



شركة نورذن ترست العربية السعودية

**Board of Directors Report
for 2018**

تقرير مجلس الإدارة

عن السنة المالية المنتهية في 2018

**The Northern Trust
Company of Saudi Arabia**

شركة نورذن ترست العربية
السعودية

March 2019

مارس 2019



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 (Nahkeel Tower, 11th Floor, King Fahad Rd).

BUSINESS STRATEGY

Northern Trust is a leading provider of asset servicing, asset management and wealth management services including global custody, fund administration, investment management, banking and fiduciary solutions for corporations, institutions and affluent individuals worldwide. Northern Trust focuses on two target market segments through its Wealth Management and Corporate & Institutional Services business units.

TNTCoSA has been established to provide custody, asset management and advisory services to Saudi clients. Clients are expected to include Saudi domiciled funds, charities, corporates, credit institutions, insurance companies, government agencies, pension schemes and high net worth individuals.

TNTCoSA leverages Northern Trust's global operating model and as a result, contractual arrangements have been put in place to delegate the provision of asset management, global custody and related asset servicing activities to Northern Trust group entities.

FUTURE PLANS

TNTCoSA's business strategy is focused on four key components financial, people, capabilities and business.

Financial: continue to win appropriately aligned business to achieve our goal of 15% return on equity.

People: enhance our partner capabilities across client services and operations through enhanced training and talent management.

Capabilities: implement Saudi direct custody (1H 2019) with a risk based approach to governance and control of operations and partners.

Business: enhance product and services efficiency for clients whilst providing thought leadership and strategic engagement with our clients.

Our strategy will be achieved through a focus on core market segments, focus on our clients and focus on developing new clients and is underpinned by TNTCoSA's differentiation in the market through its client servicing, technology and aligned business focus.

At the end of the 2018, TNTCoSA has 13 employees with 77% Saudization (10 employees) and 40% Saudi ladies (4 employees). TNTCoSA, as we continue to grow our business, will employ further Saudi's in 2019, including circa two (2) employees and two (2) inters.

شركة نورذن ترست العربية السعودية هي شركة مساهمة سعودية مقفلة، رأس مال 52 مليون ريال سعودي. وتعمل في المملكة بموجب سجل تجاري صادر من وزارة التجارة والصناعة رقم 1010366439 بتاريخ 22/04/1434 هـ الموافق 2013/03/04م، وبترخيص هيئة السوق المالية رقم 26-12163 بتاريخ 25/10/1433 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 ولا يوجد أي شركات تابعة لشركة نورذن ترست العربية السعودية.

استراتيجية العمل

شركة نورذن ترست من الشركات الرائدة في خدمات إدارة الأصول وخدمات إدارة الثروات بما فيها خدمات الحفظ المالية وإدارة الصناديق وإدارة الاستثمار والحلول المصرفية والائتمانية للشركات والمؤسسات والخدمات الخاصة للأفراد في جميع أنحاء العالم. وتستهدف الشركة اثنين من قطاعات السوق من خلال وحدتها المعنية بإدارة الثروات وخدمات المؤسسات.

تأسست شركة نورذن ترست العربية السعودية لتقديم خدمات الحفظ والإيداع وإدارة الأصول والخدمات الاستشارية للعملاء السعوديين بالمملكة. وتتضمن قاعدة عملاء الشركة بالمملكة صناديق استثمار محلية وصناديق خيرية ومؤسسات ائتمانية وشركات تأمين وهيئات حكومية وهيئات برامج معاشات التقاعد وغيرها من الأفراد الأثرياء.

تمركز شركة نورذن ترست العربية السعودية من النموذج التشغيلي العالمي لشركة نورذن ترست. لذا، اتخذت ترتيبات تملكية لتفويض كيانات مجموعة نورذن ترست بتقديم خدمات إدارة الأصول وخدمات الحفظ والإيداع المالية وأنشطة خدمة الأصول ذات الصلة.

الخطط المستقبلية

تركز استراتيجية الأعمال لشركة نورذن ترست العربية على أربعة مكونات رئيسية تتضمن المالية، الأفراد، الاستراتيجية والأعمال التجارية.

المالية: الاستمرار في كسب الأعمال المربحة لتحقيق هدفنا المتمثل في العائد على حقوق المساهمين بنسبة 15 %

الأفراد: تعزيز قدرات الموظفين في خدمة العملاء و العمليات من خلال التدريب المكثف وإدارة المواهب.

القدرة: تنفيذ خدمة الحفظ المباشر (خلال النصف الأول 2019) عن طريق منهج تدريجي وذلك لتطبيق حوكمة فعالة حول الموظفين والعمليات التي سوف تحتاجها الشركة لتطبيق الحفظ المباشر.

الأعمال التجارية: تعزيز كفاءة المنتجات والخدمات للعملاء مع توفير القيادة والمشاركة الاستراتيجية من عملتنا.

سيتم تحقيق استراتيجيتنا من خلال التركيز على قطاعات السوق واكتساب عملاء جدد يدعمهم تميز نورذن ترست العربية السعودية من خلال تركيز استراتيجية خدمة العملاء.

في نهاية العام 2018، كان لدى الشركة ثلاثة عشر موظف، 77 % سعوديون (10 سعوديون) و 40 % منهم سيدات (4 موظفات). وفي الوقت الذي تواصل فيه الشركة بتنمية أعمالها، ستقوم بتوظيف المزيد من السعوديين في عام 2019 بما في ذلك عدد 2 موظفين و 2 متدربين.



شركة نورذن ترست العربية السعودية

OPERATING RESULTS

Figures in SAR M	2018	2017	2016	2015	2014
Total Revenues	40.2	34.6	29.1	27.4	15.4
Total Expenses	15.4	15.4	11.8	10.7	7.2
Net Income After Tax	19.7	15.2	13.7	13.1	6.7
Total Assets	96.0	78.8	72.8	71.4	62.9
Total Liabilities	5.7	8.1	5.1	5.6	3.7
Net Equity	90.3	70.7	67.7	65.8	59.2

Notes to Financial Positions

- TNTCoSA did not have any substantial changes to financial position year over year.
- The external auditor expressed unqualified opinion, however added an emphasis of matter drawing attention to note 27 to Financial Statements.

Significant 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 2018.

RISK MANAGEMENT

Overview

Risk management is the responsibility of the TNTCoSA Board. This is conducted within the overall global risk framework of NTC. Policies and practices are validated and locally approved by the Board and the regional risk organisation is structured to provide the Board with the necessary risk reporting and oversight to satisfy its responsibilities.

At the Corporate level, Northern Trust 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. Risk appetite is a methodology to measure Northern Trust's willingness to take risk and reflects Northern Trust's tolerance of certain levels of risk exposures as measured at the enterprise and business level, as applicable. Northern Trust's Corporate Risk Appetite Statement reflects Northern Trust's expectation that risk is consciously considered as part of day-to-day activities and strategic decisions. Northern Trust manages its business activities consistent with the risk appetite statement, in which specific guidelines are detailed for credit, operational, fiduciary, compliance, market, liquidity, and strategic risk. The Global Enterprise Risk Committee (GERC) reviews the measurement and assessment of risk within the Corporation and against

النتائج التشغيلية والوضع المالي

الأرقام بالريال السعودي	2018	2017	2016	2015	2014
إجمالي الإيرادات	40.2	34.6	29.1	27.4	15.4
إجمالي المصروفات	15.4	15.4	11.8	10.7	7.2
صافي الدخل بعد الضريبة	19.7	15.2	13.7	13.1	6.7
إجمالي الأصول	96.0	78.8	72.8	71.4	62.9
إجمالي الخصوم	5.7	8.1	5.1	5.6	3.7
صافي حقوق الملكية	90.3	70.7	67.7	65.8	59.2

ملاحظات عن الوضع المالي

- لم تحدث أي تغييرات جوهرية في المركز المالي على مدار العام.
- عبر المدقق المالي الخارجي عن رأيه غير المشروط، مع إضافة لفت الانتباه للملاحظة 27 من القوائم المالية.

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 وتهدف جعل الشركات أكثر شفافية فيما يتصل بمتطلبات الإفصاح العامة من خلال مطالبتها بنشر التفاصيل المتعلقة بالمخاطر وإدارة رأس المال والمخاطر. وقد نشرت أحدث مجموعة من الإفصاحات الشركة على

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

أرباح الأسهم

لم يتم توزيع أرباح على المساهمين في السنة المالية لعام 2018 م

المخاطر التي تواجه الشركة

نظرة عامة

إدارة المخاطر هي مسؤولية مجلس الإدارة. ويتم ذلك في إطار إدارة المخاطر الشاملة للشركة. يتم التصديق على السياسات والممارسات والموافقة عليها محلياً من قبل مجلس الإدارة ويتم تنظيم منظمة المخاطر الإقليمية لتزويد المجلس بالإبلاغ عن المخاطر والرقابة اللازمة للوفاء بمسؤولياته.

على مستوى الشركة، تعرف نورذن ترست الرغبة في مواجهة المخاطر بأنها مقدار المخاطر التي ترغب في تحملها الناتجة عن العمليات وأنشطتها التجارية لتحقيق أهدافها الاستراتيجية والمالية. إن الرغبة في المخاطرة هي منهجية لقياس استعداد شركة نورذن ترست للمخاطرة وتعكس قدرة نورذن ترست لقبول مستويات معينة من التعرض للمخاطر كما تم قياسها على مستوى الشركة والأعمال، حسب الاقتضاء. يعكس بيان قبول المخاطر لدى شركة نورذن ترست توقعات نورذن ترست بأن المخاطر تعتبر جزءاً من الأنشطة اليومية والقرارات الاستراتيجية. تقوم نورذن ترست بإدارة أنشطتها التجارية بما يتوافق مع الرغبة في المخاطرة، حيث يتم تفصيل إرشادات محددة للانتماء والتشغيل والامتثال والسوق والسيولة والمخاطر الاستراتيجية. تستعرض لجنة المخاطر المؤسسية العالمية قياس المخاطر داخل الشركة وتقييمها ومقارنتها ببيان "نورذن ترست" لمخاطر الشركات. عندما يكون ذلك مناسباً، كما يتم تحليل المخاطر الناشئة وبوجه إجراءات تخفيف المخاطر. طيبة نموذج تشغيل الأعمال الذي تستخدمه شركة نورذن ترست هي مخاطر منخفضة عند تقييم



شركة نورذن ترست العربية السعودية

مخاطر الائتمان والتشغيل والسوق والسيولة.

Northern Trust's Corporate Risk Appetite Statement. When appropriate, GERC addresses emerging risk issues and directs risk mitigation actions.

The nature of the business operating model employed by TNTCoSA results in low residual exposure to credit, operational, market and liquidity risk.

Risk Framework & Governance

Northern Trust employs an enterprise wide risk management (ERM) framework which provides for a consistent understanding of risk management throughout the organisation.

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

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

One of the Framework's principal goals is to ensure that Northern Trust's strategy is executed consistently within corporate risk appetite and the individual risk categories' thresholds. In discharging its responsibility for Risk Management, the TNTCoSA Board utilises the global and regional frameworks (detailed below) as required.

The monthly EMEA Risk Committee (ERC) is the senior risk committee for all activities conducted within the EMEA region.

Supporting this local governance, 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.

إطار المخاطر والتحكم

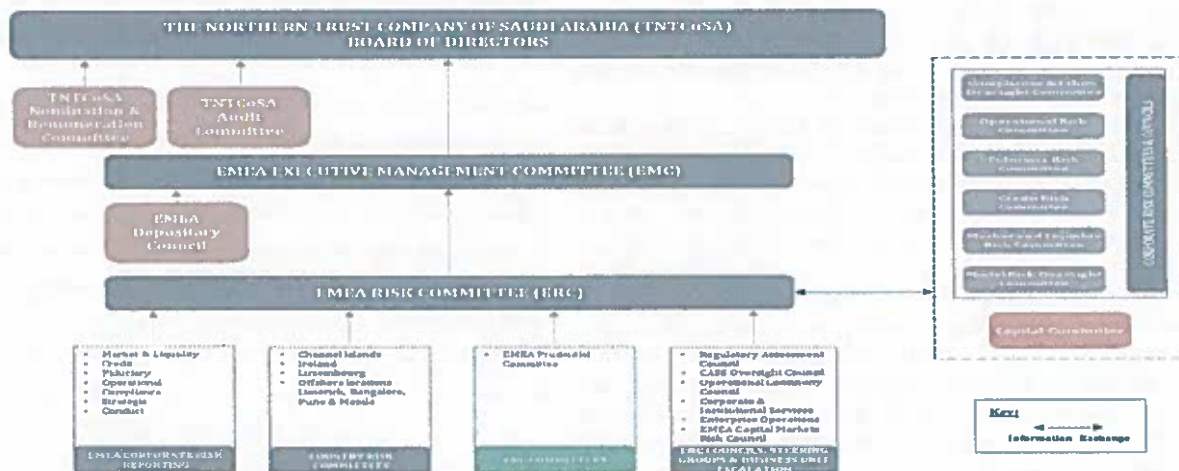
توظف شركة نورذن ترست لجنة مختصة لإدارة المخاطر على مستوى الشركة للجنة تقوم بإدارة المخاطر في جميع أنحاء المنظمة. كما أن اللجنة (أي آر إم) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من تقييمات كفاية رأس المال والسيولة وتشمل النقاط الرئيسية:

- * تنفيذ استراتيجية الشركة بما يتفق مع الرغبة في المخاطرة ، وإبلاغ تقييمات كفاية رأس المال والسيولة.
- * تحدد عملية تقييم المخاطر الرئيسية وتوفير الأساس لتحديد متطلبات رأس المال والسيولة ، والتي بدورها تُستخدم للمساعدة في تقييم كفاية رأس المال والسيولة.
- * تحليل السيناريو المتكامل الذي يأخذ بعين الاعتبار تأثيرات الأحداث المحددة على مراكز رأس المال والسيولة.

يتمثل أحد الأهداف الرئيسية لإطار العمل في ضمان تنفيذ إستراتيجية نورذن ترست والتي يكون هدفها الرئيسي هو تحديد المخاطر على جميع الشركات بشكل محدد وثابت لكل مجالات الأعمال في حدود المخاطر المؤسسية وفئات المخاطر الفردية. في القيام بمسؤوليته لإدارة المخاطر، كما يستخدم مجلس إدارة نورذن ترست العربية السعودية باستخدام الأطر العالمية والإقليمية (المفصلة أدناه) كما هو مطلوب.

لجنة المخاطر في أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا هي لجنة المخاطر العليا لجميع الأنشطة التي تتم داخل منطقة أوروبا والشرق الأوسط.

دعماً للحوكمة المحلية ، هناك ست لجان لمخاطر الشركات تتمتع بفهم تفصيلي للمخاطر داخل مجالات مسؤوليتها المحددة. تقوم هذه اللجان مجتمعة بمراجعة والتوصية والموافقة على استراتيجيات إدارة المخاطر والسياسات والممارسات الإدارية. كما يقومون بمراقبة أداء المخاطر وفعالية عمليات إدارة المخاطر.





شركة نورذن ترست العربية السعودية

Credit Risk

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.

For TNTCoSA, credit risk arises from the placement of its surplus 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 Liquidity and Investment Policy limits placement of capital in the interbank market to a maximum tenor of 3 months. Placement is with Saudi 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 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 2017 financial statements. All receivables are repayable on demand or within 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 trading book 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 risk is limited to short term investments of capital, which is limited to a maximum tenor of 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.

مخاطر الائتمان

تُعرّف الشركة مخاطر الائتمان بأنها الخطر على إيرادات الفوائد أو رأس المال من فشل المقرض أو الطرف المقابل في أداء التزام. بالنسبة لشركة نورذن ترست العربية السعودية، تنشأ مخاطر الائتمان من وضع فلتض رأس المال في الميزانية العمومية لدى البنوك المحلية ومن احتمال عدم تلقي إيرادات الرسوم. لا تعتمد نورذن ترست بأي القراض / إقراض 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 الخاطئ" للتعرضات الائتمانية. الأطراف التي تستخدمها نورذن ترست العربية السعودية لاستثمار الفلتض النقدي هي مؤسسات مالية جذيرة 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؛ ويخضع هذا الاستثمار الخارجي أيضا لقواعد التعرض الكبيرة لهيئة السوق المالية. لدى نورذن ترست العربية السعودية عمليات وضوابط قوية مطبقة للتخفيف من مخاطر الخسارة ، بما في ذلك حدود الطرف المقابل المعتمدة مسبقا 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 ترست العربية السعودية متأخرة أو انخفضت قيمتها في البيانات المالية لعام 2018. جميع الذمم المدينة قابلة للسداد عند الطلب أو في غضون 3 أشهر.

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 سوق دفتر التداول. فيما يتعلق صرف العملات ، يتم استثمار رأس المال والاحتياطي لدى نورذن ترست العربية السعودية في العملة الأساسية المحلية وبالتالي لا يتعرض لمخاطر السوق. تتم معاملات الشركة أساسا بالريال السعودي والدولار الأمريكي ؛ المعاملات الأخرى بالمعاملات 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 وأجبة الدفع بسبب أحداث خاصة بالشركة أو على مستوى السوق.



شركة نورذن ترست العربية السعودية

Under Northern Trust's risk framework, liquidity risk is governed by 1st and 2nd line of defense committees, namely the Asset and Liability Management Policy Committee (ALCO) and Market and Liquidity Risk Committee respectively. 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 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.

In addition, TNTCoSA senior management, in conjunction with the 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 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.

Due to the current operating model (delegation of licensed activity to offshore affiliates) limited operational activity is performed locally. 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, which 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 a bank 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.

بموجب إطار عمل نورذن ترست ، تخضع مخاطر السيولة للخطين الأول والثاني من لجان الدفاع ، وهما لجنة سياسة إدارة الأصول والخصوم ولجنة مخاطر السوق والسيولة على التوالي. مخاطر السيولة لدى نورذن ترست العربية السعودية هي الحد الأدنى لأنها لا تتحمل ودائع العملاء ولا تتاجر كمصدر رئيسي؛ تقتصر مخاطر السيولة على إدارة مصروفات التشغيل اليومية.

وافق مجلس إدارة نورذن ترست العربية السعودية على تفويض سياسة السيولة والاستثمار بمسؤولية إدارة متطلبات رأس المال العامل إلى الإدارة المالية ، مما يضمن توفير الأموال لتغطية النفقات الحالية والمستقبلية في الوقت المناسب.

بالإضافة إلى ذلك ، تضمن الإدارة العليا لشركة نورذن ترست العربية السعودية ، بالتعاون مع إدارات الخزينة والتقنية 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.

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.

نظرًا لنموذج التشغيل الحالي (تفويض النشاط المرخص للشركات التابعة في الخارج) ، يتم تنفيذ نشاط تشغيلي محدود محليًا. بالنسبة إلى شركة نورذن ترست العربية السعودية ، يُعتبر تعطيل الأعمال الذي يؤثر على الموظفين والمرافق المحلية والاحتياط الخارجي (بشكل أساسي نتيجة النشاط السيبراني) يمثل أهم مكونات المخاطر التشغيلية.

تتم مراقبة مخاطر استمرارية الأعمال من قبل مجموعة خدمات استمرارية واسترداد الأعمال العالمية تضع هذه المجموعة المعايير وتدار اختبار تنظيم الاستجابة للحوادث وخطط التعافي من الكوارث واستمرارية الأعمال. تم وضع خطة لاستمرارية الأعمال لشركة نورذن ترست العربية السعودية ، 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 الشركة نتيجة عدم الامتثال للقوانين واللوائح والقواعد ومعايير التنظيم الذاتي ذات الصلة ومدونات السلوك المطبق على أنشطتها.

تتقسم نورذن ترست العربية السعودية مخاطر الامتثال إلى مخاطر تنظيمية ومخاطر الجريمة المالية. تنشأ المخاطر التنظيمية من عدم الامتثال للمتطلبات التنظيمية الحاسوبية 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 لفسل الأموال المشتقة أو المقصود بها لغرض إجرامي بما في ذلك تمويل الإرهاب ، خطر الاحتياط ، داخلي وخارجي للشركة ؛ خطر انتهاك



شركة نورذن ترست العربية السعودية

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.

Reporting on the Compliance programme is provided quarterly to the ERC and TNTCoSA Board by the MLRO and Compliance Officer. In addition, there is an annual review of the compliance of TNTCoSA to key relevant regulations by way of the completion of a Compliance Risk Assessment. The output of this determines what is covered in the Compliance Testing and Monitoring Plans. The results of Compliance Tests and Monitoring are reported to the ERC and TNTCoSA Board, and are in part used to determine an on-going assessment of compliance risk.

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 مجلس مخاطر الامتثال و نورذن ترست العربية السعودية بواسطة ومسؤول الالتزام. بالإضافة إلى ذلك ، هناك مراجعة سنوية لامتثال نورذن ترست العربية السعودية للوائح الرئيسية ذات الصلة عن طريق الانتهاء من تقييم مخاطر الامتثال. يحدد ناتج هذا ما يتم تنظيته في خطط اختبار ومراقبة الامتثال. يتم الإبلاغ عن نتائج اختبارات الامتثال ومراقبتها إلى مجلس محاطر الامتثال و نورذن ترست العربية السعودية ، ويتم استخدامها جزئياً لتحديد تقييم مستمر لمخاطر الامتثال.

SUBSIDIARY COMPANIES

TNTCoSA has no Subsidiaries.

الشركات التابعة للشركة

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

INTEREST OF BOARD MEMBERS

The TNTCoSA Board has five (5) non-executives, which includes two (2) independent directors. Independent directors receive financial compensation for their service as members of the Board of Directors. Three 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. Only one board member who fills the capacity of the CEO holds an executive role in the board membership. Appendix 2 reflect the compensation

مصالح أعضاء مجلس الإدارة أو الأشخاص ذوي العلاقة

يتكون مجلس إدارة الشركة من 5 أعضاء غير تنفيذيين بما فيهم عضوين مستقلين. الأعضاء المستقلين يستلموا مبلغ مقابل خدماتهم كأعضاء في المجلس، كما أن الأعضاء الذين 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. الجدير بالذكر هنا أن الرئيس التنفيذي وعضو مجلس الإدارة يشغل مركز عضو تنفيذي بالشركة. مرفق 2 جدول المكافآت.

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.

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

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 of compensations rights for the board members or the senior executives.

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

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

AUDITORS REPORT

The external expressed unqualified opinion, however added an emphasis of matter para drawing attention to note 27 to Financial Statements.

تقرير مدققي الحسابات

أصدرت شركة كرو هارواث تقريراً غير مشروط ، مع إضافة لفت الانتباه للملاحظة 27 من القوائم المالية عن السنة المالية المنتهية في عام 2018

BOARD OF DIRECTORS AND RELATED COMMITTEES

Board of Directors Formation

TNTCoSA Board of Directors, as of 31 December 2018, was comprised of six (6) members, details provided below.

أعضاء مجلس الإدارة واللجان التابعة للمجلس

تشكيل مجلس الإدارة

يتألف مجلس إدارة شركة نورذن ترست العربية السعودية من 6 (سنة) أعضاء. وما يلي بيان بتفاصيلهم:



شركة نورذن ترست العربية السعودية

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
		Jazan Company
		Chaveron Company
Mazen Aljubeir	Non-Executive Independent	Public Pension Agency KSA
		Ibrahim Abunayyan Brothers Company, KSA
		Lafana Company KSA
		Bawan Company KSA
		Mohammed Alsubeai & Sons Investments Company (MASIC), CJSC
		The National Agricultural Development Co KSA
		Al Tayyar Travel Group KSA
		Diyar Al-Khozama Real Estate Development Company
		Maxis Berhard Telecom Malaysia
		Careem Networks
		Riyadh Airports Company (Closed Joint Stock Company) in Riyadh
		Al Raidah Investment Company
		Saudi Basic Industry Corp.
Lesley Hodgson	Non-Executive	First Arrow Managed Fund Trustees Limited
		Northern Trust Cayman International Limited
		Northern Trust Fiduciary Services (Guernsey) Limited
Michael Slater	Executive Board Member – CEO	N.A
David Wicks	Non-Executive	Northern Trust Global Services Ltd.
Belinda Aspinall	Non-Executive	N.A
James Wright	Non-Executive	N.A
Robert Frazer	Non-Executive	N.A

الاسم	العضوية	عضوية في الشركات الأخرى
فواز العلي	مستقل - غير تنفيذي رئيس مجلس الإدارة	حامية الأمير مقرن بن عبدالعزيز
		شركة بنك للاستثمار والإصال للرجسية، السعودية
		مجموعة البكري القفيزة، السعودية
		شركة لتفاح لامن المياه، السعودية
		المجموعة الصناعية - الإمارات.
		شركة صفارات، السعودية
		شركة شافرون السعودية
مazen الجبير	مستقل - غير تنفيذي	المؤسسة العامة للتقاعد، السعودية
		شركة ابراهيم ابوليف و اخوانه السعودية.
		شركة محمد السبيعي و اولاده للاستثمار
		شركة لافنا، السعودية
		شركة بوان، السعودية
		شركة مطارات الرياض - السعودية
		الشركة الوطنية للتعمير الزراعية (فك)، السعودية
		مجموعة الطفال للسفر، السعودية
		شركة ديوار الخزامي للتعمير العقارية
		شركة ملكسون بير هارد.
		كريم توركس
		شركة الاستثمارات الواعدة
		الشركة السعودية للصناعات الأساسية
ليزلي هودجسون	غير تنفيذي	فيوست اوف مابيد فند سيرفرز ليمتد
		لورون ترست كيمين هنتونلثرتل ليمتد
		لورون ترست فيوشنري سيرفرز جيلسي ليمتد
مخيفيل سلايتر	تنفيذي - الرئيس التنفيذي -	لا يوجد
ديفيد ويكس	غير تنفيذي	لورون ترست قربل سيرفرز ليمتد
بيليندا أسبينال	غير تنفيذي	لا يوجد
جيمس رايت	غير تنفيذي	لا يوجد
روبرت فرايزر	غير تنفيذي	لا يوجد

Its worth mentioning the changes in the board memberships during 2018

1. Robert Frazer as non-executive board member till the date of July 2018 and James Wrights were appointed.
2. Lesley Hodgson was a non-executive board member till the date of July 2018 and Belinda Aspinall was appointed.

الجدير بالذكر أن نذكر التغييرات التي طرأت في مجلس الإدارة لعام 2018

1. روبرت فرايزر عضو مجلس إدارة غير تنفيذي إلى تاريخ جون 2018 وتم تعيين السيد جيمس رايت بدلاً له.
2. ليزلي هودجسون عضو مجلس إدارة غير تنفيذي إلى تاريخ يوليو 2018 وتم تعيين السيدة بيليندا أسبينال بدلاً لها.

BOARD MEMBERS MEETINGS

TNTCoSA's Board of Directors held four meetings in 2018 and noted below:

Meeting	Date
Meeting 1	22 March
Meeting 2	22 May
Meeting 3	17 September
Meeting 4	05 December

اجتماعات أعضاء مجلس الإدارة

عقد مجلس الإدارة أربعة اجتماعات في العام 2018 بالتواريخ المذكورة أدناه:

التاريخ:	الاجتماع
22 مارس	1 اجتماع
22 مايو	2 اجتماع
17 سبتمبر	3 اجتماع
05 ديسمبر	4 اجتماع

Appendix 1- Board & Committee Attendance.

مرفق 1 - كشف حضور اجتماعات مجلس الإدارة و اللجان.

BOARD DIRECTORS COMMITTEES

TNTCoSA has two (2) committees that include the Audit Committee and the Remuneration and Nomination Committee. The following are the descriptions and tasks of these committees.

لجان مجلس الإدارة

شكّل مجلس الإدارة لجننتين رئيسيتين: لجنة التدقيق ولجنة المكافآت والترشيحات. وما يلي بيان بتوصيفات ومهام كل لجنة.



شركة نورذن ترست العربية السعودية

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 & Alsudalry, member Crowe Horwath International were appointed external auditors for 2018 after KPMG Al Fozan & Partners completed their 5 years term in 2017.

The appointment of Crowe Horwath was approved in the ordinary Assembly meeting dated 9 August 2018.

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 Ordinary General Assembly approved the 2017 Financial Statements in March 2018.

The Audit Committee held four (4) meetings in 2018 and noted below

Meeting 1	22 March
Meeting 2	22 May
Meeting 3	17 September
Meeting 4	05 December

Appendix 1 has the attendance of Audit Committees

Committee Member	Role
Mr. Robert Frazer	Chairman (retired July 2018)
Mr. James Wright	Chairman (Aug 2018)
Mr. David Wicks	Member
Mrs. Lesley Hodgson	Member (retired July 2018)
Mrs. Belinda Aspinall	Member (Sep 2018)

لجنة التدقيق

تتكون لجنة التدقيق من ثلاثة (3) أعضاء من مجلس الإدارة. تعين لجنة التدقيق شركة محاسبة عامة مسجلة مستقلة. تم تعيين العظم والسديري ، عضو كرو هورواث العالمية، مراجعي حسابات خارجيين لعام 2018 بعد الانتهاء من بي إم جي الفوزان وشركاه لفترة 5 سنوات في 2017.

تمت الموافقة على تعيين كرو هورواث في اجتماع الجمعية العادية بتاريخ 9 أغسطس 2018.

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

وافقت الجمعية العامة العادية على البيانات المالية لعام 2017 في عام 2018م.

عقدت الشركة 4 اجتماعات للجنة التدقيق في عام 2018 بالتواريخ المذكورة أدناه

اجتماع 1	22 مارس
اجتماع 2	22 مايو
اجتماع 3	17 سبتمبر
اجتماع 4	05 ديسمبر

مرفق 1 - كشف حضور اجتماعات مجلس الإدارة و اللجان.

عضو اللجنة المنصب

السيد/ روبرت فرايزر	رئيس اللجنة إلى تاريخ يوليو 18
السيد/ جيمس رايت	رئيس اللجنة بتاريخ أغسطس 18
السيد/ ديفيد ويكس	عضو
السيدة/ ليزلي هودجسون	عضو إلى تاريخ يوليو 18
السيدة بيليندا أسبينال	عضو بتاريخ سبتمبر 18

تقييم بيئة الإشراف

نتائج اللجنة لعام 2018

استنادا إلى نتائج تدقيق شركة نورذن ترست للمملكة العربية السعودية ، تم تعيين تصنيف المراجعة الداخلية "يحتاج إلى تحسين" لشركة نورذن ترست العربية السعودية.

INTERNAL AUDIT AND CONTROL ENVIRONMENT

Audit Committee Results for 2018

Based primarily on the results of The Northern Trust Company of Saudi Arabia (TNTCoSA) audit, an overall control rating of 'Needs Improvement' has been assigned to TNTCoSA.

The Northern Trust Company of Saudi Arabia (issued November 27, 2018)

The issues identified in this audit indicate that the control environment of the Saudi Arabia Office ("Office") has declined, which is demonstrated by the repeat exceptions identified around the ongoing maintenance of the Map of Rules and the effectiveness of physical access reviews. The Office has also not demonstrated a clear understanding of all requirements around Registered Persons, specifically relating to Operational Partners. This is a crucial period for the Office as it transitions into becoming a direct custodian in the local market. Oversight activities will increase and management will need to ensure that partners are sufficiently trained in order to execute key controls. Management will also need to ensure that key dependencies and critical risk items identified as part of the Account Operator Model project plan have been sufficiently addressed prior to going live.

شركة نورذن ترست العربية السعودية (تاريخ تقرير المراجعة الداخلية) 27 نوفمبر 2018

تشير المشكلات المحددة في هذه المراجعة إلى أن بيئة المراقبة في نورذن ترست العربية السعودية المملكة العربية السعودية قد انخفضت ، وهو ما يتضح من المشكلات المتكررة المحددة حول الصيانة المستمرة لخريطة القواعد وفعالية المراجعة. لم يكن هناك أيضا فهما واضحا لجميع المتطلبات المتعلقة بالأشخاص المسجلين ، خاصة فيما يتعلق بالأشخاص المسجلين. هذه فترة حاسمة بالنسبة حيث ينتقل إلى أن يصبح عضو مباشرًا في السوق المحلية (أمين حفظ محلي) سترداد أنشطة الرقابة وستحتاج الإدارة إلى ضمان تدريب الموظفين بشكل كافٍ لتنفيذ الضوابط الرئيسية. ستحتاج الإدارة أيضًا إلى التأكد من أن التبعيات الرئيسية وعناصر المخاطر الحرجة المحددة كجزء من خطة مشروع أمين الحفظ المحلي قد تمت معالجتها بشكل كافٍ قبل البدء في العمل.



شركة نورذن ترست العربية السعودية

Issue Title	Issue Rating	Primary Risk	Date	Status
Falsification of Audit Evidence	Significant	Operational	Jan 31, 2019	Issue Closed
Account Operator Model	Substantive	Operational	Jan 31, 2019	Issue Closed
Registered Persons	Substantive	Compliance	Feb 28, 2019	Issue Closed
Physical Access Reviews	Other Repeat	Operational	Feb 28, 2019	Issue Closed
Maintenance of the Map of Rules (MoR)	Other Repeat	Compliance	March 29, 2019	Open
Net Asset Value (NAV) Overnight Reviews	Other	Operational	March 29, 2019	Issue Closed

المحل	التاريخ	خطر	درجة تقييم	المشكلة
مقل	31 يناير 2019	المعلبات	حرجي	تزييف أدلة التدقيق
مقل	31 يناير 2019	المعلبات	موضوعي	نموذج تشغيل المصناعات
مقل	28 فبراير 2019	السلطة والالتزام	موضوعي	الاشخاص السليبي
مقل	28 فبراير 2019	المعلبات	مكرر	مراجعة الضمور السكت
مقل	29 مارس 2019	السلطة والالتزام	مكرر	خريطة القواعد
مقل	29 مارس 2019	المعلبات	آخر	مراجعة صافي قيمة الأصول

2018 Internal Audit Plan for TNTCoSA:

Audit Name	Issuance Date
Remote Access	Feb 20, 2018
IT Asset Tracking and Disposal	Mar 27, 2018
IT Authentication	Apr 9, 2018
Global IMLG	Apr 9, 2018
Anti-Money Laundering Program Activities	Apr 23, 2018
Voice Systems	May 23, 2018
Information Technology Service Management and Production Stability	Jun 28, 2018
Investment Risk and Analytical Services	Jun 29, 2018
EMEA Sales and Relationship Management - IIG, GFS and GFO	Jul 5, 2018
Database Management Systems	Sep 6, 2018
Custody Servicing - EMEA Global Fund Services and Institutional Investor Group Clients	Sep 18, 2018
Information Security	Sep 18, 2018
Web Application Platforms	Sep 20, 2018
Client Implementation & Transition Services	Sep 28, 2018
Fraud Prevention, Risk Management, and Oversight Activities	Oct 11, 2018
Server and Desktop Virtualization	Oct 23, 2018
AML Transaction Monitoring Application Review (SAM 8.0)	Oct 29, 2018
The Northern Trust Company of Saudi Arabia (TNTCoSA)	Nov 27, 2018
Global Investment Operations Outsourcing Services	Dec 6, 2018

جدول التدقيق لعام 2018 للشركة

التاريخ	اسم التقرير
20 ابريل 2018	دخول المكتب
27 مارس 2018	تتبع أصول تكنولوجيا المعلومات والتخلص منها
9 ابريل 2018	مصانفة تكنولوجيا المعلومات
9 ابريل 2018	مجموعة الاتصال العالمية لإدارة الاستثمارات
23 ابريل 2018	أنشطة برنامج مكافحة غسل الأموال
23 مايو 2018	نظام الصوت
28 يونيو 2018	إدارة خدمات تكنولوجيا المعلومات واستقرار الإنتاج
29 يونيو 2018	خدمات تحليل مخاطر الاستثمار
05 يوليو 2018	إدارة العلاقات والمبيعات
06 سبتمبر 2018	نظام إدارة قواعد البيانات
18 سبتمبر 2018	خدمات الحفظ - خدمات الصندوق العالمي لأوروبا والشرق الأوسط وللأفريقيا و مجموعة المستثمرين
18 سبتمبر 2018	أمن المعلومات
20 سبتمبر 2018	منصات تطبيق الويب
28 سبتمبر 2018	تنفيذ العمل والخدمات الانتقالية
11 أكتوبر 2018	منع الاحتيال - إدارة المخاطر ونشطة الرقابة
23 أكتوبر 2018	سطح المكتب الافتراضي والخادم
29 أكتوبر 2018	مراجعة تطبيق مكافحة غسل الأموال
27 نوفمبر 2018	نورذن ترست العربية السعودية
6 ديسمبر 2018	خدمات الاستثمار العالمية في عمليات الاستثمار
18 ديسمبر 2018	مصادر ونشطة الأطراف المساعدة
19 ديسمبر 2018	نظام التخزين و عملية النسخ الاحتياطي
20 ديسمبر 2018	تطوير النظام وإدارة التغيير - دورة إدارة المشروع
27 ديسمبر 2018	برنامج الخصوصية وأنشطة مراقبة تنظيم حملة البيانات العامة



شركة نورذن ترست العربية السعودية

إدارة مخاطر المؤسسة	3 يناير 2019
تسوية معالجة التجارة للملحمة	04 يناير 2019
تطبيق المحاسبة للمصناديق	11 يناير 2019

Vendor Sourcing and Contracting Activities	Dec 18, 2018
Storage Systems and Backup Process	Dec 19, 2018
System Development and Change Management - Project Management Life Cycle	Dec 20, 2018
Privacy Program and General Data Protection Regulation Control Activities	Dec 27, 2018
Enterprise Risk Management	Jan 3, 2019
Global Trade Processing and Settlement	Jan 4, 2019
Global Fund Accounting Key Applications	Jan 11, 2019

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. 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 points 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 2018 and noted below

Meeting 1	22 May
Meeting 2	17 September

Committee Members

Committee Member	Role
Mr. Robert Frazer	Chairman (retired July 2018)
Mr. James Wright	Chairman (Aug 18)
Mr. David Wicks	Member
Mrs. Lesley Hodgson	Member (retired July 2018)
Mrs. Belinda Aspinall	Member (Sep 18)

R&N committee Results for 2018

During the R&N committee meetings in 2018, the committee recommended the following action to the Board:

- Accepted resignations of Robert and Lesley for the Board and both committees.
- Recommendation for James and Belinda to be appointed to the Board and both Committees

BUSINESS OR CONTRACTS IN WHICH TNTCOSA IS A PARTY TO AND A DIRECTOR, CHIEF EXECUTIVE OFFICER, OR HEAD OF FINANCE, OR ANY RELATED PERSON HAS AN INTEREST THEREIN

TNTCoSA signed a deal with a client in 2016 and another contract in 2018 with two clients where TNTCoSA Board member is also a board member of both clients, other business of TNTCoSA has not concluded any deals where essential interest of one of

لجنة المكافآت والترشيحات

تتألف اللجنة من ثلاثة من أعضاء مجلس الإدارة. وتتمثل مهام اللجنة في اعتماد سياسات ومعايير ترشيحات عضوية مجلس الإدارة وتمييز كبار المديرين التنفيذيين والتحقق من نزاهة المرشحين لعضوية مجلس الإدارة. تنظر اللجنة سنوياً في المهارات والقدرات اللازمة للموظفين لعضوية مجلس الإدارة ضماناً لاستقلالية الأعضاء المستقلين ولمنع 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 اجتماعين خلال عام 2018 للجنة المكافآت والترشيحات بالتواريخ أدناه

اجتماع 1	22 مايو
اجتماع 2	17 سبتمبر

أعضاء اللجنة

عضو اللجنة	المنصب
السيد/ روبرت فريزر	رئيس اللجنة إلى تاريخ يوليو 18
السيد/ جيمس رايت	رئيس اللجنة بتاريخ أغسطس 18
السيد/ ديفيد ويكس	عضو
السيدة/ ليزلي هودجسون	عضو إلى تاريخ يوليو 18
السيدة/ بيليندا أسبينال	عضو بتاريخ سبتمبر 18

نتائج لجنة المكافآت لعام 2018

خلال اجتماعات لجنة المكافآت لعام 2018 أصدرت اللجنة القرارات التالية للموافقة من قبل مجلس الإدارة:

- الموافقة على استقالة السيد روبرت فريزر و السيدة ليزلي هودجسون من مجلس الإدارة واللجان المرتبطة.
- الموافقة على ترشيح السيد جيمس رايت والسيدة بيليندا أسبينال كأعضاء في مجلس الإدارة واللجان المرتبطة.

العقود التي تضم نورذن ترست السعودية طرفاً فيها ويمتلك أي من أعضاء مجلس الإدارة أو الرئيس التنفيذي أو المدير المالي أو أي شخص ذي علاقة مصلحة فيها

وقعت الشركة عقد مع عميل في عام 2016 وعقد آخر في عام 2018 مع عميلين مختلفين وحيث أحد أعضاء مجلس إدارة شركة نورذن ترست العربية السعودية يمثل عضو في مجلس إدارة العميل. وإن



شركة نورثن ترست العربية السعودية

the members of the Board of directors, or the chief executive officer, chief financial officer, or any person that is related to them through 2018 and concluded directly all the deals with well-known and large companies.

الشركة لم تبرم أي صفقات أخرى يمثل فيها أي أعضاء مجلس الإدارة، الرئيس التنفيذي، المدير المالي أو أي طرف ذو علاقة له مصلحة فيها.

BOARD AND SENIOR EXECUTIVE REMUNERATION AND BONUS

The Board Members and senior executives received SAR 8.23 million as in financial compensation in 2018, see appendix 2

FINES, PENALTIES AND REGULATORY RESTRICTIONS

During 2018, the GAZT issued tax assessments for the years ended 31 December 2013 to 2016, which were partly settled. The unsettled portion of the issued assessment was appealed. GAZT agreed to withdraw the appealed assessment at a meeting on 25/2/19 at which point the tax audit relating to the years ended 31 December 2013 to 2016 was closed. Penalty notices have been issued, and paid, for the part of the original assessment that was settled. During 2019, the GAZT has requested additional information relating the 2017 tax return. It is not clear whether this will develop into a tax audit.

TNTCoSA LOANS

TNTCoSA provided NIL loans in 2018

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	2018
Affiliates	Fee Income	9,934,884
	Net Revenue under transfer pricing policy	9,748,134
	Salaries and employees related expenses – allocation of employees costs	313,697
Shareholders	Dividends	-

The end of services benefits payable to key management personnel as of 31 Dec 2018 is 416,682 K SAR

The related Party balances outstanding at 31 December 2018 are as follow:

Related Party	Due from Related Parties	Due to Related Parties
The Northern Trust Company USA	1.250.825	689.825
The Northern Trust Company London Branch	335.456	116.855
PPA – Director's Fee	5.540.233	28.189
Other affiliates	35.790	76.487

حوافز ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية العليا

أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية استلموا مبلغ (8.23) مليون ريال سعودي مكافآت وتعويض عن السنة المالية 2018 م. مرفق 2 تفاصيل المكافآت

الغرامات والعقوبات

خلال عام 2018 ، أصدرت مصلحة الزكاة والدخل تقييمات ضريبية للسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2013 إلى 2016 ، والتي تم تسويتها جزئياً. تم استئناف الجزء غير المستقر من التقييم الصادر. وافقت المصلحة على سحب التقييم المستأنف في اجتماع بتاريخ 25 فبراير 2019 حيث تم إغلاق التفتيش الضريبي المتعلق بالسنوات المنتهية في 31 ديسمبر 2013 إلى 2016. تم إصدار إشعارات الجزاء ودفعها لجزء التقييم الأصلي الذي تم تسويته. خلال عام 2019 ، طلبت المصلحة معلومات إضافية تتعلق بالإقرار الضريبي لعام 2017. ليس من الواضح ما إذا كان هذا سيتطور إلى مراجعة ضريبية.

القروض البنكية

لم تمنح نورثن ترست العربية السعودية أي قروض للعام 2018 وأقر مجلس الإدارة هذه الاستراتيجية (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.

2018	شرح للعملية	الأطراف ذات العلاقة
9.934.884	الدخل من الرسوم	الشركات
9.748.134	صافي الإيرادات في إطار سياسة تسعير التحويل	
313.697	رواتب ومصروفات الموظفين المتعلقة – تخصيص تكلفة الموظفين	
-	الأرباح	المساهمين

مكافأة نهاية الخدمة المستحقة لموظفي الإدارة الرئيسيين كما هو بتاريخ 31 ديسمبر 2018 416.682 ألف ريال سعودي

أرصدة الأطراف ذات العلاقة كما هو بتاريخ 31 ديسمبر 2018 كالتالي:

مستحق إلى طرف ذو علاقة	مستحق من طرف ذو علاقة	الأطراف ذات العلاقة
689.825	1.250.825	نورثن ترست الولايات المتحدة
116.855	355.456	نورثن ترست فرع بريطانيا
28.189	5.540.233	
76.487	35.304	الشركات الأخرى



شركة نورذن ترست العربية السعودية

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 2018.

الخاتمة

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

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

والفق مجلس الإدارة على هذا التقرير على أنه يعكس الصورة الصحيحة لأعمال شركة نورذن ترست السعودية لعام 2018.

APPENDICES

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

مرفق لهذا التقرير

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

Chairman of the Board

Fawaz Abdulsattar Alalamy

رئيس مجلس الإدارة

فواز عبدالستار العلمي



Members	Members of	22 Mar 2018	22 May 2018	17 Sep 2018	05 Dec 2018
Dr. Fawaz Al Alamy	Board		Apologies by Telephone	Apologies	
Mazen Al Jubeir	Board		Apologies by Telephone		
Lesley Hodgson till July 18	Board - AC - R&N	Apologies	by Telephone		
Michael Slater	Board - AC - R&N	by Telephone	by Telephone	by Telephone	by Telephone
David Wicks	Board - AC - R&N	by Telephone	by Telephone		
Robert Frazer Till June 18	Board - AC - R&N			by Telephone	by Telephone
James Wright from 31 July 18	Board - AC - R&N				by Telephone
Belinda Aspinall	Board - AC - R&N				by Telephone
Audit Committee		Field	Field	Field	Field
Nominations & Remuneration Comm.			HELD		

كثف الحضور

تواريخ انعقاد الاجتماعات

الأعضاء	أعضاء في	22 مارس 2018	22 مايو 2018	17 سبتمبر 2018	05 ديسمبر 2018
مجلس الإدارة	مجلس الإدارة		مغف	مغف	
الذكور فواز العلي			مغف		
الميد مازن الجبير			مغف		
الميد فواز العلي	لجنة المراقبة - لجنة الترشحات والادارة		مغف		
الميد مازن الجبير	لجنة المراقبة - لجنة الترشحات والادارة		مغف		
الميد فواز العلي	لجنة المراقبة - لجنة الترشحات والادارة		مغف		
الميد مازن الجبير	لجنة المراقبة - لجنة الترشحات والادارة		مغف		
الميد فواز العلي	لجنة المراقبة - لجنة الترشحات والادارة		مغف		
الميد مازن الجبير	لجنة المراقبة - لجنة الترشحات والادارة		مغف		
لجنة المراقبة	لجنة الترشحات والمكافآت	مغف	مغف	مغف	مغف



جدول الإفصاح عن المكافآت والتعويضات في تقرير مجلس الإدارة

أعلى المكافآت والتعويضات يضاف إليهم الرئيس التنفيذي والمدير المالي إن لم يكونا ضمنهم	أعضاء المجلس غير التنفيذيين/ وأعضاء المجلس المستقلين	أعضاء المجلس التنفيذيين	البيان
SAR 2,097,167	SAR 402,371	SAR 893,934	الرواتب والأجور
SAR 727,708			البدلات
SAR 329,280		SAR 246,734	المكافآت الدورية والسنوية
		SAR 313,697	الخطط التحفيزية
			العمولات
SAR 457,177	نورذن ترست	SAR 2,776,956	أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي

نورذن ترست





شركة نورثن ترست العربية السعودية

Date: 22-Mar-2019

Loans Undertaking Letter

To Whom It May Concern,

The Northern Trust Company of Saudi Arabia ("TNTCoSA" or the "Company") hereby confirms that for the year of 2018, it did not issue any loans for their employees or their board directors. We would also want to confirm that TNTCoSA's strategy is not to provide loans to staff, board or clients of the Company.

TNTCoSA would also like to confirm that it did not conclude any deals or contracts where the members of the board of directors or chief executive officer or chief financial officer, or any person related to the Company's personal interests of those contracts or transactions with the following exception.

Mazen Aljubair who is an independent board member at TNTCoSA is also a board member at Public Pension Fund, which became a client of TNTCoSA on 20 December 2016, also a board member of Alraeda Investment Company who became a client in 2018. All discussions and decisions about the relationship with said client are discussed without Mazen's presence at the TNTCoSA board meetings and Mazen has given his assurance to the TNTCoSA board that he absents himself from any discussions or decisions concerning TNTCoSA at Public Pension Fund, board meetings.

Board Directors

Name	Signature	Date
Dr. Fawaz Al Alamy		19 / 3 / 2019

شركة نورثن ترست العربية السعودية (شركة مساهمة سعودية مقفلة) - رأس المال المدفوع (2.000.000) اثنان وخمسون مليون ريال

الرياض - طريق الملك فهد - برج النخيل - الطابق 11 ترخيص هيئة السوق المالية: 25-12163 - صيد تجاري: 1010366439 - هاتف: +966112171017 - فاكس: +966112172406
www.northerntrust.com NTAC:3NS-20



شركة نورذن ترست العربية السعودية

Mr. Mazen Aljubair		
Mr. Robert Frazer JAMES WRIGHT	James P. Wright	21/03/19
Mr. David Wicks	David Wicks	20/03/19
Ms. Lesley Hodgson BELENDA ASPINALL	Lesley Hodgson	21/03/19
Mr. Michael Slater	Michael Slater	25/MAR/19



شركة نورذن ترست العربية السعودية (شركة مساهمة سعودية مقفلة) - رأس المال المدفوع (٦2000.000) ألفان وخمسون مليون ريال

الرياض - طريق الملك فهد - برج الخليج - الطابق 11 ترخيص هيئة السوق المالية: ٢٦ - 2163 - سجل تجاري: 1010366439 - هاتف: +966112172406 - الفاكس: +966112172406
www.northerntrust.com NTAC:3NS-20