,421,196	52,871,196
Accrued income on statutory deposit		7,573,460	7,562,956
TOTAL ASSETS		1,129,692,275	1,139,717,663
LIABILITIES			
Accounts payables		95,878,069	72,108,216
Accrued and other liabilities		28,300,092	27,905,430
Reinsurers' balances payable		23,699,653	15,379,852
Unearned premiums	9	369,935,246	375,588,801
Unearned reinsurance commission		12,157,424	8,825,885
Outstanding claims	9	122,338,263	104,742,560
Claims incurred but not reported	9	160,745,938	170,897,914
Additional premium reserves	9	21,706,061	11,295,391
Other technical reserves	9	11,142,021	11,211,593
Lease liabilities		7,530,845	7,500,772
Employee benefit obligations		19,690,624	20,659,103
Zakat and income tax	15	19,072,948	19,958,958
Surplus distribution payable		13,748,722	13,748,722
Accrued commission income payable to SAMA		7,573,460	7,562,956
TOTAL LIABILITIES		913,519,366	867,386,153
EQUITY			
Share capital	1,16	229,474,640	229,474,640
Share premium		89,488,445	89,488,445
Statutory reserve	17	4,885,691	4,885,691
Accumulated losses		(117,338,700)	(59,541,995)
Re-measurement reserve of employee benefit obligations		(2,203,061)	(2,203,061)
Fair value reserve on investments		11,865,894	10,227,790
TOTAL EQUITY		216,172,909	272,331,510
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		1,129,692,275	1,139,717,663

Abdulaziz Ali Al Turki
Chairman of the Board of Directors

Osama Alawi Al Hashim
Chief Financial Officer

Munir Hashim Al Borno
Chief Executive Officer

GULF UNION ALAHLIA COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(A Saudi Joint Stock Company)
INTERIM CONDENSED STATEMENT OF INCOME
(All amounts expressed in Saudi Riyals unless otherwise stated)

	Note	Three-month period ended March 31, 2021 (Unaudited)	Three-month period ended March 31, 2020 (Unaudited)
REVENUES			
Gross premiums written	13	177,079,111	133,652,751
Reinsurance premiums ceded:			
- Foreign		(34,102,145)	(30,253,861)
- Local		(3,636,559)	(4,018,737)
Excess of loss premiums:			
- Foreign		(2,964,381)	(1,096,402)
- Local		(567,460)	(121,544)
Net premiums written		135,808,566	98,162,207
Changes in unearned premiums	9	5,653,555	2,647,313
Changes in reinsurers' share of unearned premiums	9	14,192,000	6,625,938
Net premiums earned		155,654,121	107,435,458
Reinsurance commissions		5,676,402	6,185,994
Fee income from insurance		113,978	68,271
Total revenues		161,444,501	113,689,723
UNDERWRITING COSTS AND EXPENSES			
Gross claims paid	13	(172,112,421)	(81,231,393)
Reinsurers' share of gross claims paid		13,650,962	19,335,293
Expenses incurred related to claims		(3,637,754)	(1,117,469)
Net claims and other benefits paid		(162,099,213)	(63,013,569)
Changes in outstanding claims	9	(17,595,703)	(36,159,773)
Changes in reinsurers' share of outstanding claims	9	3,193,268	606,030
Changes in claims incurred but not reported	9	10,151,976	12,094,720
Changes in reinsurers' share of claims incurred but not reported	9	(711,935)	(3,994,431)
Net claims and other benefits incurred		(167,061,607)	(90,467,023)
Policy acquisition costs		(13,811,156)	(9,791,933)
Changes in additional premium reserves	9	(10,410,670)	3,947,065
Changes in other technical reserves	9	69,572	(300,982)
Other underwriting expenses		(272,995)	(432,808)
Total underwriting costs and expenses, net		(191,486,856)	(97,045,681)
NET UNDERWRITING (LOSS) INCOME		(30,042,355)	16,644,042

(continued)

GULF UNION ALAHLIA COOPERATIVE INSURANCE COMPANY

(A Saudi Joint Stock Company)

INTERIM CONDENSED STATEMENT OF INCOME (Continued)

(All amounts expressed in Saudi Riyals unless otherwise stated)

		Three-month period ended March 31, 2021 (Unaudited)	Three-month period ended March 31, 2020 (Unaudited)
OTHER OPERATING (EXPENSES) INCOME			
Allowance for doubtful debts	8,14	(3,713,367)	(3,022,069)
General and administrative expenses		(29,001,481)	(23,479,382)
Investment and commission income - net		4,206,719	3,067,935
Finance costs - lease liabilities		(74,073)	(66,923)
Other income		1,827,852	756,378
Total other operating expenses, net		(26,754,350)	(22,744,061)
Total loss for the period before surplus attribution, zakat and income tax		(56,796,705)	(6,100,019)
Surplus attributed to the insurance operations		-	-
Total loss for the period before zakat and income tax		(56,796,705)	(6,100,019)
Zakat expense	15	(1,000,000)	(692,442)
Total loss for the period attributable to the shareholders		(57,796,705)	(6,792,461)
Weighted average number of outstanding shares	19	22,947,464	15,000,000
Loss per share (expressed in Saudi Riyals per share)			
Basic loss per share	19	(2.52)	(0.45)
Diluted loss per share	19	(2.52)	(0.45)

The accompanying notes from 1 to 22 form an integral part of this interim condensed financial information.

Abdulaziz Ali Al Turki
Chairman of the Board of
Directors

Osama Alawi Al Hashim
Chief Financial Officer

Munir Hashim Al Borno
Chief Executive Officer

GULF UNION ALAHLIA COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(A Saudi Joint Stock Company)
INTERIM CONDENSED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
(All amounts expressed in Saudi Riyals unless otherwise stated)

	Note	Three-month period ended March 31, 2021 (Unaudited)	Three-month period ended March 31, 2020 (Unaudited)
Total loss for the period attributable to the shareholders		(57,796,705)	(6,792,461)
Other comprehensive income (loss):			
<i>Items that will be reclassified to the statement of income in subsequent period</i>			
Net change in fair value of available-for-sale investments	10	1,638,104	(6,796,963)
Total comprehensive loss for the period		(56,158,601)	(13,589,424)

The accompanying notes from 1 to 22 form an integral part of this interim condensed financial information.

Abdulaziz Ali Al Turki
Chairman of the Board of
Directors

Osama Alawi Al Hashim
Chief Financial Officer

Munir Hashim Al B0rn0
Chief Executive Officer

GULF UNION ALAHLIA COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(A Saudi Joint Stock Company)
INTERIM CONDENSED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE THREE-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2021
(All amounts expressed in Saudi Riyals unless otherwise stated)

	Note	Share capital	Share premium	Statutory reserve	Accumulated losses	Re-measurement reserve of employee benefit obligations	Fair value reserve on investments	Total
At January 1, 2021 (Audited)		229,474,640	89,488,445	4,885,691	(59,541,995)	(2,203,061)	10,227,790	272,331,510
Total comprehensive (loss) income for the period								
Total loss for the period attributable to the shareholders		-	-	-	(57,796,705)	-	-	(57,796,705)
Net change in fair value of available-for-sale investments	10	-	-	-	-	-	1,638,104	1,638,104
Total comprehensive (loss) income for the period		-	-	-	(57,796,705)	-	1,638,104	(56,158,601)
At March 31, 2021 (Unaudited)		229,474,640	89,488,445	4,885,691	(117,338,700)	(2,203,061)	11,865,894	216,172,909
At January 1, 2020 (Audited)		150,000,000	-	4,885,691	(13,964,902)	(3,105,460)	6,687,364	144,502,693
Total comprehensive (loss) income for the period								
Total loss for the period attributable to the shareholders		-	-	-	(6,792,461)	-	-	(6,792,461)
Net change in fair value of available-for-sale investments		-	-	-	-	-	(6,796,963)	(6,796,963)
Total comprehensive (loss) income for the period		-	-	-	(6,792,461)	-	(6,796,963)	(13,589,424)
At March 31, 2020 (Unaudited)		150,000,000	-	4,885,691	(20,757,363)	(3,105,460)	(109,599)	130,913,269

The accompanying notes from 1 to 22 form an integral part of this interim condensed financial information.

Abdulaziz Ali Al Turki
Chairman of the Board of Directors

Osama Alawi Al Hashim
Chief Financial Officer

Munir Hashim Al Borno
Chief Executive Officer

GULF UNION ALAHLIA COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(A Saudi Joint Stock Company)
INTERIM CONDENSED STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE THREE-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2021
(All amounts expressed in Saudi Riyals unless otherwise stated)

	<i>Note</i>	For three-month period ended March 31, 2021 (Unaudited)	For three-month period ended March 31, 2020 (Unaudited)
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Total loss for the period before surplus attribution, zakat and income tax		(56,796,705)	(6,100,019)
<u>Adjustments for non-cash items:</u>			
Depreciation of property and equipment		712,170	357,020
Amortization of intangible assets		647,268	644,194
Depreciation on right-of-use assets		506,746	275,233
Finance cost on lease liabilities		74,073	66,923
Allowance for doubtful debts	8,14	3,713,367	3,022,069
Investment and commission income		(4,206,719)	(3,067,935)
Provision for employee benefit obligations		352,884	583,992
 Changes in operating assets and liabilities:			
Premiums and reinsurers' receivable	8	13,896,051	7,345,768
Premium receivables - related parties	14	(8,190,299)	(7,291,227)
Reinsurers' share of unearned premiums	9	(14,192,000)	(6,625,938)
Reinsurers' share of outstanding claims	9	(3,193,268)	(606,030)
Reinsurers' share of claims incurred but not reported	9	711,935	3,994,431
Deferred policy acquisition costs		(97,369)	(837,284)
Deferred excess of loss premiums		(5,422,133)	(3,653,842)
Prepaid expenses and other assets		4,607,420	4,292,593
Accounts payable		23,769,853	(12,206,067)
Accrued and other liabilities		(5,155,338)	1,008,846
Reinsurers' balances payable		8,319,801	4,818,982
Unearned premiums	9	(5,653,555)	(2,647,313)
Unearned reinsurance commission		3,331,539	1,183,569
Outstanding claims	9	17,595,703	36,159,773
Claims incurred but not reported	9	(10,151,976)	(12,094,720)
Additional premium reserves	9	10,410,670	(3,947,065)
Other technical reserves	9	(69,572)	300,982
Employee benefit obligations paid		(1,321,363)	(752,276)
Zakat and income tax paid		(1,886,010)	-
Net cash (used in) generated from operating activities		(27,686,827)	4,224,659

(Continued)

GULF UNION ALAHLIA COOPERATIVE INSURANCE COMPANY
(A Saudi Joint Stock Company)
INTERIM CONDENSED STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE THREE-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2021
(All amounts expressed in Saudi Riyals unless otherwise stated)

	Note	For three-month period ended March 31, 2021 (Unaudited)	For three-month period ended March 31, 2020 (Unaudited)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Placement in short-term deposits	-		(800,000)
Liquidation of short-term deposits		50,169,055	1,454,191
Purchase of available-for-sale investments	10	(15,527,118)	(500,000)
Purchase of held to maturity investment	10		(5,000,000)
Proceed from disposal of held-to-maturity investment	10	1,875,000	1,666,665
Investment and commission income received		5,055,593	679,827
Purchases of property and equipment		(93,428)	(751,166)
Additions to intangible assets		(571,016)	(1,699,551)
Liquidation of statutory deposit		18,450,000	-
Net cash generated from (used in) investing activities		59,358,086	(4,950,034)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY			
Principal elements of lease payments		(41,925)	(1,135,523)
Finance cost paid		(2,075)	(24,477)
Net cash used in financing activities		(44,000)	(1,160,000)
Net change in cash and cash equivalents		31,627,259	(1,885,375)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		179,508,029	66,862,753
Cash and cash equivalents at end of the period	6	211,135,288	64,977,378
Supplemental non-cash information:			
Net change in fair value reserve for available-for-sale investments	10	1,638,104	(6,796,963)
Right-of-use-assets and lease liabilities		-	5,493,021

The accompanying notes from 1 to 22 form an integral part of this interim condensed financial information.

Abdulaziz Ali Al Turki
Chairman of the Board of
Directors

Osama Alawi Al Hashim
Chief Financial Officer

Munir Hashim Al Borno
Chief Executive Officer



توصية مجلس الإدارة

باستخدام كامل رصيد علاوة الإصدار لإطفاء جزء من الخسائر المتراكمة للشركة

بالإشارة إلى بلوغ الخسائر المتراكمة مبلغ 117,338,700 ريال سعودي، ما يمثل 51.13% من رأس المال وفق القوائم المالية كما في 31 مارس 2021م، وبالإشارة إلى إعلان الشركة عن الإجراءات الواجب إتخاذها والمدد الزمنية لها بعد بلوغ خسائر الشركة المتراكمة 51.13% من رأس المال، ووفق ما تم عرضه على مجلس الإدارة من الإجراءات التصحيحية المتخذة وآليات تخفيض الخسائر المتراكمة لما دون 50% من رأس مال الشركة، ووفق الصالح العام للشركة فقد قرر مجلس إدارة شركة اتحاد الخليج الأهلية بالتمرير الآتي:-

أولاً: التوصية للجمعية العامة العادية للشركة باستخدام كامل رصيد علاوة الإصدار والبالغة (89,488,445 ريال سعودي) لإطفاء جزء من الخسائر المتراكمة للشركة لتصبح الخسائر المتراكمة للشركة 27,850,255 بنسبة 12.14% من رأس المال.
ثانياً: تكليف الرئيس التنفيذي بإتخاذ الإجراءات التنفيذية اللازمة لتنفيذ توصية مجلس الإدارة الواردة بالفقرة أولاً، على أن يتم عرض التطورات على مجلس الإدارة بصورة دورية.

وبناءً عليه جرى التوقيع،،،

	رئيس مجلس الإدارة	عبد العزيز علي التركي
	نائب رئيس مجلس الإدارة	فواز طلال التميمي
	عضو مجلس الإدارة	منير هاشم البورنو
	عضو مجلس الإدارة	ماجد شطي حمود الظفيري
	عضو مجلس الإدارة	إبراهيم عبد الله المطرف
	عضو مجلس الإدارة	أيهم محمد اليوسف
	عضو مجلس الإدارة	غسان محمد عثمان كشميري

والله ولي التوفيق،،،



إتحاد الخليج الأهلية للتأمين التعاوني
GULF UNION AL AHLIA COOPERATIVE INSURANCE

Thank You

Gulf Union Al Ahlia Cooperative Insurance

