



شركة نورذن ترست العربية السعودية

**Board of Directors
Report for 2019**

تقرير مجلس الإدارة
عن السنة المالية المنتهية في
2019

**The Northern Trust
Company of Saudi Arabia**

شركة نورذن ترست العربية
السعودية

March 2020

مارس 2020



شركة نورذن ترست العربية السعودية

المقدمة

INTRODUCTION

The Northern Trust Company of Saudi Arabia (TNTCoSA) is a Saudi Closed Joint Stock Company with paid up capital of SAR52 million. TNTCoSA operates under Commercial Registration No. 1010366439 issued on 22/04/1434H (corresponding to 04/03/2013G) by the Saudi Arabian Ministry of Commerce and Investment and the Capital Market Authority License No. 26-12163 dated 25/10/1433H (corresponding to 12/09/2012G), which authorizes TNTCoSA to managing of investment funds and client portfolios, advising and custody in the securities business. TNTCoSA's founding shareholders are wholly owned subsidiaries of the Northern Trust Corporation. The registered office of TNTCoSA is located in Riyadh – Kingdom Tower –20th Floor, Al Urubah Road, Olaya District, P O Box 7508 – Riyadh 12214/9597. There are no affiliated companies to TNTCoSA.

The Northern Trust Company of Saudi Arabia became a Custody Member in Security Depository Center Company "Eadaa" to conduct custody services in the Capital Market in 09/04/2019. TNTCoSA, as Member of Eadaa, has outsourced certain operational functions and has appointed a local bank to support clearing of Saudi riyals. TNTCoSA has migrated all, excluding two local clients, to our Eadaa Member ID and have had NIL issues. TNTCoSA will become the sub-custodian for Northern Trust's QFI clients in the first half of 2020.

OPERATING RESULTS

Figures in SAR M	2019	2018	2017	2016	2015
Total Revenues	56.0	39.2	34.6	29.1	27.4
Total Expenses	22.6	15.4	15.4	11.8	10.7
Net Income After Tax	27.6	19.7	15.2	13.7	13.1
Total Assets	129.7	96.0	78.8	72.8	71.4
Total Liabilities	12.0	5.7	8.1	5.1	5.6
Net Equity	117.7	90.3	70.7	67.7	65.8

Notes to Financial Positions

- TNTCoSA did not have any substantial changes to financial position year over year.
- The external auditor expressed unqualified opinion.

Significate differences in the operating results

As required by the CMA, TNTCoSA is required to publish an annual set of Pillar 3 disclosures. These disclosures are related to market discipline and aim to make firms more transparent by requiring them to publish prescribed details of their risks, capital and risk management. TNTCoSA's Pillar 3 disclosures are published on the Northern Trust Corporation website and can be found at the following address:

<http://www.northerntrust.com/about-us/investor-relations/financial-information/sec-regulatory-filings>

DIVIDEND

TNTCoSA paid NIL dividends in 2019.

شركة نورذن ترست العربية السعودية هي شركة مساهمة سعودية مغلقة، رأس مال 52 مليون ريال سعودي. وتعمل في المملكة بموجب سجل تجاري صادر من وزارة التجارة والصناعة رقم 1010366439 بتاريخ 1434/04/22 هـ الموافق 2013/03/04م، وترخيص هيئة السوق المالية رقم 26-12163 بتاريخ 1433/10/25 هـ الموافق 2012/09/12م والذي بموجبه تم الترخيص لها بممارسة أنشطة إدارة صناديق الاستثمار وإدارة محافظ العملاء، وتقديم المشورة وحفظ الأوراق المالية. كما أن نورذن ترست السعودية هي شركة تابعة ومملوكة بالكامل للشركاء المؤسسين. ويقع المكتب المسجل للشركة في مدينة الرياض برج المملكة الدور 20 ص.ب. 7508 الرياض 9597 - 12214 ، المملكة العربية السعودية، هاتف: 4167944 ولا يوجد أي شركات تابعة لشركة نورذن ترست العربية السعودية.

أصبحت شركة نورذن ترست أمين حفظ محلي تحت شركة مركز إيداع الأوراق المالية "إيداع" في السوق السعودي بتاريخ 2019/04/09 م. وكعضو أمين حفظ في شركة إيداع قامت الشركة بتكليف جهات خارجية لتقوم ببعض الوظائف التشغيلية، كما قامت بتعيين بنكاً محلياً لدعم العمليات بالريال السعودي. كما أن الجدير بالذكر أنه تم نقل أصول العملاء جميعاً إلى عضو أمين الحفظ لشركة نورذن ترست العربية السعودية ما عدا عميلين من عملاء الشركة بدون مواجهة أي مشاكل. وسوف تكون شركة نورذن ترست العربية السعودية أمين الحفظ المحلي أما جميع العملاء المستثمرين الأجانب سيتم نقل أصولهم في النصف الثاني لعام 2020 م.

النتائج التشغيلية والوضع المالي

الأرقام بالريال السعودي / مليون	2019	2018	2017	2016	2015
إجمالي الإيرادات	56.0	39.2	34.6	29.1	27.4
إجمالي المصروفات	22.6	15.4	15.4	11.8	10.7
صافي الدخل بعد الضريبة	27.6	19.7	15.2	13.7	13.1
إجمالي الأصول	129.7	96.0	78.8	72.8	71.4
إجمالي الخصوم	12.0	5.7	8.1	5.1	5.6
صافي حقوق الملكية	117.7	90.3	70.7	67.7	65.8

ملاحظات عن الوضع المالي

- لم تحدث أي تغييرات جوهرية في المركز المالي على مدار العام.
- عبر المدقق المالي الخارجي عن رأيه غير المشروط.

فروقات جوهرية في النتائج التشغيلية

وبحسب متطلبات هيئة السوق المالية، فإن الشركة ملزمة بنشر مجموعة من الإفصاحات الركيزة الثالثة سنوياً، وهي الإفصاحات المتعلقة بنظام السوق وتستههدف جعل الشركات أكثر شفافية فيما يتعلق بمتطلبات الإفصاح العامة من خلال مطالبتها بنشر التفاصيل المتعلقة بالمخاطر وإدارة رأس المال والمخاطر. وقد نشرت أحدث مجموعة من الإفصاحات الشركة على الموقع الإلكتروني.

<http://www.northerntrust.com/about-us/investor-relations/financial-information/sec-regulatory-filings>

أرباح الأسهم

لم تقم نورذن ترست العربية السعودية بتوزيع أرباح عن السنة المالية لعام 2019 م.



شركة نورذن ترست العربية السعودية

المخاطر التي تواجه الشركة
نظرة عامة

RISK MANAGEMENT

Overview

Risk management is the responsibility of the TNTCoSA Board and the Board leverages Northern Trust's overall global enterprise risk management framework. Relevant policies, procedures and practices are validated and locally approved by the Board and the risk organisation is structured to provide the Board with the necessary risk reporting and oversight to satisfy its responsibilities.

Risk Appetite

TNTCoSA defines risk appetite as the amount and types of risk that it is willing to assume in its exposures and business activities to achieve its strategic and financial objectives.

TNTCoSA manages its business activities consistent with its risk appetite statement in which specific guidelines are detailed for each risk theme:

- Liquidity Risk
- Credit/Counterparty Risk
- Operational Execution, Data Integrity & Reporting
- Business Continuity & Resiliency
- Cyber Risk – Internal & External
- Global Conduct & Internal Fraud
- Significant Regulation Compliance
- Fiduciary Duty Risk
- Workforce Risk
- Strategic Business Risk

There are a number of risk assessments performed which measure exposure in order to identify, measure and manage risk exposures in line with the Risk Appetite. The TNTCoSA Board is able to monitor the risks from periodic legal entity focused reporting that it receives in the Risk Management Committee and Board meetings, including but not limited to the following:

- Legal Entity Risk Reporting
- Chief Executive Officer Reports
- Finance Reports
- Compliance Reports
- Outsourcing Oversight Reports
- Technology and Cybersecurity Risk updates
- Internal Audit Reporting

Risk Framework & Governance

TNTCoSA leverages the Risk Management Framework (RMF) which provides for a consistent understanding of risk management.

The RMF is integral to capital and liquidity adequacy assessments. Key intersections include:

- The execution of corporate strategy consistent with risk appetite and capital and liquidity adequacy assessments.
- The risk assessment process identifies key risks and provides the basis

إدارة المخاطر هي مسؤولية مجلس نورذن ترست ويستفيد مجلس الإدارة من الإطار العالمي الشامل لإدارة المخاطر في الشركة كما يتم التصديق على السياسات والإجراءات والممارسات ذات الصلة والموافقة عليها محلياً من قبل مجلس الإدارة كما يتم تنظيم هيكله المخاطر لتزويد المجلس بالمعلومات والإبلاغ عن المخاطر والرقابة اللازمة للوفاء بمسؤولياته.

الرغبة في المخاطرة

تعرف نورذن ترست الرغبة في المخاطرة بأنها مقدار المخاطر التي ترغب في تحملها الناتجة عن العمليات وأنشطتها التجارية لتحقيق أهدافها الاستراتيجية والمالية.

تقوم نورذن ترست بإدارة أنشطتها التجارية بما يتوافق مع حجم الرغبة في المخاطرة الخاص بها ، والذي يتم فيه تفصيل إرشادات محددة لكل من المخاطر التالية:

- مخاطر السيولة
- مخاطر الائتمان / الطرف النظير
- التنفيذ التشغيلي ، سلامة البيانات والإبلاغ
- استمرارية الأعمال والمرونة
- مخاطر الإنترنت - الداخلية والخارجية
- السلوك العالمي والاحتيال الداخلي
- الامتثال للوائح المعمول بها
- مخاطر الواجبات الائتمانية
- مخاطر القوى العاملة
- مخاطر الأعمال الاستراتيجية

هناك عدد من تقييمات المخاطر التي تم إجراؤها، والتي تقيس التعرض للمخاطر من أجل تحديد وقياس وإدارة التعرض للمخاطر بما يتماشى مع الرغبة في المخاطرة. مجلس نورذن ترست قادر على مراقبة المخاطر المذكورة من التقارير الدورية (تقرير المخاطر للكيان القانوني) التي يتلقاها في اجتماعه ولجنة المخاطر ، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر ما يلي:

- الإبلاغ عن مخاطر الكيان القانوني
- تقارير الرئيس التنفيذي
- التقارير المالية
- تقارير الامتثال
- الاستعانة بمصادر خارجية
- مخاطر التكنولوجيا وتحديثات الأمن السيبراني
- تقارير الرقابة الداخلية

إطار المخاطر والتحكم

تستفيد شركة نورذن ترست العربية السعودية من إطار إدارة المخاطر الذي يوفر فهماً متسقاً لإدارة المخاطر على مستوى المنظمة.

كما أن هذا الإطار تعتبر جزء لا يتجزأ من تقييمات كفاية رأس المال والسيولة وتشمل التقاطعات الرئيسية:

- تنفيذ استراتيجية الشركة بما يتفق مع الرغبة في المخاطرة ، تقييمات كفاية رأس المال والسيولة.
- تحدد عملية تقييم المخاطر المخاطر الرئيسية وتوفر الأساس لتحديد متطلبات رأس المال والسيولة ، والتي بدورها تستخدم للمساعدة في تقييم كفاية رأس المال والسيولة..



شركة نورذن ترست العربية السعودية

- تحليل السيناريو المتكامل الذي يأخذ بعين الاعتبار تأثيرات الأحداث المحددة على مراكز رأس المال والسيولة.

to determine the capital and liquidity requirements, which in turn are used to help assess capital and liquidity adequacy.

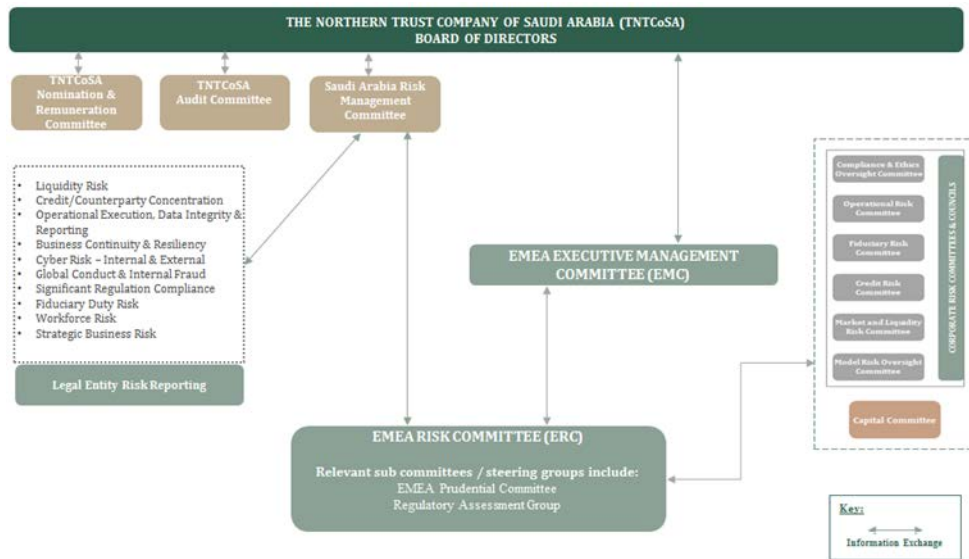
- Integrated scenario analyses that consider the impacts of specific events on capital and liquidity positions.

In May 2019, TNTCoSA established a Saudi Arabia Risk Management Committee (SARMC) to provide oversight of risks on behalf of the Board. The Committee provides a quarterly update to the Board and escalates matters as appropriate.

في مايو 2019 م ، أنشأت شركة نورذن ترست " لجنة المخاطر العربية السعودية " لتوفير الإشراف على المخاطر نيابة عن مجلس الإدارة. تقدم اللجنة تحديثًا ربع سنويًا إلى مجلس الإدارة وتصعيد الأمور حسب الأولوية.

Supporting local governance, there is also a monthly EMEA Risk Committee (ERC) covering all activities conducted within the EMEA region to which the SARMC provides updates. In addition, there are six corporate risk committees that possess a detailed understanding of the risks within their specific areas of responsibility. Collectively these committees review, recommend and approve risk management strategies, policies, and management practices. They also monitor risk performance and the effectiveness of the risk management processes.

لدعم هذه الحوكمة المحلية ، هناك أيضًا لجنة مخاطر شهرية تشمل أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا تغطي جميع الأنشطة التي تتم داخل المناطق المذكورة والتي يقدم فيها تحديثات دورية. بالإضافة إلى ذلك ، هناك ست لجان لمخاطر الشركات تتمتع بفهم تفصيلي للمخاطر داخل مجالات مسؤوليتها المحددة. تقوم هذه اللجان مجتمعة بالمراجعة والتوصية والموافقة على استراتيجيات إدارة المخاطر والسياسات والممارسات الإدارية. كما يقومون بمراقبة أداء المخاطر وفعالية عمليات إدارة المخاطر.



Credit Risk

مخاطر الائتمان

Northern Trust defines credit risk as the risk to interest income or principal from the failure of a borrower or counterparty to perform an obligation.

تُعرّف الشركة مخاطر الائتمان بأنها الخطر على إيرادات الفوائد أو رأس المال من فشل المقرض أو الطرف المقابل في أداء التزام.

For TNTCoSA, credit risk arises from the placement of its balance sheet capital with local banks and the risk that fee income may not be received. TNTCoSA does not undertake any derivative, repo, reverse repo or securities borrowing/lending that would give rise to counterparty credit risk. It also does not make use of credit risk mitigation arrangements nor undertake activity that requires consideration of 'wrong way risk' for credit exposures. The counterparties used by TNTCoSA for investment of surplus cash are highly credit worthy financial institutions. TNTCoSA's Board approved an Liquidity and Investment Policy that limits placement of capital in the interbank market to a maximum tenor of 3 months. Placement is with Saudi

بالنسبة لشركة نورذن ترست العربية السعودية، تنشأ مخاطر الائتمان من وضع رأس المال في الميزانية العمومية لدى البنوك المحلية ومن احتمال عدم تلقي إيرادات الرسوم. لا تتعهد نورذن ترست بأي اقتراض / إقراض إعادة شراء أو إعادة شراء أو إعادة شراء أوراق مالية من شأنها أن تؤدي إلى مخاطر ائتمان الطرف المقابل. كما أنه لا يستفيد من ترتيبات التخفيف من مخاطر الائتمان ولا يقوم بأي نشاط يتطلب النظر في "مخاطر الطريق الخاطيء" للتعرضات الائتمانية.

الأطراف التي تستخدمها نورذن ترست العربية السعودية لاستثمار الفائض النقدي هي مؤسسات مالية جديرة بالائتمان. وافق مجلس إدارة الشركة على أن سياسة السيولة والاستثمار تحد من وضع رأس المال في سوق ما بين البنوك لمدة أقصاها 3 أشهر. يتم الإيداع لدى البنوك السعودية ولا يجوز استثماره خارج المملكة العربية السعودية إلا بموافقة مسبقة من مدير واحد على الأقل لمجلس إدارة نورذن ترست العربية السعودية؛ يخضع هذا الاستثمار الخارجي أيضًا لقواعد التعرض الكبيرة لهيئة السوق المالية.

لدى نورذن ترست العربية السعودية عمليات وضاوابط قوية مطبقة للتخفيف من مخاطر الخسارة ، بما في ذلك حدود الطرف المقابل المعتمدة مسبقًا التي وضعتها لجنة نورذن ترست لأسواق رأس المال الائتمانية ، والرصد الدوري للإبلاغ عن التعرض للمخاطر ، والرصد اليومي لحدود المخاطر في البلد والمحافظة على مدة إيداع قصيرة. لم يتم الإبلاغ عن أي من عمليات التعرض الائتماني لشركة نورذن



شركة نورذن ترست العربية السعودية

ترست العربية السعودية متأخرة أو انخفضت قيمتها في البيانات المالية لعام 2019. جميع الذمم المدينة قابلة للسداد عند الطلب أو في غضون 3 أشهر.

banks and may only be invested outside of Saudi Arabia with prior approval of at least one director of the TNTCoSA Board; such external investment is also subject to the CMA's large exposure rules. TNTCoSA has robust processes and controls in place to mitigate risk of loss including pre-approved counterparty limits set by the Northern Trust Co (NTC) Capital Markets Credit Committee, periodic monitoring and reporting of exposure, daily monitoring of country risk limits and maintaining short duration for placements. None of TNTCoSA's credit exposures were reported past due or impaired in the 2019 financial statements. All receivables are repayable on demand or within three (3) months.

Market Risk - Trading

Northern Trust defines trading risk as the potential for movements in market variables such as foreign exchange and commission rates to cause changes in the value of trading positions. TNTCoSA does not hold or manage trading positions and therefore is not subject to market risk.

In terms of foreign exchange, TNTCoSA's capital and reserve funds are invested in local base currency and therefore do not present market risk. The Company's transactions are principally in Saudi Riyals and USD; other transactions in foreign currencies are not material.

Interest Rate Risk in the Banking Book

Northern Trust defines interest rate risk in the banking book as the potential for movements in interest rates to cause changes in net interest income and the market value of equity.

TNTCoSA does not take client deposits so interest rate exposure is limited to short term investments of capital, which is limited to a maximum tenor of three (3) months. Investment risk monitoring is performed by the financial and treasury departments, with oversight performed by the EMEA Market and Liquidity Risk team.

Liquidity Risk

Northern Trust defines liquidity risk as the risk of not being able to raise sufficient funds or collateral to meet balance sheet and contingent liability cash flow obligations when they are due and payable because of firm-specific or market-wide events.

TNTCoSA's liquidity risk is minimal as it does not take on customer deposits or trade as principal; liquidity risk is limited to the management of day to day operating expenses. TNTCoSA's Board approved Liquidity and Investment Policy that delegates' responsibility for the management of working capital requirements to the finance department, which ensures funds are available to meet current and future expenses in a timely manner.

TNTCoSA senior management, in conjunction with the Northern Trust London treasury, legal and finance departments, ensure that cash and securities may be freely transferred between Northern Trust and TNTCoSA where necessary to manage liquidity. Annual liquidity stress testing and contingency funding planning for TNTCoSA are included as part of the wider Northern Trust liquidity risk framework.

Liquidity risk monitoring is performed by the finance and treasury

مخاطر السوق – التداول

تُعرّف الشركة مخاطر التداول بأنها احتمال حدوث تحركات في متغيرات السوق مثل أسعار صرف العملات وأسعار العملات للتغيرات في قيمة مراكز التداول. لا تحتفظ نورذن ترست العربية السعودية أو تدير مراكز تداول وبالتالي فهي لا تخضع لمخاطر السوق.

فيم يتعلق بصرف العملات ، يتم استثمار رأس المال والاحتياطي لدى نورذن ترست العربية السعودية في العملة الأساسية المحلية وبالتالي لا يتعرض لمخاطر السوق. تتم معاملات الشركة أساساً بالريال السعودي والدولار الأمريكي ؛ المعاملات الأخرى بالعملات الأجنبية ليست جوهرية.

مخاطر سعر الفائدة في الدفاتر المصرفية

تُعرّف الشركة مخاطر أسعار الفائدة في دفتر البنوك بأنها احتمال أن تؤدي تحركات أسعار الفائدة إلى حدوث تغييرات في صافي دخل الفوائد والقيمة السوقية لحقوق الملكية.

لا تأخذ نورذن ترست العربية السعودية ودائع العملاء ، لذلك تقتصر مخاطر أسعار الفائدة على الاستثمارات قصيرة الأجل لرأس المال ، والتي تقتصر على مدة أقصاها 3 أشهر. تتم مراقبة مخاطر الاستثمار من قبل الدوائر المالية والخزينة ، مع الإشراف الذي يقوم به فريق مخاطر السوق والسيولة في أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا.

مخاطر السيولة

تعرف الشركة مخاطر السيولة بأنها خطر عدم القدرة على جمع أموال أو ضمانات كافية للوفاء بالتزامات التدفق النقدي للميزانية العمومية والالتزامات الطارئة عند استحقاقها واجبة الدفع بسبب أحداث خاصة بالشركة أو على مستوى السوق.

مخاطر السيولة لدى نورذن ترست هي مخاطر من الحد الأدنى لأنها لا تتحمل ودائع العملاء ولا تتداول بصفة أصيل كمصدر رئيسي ؛ تقتصر مخاطر السيولة على إدارة مصروفات التشغيل اليومية. وافق مجلس إدارة نورذن ترست على تفويض مسؤولية السيولة والسياسة الاستثمارية عن إدارة متطلبات رأس المال العامل إلى الإدارة المالية ، مما يضمن توفير الأموال لتغطية النفقات الحالية والمستقبلية في الوقت المناسب.

تضمن الإدارة العليا لشركة نورذن ترست العربية السعودية ، بالتعاون مع إدارات الخزينة والقانونية والمالية ، إمكانية تحويل النقد والأوراق المالية بحرية بين نورذن ترست و نورذن ترست العربية السعودية عند الضرورة لإدارة السيولة. يتم تضمين اختبار الإجهاد السنوي للسيولة وتخطيط تمويل الطوارئ لشركة نورذن ترست العربية السعودية كجزء من إطار عمل أوسع لمخاطر السيولة في نورذن ترست.

يتم مراقبة مخاطر السيولة من قبل أقسام الخزينة، مع الإشراف من قبل فريق مخاطر السوق والسيولة في أوروبا والشرق الأوسط وإفريقيا.



شركة نورذن ترست العربية السعودية

departments, with oversight performed by the EMEA Market and Liquidity Risk team.

Operational Risk

Northern Trust defines operational risk as the risk of loss from inadequate or failed internal processes, human factors and systems or from external events. The objective is to manage operational risk so as to balance the avoidance of financial losses and reputational damage with overall cost effectiveness.

TNTCoSA rely on outsourcing agreements with internal affiliates as well as local AP's and Saudi banks to support our operating model. TNTCoSA operations focus on process, procedures and oversight of outsourcing agreements. For TNTCoSA, business disruption impacting local personnel and facilities and external fraud (primarily as a result of cyber activity) are considered to represent the most significant components of operational risk.

Business continuity risk is overseen by a dedicated Global Business Continuity and Recovery Services group (GBCRS). GBCRS sets the standards and manages the testing of incident response organization, disaster recovery and business continuity plans. A business continuity plan for TNTCoSA has been established and approved that deals with the loss of building, applications, people and service providers. External fraud threat is mitigated through a combination of comprehensive network monitoring and a range of Information Technology Risk programmes and controls.

Compliance Risk

Compliance risk is defined as the risk of legal or regulatory sanctions, material financial loss, or loss of reputation Northern Trust may suffer as a result of its failure to comply with laws, regulations, rules, related self-regulatory organization standards, and codes of conduct applicable to its activities. TNTCoSA splits out Compliance Risk into Regulatory risk and Financial Crime risk.

Regulatory risk arises from the failure to comply with either prudential or business conduct regulatory requirements. Prudential requirements are intended to ensure financial safety and soundness, as well as maintain the stability of the financial system. Conduct requirements seek to protect the interests of customers and the integrity of the market.

Financial Crime Risk is the risk of Northern Trust being used as a conduit to launder funds derived or intended for a criminal purpose including the funding of terrorism; the risk of fraud, internal and external to the firm; the risk of sanctions violations; and risk associated with bribery and corruption. Risk factors include client base, geographic exposure, and products and services. Economic sanctions risk arises from the failure of systems and controls to detect and prevent an economic sanctions violation.

Compliance reports will be provided to the SARMC and TNTCoSA Board by the MLRO and Compliance Officer. In addition, there is an annual assessment of applicable regulations by way of the completion of a Compliance Risk Assessment. The output of this assessment supports the ongoing assessment of compliance risk and what is covered in the Compliance Testing and Monitoring Plans. The results of Compliance Tests

مخاطر التشغيل

تعرف الشركة المخاطر التشغيلية بأنها مخاطر الخسارة من العمليات الداخلية غير الكافية أو الفاشلة ، والعوامل البشرية والأنظمة أو من الأحداث الخارجية. الهدف من ذلك هو إدارة المخاطر التشغيلية من أجل تحقيق التوازن بين تجنب الخسائر المالية والأضرار التي تلحق بالسمعة والفعالية الإجمالية من حيث التكلفة.

تعتمد الشركة على اتفاقيات داخلية مع شركات نورذن ترست عالمياً و اتفاقيات خارجية مع أشخاص مرخص لهم من هيئة السوق المالية وبنوك محلية لدعم النموذج التشغيلي الحالي. تركز الشركة على العمليات والإجراءات والإشراف على العمليات التي يقوم بها أطراف خارجية. بالنسبة إلى شركة نورذن ترست العربية السعودية ، كما يُعتبر تعطل الأعمال الذي يؤثر على الموظفين والمرافق المحلية والاحتياط الخارجي (بشكل أساسي نتيجة النشاط السيبراني) ما يمثل أهم مكونات المخاطر التشغيلية.

تتم مراقبة مخاطر استمرارية الأعمال من قبل مجموعة خدمات استمرارية واسترداد الأعمال العالمية تضع هذه المجموعة المعايير وتدابير اختبار تنظيم الاستجابة للحوادث وخطط التعافي من الكوارث واستمرارية الأعمال. تم وضع خطة لاستمرارية الأعمال لشركة نورذن ترست العربية السعودية ، كما تم الموافقة عليها، والتي تتناول فقدان المباني والتطبيقات والأفراد ومقدمي الخدمات. يتم تخفيف تهديد الاحتياط الخارجي من خلال مجموعة من المراقبة الشاملة للشبكة ومجموعة من برامج وضوابط مخاطر تكنولوجيا المعلومات.

مخاطر الالتزام أو الامتثال

تُعرف مخاطر الامتثال بأنها مخاطر العقوبات القانونية أو التنظيمية ، أو الخسارة المالية المادية ، أو فقدان السمعة التي قد تتعرض لها شركة نورذن ترست نتيجة عدم الامتثال للقوانين واللوائح والقواعد ومعايير التنظيم الذاتي ذات الصلة ومدونات السلوك المطبق على أنشطتها.

تنقسم نورذن ترست العربية السعودية مخاطر الامتثال إلى مخاطر تنظيمية ومخاطر الجريمة المالية. تنشأ المخاطر التنظيمية من عدم الامتثال للمتطلبات التنظيمية التحوطية أو السلوك. تهدف المتطلبات الاحترازية إلى ضمان السلامة والسلامة المالية ، وكذلك الحفاظ على استقرار النظام المالي. تسعى متطلبات السلوك إلى حماية مصالح العملاء وسلامة السوق.

مخاطر الجريمة المالية هي خطر استخدام نورذن ترست كقناة لغسل الأموال المشتقة أو المقصود بها لغرض إجرامي بما في ذلك تمويل الإرهاب ؛ خطر الاحتيال ، داخلي وخارجي للشركة ؛ خطر انتهاك العقوبات ؛ والمخاطر المرتبطة بالرشوة والفساد. عوامل الخطر تشمل قاعدة العملاء ، والتعرض الجغرافي ، والمنتجات والخدمات. ينشأ خطر العقوبات الاقتصادية من فشل الأنظمة والضوابط في اكتشاف ومنع انتهاك العقوبات الاقتصادية.

يتم تقديم التقارير حول برنامج الامتثال كل ثلاثة أشهر إلى " لجنة المخاطر العربية السعودية " ومجلس ادارة نورذن ترست العربية السعودية بواسطة مسؤول الالتزام. بالإضافة إلى ذلك ، هناك مراجعة سنوية لامتثال نورذن ترست العربية السعودية للوائح الرئيسية ذات الصلة عند الانتهاء من تقييم مخاطر الامتثال. يحدد ناتج هذا ما يتم تغطيته في خطط اختبار ومراقبة الامتثال. يتم الإبلاغ عن نتائج اختبارات الامتثال ومراقبتها إلى " لجنة المخاطر العربية السعودية " و "مجلس ادارة نورذن ترست العربية السعودية" ، ويتم استخدامها جزئياً لتحديد خطة الالتزام السنوية والاختبارات المقامة من ادارة الالتزام، كما يتم رفع تقارير النتائج إلى لجنة المخاطر العربية السعودية



شركة نورذن ترست العربية السعودية

and Monitoring are reported to the SARMC and TNTCoSA Board.

SUBSIDIARY COMPANIES

TNTCoSA has no Subsidiaries or Affiliates.

الشركات التابعة للشركة

لا يوجد لدى شركة نورذن ترست العربية السعودية أي فروع شركات تابعة.

INTEREST OF BOARD MEMBERS

The company Board of Directors consists of 5 non-executive members, including two independent members. One independent director retired on 18th February 2019 and their replacement was appointed 24th July 2020.

Independent members receive payment for their services as members of the board. The non-executives, whom are employees of Northern Trust globally, received NIL bonuses or compensation for their role as a member of the Board of Directors.

The CEO and Vice Chairman of the Company's Board of Directors occupy the position of an executive member. Appendix 2 reflect the compensation

No interest or a contractual subscription rights or securities belonging to the members of the Board of Directors , senior executives or related parties of those individuals in shares and bonds of the company.

ARRANGEMENTS WHEREBY ANY MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS OR ANY EXECUTIVE POSITIONS WAIVES ANY REMUNERATION OR COMPENSATION RIGHTS

TNTCoSA did not have any arrangements for waiving any remuneration or compensations rights for the board members or the senior executives.

AUDITORS REPORT

The external expressed unqualified opinion.

BOARD OF DIRECTORS AND RELATED COMMITTEES

Board of Directors Formation

TNTCoSA Board of Directors, as of 31 December 2019, was comprised of six (6) members, details provided below.

Name	Classification	Memberships in other companies
Fawaz Al Alamy	Non-Executive Independent Chairman	HRH Prince Mugrin CSR Ctee, KSA
		Mubarrad Public Company KSA
		Albakri Holding Group
		Al Fatah Water Security Company KSA
		The Industrial Group UAE
		Albayan Foundation KSA
		Chaveron Albakri Company (CBL)
Mazen Aljubeir	Non-Executive Independent (Retired on 18 Feb 2019)	Public Pension Agency KSA
		Ibrahim Abunayyan Brothers Company, KSA
		(MASIC) Mohammed Alsubeai & Sons Invest. Co.
		Lafana Company KSA
		Bawan Company KSA
		Riyadh Airports Company (Closed Joint Stock Co.) in Riyadh
		The National Agricultural Development Company (NADEC)
		Al Tayyar Travel Group KSA
		Diyar Al-Khozama Real Estate Development Company
		Maxis Berhard Telecom Malaysia
		Careem Networks

مصالح أعضاء مجلس الإدارة أو الأشخاص ذوي العلاقة

مجلس إدارة الشركة يتكون من 5 أعضاء غير تنفيذيين بما فيهم عضوين مستقلين حيث أن أحدهم قد انتهت عضويته بتاريخ 18 فبراير. وعين البديل بتاريخ 24 يوليو 2020م.

الأعضاء المستقلين يستلموا مبلغ مقابل خدماتهم كأعضاء في المجلس، كما أن الأعضاء اللذين يشغلون منصب غير تنفيذي في شركة نورذن ترست العربية السعودية، إن هؤلاء الأعضاء موظفوا نورذن ترست لم يتحصلوا على أي مكافآت أو تعويضات لشغلهم منصب عضو مجلس إدارة للشركة.

أن الرئيس التنفيذي ونائب رئيس مجلس إدارة الشركة يشغل مركز عضو تنفيذي بالشركة. مرفق 2 جدول المكافآت.

لا توجد أي مصلحة أو أوراق مالية تعاقدية أو حقوق اكتتاب تعود لأعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين وأقربائهم في أسهم وأدوات دين الشركة.

ترتيبات أو اتفاق تنازل أحد أعضاء مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين عن أي مكافآت أو تعويضات

لم تقم شركة نورذن ترست العربية السعودية بأي اتفاقية تنازل مع أعضاء مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين عن المكافآت أو التعويضات المستحقة

تقرير مدققي الحسابات

أصدرت شركة كرو هارواث تقريراً غير مشروط

أعضاء مجلس الإدارة واللجان التابعة للمجلس

تشكيل مجلس الإدارة

يتألف مجلس إدارة شركة نورذن ترست العربية السعودية من 6 (ستة) أعضاء كما هو في تاريخ 31 ديسمبر 2019. وما يلي بيان بتفاصيلهم:

الاسم	العضوية	عضوية في الشركات الأخرى
فواز العلمي	مستقل - غير تنفيذي رئيس مجلس الإدارة	جامعة الأمير مقرن بن عبدالعزيز الشركة السعودية للنقل والاستثمار ميرد مجموعة البكري القابضة، السعودية شركة الفتح لأمن المياه، السعودية المجموعة الصناعية - الإمارات. مجموعة البيان القابضة
مازن الجبير	مستقل - غير تنفيذي (حتى تاريخ 18 فبراير)	شركة شافرون البكري المؤسسة العامة للتقاعد، السعودية شركة إبراهيم أويونان وأخوانه-السعودية. شركة محمد السبيعي وأولاده للاستثمار. شركة لافنا، السعودية شركة بوان، السعودية شركة مطارات الرياض - السعودية. الشركة الوطنية للتنمية الزراعية (نادك)، السعودية
ميخائيل سلايتر	تنفيذي - نائب رئيس مجلس الإدارة - الرئيس التنفيذي	مجموعة الطيار للسفر، السعودية شركة ديار الخزامي للتنمية العقارية. شركة ماكسيس بير هارد. كريم نتوركس شركة الاستثمارات الرائدة الشركة السعودية للصناعات الأساسية
		لا يوجد



شركة نورذن ترست العربية السعودية

		Al Raedah Investment
		Saudi Basic Industry Corp.
Michael Slater	Executive Board Member – Vice Chairman - CEO	N.A
David Wicks	Non-Executive	Northern Trust Global Services Ltd.
Belinda Aspinall	Non-Executive	N.A
James Wright	Non-Executive	East End Community Foundation
Kholoud Aldosari	Independent - Non-Executive Starting from 24 July.	CFA society Saudi Arabia
		Burhan Almarifa
		Connect Global Consultancy

ديفيد ويكس	غير تنفيذي	نورذن ترست قلوبال سيرفيسز ليمتد
بيليندا أسبينال	غير تنفيذي	لا يوجد
جيمس رايت	غير تنفيذي	مؤسسة مجتمع نهاية الشرق
خلود الدوسري	مستقل - غير تنفيذي (ابتداء من 24 يوليو)	عضو جمعية المحلل المالي (CFA) السعودية
		برهان المعرفة
		ربط الاستشارات العالمية

Its worth mentioning the changes in the board memberships during 2019

1. Resignation of Mr. Mazin Aljbeir and cancellation on February 18
2. Appointment of Mrs. Kholoud Aldosari starting from July 24 as an independent member

BOARD MEMBERS MEETINGS

TNTCoSA's Board of Directors held four meetings in 2019 and noted below:

Meeting 1	25 March
Meeting 2	20 May
Meeting 3	09 September
Meeting 4	25 November

Appendix 1- Board & Committee Attendance.

BOARD DIRECTORS COMMITTEES

TNTCoSA has three (3) committees that include the Audit Committee, The Remuneration and Nomination Committee and (SARMC) the Saudi Arabia Risk Management Committee. The following are the descriptions and tasks of these committees.

Audit Committee

The Audit Committee consists of three (3) Board members.

The Audit Committee appoints an independent registered public accounting firm. M/s. Al Azem & Alsudairy, member Crowe Horwath International were appointed as external auditors during the Ordinary General Meeting (OGM) dated 9 July 2019.

The Audit Committee meets with internal audit representatives, receives and discusses the internal audit program and results of examinations. The external auditors also attend the Audit Committee meeting in which annual financial statements of TNTCoSA are reviewed.

The committee approved the 2019 Financial Statements in March 2020.

The Audit Committee held four (4) meetings in 2019 and noted below

Meeting 1	25 March
Meeting 2	20 May
Meeting 3	09 September
Meeting 4	25 November

Appendix 1 has the attendance of Audit Committees

Committee Member

Mr. James Wright

Role

Chairman

المنصب

رئيس اللجنة

عضو اللجنة

السيد / جيمس رايت

الجدير بالذكر أن نذكر التغييرات التي طرأت في مجلس الإدارة لعام 2019

1. استقالة السيد مازن الجبير وإلغاء تسجيله بتاريخ 18 فبراير
2. تعيين السيدة خلود الدوسري بتاريخ 24 يوليو كعضو مستقل - غير تنفيذي

اجتماعات أعضاء مجلس الإدارة

عقد مجلس الإدارة أربعة اجتماعات في العام 2019 بالتواريخ المذكورة أدناه

اجتماع 1	25 مارس
اجتماع 2	20 مايو
اجتماع 3	09 سبتمبر
اجتماع 4	25 نوفمبر

مرفق 1 - كشف حضور اجتماعات مجلس الإدارة و اللجان.

لجان مجلس الإدارة

شكّل مجلس الإدارة ثلاث لجان رئيسية: لجنة التدقيق ولجنة المكافآت والترشيحات ولجنة المخاطر العربية السعودية. وما يلي بيان بتوصيفات ومهام كل لجنة.

لجنة التدقيق

تتكون لجنة التدقيق من ثلاثة (3) أعضاء من مجلس الإدارة.

تعين لجنة التدقيق شركة محاسبية عامة مسجلة مستقلة شركة العظم والسديري ، عضو كرو هورواث العالمية، مراجعي حسابات خارجيين. تمت الموافقة على تعيين كرو هورواث في اجتماع الجمعية العادية بتاريخ 9 يوليو 2019.

تجتمع لجنة التدقيق مع ممثلي التدقيق الداخلي ، وتستقبل وتناقش برنامج التدقيق الداخلي ونتائج المراجعة. يحضر المراجعون الخارجيون أيضًا اجتماع لجنة التدقيق الذي تتم فيه مراجعة البيانات المالية السنوية لشركة نورذن ترست العربية السعودية.

وافقت لجنة التدقيق على البيانات المالية لعام 2019 في مارس عام 2020.

عقدت الشركة 4 اجتماعات للجنة التدقيق في عام 2019 بالتواريخ المذكورة أدناه

اجتماع 1	25 مارس
اجتماع 2	20 مايو
اجتماع 3	9 سبتمبر
اجتماع 4	25 نوفمبر

مرفق 1 - كشف حضور اجتماعات مجلس الإدارة و اللجان.



شركة نورثن ترست العربية السعودية

Mr. David Wicks Member
Mrs. Belinda Aspinall Member

السيد/ ديفيد ويكس
السيدة بيليندا أسبينال

INTERANL AUDIT AND CONTORL ENVIRONMENT

Audit Committee Results for 2019

Based on the results of The Northern Trust Company of Saudi Arabia (TNTCoSA) internal audit a control rating of 'Fair' has been assigned for 2019.

The Northern Trust Company of Saudi Arabia (issued December 09, 2019)

The control rating primarily reflects deficiencies in the implementation and adherence to various corporate policies and standards. Management should revisit and reconfirm their awareness of the associated requirements and ensure full adoption, beyond just those noted within the audit report.

Audit Services acknowledge the efforts of management since the prior year audit to strengthen local risk awareness through the formation of the Saudi Arabian Risk Management Committee (SARMC), which provides a mechanism for regular in-depth discussions of key risks impacting TNTCoSA. Through the SARMC, management has identified various control gaps, some consistent with the items noted by Audit Services. These areas include inconsistencies in business continuity planning (BCP) documentation and the need to enhance oversight of third party service providers (TPSP).

Management has created a number of procedural documents to support various operational and administrative activities undertaken by the Office. The issues noted in this report are indicative of the need for management to ensure that these new and updated procedures are fully embedded within the Office, along with a focus on evidencing control execution.

Issue Title	Issue Rating	Primary Risk	Date	Status
Oversight over Third Party Service Providers	Substantive	Operational	March 31, 2020 (Milestone)	Open
Authentication of Payments	Substantive	Operational	March 31, 2020	Open
Oversight over Direct Custody Operational Activities	Substantive	Operational	June 30, 2020	Open
Business Continuity Planning	Substantive	Operational	June 30, 2020	Open
Gifts and Entertainment	Other	Compliance	January 17, 2020	Issue Closed
Procurement Engagement	Other	Operational	June 30, 2020	Open

2019 Internal Audit Plan for TNTCoSA:

Audit Name	Issuance Date
Microsoft Windows Platform and Active Directory	Feb 27, 2019
Physical and Environmental Security - Data Centers - Chicagoland	Feb 27, 2019
Derivative Operations - Investment Operations Outsourcing Operational Activities	Mar 27, 2019
Vendor Management Practice Standard Incorporation of Jurisdictional Regulations	Apr 5, 2019
Source Code Versioning and Migration Tools	Apr 8, 2019
Anti-Bribery and Corruption Oversight and Activities - EMEA/APAC	Apr 29, 2019
Sub-custodian Oversight and Governance	May 1, 2019
Computer Operations and Output Services	Jun 11, 2019
Accounting for Fixed (Tangible) Assets	Jun 26, 2019
Global Withholding Tax Services	Jun 27, 2019
Enterprise Data Governance and Management	Jul 18, 2019

تقييم بيئة الإشراف

نتائج لجنة التدقيق لعام 2019

استنادًا إلى نتائج تدقيق شركة نورثن ترست للمملكة العربية السعودية - تم تصنيف المراجعة الداخلية "عادلة" لشركة نورثن ترست العربية السعودية.

شركة نورثن ترست العربية السعودية (تاريخ التقرير 9 ديسمبر 2019)

يعكس تصنيف الرقابة الداخلية أوجه القصور بخصوص سياسات وإجراءات داخلية مختلفة التي ينبغي على شركة نورثن ترست العربية السعودية أن تعيد النظر وتأكيد وعيها بالمتطلبات المرتبطة بأعمالها وتضمن التبنى الكامل وليس المذكورة فقط بتقرير المراجعة الداخلي السنوي.

تقر لجنة التدقيق الداخلية الجهود التي بذلتها الإدارة التنفيذية منذ التدقيق الأخير في السنة السابقة لتعزيز الوعي بالمخاطر المحلية من خلال تشكيل لجنة لإدارة المخاطر العربية السعودية والتي توفر آلية لنقاش الأمور التي تتعلق بالمخاطر الرئيسية لشركة نورثن ترست العربية السعودية. كما أنه من خلال هذه اللجنة حددت افدارة فحوات متعددة وبعضها يتناسق مع ما لوحظ من لجنة التدقيق الداخلي. ومنها وثائق استمرارية أعمال الشركة والحاجة إلى تعزيز الإشراف على مقدمي الخدمات لشركة نورثن ترست العربية السعودية سواء خارجية أو للشركات التابعة للشركة الأم.

قامت الإدارة بإنشاء عدد من الوثائق الإجرائية لدعم الأنشطة التشغيلية والإدارية المختلفة التي تقوم بها الشركة. تشير المشكلات المذكورة في التقرير إلى حاجة الإدارة لضمان دمج الإجراءات الجديدة والمحدثة بالكامل مع أعمال الشركة الحالية، كما تشير إلى التركيز على إثبات تنفيذ المراقبة.

الحالة	التاريخ	خطر	درجة تقييم	المشكلة
مفتوح	31 مارس 2020	العمليات	موضوعي	الإشراف على مقدمي خدمات الطرف الثالث
مفتوح	31 مارس 2020	العمليات	موضوعي	مصادقة المدفوعات
مفتوح	30 يونيو 2020	العمليات	موضوعي	الإشراف على الأنشطة التشغيلية لأمن الحفظ المحلي
مفتوح	30 يونيو 2020	العمليات	موضوعي	تخطيط استمرارية الأعمال
مغل	17 يناير 2020	المطابقة والالتزام	آخر	الهياكل والترفيه
مفتوح	30 يونيو 2020	العمليات	آخر	مشاركة المثريزات

جدول التدقيق لعام 2019

التاريخ	اسم التقرير
27 فبراير 2019	منصة مايكروسوفت ويندوز والدليل النشط
27 فبراير 2019	الأمن المادي والبيئي - مراكز البيانات - شيكاغو لاند
27 مارس 2019	المشتقات- عمليات الاستثمار الاستعانة بمصادر خارجية للأنشطة التشغيلية
5 أبريل 2019	ممارسة إدارة البانعين دمج قياسي التأسيس القياسي للوائح القضائية
8 إبريل 2019	إصدار التعليمات البرمجية المصدر وأدوات الترحيل
29 إبريل 2019	مكافحة أنشطة مكافحة الرشوة والفساد - أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا - منطقة آسيا والمحيط الهادئ
1 مايو 2019	الإشراف والحوكمة في خدمات الحفظ
11 يونيو 2019	عمليات الكمبيوتر وخدمات المخرجات
26 يونيو 2019	محاسبة الأصول الثابتة (الملموسة)
27 يونيو 2019	الخدمات الضريبية العالمية
18 يوليو 2019	إدارة حوكمة البيانات



شركة نورذن ترست العربية السعودية

Global Income Collections	Jul 30, 2019
Electronic Messaging Systems and Devices	Aug 14, 2019
Liquidity Risk Management Program	August 27, 2019
Global Compliance Framework and Implementation	October 7, 2019
AML Client On-boarding Activities and Customer Due Diligence	October 9, 2019
Information Security	October 9, 2019
UNIX Platforms	October 10, 2019
Incentive Compensation Activities - North America and EMEA	November 22, 2019
Global Voluntary Corporate Actions (Custody)	December 5, 2019
Global Client Valuation Reporting	December 20, 2019
Funds Transfers, Economic Sanctions, and Payment Compliance Activities - Global	December 30, 2019
Technology Oversight and Administration	January 8, 2020
Compliance Applications - Suspicious Activity Monitoring 8.0	January 10, 2020

مجموعات الدخل العالمية	30 يوليو 2019
أنظمة وأجهزة المراسلة الإلكترونية	14 أغسطس 2019
برنامج إدارة مخاطر السيولة	27 أغسطس 2019
إطار الامتثال العالمي والتنفيذ	07 أكتوبر 2019
أنشطة مكافحة غسل الأموال - العناية الواجبة للعميل ومراحل قبول العميل	9 أكتوبر 2019
أمن المعلومات	9 أكتوبر 2019
منصات يونيكس	10 أكتوبر 2019
أنشطة التعويضات والحوافز - أمريكا الشمالية والشرق الأوسط	22 نوفمبر 2019
إجراءات الشركة الغير الزامية العالمية (الحفظ)	5 ديسمبر 2019
تقارير تقييم العميل العالمي	20 ديسمبر 2019
تحويلات الأموال والعقوبات الاقتصادية وأنشطة الامتثال للمدفوعات - عالمي	30 ديسمبر 2019
مراقبة التكنولوجيا والإدارة	08 يناير 2020
تطبيقات الامتثال - مراقبة النشاط المشبوه	10 يناير 2020

Remuneration and Nomination Committee (R&N committee)

The R&N committee consists of three (3) Board members. The R&N committee approves the policies and criteria for nomination to the board membership and appointment of senior executives and ensures the integrity of board members. The R&N Annually reviews the skills and capabilities required of those suitable for board membership, ensure independency of independent members and lack of conflict of interests. Reviews the structure of the board and submits the necessary recommendations, identifies strength and weakness in the board and recommend the necessary corrective measures. Establishment of performance related remuneration policies for the board members and senior executives.

The R&N Committee held two (2) meetings in 2019 and noted below

Meeting 1	25 March
Meeting 2	25 November

Committee Members

Committee Member	Role
Mr. James Wright	Chairman
Mr. David Wicks	Member
Mrs. Belinda Aspinall	Member

R&N committee Results for 2019

During the R&N committee meetings in 2019, the committee recommended the following action to the Board:

Nominate Mrs. Kholoud Aldosari to be appointed to the Board

Saudi Arabia Risk Management Committee

The Saudi Arabia Risk Management Committee "SARMC" was established by the Board in May 2019. The terms of reference set out the Committee members as follows:

- Chair of the SARMC (Senior Risk Manager for Saudi office)
- Head of the MEA Region (Deputy Chairman of the Board)

لجنة المكافآت والترشيحات

تتألف اللجنة من ثلاثة من أعضاء مجلس الإدارة. وتتمثل مهام اللجنة في اعتماد سياسات ومعايير ترشيحات عضوية مجلس الإدارة وتعيين كبار المديرين التنفيذيين والتحقق من نزاهة المرشحين لعضوية مجلس الإدارة. تنظر اللجنة سنوياً في المهارات والقدرات اللازمة للمؤهلين لعضوية مجلس الإدارة ضماناً لاستقلالية الأعضاء المستقلين وللمنع تعارض المصالح. كما تتولى اللجنة مراجعة هيكل مجلس الإدارة وتقديم التوصيات اللازمة لذلك، مع تحديد نقاط القوة والضعف في المجلس والتوصية بما يلزم من تدابير تصحيحية. كما تتضمن مهام اللجنة وضع سياسات المكافآت والأجور والأتعاب المتصلة بالأداء لأعضاء مجلس الإدارة وكبار المديرين التنفيذيين.

عقدت الشركة خلال عام 2019 للجنة المكافآت والترشيحات بالتواريخ أدناه

اجتماع 1	25 مارس
اجتماع 2	25 نوفمبر

أعضاء اللجنة

عضو اللجنة	المنصب
السيد/ جيمس رايت	رئيس اللجنة
السيد/ ديفد ويكس	عضو
السيدة/ بيلندا أسبينال	عضو

نتائج لجنة المكافآت لعام 2019

خلال اجتماعات لجنة المكافآت لعام 2019 أصدرت اللجنة القرارات التالية للموافقة من قبل مجلس الإدارة:

الموافقة على ترشيح السيدة خلود الدوسري كعضو في مجلس الإدارة

لجنة المخاطر العربية السعودية.

أنشأت لجنة المخاطر العربية السعودية من قبل مجلس الإدارة في مايو 2019م. تحدد الاختصاصات أعضاء اللجنة بها والتي تتألف من:

- رئيس اللجنة (مدير المخاطر لأعمال المملكة العربية السعودية)
- نائب رئيس اللجنة (رئيس منطقة الشرق الأوسط وأفريقيا)



شركة نورذن ترست العربية السعودية

- Chief Executive Officer
- Chief Operating Officer

In addition, a number of standing attendees are invited to each meeting including TNTCoSA's Compliance officer and MLRO, Internal audit representative and regional risk management.

The purpose of the Committee is to:

- Provide oversight and escalation for risk management matters on behalf of the Board and keep the Board informed on risk management issues related to business areas for which it has regulatory or fiduciary responsibility.
- Seek to understand the risks impacting the business and ensure appropriate mitigating action is being taken.
- Promote an appropriate risk culture consistent with Northern Trust's ("Group") risk appetite and standards and regulatory expectations. The committee will make recommendations including proposing actions, and provide advice on a range of risk related matters subject to ratification by the Board.

The SARMC held three (3) meetings in 2019 and noted below

Meeting 1	06 August 2019
Meeting 2	25 September 2019
Meeting 3	19 November 2019

Committee Members

Committee Member	Role in the Committee	Position
Mr. Richard Wilson	Chairman	Risk Manager –Saudi Arabia – Group Member
Mr. Michael Slater	Member	Chief Executive Officer and Vice Chairman of the Board
Mr. Mitesh Sharma	Member	Chief Operating Officer

Attendees for 06 August 2019

Richard Wilson – Michael Slater – Mitesh Sharma – Matthew Dolan – Edgar D'Mello – Louise Akhurst – Alan Watson – Ben Collison – Fahad Aljuwaidi – Effat Badeeb

Attendees for 25 Sep 2019

Richard Wilson – Michael Slater – Mitesh Sharma – Matthew Dolan – Louise Akhurst – Alan Watson – Falguni Modha – Effat Badeeb

Attendees for 19 Nov 2019

Richard Wilson – Michael Slater – Mitesh Sharma – Matthew Dolan – Louise Akhurst – Alan Watson – Falguni Modha – Effat Badeeb – Fahad Aljuwaidi – Rasha Alkhaldi

Saudi Arabia Risk Management Committee Results for 2019

- Review of quarterly Legal Entity Risk and compliance reporting.
- Review of client money shortfalls and actions identified to prevent reoccurrence.
- Review of direct custody implementation and actions to enhance the Direct Custody operations manual (remains in progress).
- Develop an effective process and control for SAR related shortfall and excess funding (completed)
- Design and implement a due diligence and oversight for TNTC London Branch and other third-party outsourcing agents (complete)
- Review and Approval of certain TNTCoSA related Compliance, AML and Liquidity Policies with notification that the policies will be ratified by the board members.

- الرئيس التنفيذي
 - الرئيس التنفيذي للعمليات
- بالإضافة إلى ذلك، تتم دعوة عدد من المشاركين الدائمين لحضور كل اجتماع و منهم مسؤول المطابقة والالتزام ومكافحة غسل الأموال لنورذن ترست العربية السعودية، مسؤول التدقيق الداخلي و مسؤول من إدارة المخاطر الإقليمية.
- وتتمثل مهام اللجنة في:

- تقديم الإشراف والرقابة للمواضيع المتعلقة بإدارة المخاطر نيابة عن مجلس الإدارة لإبقاء المجلس على علم بالمخاطر المتعلقة بمجال أعمال الشركة من الجوانب التنظيمية والتشغيلية.
- فهم المخاطر التي تؤثر على طبيعتها وأعمالها وضمان اتخاذ الإجراءات اللازمة للتخفيف من المخاطر المتوقعة.
- وتعزيز ثقافة المخاطر المناسبة بما يتماشى مع شهية المخاطر لشركة نورذن ترست العالمية. ستقوم اللجنة بتقديم توصيات واقتراحات الإجراءات اللازمة بالمواضيع ذات الصلة بأعمال الشركة التي تمثل مخاطر تواجه الشركة ورفع التقارير اللازمة لمجلس الإدارة.

عقدت الشركة لجنة المخاطر العربية السعودية خلال عام 2019م ثلاث اجتماعات بالتواريخ أدناه

اجتماع 1	06 أغسطس 2019
اجتماع 2	25 سبتمبر 2019
اجتماع 3	19 نوفمبر 2019

أعضاء اللجنة

عضو اللجنة	المنصب في اللجنة	المنصب
السيد/ ريتشارد ويلسون	رئيس اللجنة	مدير المخاطر – من الشركة الأم
السيد/ ميخائيل سلايتر	عضو	الرئيس التنفيذي ونائب رئيس مجلس الإدارة
السيدة/ ميتينش شارما	عضو	الرئيس التنفيذي للعمليات – من الشركة الأم

كشف الحضور لاجتماع 6 أغسطس 2019

ريتشارد ويلسون - ميخائيل سلايتر - ميتينش شارما - ماثيو دولان - إيدقار ديميلو - لويس أخورست - ألان واتسون - بين كوليسون - فهد الجويدي - عفت باديب

كشف الحضور لاجتماع 25 سبتمبر 2019

ريتشارد ويلسون - ميخائيل سلايتر - ميتينش شارما - ماثيو دولان - لويس أخورست - ألان واتسون - فالجوني مودها - عفت باديب

كشف الحضور لاجتماع 19 نوفمبر 2019

ريتشارد ويلسون - ميخائيل سلايتر - ميتينش شارما - ماثيو دولان - لويس أخورست - ألان واتسون - فالجوني مودها - عفت باديب - فهد الجويدي - رشا الخالدي

نتائج لجنة المخاطر العربية السعودية 2019

- مراجعة التقرير الربعي بخصوص المخاطر التي تواجه الكيان القانوني والامتثال
- مراجعة النقص في حساب العميل ووضع الإجراءات لعدم التكرار
- مراجعة نموذج أمين الحفظ المباشر وتعديل دليل العمليات ليتضمن الإجراءات اللازمة (العمل عليه)
- تعزيز الإجراءات الخاصة بدفع النقص أو سحب الفائض في حساب العميل لعملة الريال السعودي (تم)
- تصميم وتنفيذ العناية الواجبة والرقابة لفرع شركة نورذن ترست المملكة المتحدة والشركات التي تقدم خدمات خارجية للشركة (تم)
- المراجعة و الموافقة على سياسات وإجراءات لشركة نورذن ترست العربية السعودية ومنها دليل المطابقة والالتزام – دليل مكافحة غسل الأموال – مراجعة دليل السيولة للشركة و من ثم تصديقها من أعضاء مجلس الإدارة



شركة نورذن ترست العربية السعودية

العقود التي تضم الشركة أو أعضاؤها مصلحة فيها

BUSINESS or INTERESTED PARTY CONFLICTS

TNTCoSA is required to disclose all contracts where a Board member of senior executive has interest. TNTCoSA has two contracts to which a Board member has a possible conflict. First, TNTCoSA and Public Pension Agency entered into an agreement in December 2016; this contract remains in effect and has NIL conditions. Second, TNTCoSA and Al Ra'idah Investment Company entered into an agreement in July 2018, this contract remains in effect and has NIL conditions.

No other conflict or interests exist.

Note:

- Mr. Mazen Al-Jubeir a non-executive board member until 18th February, 2019.
- After February 18, TNTCoSA did not have any contracts which TNTCoSA's chief executive officer, or head of finance, or any related person has an interest therein

BOARD AND SENIOR EXECUTIVE REMUNERATION AND BONUS

The Board Members and senior executives received SAR 6.8 million as in financial compensation in 2019, see appendix 2

FINES, PENALTIES AND REGULATORY RESTRICTIONS

During 2019, TNTCoSA received two warning communications from CMA with regards to

- Annual Board of Directors Report 2018 for not mentioning the details of the custody agreements where Northern Trust Saudi Arabia has contracts which a board member, CEO or the finance director had an interest in
- Client shortfall was not paid within the required period (next business day) and did not notify the CMA immediately

TNTCoSA took all the required measures and precautions and rectifications in the control environment for not having the same issues occurred again in the future.

TNTCoSA LOANS

TNTCoSA provided NIL loans in 2019

Appendix 3 Undertaking of loans

RELATED PARTY TRANSACTION & BALANCES

Related party transactions and relevant details are disclosed in the note 8 of the financial statements.

Related Party	Nature of Transaction	2019/M
Affiliates	Fee Income	22,994.743
	Net Revenue under transfer pricing policy	10,750.079
	Salaries and employees related expenses – allocation of employees costs	325.987
Shareholders	Dividends	-

The end of services benefits payable to key management personnel as of 31 Dec 2019 is 181.140 K SAR

The related Party balances outstanding at 31 December 2019 are as follow:

شركة نورذن ترست يجب أن تفصح عن جميع العقود التي تكون الشركة أو أعضاء مجلس الإدارة أو الكبار التنفيذيين لها مصلحة فيها. لدى الشركة عقدين والتي يواجه أحد أعضاء مجلس الإدارة تعارضاً محتملاً. وقعت الشركة عقد أمين حفظ عالمي ومحلي مع المؤسسة العامة للتقاعد في ديسمبر 2016 ولا يزال العقد ساري المدة وليس لديه أي شروط. وأبرمت الشركة عقداً آخر مع شركة الرائدة للاستثمار في يوليو 2018 م لخدمات أمين الحفظ العالمي والمحلي وهذا العقد لا يزال ساري المدة وليس لديه أي شروط. لا توجد أي عقود أخرى مرتبطة بتضارب مصالح أو تعارض.

ملاحظة:

- إن السيد مازن الجبير كان عضو مجلس إدارة نورذن ترست حتى تاريخ 18 فبراير 2019.
- بعد تاريخ 18 فبراير لم يكن لدى شركة نورذن ترست السعودية أي عقود تكون طرفاً فيها أو يمتلك أي من أعضاء مجلس إدارتها أو الرئيس التنفيذي أو المدير المالي أو أي شخص ذي علاقة مصلحة فيها.

حوافز ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية العليا

أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية استلموا مبلغ (6.8) مليون ريال سعودي مكافآت وتعويض عن تفاصيل المكافآت. السنة المالية 2019 م. مرفق

الغرامات والعقوبات

خلال عام 2019 ، تلقت شركة نورذن ترست إنذارين من هيئة السوق المالية وذلك بخصوص التالي:

- تقرير مجلس الإدارة السنوي لعام 2018م حيث لم يذكر فيه معلومات كافية عن العقود التي تضم نورذن ترست ويمتلك أياً من أعضاؤها أو الرئيس التنفيذي مصلحة فيها
- عدم دفع النقص في حساب العميل فوراً وإبلاغ هيئة السوق المالية

كما قامت الشركة باتخاذ كل الإجراءات والتدابير اللازمة لتلافي الوقوع في المخالفات نفسها في المستقبل

القروض البنكية

لم تمنح نورذن ترست العربية السعودية أي قروض للعام 2019 وأقر مجلس الإدارة هذه الإستراتيجية (مرفق 3 إقرار الأعضاء).

التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأرصدها

تم الإفصاح عن التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والتفاصيل ذات الصلة في الملاحظة رقم 8 من القوائم المالية.

الأطراف ذات العلاقة	شرح للعملية	2019/مليون
الشركات	الدخل من الرسوم	22,994.743
	صافي الإيرادات في إطار سياسة تسعير التحويل	10,750.079
	رواتب ومصروفات الموظفين المتعلقة – تخصيص تكلفة الموظفين	325.987
المساهمين	الأرباح	-

مكافأة نهاية الخدمة المستحقة لموظفي الإدارة الرئيسيين كما هو بتاريخ 31 ديسمبر 2019 181.140 ألف ريال سعودي

أرصدة الأطراف ذات العلاقة كما هو بتاريخ 31 ديسمبر 2019 كالتالي:



شركة نورذن ترست العربية السعودية

Related Party	Due from Related Parties /M	Due to Related Parties /M
The Northern Trust Company USA	3,001.457	0
The Northern Trust Company London Branch	162.652	0
Public Pension Agency	22,121.173	0
Other affiliates	5.903	(117.922)

الأطراف ذات العلاقة	مستحق من طرف ذو علاقة /مليون	مستحق إلى طرف ذو علاقة /مليون
نورذن ترست الولايات المتحدة	3,001.457	0
نورذن ترست فرع بريطانيا	162.652	0
المؤسسة العامة للتقاعد	22,121.173	0
الشركات الأخرى	5.903	(117.922)

CONCLUSION

The Board of Directors is pleased to express its gratitude to the Government of the Kingdom of Saudi Arabia and the Capital Market Authority for its continued support. The Board also acknowledges the dedication and loyalty of its employees.

The Board has approved this document as being accurately reflecting TNTCoSA's business in 2019.

APPENDICES

1. The Board attendance record
2. Compensation Table
3. Pledge of the Board

Chairman of the Board

Fawaz Abdulsattar Alalamy

الخاتمة

يسر مجلس الإدارة أن يعبر عن خالص امتنانه وتقديره لحكومة المملكة العربية السعودية وهينة السوق المالية للدعم المستمر والبناء لشركة نورذن ترست العربية السعودية.

كما يقرّ المجلس كذلك بما يقدمه موظفو الشركة من جهود تعكس مشاعر التقاني والولاء للشركة. وقد أقر أعضاء المجلس بأن جميع المعلومات في هذا التقرير محدثة.

وافق مجلس الإدارة على هذا التقرير على أنه يعكس الصورة الصحيحة لأعمال شركة نورذن ترست السعودية لعام 2019

مرفق لهذا التقرير

1. سجل حضور مجالس الإدارة.
2. جدول المكافآت
3. تعهد أعضاء مجلس الإدارة

رئيس مجلس الإدارة

فواز عبدالستار العلمي