

يدعو مجلس إدارة مجموعة الخليج للتأمين "جي.آي.جي" المساهمين إلى حضور اجتماع الجمعية العامة العادية (الاجتماع الأول)

يسر مجلس إدارة مجموعة الخليج للتأمين "جي.آي.جي" دعوة السادة المساهمين للمشاركة والتصويت في اجتماع الجمعية العامة العادية (الاجتماع الأول) والمقرر انعقادها بمشيئة الله تعالى عن طريق وسائل التقنية الحديثة في تمام الساعة 20:30 يوم الأربعاء 1445/11/21 هـ الموافق 2024/05/29م.

مدينة و مكان انعقاد الجمعية العامة : مقر الشركة الرئيسي بمدينة الرياض، برج جي.آي.جي طريق الملك عبدالله، عن طريق وسائل التقنية الحديثة وذلك من خلال استخدام منظومة تداولاتي.

رابط بمقر الاجتماع: www.tadawulaty.com.sa

تاريخ انعقاد الجمعية 1445/11/21 هـ الموافق 2024/05/29م.

وقت انعقاد الجمعية : 20:30

كيفية انعقاد الجمعية العامة : وسائل التقنية الحديثة

حق الحضور، وأحقية التسجيل، ونهاية التصويت: يكون حق الحضور للمساهمين المقيدون في سجل مساهمي الشركة لدى مركز إيداع بنهاية جلسة التداول التي تسبق اجتماع الجمعية العامة وبحسب الأنظمة واللوائح، ويحق للمساهم إنابة من يختاره من غير أعضاء مجلس إدارة الشركة. كما أن أحقية تسجيل الحضور لاجتماع الجمعية تنتهي وقت انعقاد اجتماع الجمعية، وأن أحقية التصويت على بنود الجمعية للحاضرين تنتهي عند انتهاء لجنة الفرز من فرز الأصوات.

النصاب اللازم لانعقاد الجمعية: يكون اجتماع الجمعية العامة العادية (الاجتماع الأول) صحيحاً إذا حضره مساهمون يمثلون ربع رأس المال على الأقل.

جدول أعمال الجمعية: مرفق

نموذج التوكيل : إرفاق النموذج

حق المساهم في مناقشة الموضوعات المدرجة على جدول أعمال الجمعية، وتوجيه الأسئلة، وكيفية ممارسة حق التصويت: يحق للمساهمين مناقشة الموضوعات المدرجة على جدول أعمال الجمعية وتوجيه الأسئلة، وبإمكان المساهمين الكرام التصويت عن بعد على جدول أعمال الجمعية وذلك من خلال خدمة (التصويت الإلكتروني) عن طريق زيارة الموقع الإلكتروني الخاص بتداولاتي www.tadawulaty.com.sa

تفاصيل خاصية التصويت الإلكتروني على بنود الجمعية: بإمكان المساهمين المسجلين في خدمات تداولاتي التصويت إلكترونياً عن بعد على بنود الجمعية بدءاً من الساعة الواحدة صباحاً من يوم الأحد 1445/11/18 هـ الموافق 2024/05/26م وحتى نهاية وقت انعقاد الجمعية. وتحث الشركة مساهميتها بالتسجيل في موقع تداولاتي علماً بأن التسجيل والتصويت متاحاً ومجاناً لجميع المساهمين باستخدام الرابط التالي www.tadawulaty.com.sa

طريقة التواصل: حال وجود استفسار نأمل التواصل مع إدارة علاقات المساهمين على الرقم 0112730501 أو من خلال البريد الإلكتروني Othub.Alnasser@gig.sa

PUBLIC

Gulf Insurance Group

A Saudi joint stock company | Paid-up capital 525 million Saudi Riyals | Licensed by No (TMN/25/20101) | Commercial Registration No.1010271203 | 3528 King Abdullah Bin Abdulaziz Road, Al Nuzha District | Unit No. 25 | Riyadh 12471 - 6378 | Toll free 8001160020 | Website www.gig.sa | Regulated and Supervised by the Insurance Authority.

مجموعة الخليج للتأمين

شركة مساهمة سعودية | رأس المال 525 مليون ريال سعودي | مرخص لها برقم ترخيص (ت م ن/25/20101) | سجل تجاري رقم 1010271203 | 3528 طريق الملك عبدالله بن عبدالعزيز حي الزهراء | رقم الوحدة 25 | الرياض 12471 - 6378 | الرقم المجاني 8001160020 | البريد الإلكتروني www.gig.sa | خاضعة لرقابة وإشراف هيئة التأمين.

جدول أعمال اجتماع الجمعية العامة العادية (الاجتماع الأول)

- 1- الإطلاع على تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023م ومناقشته.
- 2- التصويت على تقرير مراجعي حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023م ومناقشته.
- 3- الإطلاع على القوائم المالية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023م ومناقشتها.
- 4- التصويت على تعيين مراجعي الحسابات للشركة من بين المرشحين بناءً على توصية لجنة المراجعة وذلك لفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية للربع الثاني والثالث والسنتي من العام المالي 2024م والربع الأول من العام المالي 2025م وتحديد اتعابهم. (مرفق)
- 5- التصويت على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن أدائهم خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023م.
- 6- التصويت على صرف مبلغ 1,400,000 ريال مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023م
- 7- التصويت على الأعمال والعقود التي ستنتم بين الشركة وشركة مجموعة الجريسي والتي لعضو مجلس الإدارة سعادة الأستاذ/ عمر عبدالرحمن الجريسي مصلحة غير مباشره فيها وهي عبارة عن وثائق تأمين دون شروط تفضيلية علماً بأن التعاملات لعام 2023م بلغت 26,006,000 ريال. (مرفق)
- 8- التصويت على الأعمال والعقود التي ستنتم بين الشركة وشركة (جي أي جي) الخليج و (جي أي جي) الكويت والتي لأعضاء مجلس الإدارة سعادة الأستاذ / بيجان خسروشاھي، والأستاذ/ بول أدمسون، والأستاذ/ جيان كلوتير، والأستاذ/ فريد صابر، والأستاذ/ أسامة كشك مصلحة غير مباشرة فيها وهي النفقات التي يتحملها الأطراف ذات العلاقة دون شروط تفضيلية حيث بلغت التعاملات لعام 2023م 2,011,000 ريال. (مرفق)
- 9- التصويت على الأعمال والعقود التي ستنتم بين الشركة و كيانات مجموعة الخليج والتي لأعضاء مجلس الإدارة سعادة الأستاذ / بيجان خسروشاھي، والأستاذ/ بول أدمسون، والأستاذ/ جيان كلوتير، والأستاذ/ فريد صابر، والأستاذ/ أسامة كشك مصلحة غير مباشرة فيها وهي عقود إعادة التأمين دون شروط تفضيلية حيث بلغت التعاملات لعام 2023م 4,912,000 ريال. (مرفق)
- 10- التصويت على الأعمال والعقود التي ستنتم بين الشركة و كيانات مجموعة الخليج والتي لأعضاء مجلس الإدارة سعادة الأستاذ / بيجان خسروشاھي، والأستاذ/ بول أدمسون، والأستاذ/ جيان كلوتير، والأستاذ/ فريد صابر، والأستاذ/ أسامة كشك مصلحة غير مباشرة فيها وهي عمولات إعادة التأمين كنتيجة لانتقال الملكية مع كيانات مجموعة الخليج، فقد سجلت الشركة عمولة شركات إعادة التأمين وفق وثائق إعادة التأمين. وتعد مجموعة الخليج من المساهمين الإستراتيجيين للشركة دون شروط تفضيلية حيث بلغت التعاملات لعام 2023م 535,000 ريال. (مرفق)
- 11- التصويت على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بمبلغ 78,750,000 ريال على المساهمين عن الفترة المالية 2023/12/31م بواقع (1.5) ريال سعودي للسهم الواحد والتي تمثل ما نسبته 15% من القيمة الإسمية للسهم على أن تكون الأحقية للمساهمين المالكين للأسهم بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة والمقيدين في سجل مساهمي الشركة لدى شركة مركز إيداع الأوراق المالية (مركز الإيداع) في نهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ الاستحقاق، وسيتم الإعلان عن تاريخ توزيع الأرباح لاحقاً.

PUBLIC

Gulf Insurance Group

A Saudi joint stock company | Paid-up capital 525 million Saudi Riyals |
Licensed by No (TMN/25/20101) | Commercial Registration No.1010271203 |
3528 King Abdullah Bin Abdulaziz Road, Al Nuzha District | Unit No. 25 | Riyadh
12471 - 6378 | Toll free 8001160020 | Website www.gig.sa | Regulated and
Supervised by the Insurance Authority.

مجموعة الخليج للتأمين

شركة مساهمة سعودية | رأس المال 525 مليون ريال سعودي | مرخص لها برقم ترخيص (ت م ن/25/20101) | سجل تجاري رقم 1010271203 | 3528 طريق الملك عبدالله بن عبدالعزيز حي الزهراء | رقم الوحدة 25 | الرياض 12471 - 6378 | الرقم المجاني 8001160020 | البريد الإلكتروني www.gig.sa | خاضعة لرقابة وإشراف هيئة التأمين.



Gulf Insurance Group « GIG » announces to Invites its Shareholders to Attend the Ordinary General Assembly Meeting (First Meeting) through modern technology means

The Board of Directors of GIG is pleased to invite the Company's shareholders to attend the Ordinary General Meeting (First Meeting) via modern technology means provided by Tadawulaty platform on Wednesday 20:30, in 29/05/2024 corresponding to 21/11/1445H.

City and Location of the General Assembly's Meeting : The company Head quarter in Riyadh, King Abdullah Road

Hyperlink of the Meeting Location: www.tadawulaty.com.sa

Date of the General Assembly's Meeting : 2024-05-29 Corresponding to 1445-11-21

Time of the General Assembly's Meeting : 20 :30

Methodology of Convening the General Assembly's Meeting : Via modern technology means

Attendance Eligibility, Registration Eligibility, and Voting End: 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

Quorum for Convening the General Assembly's Meeting: The Ordinary General Assembly meeting (the first meeting) is valid if attended by shareholders representing at least 25% of the capital.

General Assembly Meeting Agenda : As attached

Proxy Form : As attached

The shareholder right in discussing the assembly agenda topics, asking questions, and exercising the voting right: The shareholders who are registered in Tadawulaty can remotely vote on the General Assembly Meeting's agenda items through the following link: (www.tadawulaty.com.sa). Voting on the items of the General Assembly agenda online will be start from 01:00 am, Sunday 18/11/1445H corresponding to 26/05/2024, until the end of the Ordinary General Assembly

Details of the electronic voting on the Assembly's agenda : Please note that the eligibility to register attendance to the assembly meeting expires at the time of holding the assembly and that the attendees' eligibility to vote on the assembly clauses expires when the counting committee completes counting the votes

Method of Communication: If you have any questions, please contact the Shareholder Relations Department at 0112730501 or via email: Othub.Alnasser@gig.sa

PUBLIC

Gulf Insurance Group

A Saudi joint stock company | Paid-up capital 525 million Saudi Riyals | Licensed by No (TMN/25/20101) | Commercial Registration No.1010271203 | 3528 King Abdullah Bin Abdulaziz Road, Al Nuzha District | Unit No. 25 | Riyadh 12471 - 6378 |Toll free 8001160020 | Website www.gig.sa | Regulated and Supervised by the Insurance Authority.

مجموعة الخليج للتأمين

شركة مساهمة سعودية | رأس المال 525 مليون ريال سعودي | مرخص لها برقم ترخيص (ت م ن/20101/25) | سجل تجاري رقم 1010271203 | 3528 طريق الملك عبدالله بن عبدالعزيز حي الزهراء | رقم الوحدة 25 | الرياض 12471 - 6378 | الرقم المجاني 8001160020 | البريد الإلكتروني www.gig.sa | خاضعة لرقابة وإشراف هيئة التأمين.



Agenda of the Ordinary General Assembly Meeting (First Meeting)

1. Review and discuss the Board of Directors Report for the fiscal year ending on December 31, 2023.
2. Voting on the company's auditors' report for the fiscal year ending on December 31, 2023 after reviewing and discussing it.
3. Review and discuss the Annual Financial Statements for the fiscal year ending on December 31, 2023.
4. Voting on the appointment of the Company's auditors from among the candidates based on the recommendation of the Audit Committee, in order to examine, review and audit the financial statements for the second, third quarters and annual of the fiscal year of 2024 and the first quarter of year 2025, and determine their fees. (Attached)
5. Voting to absolve the members of the Board of Directors from liability for their performance during the fiscal year ending on December 31, 2023
6. Vote to disburse the amount of 1,400,000 Riyals as a remuneration to the members of the Board of Directors for the fiscal year ending on December 31, 2023
7. Vote on the business and contracts that will be concluded between the company and Al Jeraisy Group Company, in which the Board member, Mr. Omar Abdul Rahman Al Jeraisy, has an indirect interest, and they are insurance policies without preferential terms, noting that the transactions for the year 2023 amounted to 26,006,000 Riyals. (Attached)
8. Vote on the business and contracts that will be concluded between the company and to GIG Gulf and GIG Kuwait affiliated entity, in which the members of the Board of Directors, Mr. Bijan Khosrowshahi, Mr. Paul Adamson, Mr. Jean Cloutier, Mr. Farid Saber, and Mr. Osama Kishk have an indirect interest in them, which are Expenses charged by related parties Without preferential terms, the transactions for the year 2023 amounted to 2,011,000 Riyals. (Attached)
9. Voting on the business and contracts that will be concluded between the company and GIG Group entities, in which the members of the Board of Directors, Mr. Bijan Khosrowshahi, Mr. Paul Adamson, Mr. Jean Cloutier, Mr. Farid Saber, and Mr. Osama Kishk have an indirect interest in them, which are Reinsurance Ceded Without preferential terms, the transactions for the year 2023 amounted to 4,912,000 Riyals. (Attached)
10. Voting on the business and contracts that will be concluded between the company and GIG Group entities, in which the members of the Board of Directors, His Excellency Mr. Bijan Khosrowshahi, Mr. Paul Adamson, Mr. Jean Cloutier, Mr. Farid Saber, and Mr. Osama Kishk have an indirect interest in them, which are insurance premiums Without preferential terms, the transactions for the year 2023 amounted to 535,000 Riyals. (Attached)
11. Vote on the Board of Directors' recommendation to distribute cash dividend to shareholders for the financial year ending on December 31, 2023, at the rate of 78,750,000 riyals, at a rate of 15% of the nominal share value,(1.5) Saudi Riyal per share provided that the shareholders owning the shares are eligible at the end of the trading day of the General Assembly meeting and those registered in the company's shareholders' register with the Securities Depository Center Company (Edaa Center) at the end of the second trading day following the approval date, the Dividend distribution date will be announced later.

PUBLIC

Gulf Insurance Group

A Saudi joint stock company | Paid-up capital 525 million Saudi Riyals |
Licensed by No (TMN/25/20101) | Commercial Registration No.1010271203 |
3528 King Abdullah Bin Abdulaziz Road, Al Nuzha District | Unit No. 25 | Riyadh
12471 - 6378 |Toll free 8001160020 | Website www.gig.sa | Regulated and
Supervised by the Insurance Authority.

مجموعة الخليج للتأمين

شركة مساهمة سعودية | رأس المال 525 مليون ريال سعودي | مرخص لها برقم ترخيص (ت م
ن/25/20101) | سجل تجاري رقم 1010271203 | 3528 طريق الملك عبدالله بن عبدالعزيز
حي الزهراء | رقم الوحدة 25 | الرياض 12471 - 6378 | الرقم المجاني 8001160020 | البريد
الإلكتروني www.gig.sa | خاضعة لرقابة وإشراف هيئة التأمين.

التاريخ: 1445/10/20 هـ

الموافق: 2024/4/29 م

السادة مساهمي شركة مجموعة الخليج للتأمين المحترمين
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته وبعد،

الموضوع : تقرير لجنة المراجعة للجمعية العامة لمساهمي الشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023م.

نفيد مساهمي الشركة بأن لجنة المراجعة هي لجنة مستقلة تشكل بقرار من الجمعية العامة العادية للشركة، تختص لجنة المراجعة بمراقبة أعمال الشركة والتحقق من سلامة ونزاهة التقارير والقوائم المالية وأنظمة الرقابة الداخلية فيها، والسياسات المحاسبية والإشراف على أعمال المراجعة الداخلية والمراجعين الخارجيين. عقدت اللجنة 6 (ستة) اجتماعات خلال العام المالي 2023 م، وقامت لجنة المراجعة خلال العام المالي 2023م بأعمال تدخل في نطاق اختصاصها ومسؤولياتها ومن أبرزها ما يلي:

- مراجعة واعتماد خطة المراجعة الداخلية للعام 2023م.
- الإشراف على إدارة المراجعة الداخلية ومتابعة تنفيذ خطة المراجعة المعتمدة للعام 2023م.
- دراسة تقارير المراجعة الداخلية ومتابعة تنفيذ التوصيات الهامة الواردة في تقارير المراجعة الداخلية .
- مراجعة مدى كفاية وفعالية أنظمة الرقابة الداخلية للشركة والمحاسبة والتقارير المالية والية عمل المراجع الداخلي فيما يتعلق بتنفيذ التوصيات الهامة المذكورة في تقارير المراجعة الداخلية.
- دراسة مدى فاعلية عملية تحديد المخاطر الهامة لنشاط الشركة وتقييمها وإعداد التقارير عنها، وأسلوب إدارة الشركة لتلك المخاطر، ورفع التوصيات المناسبة في هذا الصدد إلى مجلس الإدارة.
- الإشراف على أعمال المراجعة الخارجية.
- مراجعة ومراقبة استقلالية المراجعين الخارجيين.
- راجعت لجنة المراجعة ، على أساس ربع سنوي ، بشكل منفصل مع كل من الإدارة والمراجعين الخارجيين ، أي مسائل مهمة معلقة (إن وجدت) بين الإدارة والمراجعين الخارجيين فيما يتعلق بإعداد القوائم المالية ، وأي صعوبات واجهتها أثناء مسار المراجعة (بما في ذلك أي قيود على نطاق العمل أو الوصول إلى المعلومات المطلوبة).
- دراسة القوائم المالية الأولية والسنوية للعام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2023م.
- مراجعة خطاب الإدارة والصادر عن المراجع الخارجي على القوائم المالية ومتابعة ما تم في شأنها، ونتائج مراجعة العام المالي للشركة مع المراجعين الخارجيين وممثلي الإدارة ، ورفع التوصية للنظر باعتمادها الي مجلس الإدارة.
- مراجعة عروض الأتعاب المقدمة من المراجعين الخارجيين والخاصة بأعمال المراجعة الخارجية وتقديم التوصية اللازمة للمساهمين بالشركة في الجمعية العامة بشأن تعيين المراجعين الخارجيين للعام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2023م.
- مراجعة واعتماد خطط إدارة الالتزام لعام 2023م.
- دراسة تقارير الالتزام التي تعكس مدى التزام الشركة بمتطلبات الجهات الإشرافية والرقابية والتأكد من الالتزام بما ورد فيها من إجراءات للالتزام بالملاحظات.
- مراجعة السياسات والممارسات المحاسبية المهمة بما في ذلك مدى ثبات هذه السياسات سنويا.

PUBLIC

Gulf Insurance Group

A Saudi joint stock company | Paid-up capital 525 million Saudi Riyals |
Licensed by No (TMN/25/20101) | Commercial Registration No.1010271203 |
3528 King Abdullah Bin Abdulaziz Road, Al Nuzha District | Unit No. 25 | Riyadh
12471 - 6378 |Toll free 8001160020 | Website www.gig.sa | Regulated and
Supervised by the Insurance Authority.

مجموعة الخليج للتأمين

شركة مساهمة سعودية | رأس المال 525 مليون ريال سعودي | مرخص لها برقم ترخيص (ت م
ن/20101/25) | سجل تجاري رقم 1010271203 | 3528 طريق الملك عبدالله بن عبدالعزيز
حي الزهراء | رقم الوحدة 25 | الرياض 12471 - 6378 | الرقم المجاني 8001160020 | البريد
الإلكتروني www.gig.sa | خاضعة لرقابة وإشراف هيئة التأمين.

- مراجعة دليل عمل مكافحة غسل الأموال الخاصة بالشركة والمتضمن السياسات والإجراءات وفق نظام مكافحة غسل الأموال و تمويل الإرهاب.
- مراجعة التقارير ربع السنوية حول المسائل القانونية ومسائل الالتزام التنظيمية ، بما في ذلك مسائل مكافحة الرشوة والفساد والإفصاح عن المخالفات.
- مراجعة التقارير الربع سنوية الخاصة بالشكاوى.
- مراجعة النتائج الاكتوارية حتى 31 ديسمبر 2023.
- متابعة تنفيذ ملاحظات هيئة التأمين الخاصة بالزيارات التفتيشية للشركة.
- تقديم محاضر اجتماعات اللجنة لمجلس ادارة الشركة وإشعار مجلس الإدارة بأي ملاحظات رئيسية.
- الاجتماع بأعضاء الإدارة التنفيذية بالشركة ومناقشة التقارير الرقابية، كلما دعت الحاجة لذلك.

نظام الرقابة الداخلية

الإجراءات الرقابية وفعاليتها في غاية الأهمية وتلعب دوراً محورياً في تحقيق أهداف الشركة، كما أن إدارة الشركة مسؤولة عن إعداد نظام رقابة داخلية شامل وفعال. يستند نظام الرقابة الداخلية على رؤية وتقدير إدارة الشركة لوضع نظام رقابة يتناسب مع الأهمية النسبية للمخاطر المالية وغيرها من المخاطر الكامنة المتعلقة بأنشطة الشركة. وتوجد ضوابط تنظيمية مناسبة مع الأخذ في الاعتبار التكلفة والمنفعة لتفعيل تلك الضوابط. تم تصميم نظام الرقابة الداخلية بغرض إدارة المخاطر التي تعيق تحقيق أهداف الشركة وليس لتفادي تلك المخاطر، وبالتالي فإن نظام الرقابة الداخلية مصمم لإعطاء تأكيدات معقولة لتفادي الأخطاء الجوهرية والخسائر المتعلقة بها. إضافة لما ذكر فإن لجنة المراجعة تراجع بشكل دوري التقارير التي تعد من قبل المراجعين الداخليين والخارجيين وإدارة الالتزام ، وتتضمن هذه التقارير تقييم لكفاية وفعالية نظام الرقابة الداخلية.

بناء على ما ذكر فإن الشركة لديها نظام رقابة داخلية سليم وفعال بدرجة معقولة من حيث التصميم والتطبيق ، ولا يوجد شك يذكر في قدرة الشركة على مواصلة أعمالها، وخلال العام لم يكن هناك ملاحظات جوهرية تتعلق بفعالية نظام وإجراءات الرقابة الداخلية في الشركة.

أعضاء لجنة المراجعة:

- 1- الأستاذ / خالد الطريقي (رئيس اللجنة)
- 2- الأستاذ / تركي العبيلان (عضو)
- 3- الأستاذ / عمر الجريسي (عضو)

PUBLIC

Gulf Insurance Group

A Saudi joint stock company | Paid-up capital 525 million Saudi Riyals |
Licensed by No (TMN/25/20101) | Commercial Registration No.1010271203 |
3528 King Abdullah Bin Abdulaziz Road, Al Nuzha District | Unit No. 25 | Riyadh
12471 - 6378 | Toll free 8001160020 | Website www.gig.sa | Regulated and
Supervised by the Insurance Authority.

مجموعة الخليج للتأمين

شركة مساهمة سعودية | رأس المال 525 مليون ريال سعودي | مرخص لها برقم ترخيص (ت م
ن/20101/25) | سجل تجاري رقم 1010271203 | 3528 طريق الملك عبدالله بن عبدالعزيز
حي النهضة | رقم الوحدة 25 | الرياض 12471 - 6378 | الرقم المجاني 8001160020 | البريد
الإلكتروني www.gig.sa | خاضعة لرقابة وإشراف هيئة التأمين.



Date: 20/10/1445H

Corresponding: 29/04/2024

To: Shareholders of Gulf Insurance Group Company

Subject: Audit Committee Report for the fiscal year ended on December 31, 2023

We inform the shareholders of the company that the audit committee is an independent committee formed by a decision of the company's ordinary general assembly. The Audit Committee is responsible for monitoring the company's business, verifying the fairness and integrity of the reports, financial statements, and internal control systems therein, accounting policies, and supervising the work of internal auditing and external auditors. The committee held 6 (Six) meetings during the fiscal year 2023 AD, and the audit committee undertaken during the fiscal year 2023 AD, actions that fall within the scope of its competence and responsibilities, the most prominent of which are as follows:

- Review and approve the internal audit plan for the year 2023.
- Overseeing the internal audit department and following up on the execution progress of the approved audit plan for the year 2023.
- Studying the internal audit reports and following up on the implementation of the important recommendations included in the internal audit reports.
- Reviewing the adequacy and effectiveness of the company's internal control systems, accounting, financial reporting, and the functions of the internal auditor on the implementation of the important recommendations contained in the internal audit reports.
- Studying the effectiveness of the process of identifying, assessing and reporting on significant risks to the company's activity, and the company's management methodology for those risks, and submitting appropriate recommendations in this regard to the Board of Directors.
- Supervising the external audit work.
- Reviewing and monitoring the independence of external auditors.
- The audit committee reviewed, on a quarterly basis, separately with each of the management and the external auditors, any significant outstanding issues (if any) between the management

PUBLIC

Gulf Insurance Group

A Saudi joint stock company | Paid-up capital 525 million Saudi Riyals |
Licensed by No (TMN/25/20101) | Commercial Registration No.1010271203 |
3528 King Abdullah Bin Abdulaziz Road, Al Nuzha District | Unit No. 25 | Riyadh
12471 - 6378 | Toll free 8001160020 | Website www.gig.sa | Regulated and
Supervised by the Insurance Authority.

مجموعة الخليج للتأمين

شركة مساهمة سعودية | رأس المال 525 مليون ريال سعودي | مرخص لها برقم ترخيص (ت م
ن/25/20101) | سجل تجاري رقم 1010271203 | 3528 طريق الملك عبدالله بن عبدالعزيز
حي الزهراء | رقم الوحدة 25 | الرياض 12471 - 6378 | الرقم المجاني 8001160020 | البريد
الإلكتروني www.gig.sa | خاضعة لرقابة وإشراف هيئة التأمين.

and the external auditors regarding the preparation of the financial statements, and any difficulties encountered during the course of the review (including any limitations on scope of work or access to required information).

- Study the preliminary and annual financial statements for the fiscal year ended on December 31, 2023.
- Review the management letter issued by the external auditor on the financial statements and follow up on what has been done about them, and the results of the company's financial year review with the appropriate external auditors and representatives of management, and raise the recommendation for consideration and approval to the Board of Directors.
- Reviewing the fee proposals submitted by the external auditors related to the external audit work and submitting the necessary recommendation to the company's shareholders' assembly to appoint the external auditors for the fiscal year ending on December 31, 2023.
- Review and approve compliance management plans for the year 2023.
- Study compliance reports that reflect the extent of the company's compliance with the requirements of the supervisory authorities, and ensure compliance with the procedures stated in that reports.
- Review important accounting policies and practices, including the consistency of these policies, annually.
- Reviewing the company's anti-money laundering work guide that includes policies and procedures in accordance with the anti-money laundering and counterterrorism regime.
- Review quarterly reports on legal and regulatory compliance matters, including anti-bribery, anti-corruption and whistleblowing issues.
- Review quarterly reports on the complaints matter.
- Review Actuarial results as of 31 December 2023.
- Follow up on the implementation of the Insurance Authority observations regarding the company's inspection visits.
- Presenting minutes of the committee's meetings to the company's board of directors and notifying the board of directors of any major remarks.
- Meeting with the members of the company's technical management and discussing the supervisory reports, whenever the need arises

PUBLIC

Gulf Insurance Group

A Saudi joint stock company | Paid-up capital 525 million Saudi Riyals | Licensed by No (TMN/25/20101) | Commercial Registration No.1010271203 | 3528 King Abdullah Bin Abdulaziz Road, Al Nuzha District | Unit No. 25 | Riyadh 12471 - 6378 | Toll free 8001160020 | Website www.gig.sa | Regulated and Supervised by the Insurance Authority.

مجموعة الخليج للتأمين

شركة مساهمة سعودية | رأس المال 525 مليون ريال سعودي | مرخص لها برقم ترخيص (ت م ن/25/20101) | سجل تجاري رقم 1010271203 | 3528 طريق الملك عبدالله بن عبدالعزيز حي الزهراء | رقم الوحدة 25 | الرياض 12471 - 6378 | الرقم المجاني 8001160020 | البريد الإلكتروني www.gig.sa | خاضعة لرقابة وإشراف هيئة التأمين.

Internal Control System

Control procedures and their effectiveness are of utmost importance and play a pivotal role in achieving the company's goals. The company's management is responsible for preparing a comprehensive and effective internal control system. The internal control system is based on the vision and assessment of the company's management to put in place a control system commensurate with the relative importance of the financial risks and other risks inherent in the company's activities. Appropriate regulatory controls are in place with consideration of cost and benefit. The internal control system is designed for the purpose of managing the risks of not achieving the objectives and not avoiding them. Therefore, the internal control system is designed to give reasonable assurances to avoid material errors and losses related to it. In addition to the aforementioned, the audit committee periodically reviews the reports prepared by the internal and external auditors and the compliance department, and these reports include an assessment of the adequacy and effectiveness of internal control.

Based on the aforementioned, the company has a sound and effective internal control system to a reasonable degree in terms of design and application, and there is no doubt about the company's ability to continue its business, and during the year there were no fundamental observations related to the effectiveness of the internal control system and procedures in the company.

Audit Committee Members

- 1- Mr. Khalid Al-Turaifi (KT), Chairman
- 2- Mr. Turki Alobilan (TA)
- 3- Mr. Omar Jeraisy (OJ)

PUBLIC

Gulf Insurance Group

A Saudi joint stock company | Paid-up capital 525 million Saudi Riyals | Licensed by No (TMN/25/20101) | Commercial Registration No.1010271203 | 3528 King Abdullah Bin Abdulaziz Road, Al Nuzha District | Unit No. 25 | Riyadh 12471 - 6378 | Toll free 8001160020 | Website www.gig.sa | Regulated and Supervised by the Insurance Authority.

مجموعة الخليج للتأمين

شركة مساهمة سعودية | رأس المال 525 مليون ريال سعودي | مرخص لها برقم ترخيص (ت م ن/25/20101) | سجل تجاري رقم 1010271203 | 3528 طريق الملك عبدالله بن عبدالعزيز حي الزهراء | رقم الوحدة 25 | الرياض 12471 - 6378 | الرقم المجاني 8001160020 | البريد الإلكتروني www.gig.sa | خاضعة لرقابة وإشراف هيئة التأمين.

المعاملات مع الاطراف ذات العلاقة

المحترمون

السادة مساهمين مجموعة الخليج للتأمين " جي أي جي "

بالإشارة إلى المادة (71) من قانون الشركات الصادر عن وزارة التجارة والتي تنص على أن "يبلغ المجلس الجمعية العامة عند انعقادها عن الأعمال والعقود التي تكون لعضو مجلس مصلحة مباشرة أو غير مباشرة فيها، ويرفق بالأبلاغ تقرير خاص من مراجع حسابات الشركة يعد وفق معايير المراجعة المعتمدة في المملكة"

وبناءً على ذلك، نود إخطاركم بالأعمال التي تم تنفيذها مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة المالية 31 ديسمبر 2023 والذي تسعى الشركة فيه للحصول على ترخيص الجمعية العمومية حيث لا يوجد أي شروط \ مزايا تفضيلية في هذه الصفقات و العقود التي لدى أعضاء مجلس الإدارة مصلحة مباشرة أو غير مباشرة وهي كما يلي:

طبيعة المعاملة	المبلغ (بالألف ريال سعودي)	الوصف	العضو	التجديد وتفاصيل أخرى
أقساط التأمين	26,006	عقود التأمين الصادرة لمجموعة الجريسي (26,006 ريال سعودي) هذه العقود تمت في مسار العمل الطبيعي على أساس تجاري بحت ويوجد لبعض أعضاء مجلس إدارة الشركة مصالح في هذه الكيانات.	عمر الجريسي	تحررت عقود التأمين المذكورة على أساس سنوي وهي قابلة للتجديد.
النفقات التي يتحملها الأطراف ذات العلاقة	2,011	تشمل هذه المصاريف المدفوعة لشركة (جي أي جي) الخليج (2,011 ريال سعودي) كيان تابع. تمت هذه المعاملات في مسار العمل الطبيعي على أساس تجاري بحت ولا يوجد أي تضارب في المصالح.	فريد صابر، بول آدمسون، اسامة كشك، بيجان خسروشاهي، جون كلوتير	
عقود إعادة التأمين	4,912	تودع عقود إعادة التأمين لدى كيانات مجموعة الخليج خلال مسار العمل الطبيعي وعلى أساس تجاري بحت ولا يوجد أي تضارب للمصالح تم تحديده في هذا الصدد.	فريد صابر، بول آدمسون، اسامة كشك، بيجان خسروشاهي، جون كلوتير	تحررت عقود إعادة التأمين المذكورة على أساس سنوي وهي قابلة للتجديد.
عمولات إعادة التأمين	535	كنتيجة لانتقال الملكية مع كيانات مجموعة الخليج، فقد سجلت الشركة عمولة شركات إعادة التأمين وفق وثائق إعادة التأمين. وتعد مجموعة الخليج من المساهمين الإستراتيجيين للشركة ولا يوجد أي تضارب للمصالح تم تحديده في هذا الصدد.	فريد صابر، بول آدمسون، اسامة كشك، بيجان خسروشاهي، جون كلوتير	تحررت عقود إعادة التأمين المذكورة على أساس سنوي وهي قابلة للتجديد.

يوسف صالح أبا الخيل

رئيس مجلس الإدارة

نيابة عن المجلس

PUBLIC

Gulf Insurance Group

A Saudi joint stock company | Paid-up capital 525 million Saudi Riyals | Licensed by No (TMN/25/20101) | Commercial Registration No.1010271203 | 3528 King Abdullah Bin Abdulaziz Road, Al Nuzha District | Unit No. 25 | Riyadh 12471 - 6378 | Toll free 8001160020 | Website www.gig.sa | Regulated and Supervised by the Insurance Authority.

مجموعة الخليج للتأمين

شركة مساهمة سعودية | رأس المال 525 مليون ريال سعودي | مرخص لها برقم ترخيص (ت م ن/20101/25) | سجل تجاري رقم 1010271203 | 3528 طريق الملك عبدالله بن عبدالعزيز حي الزهراء | رقم الوحدة 25 | الرياض 12471 - 6378 | الرقم المجاني 8001160020 | البريد الإلكتروني www.gig.sa | خاضعة لرقابة وإشراف هيئة التأمين.

Related Parties Transactions

To the respected shareholders of Gulf Insurance Group, With reference to the requirements of paragraph (1), Article 71 of the Companies Law issued by the Ministry of Commerce, which states that “the Board shall notify the General Assembly when it convenes of the transactions and contracts in which such board member has a direct or indirect interest: the notice shall be accompanied with a special report prepared by the company auditor in accordance with auditing standards approved in the Kingdom”. Accordingly, we would like to inform you regarding the work that was carried out with related parties during the fiscal year December 31, 2023, and in which the company seeks to obtain authorization from the General Assembly, as there are no preferential / terms in these deals and contracts, they are as follows:

Nature	Amount (SR'000)	Description	Member	Renewal , other details
Gross Written Premium	26,006	Insurance contracts issued to Jeraisy Group (SR 26,006) These contracts have been made in the normal course of business and on arm's length basis and some of Company's directors have interest in the entities.	Omar Aljeraisy	These insurance contracts are issued on annual basis and are renewable.
Expenses charged by related parties	2,011	These include expenses paid to GIG Gulf (affiliated entity). These transactions have been made during the normal course of business and on arm's length basis; however, no conflict of interest has been identified.	Farid Saber, Paul Adamson, Osama Kishk, Bijan Khosrowshah, Jean Cloutier	
Reinsurance Ceded	4,912	Reinsurances are placed with GIG Group entities during the normal course of business and are on an arm's length basis. GIG Group is one of strategic shareholders of the Company. No conflict of interest has been identified in this regard.	Farid Saber, Paul Adamson, Osama Kishk, Bijan Khosrowshah, Jean Cloutier	These reinsurance contracts are renewable annually.
Reinsurance Commission	535	As a result of cession with GIG Group entities, the Company has recorded reinsurers commission on reinsurance policies. GIG Group is one of strategic shareholder of the Company. No conflict of interest has been identified in this regard.	Farid Saber, Paul Adamson, Osama Kishk, Bijan Khosrowshah, Jean Cloutier	These reinsurance contracts are renewable annually.

Yousef S Abalkhail

Chairman of the board, On behalf of the board

PUBLIC

Gulf Insurance Group

A Saudi joint stock company | Paid-up capital 525 million Saudi Riyals | Licensed by No (TMN/25/20101) | Commercial Registration No.1010271203 | 3528 King Abdullah Bin Abdulaziz Road, Al Nuzha District | Unit No. 25 | Riyadh 12471 - 6378 | Toll free 8001160020 | Website www.gig.sa | Regulated and Supervised by the Insurance Authority.

مجموعة الخليج للتأمين

شركة مساهمة سعودية | رأس المال 525 مليون ريال سعودي | مرخص لها برقم ترخيص (ت م ن/25/20101) | سجل تجاري رقم 1010271203 | 3528 طريق الملك عبدالله بن عبدالعزيز حي الزهدة | رقم الوحدة 25 | الرياض 12471 - 6378 | الرقم المجاني 8001160020 | البريد الإلكتروني www.gig.sa | خاضعة لرقابة وإشراف هيئة التأمين.

إلى السادة المساهمين
مجموعة الخليج للتأمين

تقرير التأكيد المحدود حول الإفصاح المقدم من رئيس مجلس الإدارة الى مساهمي مجموعة الخليج للتأمين

قمنا بتنفيذ ارتباط تأكيد محدود فيما يتعلق بالإفصاح المرفق لبيان المعاملات والعقود المبرمة بين مجموعة الخليج للتأمين ("الشركة") وبين أعضاء مجلس ادارة الشركة، بشكل مباشر أو غير مباشر ("الإفصاح") للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ والذي يجب تقديمه من قبل رئيس مجلس الإدارة للشركة ("المجلس") وفقاً للمعايير المعمول بها المذكورة أدناه للائتمثال لمتطلبات المادة ٧١ من نظام الشركات.

الموضوع

إن الموضوع لإرتباط التأكيد المحدود الذي قمنا به فيما يتعلق بالإقرار الذي أعدته إدارة الشركة واعتمده رئيس مجلس الإدارة كما هو مرفق بهذا التقرير ومقدم إلينا.

المتطلبات

إن المتطلبات المطبقة وفقاً لمتطلبات المادة رقم ٧١ من نظام الشركات الصادر عن وزارة التجارة (٢٠٢٢ - ١٤٤٣ هـ) والتي تنص على أنه في حال وجود أي مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في المعاملات أو العقود التي تمت لحساب الشركة مع أي عضو من أعضاء مجلس الإدارة، فإنه يجب الإفصاح عن هذه المصالح للموافقة عليها من قبل الجمعية العامة للشركة. يجب على عضو مجلس الإدارة أن يبلغ المجلس عن هذه المصالح وأن يمتنع هذا العضو نفسه عن المشاركة في التصويت في المجلس على القرار الذي يصدر للموافقة على هذه المعاملات أو العقود. ويقوم رئيس مجلس الإدارة بإبلاغ الجمعية العامة بالمعاملات أو العقود التي يكون لعضو مجلس الإدارة مصلحة مباشرة أو غير مباشرة فيها.

مسؤولية الإدارة

إن إدارة الشركة مسؤولة عن إعداد الإفصاح وفقاً للشروط والتأكد من اكتمالها. تتضمن هذه المسؤولية تصميم وتنفيذ والاحتفاظ بأنظمة رقابة داخلية مناسبة لإعداد الإفصاح الذي يخلو من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ.

الأخلاق المهنية وإدارة الجودة

لقد التزمنا بمتطلبات الاستقلالية وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية)، المعتمد في المملكة العربية السعودية ("الميثاق") ذات الصلة بارتباط التأكيد المحدود في المملكة العربية السعودية، وقد وقينا بمسؤولياتنا المسلكية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق.

تطبق الشركة المعيار الدولي لإدارة الجودة رقم ١ المعتمد في المملكة العربية السعودية، والذي يتطلب من الشركة تصميم وتنفيذ وتشغيل نظام شامل لإدارة الجودة بما في ذلك السياسات أو الإجراءات الموثقة فيما يتعلق بالالتزام بالمتطلبات الأخلاقية والمعايير المهنية والمتطلبات النظامية والتنظيمية

مسؤوليتنا

إن مسؤوليتنا هي إبداء استنتاج عن تأكيد محدود حول الإفصاح بناء على الإجراءات التي قمنا بها والأدلة التي حصلنا عليها . لقد قمنا بتنفيذ ارتباطنا لتأكيد محدود وفقاً للمعيار الدولي لإرتباطات التأكيد رقم ٣٠٠٠ (المعدل) ، " ارتباط التأكيد بخلاف عمليات مراجعة أو فحص المعلومات المالية التاريخية" وفقاً للمعيار الدولي رقم ٣٠٠٠ المعتمد في المملكة العربية السعودية . يتطلب منا هذا المعيار تخطيط وتنفيذ هذا الارتباط للحصول على تأكيد محدود حول ما إذا لفت انتباهنا أي أمر يجعلنا نعتقد أن الشركة لم تلتزم بمتطلبات، في جميع النواحي الجوهرية، المادة رقم ٧١ من نظام الشركات عند القيام بأعداد الإفصاح.

تعتمد الإجراءات التي يتم اختيارها على حكمنا، وتتضمن تقييم المخاطر مثل فشل الأنظمة والرقابة، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ . وعند القيام بتقييم المخاطر، نأخذ بعين الاعتبار نظام الرقابة الداخلية المتعلقة بالالتزام الشركة بمتطلبات المادة رقم ٧١ من نظام الشركات عند إعداد هذا الإفصاح .

نعتقد أن الأدلة التي تم الحصول عليها كافية ومناسبة كأساس لاستنتاجنا عن التأكيد المحدود.

ملخص لنطاق العمل الذي قمنا فيه

قمنا بتخطيط وتنفيذ الإجراءات التالية للحصول على تأكيد محدود حول التزام الشركة بمتطلبات المادة رقم ٧١ من نظام الشركات عند إعداد هذا الإفصاح :

- مناقشة الإدارة حول عملية الحصول على الأعمال والاتفاقيات من قبل أي عضو من أعضاء مجلس الإدارة مع الشركة.
- الحصول على الإفصاح المرفق الذي يتضمن قائمة بكافة المعاملات والاتفاقيات المبرمة من قبل أي عضو من أعضاء مجلس إدارة الشركة، بشكل مباشر أو غير مباشر، مع الشركة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣
- مراجعة محاضر اجتماعات مجلس الإدارة التي تشير إلى قيام عضو مجلس الإدارة بإبلاغ المجلس بتلك المعاملات والاتفاقيات التي أبرمها عضو مجلس الإدارة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ بالإضافة إلى ذلك، امتنع هذا العضو عن الاشتراك في التصويت في المجلس على القرار الذي يصدر في هذا الشأن في اجتماعات مجلس الإدارة .
- التحقق من أن المطالبات المدفوعة تتعلق بالمعاملات والاتفاقيات المذكورة أعلاه والتي تمت الموافقة عليها وفق الخطوات أعلاه
- مراجعة المعاملات والعقود المذكورة في الإقرار تم الإفصاح عنها أيضاً في الإيضاح ١٨ حول القوائم المالية المراجعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

قيود ملازمة

تخضع إجراءاتنا المتعلقة بالأنظمة والرقابة التي تتعلق بإعداد الإفصاح وفقاً لمتطلبات المادة رقم ٧١ من نظام الشركات لقيود ملازمة، وبناء عليه، قد تحدث أخطاء أو مخالفات لا يتم اكتشافها . علاوة على ذلك، لا يتم الاعتماد على هذه الإجراءات كدليل لمدى فعالية الأنظمة والرقابة ضد أنشطة الغش والتواطؤ، خاصة من طرف أولئك الذين يعملون في مناصب ذات سلطة أو ثقة .

قيود ملازمة (تتمة)

يُعد ارتباط التأكيد المحدود أقل بشكل كبير في نطاقه من ارتباط التأكيد المعقول بموجب المعيار الدولي لارتباطات التأكيد رقم ٣٠٠٠ (المعدل) المعتمد في المملكة العربية السعودية . ونتيجة لذلك، كانت طبيعة وتوقيت وحدود الإجراءات المبينة أعلاه للحصول على أدلة ملازمة كافية ومحدودة بشكل مخطط له مقارنة بتلك الخاصة بارتباط التأكيد المعقول، وبالتالي تم الحصول على مستوى أقل من التأكيد من خلال ارتباط التأكيد المحدود مقارنة بارتباط التأكيد المعقول .

لم تتضمن إجراءاتنا أعمال مراجعة او فحص يتم القيام بها وفقا للمعايير الدولية للمراجعة او المعايير الدولية لإرتباطات الفحص المعتمدة في المملكة العربية السعودية، وبناء عليه فإننا لا نبدي رأي مراجعة او استنتاج فحص فيما يتعلق بكفاية الأنظمة والرقابة حول إعداد الإفصاح. يتعلق هذا الاستنتاج فقط بالإفصاح عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ ولا يجب ان يعتقد بأنه يقدم تأكيدا لأي تاريخ أو فترات مستقبلية، حيث قد يطرأ على الأنظمة والرقابة تغيير يمكن ان يؤثر على صحة استنتاجنا.

استنتاج التأكيد المحدود

بناءً على الاعمال التي تم القيام بها و الموضحة في هذا التقرير ، لم يلفت انتباهنا أي شيء يجعلنا نعتقد أن الشركة لم تمتثل، من جميع النواحي الجوهرية ، بمتطلبات المادة رقم ٧١ من نظام الشركات فيما يتعلق بإعداد الإفصاح.

قيود الاستخدام

تم إعداد هذا التقرير ، بما في ذلك استنتاجنا ، بناءً على طلب من إدارة الشركة فقط ، لمساعدة الشركة ورئيس مجلس الإدارة في الوفاء بالتزام تقديم التقارير إلى الجمعية العامة للمساهمين وفقاً للمادة رقم ٧١ من نظام الشركات. لا ينبغي استخدام التقرير لأي غرض آخر أو توزيعه أو الإقتباس منه أو الإشارة إليه بطريقة أخرى لأي أطراف أخرى ، دون الحصول على موافقتنا المسبقة بإستثناء وزارة التجارة وهيئة السوق المالية ومساهمي الشركة. إلى أقصى حد يسمح به القانون ، لا نقبل أو نتحمل المسؤولية تجاه أي طرف ثالث.

شركة ارس ام المحاسبون المتحدون للاستشارات المهنية



محمد بن فرحان بن نادر

ترخيص رقم ٤٣٥

الخبر ، المملكة العربية السعودية

٢ مايو ٢٠٢٤ (الموافق ٢٣ شوال ١٤٤٥ هـ)

To the shareholders
 Gulf Insurance Group

Limited assurance report on declaration submitted by the Chairman of the Board of Directors to the shareholders of Gulf Insurance Group

We have undertaken a limited assurance engagement in respect of the accompanying declaration of statement of transactions and contracts concluded between Gulf Insurance Group (the “Company”) and the directors, directly or indirectly, of the Company (the “Declaration”) for the year ended 31 December 2023 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 (2022-1443H) issued by the Ministry of Commerce which states that any member of the Board with any interest, both directly or indirectly, in the transactions or contracts made with the Company shall declare such interests for the approval of the general assembly of the shareholders of the Company. Such Board member must notify the Board of such interest and excuse himself in vote by the Board to approve such transactions or contracts. The Chairman of the Board will notify the general assembly, of transactions and contracts in which any 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.

Professional ethics and quality management

We have complied with the independence requirements of the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards), endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia (the “Code”), that is relevant to our limited assurance engagement in the Kingdom of Saudi Arabia, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code’s requirements.

Professional ethics and quality management (continued)

The firm applies International Standard on Quality Management (ISQM) 1, as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, which requires the firm to design, implement and operate a system of quality management including policies or 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, in all material respects, with the applicable requirements of Article 71 of the Regulations for Companies in the preparation of the Declaration.

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.

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 31 December 2023;
- 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 31 December 2023 and that the concerned Board member did not vote on the resolution issued in this regard at the meetings of the Board;
- Checked that the claims paid were in relation to the above transactions and agreements approved as the process above; and
- Reviewed the transactions and contracts mentioned in the Declaration are also disclosed in Note 18 to the audited financial statements for the year ended 31 December 2023.

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 (Revised), 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, or International Standards on Review Engagements, as endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, and accordingly we do not express an audit opinion or a review conclusion in relation to the adequacy of systems and controls around the preparation of the Declaration.

This conclusion relates only to the Declaration for the year ended 31 December 2023 and should not be seen as providing assurance as to any future date 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 relation to the preparation of the Declaration.

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 obligation 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. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or resume responsibility to any third party.

RSM Allied Accountants Professional Services



Mohammed Farhan Bin Nader

License No. 435

Khobar, Saudi Arabia

2 May 2024 (corresponding to 23 Shawwal 1445H)



مستخرج من محضر اجتماع لجنة المراجعة
لمجموعة الخليج للتأمين
والمعقد الكتروني عبر المؤتمرات السمعية و البصرية بتاريخ 30 أبريل 2024 م في تمام الساعة 11:00 صباحا
الاجتماع رقم 3 / 2024

EXTRACTED FROM MINUTES OF THE AUDIT COMMITTEE MEETING
OF Gulf INSURANCE GROUP HELD ELECTRONICALLY VIA AUDIO-VISUAL CONFERANCING, ON 30th
April 2024 AT 11:00 AM
Meeting No. 3/2024

Statutory Auditors	Total Fee (Annual + Quarterly Reviews + other 'if any')(SAR)
PricewaterhouseCoopers Public Accountants.	1,648,250
Alkharashi & Co. Certified Accountants and Auditors	750,000
RSM Allied Accountants for Professional Services	735,000
El Sayed El Ayouty & Co. Certified Public accountants.	775,000
Ernst & Young Professional Services	1,630,000
Crowe Solutions for Professional Consulting	750,000
Al-Saleh and Al-Zoman and Al-Fahad- CPA	589,000
Turki Abdul Mohsen Alluhaid & Saleh Abdullah Al Yahya Chartered Accountants	860,000

المحاسب القانوني	إجمالي الرسوم (المراجعة على اساس سنوي + ربع سنوي + مصاريف اخرى أن وجد) ريال سعودي
شركة برايس وترهاوس كوبرز محاسبون قانونيون	1,648,250
شركة سليمان عبد الله الخراشي (الخراشي وشركاه محاسبون ومراجعون قانونيون)	750,000
شركة ار اس ام المحاسبون المتحدون للاستشارات المهنية	735,000
شركة السيد العيوطي وشركاه محاسبون قانونيون	775,000
شركة ارنست ويونغ للخدمات المهنية	1,630,000
شركة حلول كرو للاستشارات المهنية	750,000
شركة عبد العزيز صالح الصالح وياسر زومان الزومان وخالد فوزان الفهد محاسبون ومراجعون قانونيون.	589,000
شركة تركي عبدالمحسن اللعيد وصالح عبدالله الجحبي محاسبون ومراجعون قانونيون	860,000

VAT isn't included in the above fees.

As requested by the audit committee members in the previous meeting to obtain more quotation and to prepare a market comparison in respect of the insurance companies' appointed external auditors and to negotiate with PricewaterhouseCoopers Public Accountants for further reduction in fee, the committee was updated with the following points in order to make a proper recommendation in respect of appointment of the company's external auditors.:

- Increase the number of quotations from 4 to 8 quotations.
- Market comparison in respect of the insurance companies' appointed external auditors.
- The revised proposal from PricewaterhouseCoopers Public Accountants. after reduction their proposed audit fee from SR 1,729,250 to SR 1,648,250.
- Overall evaluation for the submitted quotations from audit firms

الرسوم اعلاه لا تتضمن ضريبة القيمة المضافة .
بناء على طلب أعضاء لجنة المراجعة في الاجتماع السابق للحصول على المزيد من عروض الأسعار و إعداد مقارنة سوقية فيما يتعلق بالمراجعين الخارجيين المعيّنين لدى شركات التأمين و التفاوض مع شركة برايس وترهاوس كوبرز محاسبون قانونيون من أجل تخفيض الرسوم المقدمة من قبلهم ، تم إطلاع اللجنة على النقاط التالية من أجل تقديم التوصية المناسبة فيما يتعلق بتعيين المراجعين الخارجيين للشركة:

- تم زيادة عروض الأسعار من 4 إلى 8 عروض أسعار.
- تم عمل مقارنة سوقية فيما يتعلق بالمراجعين الخارجيين المعيّنين لدى شركات التأمين.
- عرض اسعار المراجع الخارجي المقدم من شركة برايس وترهاوس كوبرز محاسبون قانونيون بعد تخفيض اتعاب المراجعة من 1,729,250 ريال سعودي إلى 1,648,250 ريال سعودي .
- تم عمل دراسة فنية لعروض الاسعار المقدمة من قبل شركات المراجعة.

مستخرج من محضر اجتماع لجنة المراجعة
لمجموعة الخليج للتأمين
والمعقد الكتروني عبر المؤتمرات السمعية و البصرية بتاريخ 30 أبريل 2024 م في تمام الساعة 11:00 صباحا
الاجتماع رقم 3/ 2024

**EXTRACTED FROM MINUTES OF THE AUDIT COMMITTEE MEETING
OF Gulf INSURANCE GROUP HELD ELECTRONICALLY VIA AUDIO-VISUAL CONFERANCING, ON 30th
April 2024 AT 11:00 AM
Meeting No. 3/2024**

Decision 08/2024: The Audit Committee recommend to the Board of Director and the shareholders to approve the appointment of PricewaterhouseCoopers Public Accountants and re-appointment of RSM Allied Accountants for Professional Services as statutory auditors for the review of the financial statements of 2nd, 3rd quarters of 2024 and the annual financial statements of the fiscal year 2024 and the 1st quarter of 2025, with the following fees:

القرار 2024/08: لجنة المراجعة توصي لمجلس الإدارة و المساهمين بالموافقة على تعيين شركة برايس وترهاوس كوبرز محاسبون قانونيون و إعادة تعيين شركة ار اس ام المحاسبون المتحدون للاستشارات المهنية كمحاسبين قانونيين للشركة لمراجعة القوائم المالية للربع الثاني والثالث من عام 2024 والقوائم المالية السنوية للعام المالي 2024 والربع الأول من العام المالي 2025 بالرسوم التالية:

Statutory Auditors	Total Fee (Annual + Quarterly Reviews + other' if any')(SAR)
PricewaterhouseCoopers Public Accountants	1,648,250
RSM Allied Accountants for Professional Services	735,000

المحاسب القانوني	إجمالي الرسوم (المراجعة على اساس سنوي +ربع سنوي + مصاريف اخرى أن وجد) ريال سعودي
شركة برايس وترهاوس كوبرز محاسبون قانونيون	1,648,250
شركة ار اس ام المحاسبون المتحدون للاستشارات المهنية	735,000

Due to the following reasons:

- 1) The preference of contracting with one of Big 4 companies.
- 2) The firms' insurance industry experience.
- 3) Team competence for both firms.

وذلك للأسباب التالية:

- 1) أفضلية التعاقد مع أحد الشركات الأربع الكبرى.
- 2) الخبرة في قطاع التأمين لكلا الشركتين.
- 3) كفاءات الفريق لكلا الشركتين.

الإطلاع على تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023م ومناقشته

[509_0_2024-04-02_14-20-40_Ar.pdf \(saudiexchange.sa\)](#)

Review and discuss the Board of Directors Report for the fiscal year ending on December 31, 2023.

[509_0_2024-04-02_14-20-40_En.pdf \(saudiexchange.sa\)](#)

PUBLIC

Gulf Insurance Group

A Saudi joint stock company | Paid-up capital 525 million Saudi Riyals |
Licensed by No (TMN/25/20101) | Commercial Registration No.1010271203 |
3528 King Abdullah Bin Abdulaziz Road, Al Nuzha District | Unit No. 25 | Riyadh
12471 - 6378 | Toll free 8001160020 | Website www.gig.sa | Regulated and
Supervised by the Insurance Authority.

مجموعة الخليج للتأمين

شركة مساهمة سعودية | رأس المال 525 مليون ريال سعودي | مرخص لها برقم ترخيص (ت م
ن/25/20101) | سجل تجاري رقم 1010271203 | 3528 طريق الملك عبدالله بن عبدالعزيز
حي الزهراء | رقم الوحدة 25 | الرياض 12471 - 6378 | الرقم المجاني 8001160020 | البريد
الإلكتروني www.gig.sa | خاضعة لرقابة وإشراف هيئة التأمين.

التصويت على تقرير مراجعي حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 ومناقشته.

[509_0_2024-02-26_22-04-14_Ar.pdf \(saudiexchange.sa\)](#)

Voting on the company's auditors' report for the fiscal year ending on December 31, 2023 after reviewing and discussing it.

[509_0_2024-02-26_22-04-14_En.pdf \(saudiexchange.sa\)](#)

PUBLIC

Gulf Insurance Group

A Saudi joint stock company | Paid-up capital 525 million Saudi Riyals |
Licensed by No (TMN/25/20101) | Commercial Registration No.1010271203 |
3528 King Abdullah Bin Abdulaziz Road, Al Nuzha District | Unit No. 25 | Riyadh
12471 - 6378 | Toll free 8001160020 | Website www.gig.sa | Regulated and
Supervised by the Insurance Authority.

مجموعة الخليج للتأمين

شركة مساهمة سعودية | رأس المال 525 مليون ريال سعودي | مرخص لها برقم ترخيص (ت م
ن/25/20101) | سجل تجاري رقم 1010271203 | 3528 طريق الملك عبدالله بن عبدالعزيز
حي الزهراء | رقم الوحدة 25 | الرياض 12471 - 6378 | الرقم المجاني 8001160020 | البريد
الإلكتروني www.gig.sa | خاضعة لرقابة وإشراف هيئة التأمين.



الإطلاع على القوائم المالية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 ومناقشتها.

[509_0_2024-02-26_22-04-14_Ar.pdf \(saudiexchange.sa\)](#)

Review and discuss the Annual Financial Statements for the fiscal year ending on December 31, 2023.

[509_0_2024-02-26_22-04-14_En.pdf \(saudiexchange.sa\)](#)

PUBLIC

Gulf Insurance Group

A Saudi joint stock company | Paid-up capital 525 million Saudi Riyals |
Licensed by No (TMN/25/20101) | Commercial Registration No.1010271203 |
3528 King Abdullah Bin Abdulaziz Road, Al Nuzha District | Unit No. 25 | Riyadh
12471 - 6378 | Toll free 8001160020 | Website www.gig.sa | Regulated and
Supervised by the Insurance Authority.

مجموعة الخليج للتأمين

شركة مساهمة سعودية | رأس المال 525 مليون ريال سعودي | مرخص لها برقم ترخيص (ت م
ن/25/20101) | سجل تجاري رقم 1010271203 | 3528 طريق الملك عبدالله بن عبدالعزيز
حي الزهراء | رقم الوحدة 25 | الرياض 12471 - 6378 | الرقم المجاني 8001160020 | البريد
الإلكتروني www.gig.sa | خاضعة لرقابة وإشراف هيئة التأمين.