



**Board of Directors  
Report for 2022**

**تقرير مجلس الإدارة  
عن السنة المالية المنتهية في  
2022**

**The Northern Trust  
Company of Saudi  
Arabia**

**شركة نورذن ترست العربية  
السعودية**

**March 2023**

**مارس 2023**



## الفهرس

المقدمة.....	3
النتائج التشغيلية.....	3
ملاحظات عن الوضع المالي.....	3
فروقات جوهرية في النتائج التشغيلية.....	4
أرباح الأسهم.....	4
المخاطر التي تواجه الشركة.....	4
الشركة التابعة.....	10
مصالح أعضاء مجلس الإدارة أو الأشخاص ذي العلاقة.....	10
تقرير مدققي الحسابات.....	10
أعضاء مجلس الإدارة و اللجان التابعة للمجلس.....	11
اجتماعات أعضاء مجلس الإدارة.....	12
لجنة المراجعة.....	13
أعضاء اللجنة.....	13
تقييم بيئة الإشراف.....	14
لجنة المكافآت والترشيحات.....	15
أعضاء اللجنة.....	15
نتائج لجنة المكافآت والترشيحات لعام.....	16
أعضاء اللجنة.....	16
نتائج لجنة المخاطر و الالتزام.....	18
العقود التي تضم الشركة أو أعضاؤها مصلحة فيها.....	18
حوافز ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة و الإدارة التنفيذية العليا.....	18
الغرامات والعقوبات.....	19
القروض البنكية.....	19
التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأرصدها.....	20
تعهد أعضاء مجلس الإدارة.....	21
الخاتمة.....	21



## شركة نورذن ترست العربية السعودية

### Introduction

The Northern Trust Company of Saudi Arabia ("TNTCoSA" or the "Company") 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 Ministry of Commerce and the Capital Market Authority License ("CMA") No. 26-12163 dated 25/10/1433H (corresponding to 12/09/2012G), which authorizes TNTCoSA for Custody, Advising, Managing Investments and Operating Funds 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.

TNTCoSA is a Member of the Security Depository Center Company "Edaa" to conduct custody services for the Tadawul Capital Market. TNTCoSA, as Member of Edaa, has appointed a local Saudi Riyal clearing bank. There were no changes to the business strategy or operations during 2022. TNTCoSA is looking to enhance the financial services and capital markets through several projects in 2023 and beyond.

TNTCoSA are focused on talent development, enhancing the local operating model and market development which will continue as a core focus in 2023.

### المقدمة

شركة نورذن ترست العربية السعودية ("نورذن ترست السعودية" أو "الشركة") هي شركة مساهمة سعودية مقفلة، رأس مال (٥٢) مليون ريال سعودي. وتعمل في المملكة بموجب سجل تجاري صادر من وزارة التجارة رقم ١٠١٠٣٦٦٤٣٩ بتاريخ ١٤٣٤/٠٤/٢٢ هـ الموافق ٢٠١٣/٠٣/٠٤ م، وبترخيص هيئة السوق المالية ("الهيئة") رقم ٢٦-١٢١٦٣ بتاريخ ١٤٣٣/١٠/٢٥ هـ الموافق ٢٠١٢/٠٩/١٢ م والذي بموجبه تم الترخيص لها بممارسة نشاط الحفظ، تقديم المشورة وإدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق في الأوراق المالية. كما أن نورذن ترست السعودية هي شركة تابعة ومملوكة بالكامل للشركاء المؤسسين. ويقع المكتب المسجل للشركة في مدينة الرياض برج المملكة الدور ٢٠ ص.ب. ٧٥٠٨ الرياض ٩٥٩٧-١٢٢١٤، المملكة العربية السعودية، ولا يوجد أي شركات تابعة لشركة نورذن ترست السعودية.

شركة نورذن ترست السعودية عضو في شركة مركز إيداع الأوراق المالية "إيداع" في السوق السعودي، قامت الشركة بتكليف جهات خارجية لتقوم ببعض الوظائف التشغيلية، كما قامت بتعيين بنكا محليا لدعم العمليات بالريال السعودي. لم يكن هناك أي تغيير في استراتيجية عمل الشركة أو العمليات خلال عام ٢٠٢٢ م. تتطلع الشركة إلى تعزيز الخدمات المالية والأسواق المالية من خلال العديد من المشاريع في عام ٢٠٢٣ م وما بعد.

ركزت الشركة على تطوير المواهب، وتعزيز نموذج التشغيل المحلي وتطوير السوق الذي سوف يستمر كمحور تركيز أساسي في عام ٢٠٢٣ م.

### Operating Results

### النتائج التشغيلية

Figures in (Million/SAR) الأرقام بالريال السعودي / مليون	2018	2019	2020	2021	2022
Total Revenue إجمالي الإيرادات	39.2	56.0	67.73	81.64	97.42
Total Expenses إجمالي المصروفات	15.4	22.6	36.10	52.25	69.42
Net Income After Tax صافي الدخل بعد الضريبة	19.7	27.6	26.24	23.58	23.05
Total Assets إجمالي الأصول	96.0	129.7	154.61	184.17	152.58
Total Liabilities إجمالي الخصوم	5.7	12.0	10.36	16.34	26.35
Net Equity صافي حقوق الملكية	90.3	117.7	144.25	167.82	126.23

### Financial Positions Observations

- 1- TNTCoSA did not have any substantial changes to financial position year over year.
- 2- The external auditor expressed unmodified opinion on the financial statement.

### ملاحظات عن الوضع المالي

- ١- لم تحدث أي تغييرات جوهرية على الوضع المالي خلال العام.
- ٢- عبر المدقق المالي الخارجي عن رأيه بأنه لا يوجد أي تحفظ على القوائم المالية.



## 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 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 dividends of SAR 65 Million in 2022.

## أرباح الأسهم

قامت نورذن ترست السعودية بتوزيع أرباح بمبلغ ٦٥ مليون ريال في عام ٢٠٢٢ م.

## Risk Management

### Overview

Risk management is the responsibility of the TNTCoSA Board ("Board"). The Board has delegated risk matters to the Saudi Arabia Risk Management and Compliance Committee ("SARMCC") and 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 organization is structured to provide the Board with the necessary risk reporting and oversight to satisfy its responsibilities.

### Risk Appetite

TNTCoSA, using the Northern Trust risk framework, 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 in a manner consistent with its risk appetite statement in which specific guidelines are detailed for a number of risk themes:

- Credit Risk
- Market Risk – Trading
- Interest Rate in the Banking Book
- Liquidity Risk
- Operational Risk
- Compliance Risk

## المخاطر التي تواجه الشركة

### نظرة عامة

إدارة المخاطر هي مسؤولية مجلس إدارة شركة نورذن ترست السعودية. قام المجلس بتفويض شؤون المخاطر و الامتثال إلى لجنة إدارة المخاطر و الالتزام. 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 وهيكلية المخاطر لتزويد المجلس بالمعلومات والإبلاغ عن المخاطر والرقابة اللازمة للوفاء بمسؤولياته.

### الرغبة في المخاطرة

تُعرف نورذن ترست السعودية باستخدام إطار المخاطر العالمي الرغبة في المخاطرة بأنها مقدار المخاطر التي ترغب في تحملها الناتجة عن العمليات وأنشطتها التجارية لتحقيق أهدافها الاستراتيجية والمالية.

تدير نورذن ترست السعودية أنشطتها التجارية بطريقة تتفق مع حجم الرغبة في المخاطرة الخاص بها ، والذي يتم فيه تفصيل إرشادات محددة لعدد من المخاطر التالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السوق - التداول
- مخاطر سعر الفائدة في الدفاتر المصرفية
- مخاطر السيولة
- مخاطر التشغيل
- مخاطر الالتزام و الامتثال



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 Board is able to monitor the risk profile from reporting it receives from the SARMCC and through reports submitted at Board meetings, including but not limited to the following:

- Legal Entity Risk & Compliance Profile Reporting
- Chief Executive Officer Reports
- Finance Reports
- Compliance and AML Reports
- Technology and Cybersecurity Risk updates
- Internal Audit Reporting

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 إدارة نورذن ترست العربية قادر على مراقبة ملفات المخاطر المذكورة من التقارير الدورية التي يتلقاها في اجتماعه من لجنة المخاطر والالتزام، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر ما يلي:

- تقرير تقييم مخاطر الكيان القانوني
- تقرير الرئيس التنفيذي
- التقارير المالية
- تقارير الامتثال و الإبلاغ عن غسل الأموال وتمويل الإرهاب
- تقرير مخاطر التكنولوجيا وتحديثات الأمن السيبراني
- تقارير الرقابة الداخلية

### Risk Framework & Governance

TNTCoSA leverages the Northern Trust Risk Management Framework (RMF) that 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 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.

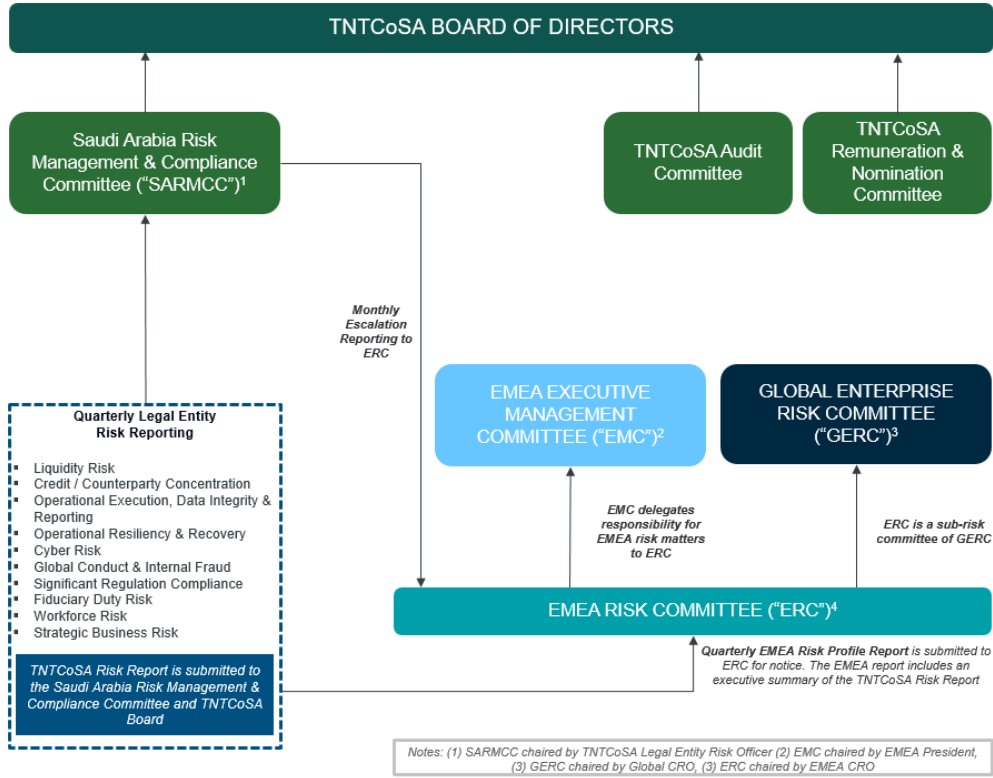
The Europe, Middle East and Africa Risk Committee oversees all activities conducted within the EMEA region by Northern Trust entities. In addition, at the Northern Trust group level there are six (6) corporate risk committees that possess a detailed understanding of the risks within their specific areas 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

تستفيد شركة نورذن ترست العربية من إطار إدارة المخاطر التابع لشركة نورذن ترست الذي يوفر فهماً متسقاً لإدارة المخاطر على مستوى المنظمة. كما أن هذا الإطار يعتبر 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 الرئيسية وتوفر 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.

تغطي لجنة مخاطر أوروبا و الشرق الأوسط و أفريقيا جميع الأنشطة التي تتم داخل مناطق أوروبا و الشرق الأوسط و أفريقيا لشركات نورذن ترست. بالإضافة إلى ذلك، على مستوى نورذن ترست هناك (6) 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

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, counterparty risk is the primary credit risk through the placement of capital and reserves with local banks. Single-name counterparty limits are in place and reviewed at least annually with utilisation of these limits being tracked on a daily basis.

TNTCoSA has no appetite to engage in business activities which give rise to further credit risk exposures in excess of those outlined above.

The counterparties used by TNTCoSA for investment of surplus cash are highly credit worthy financial institutions. TNTCoSA's Board approves, annually, a Liquidity and Investment Policy that limits placement of capital in the interbank market to a maximum tenor of three (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.

## مخاطر الائتمان

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

بالنسبة لنورذن ترست السعودية، فإن مخاطر الطرف المقابل هي مخاطر الائتمان الأولية من خلال توظيف رأس المال والاحتياطيات لدى البنوك المحلية. يتم وضع حدود الطرف المقابل ذات الاسم الفردي ومراجعتها سنويًا على الأقل مع استخدام هذه الحدود التي يتم تتبعها على أساس يومي.

ليس لدى نورذن ترست السعودية أي رغبة في أداء أنشطة الأعمال التي تؤدي إلى مزيد من التعرض لمخاطر الائتمان بما يتجاوز تلك المذكورة أعلاه.

الأطراف التي تستخدمها نورذن ترست 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 ثلاثة (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 السعودية؛ يخضع هذا الاستثمار الخارجي أيضًا لقواعد التعرض الكبيرة للهيئة.



TNTCoSA has robust processes and controls in place to mitigate risk of loss including pre-approved counterparty limits (set by the Northern Trust Company Capital Markets Credit Committee), periodic monitoring and reporting of exposure and maintaining short duration for placements. None of TNTCoSA's credit exposures were reported past due or impaired in the 2022 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.

TNTCoSA's capital and reserve funds are invested in local currency and do not present market trading risk. The Company's transactions are 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 or service any debt so it is not exposed to any risk as a direct result of changes to interest rates only to potential variability in interest rate received on its short term investments of capital, which is limited to a maximum tenor of three (3) months. Investment risk monitoring is performed on behalf of TNTCoSA by the financial and treasury departments, with oversight performed by the EMEA Financial 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 'business-as-usual' liquidity risk is minimal as it does not take on customer deposits or trade as principal; is limited to the management of day to day operating expenses.

لدى نورذن ترست السعودية عمليات وضوابط قوية مطبقة للتخفيف من مخاطر الخسارة ، بما في ذلك حدود الطرف المقابل المعتمدة مسبقاً التي وضعتها لجنة نورذن ترست لأسواق رأس المال الائتمانية ، والرصد الدوري للإبلاغ عن التعرض للمخاطر ، والمحافظة على مدة إيداع قصيرة. لم يتم الإبلاغ عن أي من عمليات التعرض الائتماني لشركة نورذن ترست السعودية متأخرة أو انخفضت قيمتها في البيانات المالية لعام ٢٠٢٢م. جميع الذمم المدينة قابلة للسداد عند الطلب أو في غضون (٣) 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 السعودية أو تدير مراكز تداول وبالتالي فهي لا تخضع لمخاطر السوق.

يتم استثمار رأس المال والاحتياطي لدى نورذن ترست السعودية في العملة المحلية وبالتالي لا يتعرض لمخاطر تداول السوق. تتم معاملات الشركة 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 السعودية ودائع العملاء أو خدمة أي دين ، ذلك فهو غير معرض لأية خسائر كنتيجة مباشرة للتغيرات في أسعار الفائدة فقط للتغير المحتمل في الاستثمارات قصيرة الأجل لرأس المال ، والتي تقتصر على مدة أقصاها (٣) أشهر. تتم مراقبة مخاطر الاستثمار من قبل الدوائر المالية والخزينة، مع الإشراف نيابة عن شركة نورذن ترست السعودية الذي يقوم به فريق المخاطر المالية 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 السعودية من ناحية العمل اليومي هي مخاطر من الحد الأدنى لأنها لا تتحمل ودائع العملاء ولا تتداول بصفة أصيل وإنما تقتصر مخاطر السيولة على إدارة مصروفات التشغيل اليومية.





Operational stresses may give rise to unexpected stressed liquidity outflows but such outflows are assessed as part of TNTCoSA's overall stress-testing. 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.

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. As part of TNTCoSA's general stress testing, liquidity impacts are considered and addressed in the TNTCoSA Liquidity Risk Profile. TNTCoSA own a Contingency Funding Plan that provides a framework for identification and management of liquidity stress events. The Contingency Funding Plan is tested at least once per calendar year. Liquidity risk monitoring is performed by the finance and treasury departments, with oversight performed by the EMEA Financial Risk team.

Monitoring is completed to ensure TNTCoSA has sufficient available funds to cover its liabilities, as they fall due. Escalation processes and necessary actions are documented in the TNTCoSA Liquidity and Investment Policy.

### 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's operating model leverages internal affiliates as well as local Capital Markets Institutions and Saudi banks to support provision of custody and fund administration and investment management services. TNTCoSA operations perform limited processes and primarily focus on the oversight of inter-company arrangements and 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 inherent operational risks.

قد تؤدي العمليات اليومية ظهور تدفقات سيولة غير متوقعة ولكن يتم تقييم التدفقات كجزء من اختبار الإجهاد الكامل لشركة نورذن ترست السعودية. 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 السعودية ، بالتعاون مع إدارات الخزينة والقانونية والمالية ، يقومون بالتأكد من إمكانية تحويل النقد والأوراق المالية بحرية بين نورذن ترست و نورذن ترست السعودية عند الضرورة لإدارة السيولة. و كجزء من الاختبارات السنوية يتم النظر في تأثيرات السيولة و معالجتها في ملف المخاطر. تمتلك الشركة خطة تمويل الطوارئ و التي توفر إطاراً لتحديد و إدارة أحداث ضغوط السيولة. هذه السياسة يتم اختبارها سنوياً على الأقل. يتم مراقبة مخاطر السيولة من قبل أقسام الخزينة، مع الإشراف من قبل فريق مخاطر السوق والسيولة في أوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا.

تم اكتمال المراقبة للتأكد من أن نورذن ترست السعودية لديها أموال كافية متاحة لتغطية التزاماتها عند استحقاقها. و يتم توثيق عمليات التصعيد والإجراءات اللازمة في سياسة السيولة والاستثمار الخاصة بالشركة.

### مخاطر التشغيل

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

يستفيد نموذج تشغيل الشركة من اتفاقيات داخلية مع شركات نورذن ترست عالمياً مع أشخاص مرخص لهم من هيئة السوق المالية وبنوك محلية لدعم توفير خدمات الحفظ وإدارة وتشغيل الصناديق وإدارة الاستثمار . تؤدي عمليات الشركة نشاط العمليات وترتكز بشكل أساسي على الترتيبات بين الشركات والإشراف على العمليات التي يقوم بها أطراف خارجية. بالنسبة إلى شركة نورذن ترست السعودية ، يُعتبر تعطل الأعمال الذي يؤثر على الموظفين والمرافق المحلية والاحتياطي الخارجي (بشكل أساسي نتيجة النشاط السبيرياني) ما يمثل أصل مكونات المخاطر التشغيلية.





Northern Trust's Global Business Continuity and Recovery Services group establishes the standards and monitors the testing of incident response organization, disaster recovery and business continuity plans. A business continuity plan for TNTCoSA has been established by management and approved annually that deals with the loss of building, applications, people and service providers. External fraud threats primarily arise from cyber risks and can lead to financial fraud and information loss. Mitigants include a comprehensive IT risk programme and associated 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. Compliance Risk covers 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 are provided quarterly to the SARMCC and TNTCoSA Board by the Chief Compliance Officer / MLRO. In addition, there is an annual assessment of applicable regulations in conjunction with the completion of a Compliance Risk Assessment. The output of this assessment supports the ongoing oversight of compliance risk and what is covered in the Compliance Plan. In addition, results of any Compliance Testing and Monitoring are reported to the SARMCC and TNTCoSA Board.

مجموعة خدمات استمرارية واسترداد الأعمال العالمية للشركة تأسس مجموعة المعايير وتدابير اختبار تنظيم الاستجابة للحوادث وخطط التعافي من الكوارث واستمرارية الأعمال. تم وضع خطة لاستمرارية الأعمال لشركة نورذن ترست السعودية، كما تم تأسيسها و الموافقة عليها من قبل الإدارة، والتي تتناول فقدان المباني والتطبيقات والأفراد ومقدمي الخدمات. بنشأ تهديد الاحتيال الخارجي في المقام الأول من المخاطر السيبرانية ويمكن أن تؤدي إلى الاحتيال المالي وفقدان المعلومات. تشمل وسائل التخفيف برنامج مخاطر تكنولوجيا المعلومات الشامل والضوابط المرتبطة به.

### مخاطر الالتزام أو الامتثال

تُعرّف مخاطر الالتزام / الامتثال بأنها مخاطر قانونية؛ تنظيمية؛ خسائر مالية، أو فقدان السمعة التي قد تتعرض لها شركة نورذن ترست نتيجة عدم الالتزام بالقوانين؛ اللوائح والأنظمة ومعايير الالتزام الذاتي وقواعد السلوك ذات الصلة على أنشطتها. بالإضافة إلى مخاطر الالتزام والتي تشمل مخاطر تنظيمية ومخاطر جرائم مالية. وبذلك يتم تقسيم مخاطر الالتزام إلى مخاطر تنظيمية ومخاطر جرائم مالية.

تتشأ المخاطر التنظيمية من عدم الالتزام بالمتطلبات التنظيمية. وتهدف تلك المتطلبات الوقائية إلى ضمان السلامة المالية، وكذلك الحفاظ على استقرار النظام المالي. وتسعى قواعد السلوك في حماية مصالح العملاء وسلامة السوق.

مخاطر الجرائم المالية هي خطورة استخدام نورذن ترست كقناة لغسل الأموال المشتقة أو المقصود بها لغرض إجرامي بما في ذلك تمويل الإرهاب؛ خطر الاحتيال، داخل وخارج الشركة؛ خطورة عدم تطبيق قرارات صادرة فيما يخص عقوبات محلية و دولية؛ والمخاطر المرتبطة بالرشوة والفساد. تقييم المخاطر يتضمن عدة عوامل وتشمل قاعدة العمل، الموقع الجغرافي، المنتجات والخدمات المقدمة. و بنشأ خطر العقوبات الاقتصادية من فشل الأنظمة والضوابط في اكتشاف ومنع أي انتهاكات للعقوبات الاقتصادية؛ سواء المحلية أو الدولية.

يتم تقديم تقارير الالتزام كل ثلاثة أشهر إلى لجنة المخاطر والالتزام و مجلس إدارة نورذن ترست السعودية بواسطة رئيس إدارة الالتزام. بالإضافة إلى ذلك، هنالك مراجعة سنوية لامتثال نورذن ترست السعودية للوائح والأنظمة ذات العلاقة من خلال برنامج تقييم مخاطر الامتثال. ونتائج ذلك التقييم يحدد آلية التغطية من ضمن البرنامج؛ ويتم رفع تقارير تلك النتائج إلى لجنة المخاطر و الالتزام و مجلس إدارة نورذن ترست السعودية."



### Subsidiary Companies

TNTCoSA has no Subsidiaries or Affiliates.

### الشركة التابعة

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

### Interest of Board Members

The Company Board of Directors consists of four (4) non-executive members, including two independent members. 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.

### مصالح أعضاء مجلس الإدارة أو الأشخاص ذي العلاقة

مجلس إدارة الشركة يتكون من أربعة (4) أعضاء غير تنفيذيين بما فيهم عضوين مستقلين. الأعضاء المستقلين يستلموا مبلغ مقابل خدماتهم كأعضاء في المجلس، كما أن الأعضاء اللذين يشغلون منصب غير تنفيذي في شركة نورذن ترست السعودية، إن هؤلاء الأعضاء موظفين نورذن ترست لم يتحصلوا على أي مكافآت أو تعويضات لشغلهم منصب عضو مجلس إدارة للشركة.

The Chief Executive Officer, who is a Board member occupies the position of an executive member.

أن الرئيس التنفيذي و الذي يشغل منصب عضو مجلس إدارة هو من يشغل مركز عضو تنفيذي بالشركة.

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

لا توجد أي مصلحة أو أوراق مالية تعاقدية 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 اتفاق تنازل أحد أعضاء مجلس الإدارة أو أحد كبار التنفيذيين عن أي مكافآت أو تعويضات

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

### Auditors Report

Alazem & Alsudairy Co. Crowe Horwath KSA expressed an unmodified opinion.

### تقرير مدققي الحسابات

أصدرت مجموعة العظم و السديري عضو كرو هورواث الدولية تقريراً بأنه لا يوجد أي تحفظ على القوائم المالية.



## شركة نورذن ترست العربية السعودية

### Board and Board Committees

### أعضاء مجلس الإدارة و اللجان التابعة للمجلس

#### Board of Directors Formation

TNTCoSA Board of Directors, as of 31 December 2022, comprised of six (6) Members. The Board of Directors has established three (3) Committees that includes the Audit Committee (AC), Remuneration and Nomination Committee (RNC) and SARMCC.

#### تشكيل مجلس الإدارة

يتألف مجلس إدارة شركة نورذن ترست العربية السعودية من ستة (٦) أعضاء كما هو في تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م. قام المجلس بإنشاء ثلاث لجان للشركة وهم لجنة التدقيق، لجنة المكافآت و الترشيحات و لجنة المخاطر والالتزام و الذي يتطرق إليهم التقرير لاحقاً.

Details of Board Members, as of 31 December 2022, are:

وما يلي بيان بتفاصيل أعضاء مجلس الإدارة حتى تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م:

Memberships in another Companies عضوية في شركات أخرى	Classification العضوية	Name الاسم
HRH Prince Mugrin CSR Ctee Chairman, KSA جامعة الأمير مقرن بن عبدالعزيز Rawafid Company, KSA شركة روافد، السعودية Albakri Holding Group KSA مجموعة البكري القابضة، السعودية Al Fatah Water Security Company KSA شركة الفتح لأمن المياه، السعودية The Industrial Group UAE المجموعة الصناعية بدولة الإمارات العربية المتحدة Al Bayan Foundation KSA مجموعة البيان القابضة Chevron Saudi Arabia شيفرون السعودية العربية	Chairman (Non-Executive Independent) رئيس مجلس الإدارة (مستقل – غير تنفيذي)	Dr. Fawaz Al-Alamy د. فواز العلمي
Lamprell Holdings (Board member until 1 <sup>st</sup> of September 2022) لامبريل القابضة (عضو مجلس إدارة إلى ١ سبتمبر ٢٠٢٢) Al Borg Medical Laboratories مختبرات البرج الطبية	Non-Executive Independent Member عضو مستقل – غير تنفيذي	Motassim Al-Maashouq <sup>1</sup> معتمد المشوق
East End Community Foundation (Board member until 31 <sup>st</sup> March 2022) مؤسسة مجتمع إيست-إند (عضو مجلس إدارة إلى ٣١ مارس ٢٠٢٢)	Vice Chairman Non-Executive Board Member نائب رئيس مجلس الإدارة عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	James Wright جيمز رايت
-	Advisor & Executive Board Member مستشار وعضو مجلس إدارة تنفيذي	Michael Slater ميخائيل سلايتر
King Abdulaziz University, Advisory Committee of Finance Department جامعة الملك عبدالعزيز، لجنة استشارية لقسم التمويل CFA Society Saudi Arabia سي إف أي سوسايتي السعودية العربية	CEO - Executive Board Member المدير التنفيذي – عضو مجلس إدارة تنفيذي	Kholoud Al-Dosari <sup>2</sup> خلود الدوسري
Northern Trust Fiduciary Group Limited (Guernsey) شركة نورذن ترست فيديشيري جروب ليمتد (جيرنسي)	Non-Executive Board Member عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	Belinda Aspinal بيلندا اسبينال
Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited شركة نورذن ترست فيديشيري سيرفيسز (إيرلندا) المحدودة Northern Trust Investor Services Limited (NTISL) شركة نورذن ترست انفيستور سيرفيسز ليمتد (إن تي إس إل)	Non-Executive Board Member عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	Richard Wilson <sup>3</sup> ريتشارد ويلسون

<sup>1</sup> Appointed as Independent Board, AC and RNC member from 27 July 2022 – ٢٠٢٢ يوليو ٢٧

<sup>2</sup> Resigned from her position as Independent Board member and appointed as CEO 1 March 2022 and has been appointed as Executive Board member in 27 July 2022 - تم استقالتها كعضو مجلس إدارة مستقل وتم تعيينها رئيس تنفيذي - ٢٧ يوليو ٢٠٢٢

<sup>3</sup> Resigned from his position as Board, AC and RNC member in 23 June 2022 – ٢٠٢٢ يونيو ٢٣

تم استقالته كعضو مجلس إدارة وعضو لجنة المراجعة ولجنة المكافآت والترشيحات في ٢٣ يونيو ٢٠٢٢م - تم استقالته كعضو مجلس إدارة وعضو لجنة المراجعة ولجنة المكافآت والترشيحات في ٢٧ يوليو ٢٠٢٢م



شركة نورذن ترست العربية السعودية

Board Members Meetings

اجتماعات أعضاء مجلس الإدارة

TNTCoSA's Board of Director held four (4) meetings in 2022, below is the attendance log with the meetings dates:

عقد مجلس الإدارة أربعة (4) اجتماعات في عام ٢٠٢٢م، وما يلي بيان بوضع كشف الحضور بالتواريخ التالية:

تاريخ الاجتماع Meeting Date				أعضاء في Members in	الأعضاء Members	
1 December	17 August	17 May	23 March	رئيس مجلس الإدارة Board Chairman	د. فواز العلمي Dr. Fawaz Al-Alamy	١
1 December	17 August			عضو مجلس إدارة مستقل Independent Board Member	معتصم المشوق (عضو مجلس إدارة مستقل من ٢٧ يوليو) Mr. Motassim Al-Maashouq (Independent Board Member from 27 <sup>th</sup> July)	٢
1 December	17 August	17 May	23 March	نائب رئيس مجلس الإدارة وعضو غير تنفيذي Vice Chairman & Non-Executive Board Member	جيمز رايت James Wright <sup>4</sup>	٣
1 December	17 August	17 May	23 March	عضو مجلس الإدارة تنفيذي Executive Board Member	مichael Slater Michael Slater	٤
1 December	17 August	17 May	23 March	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي Non-executive Board Member	بليندا اسپينال Belinda Aspinall	٥
1 December	17 August			عضو مجلس الإدارة تنفيذي Executive Board Member	خلود الدوسري (عضو مجلس إدارة تنفيذي من ٢٧ يوليو) Kholoud Al-Dosari (Executive Board Member from 27 <sup>th</sup> July)	٦
		17 May	23 March	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي Non-executive Board Member	ريتشارد ويلسون (عضو مجلس إدارة حتى يونيو ٢٠٢٢م) Richard Wilson (Board member till June 2022)	٧
	17 August	17 May	23 March	أمين سر مجلس الإدارة Board Secretary	عفت باديب (أمين سر المجلس حتى سبتمبر) Effat Badeeb (Board Secretary till September)	٨
1 December				أمين سر مجلس الإدارة Board Secretary	سارة السيد (أمين سر المجلس من سبتمبر) Sarah Alsayed (Board Secretary from September)	٩

Green: Attended & meeting was held  
Blue: Apology  
White: not appointed yet & meeting was not held  
Gray: Resigned

الحضر: تم الحضور وعند الاجتماع  
أزرق: تعذر عن الحضور  
أبيض: لم يتم التعيين  
رمادي: استقالة

<sup>4</sup> James Wright was unable to attend 2 of the meetings dated 17<sup>th</sup> May & 1<sup>st</sup> December due to client meetings and the 3rd meeting, he was on leave. - لم يتمكن جيمز رايت من حضور اجتماعين مجلس الإدارة بتاريخ ١٧ مايو و ١ ديسمبر - بسبب اجتماعات مع العملاء، والاجتماع الثالث بسبب إجازته السنوية.



## شركة نورذن ترست العربية السعودية

### AC Committee

The AC consists of three (3) Board members, and holds a minimum of four (4) meetings annually. The AC is responsible to supervise the internal audit department and ensure effectiveness in executing the activities specified by the Board. Also AC reviews the internal audit reports and recommendations. The AC recommends the appointment and dismissal of external auditors and reviews the external auditor report(s) and make any comments on the financial statements. The AC is responsible to review the annual financial statements before presenting them to the Board.

The AC appointed an independent registered public accounting firm, M/s. Al Azem & Al-Sudairy, member Crowe Horwath International during the Ordinary General Assembly Meeting dated 30 June 2022. The external auditors also attend the Audit Committee meeting in which annual financial statements of TNTCoSA are reviewed. The Audit Committee approved the 2022 Financial Statements in March 2023.

### لجنة المراجعة

تتكون لجنة المراجعة من ثلاثة (3) أعضاء من مجلس الإدارة و يتم انعقادها أربعة (4) مرات في السنة. لجنة التدقيق مسؤولة عن الإشراف على إدارة المراجع الداخلي وضمان الفعالية في تنفيذ الأنشطة التي يحددها مجلس الإدارة. وكذلك مراجعة تقارير و توصيات المراجع الداخلي السنوي الخاص بشركة نورذن ترست السعودية و الاطلاع على ما يخصها من التقارير الأخرى. توصي اللجنة بتعيين وفصل المراجع المالي. تقوم أيضاً اللجنة بمراجعة تقارير المراجع المالي و إبداء أي تعليقات على البيانات المالية المقدمة من مراجع الحسابات الخارجي. اللجنة مسؤولة عن مراجعة بيانات المراجع الداخلي و الخارجي و عرضها على أعضاء مجلس الإدارة.

قامت اللجنة بتعيين شركة محاسبة عامة مسجلة مستقلة شركة العظم و السديري، عضو كرو هاروث العالمية، مراجعي حسابات خارجيين، و تمت الموافقة على تعيينهم في اجتماع الجمعية العادية بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٢٢م. و قد اعتمدت لجنة التدقيق القوائم المالية للشركة لعام ٢٠٢٢م في مارس ٢٠٢٣م.

### Committee Members

James Wright	Chairman
Belinda Aspinall	Member
Motaasim Almaashouq <sup>5</sup>	Member
Richard Wilson <sup>6</sup>	Member

### أعضاء اللجنة

رئيس اللجنة	جيمس رايت
عضو	بيليندا أسبينال
عضو	معتصم المعشوق
عضو	ريتشارد ويلسون

### AC Meetings

AC held four (4) meetings in 2022, below is the attendance log with the meetings dates:

### اجتماعات لجنة المراجعة

عقدت لجنة المراجعة أربعة (4) اجتماعات في عام ٢٠٢٢م، وما يلي بيان يوضح كشف الحضور بالتواريخ التالية:

تاريخ الاجتماع Meeting Date				أعضاء في Members in	الأعضاء Members	
1 December	17 August	17 May	23 March	رئيس لجنة المراجعة AC Chairman	جيمس رايت James Wright	١
1 December	17 August			عضو لجنة المراجعة AC Member	معتصم المعشوق Mr. Motassim Al-Maashouq	٢
1 December	17 August	17 May	23 March	عضو لجنة المراجعة AC Member	بيليندا أسبينال Belinda Aspinall	٣
		17 May	23 March	عضو لجنة المراجعة AC Member	ريتشارد ويلسون Richard Wilson	٤
	17 August	17 May	23 March	سكرتير اللجنة AC Secretary	عفت باديب Effat Badeeb	٥
1 December				سكرتير اللجنة AC Secretary	سارة السيد Sarah Alsayed	٦

Green: Attended & meeting was held  
Blue: Apology  
White: not appointed yet & meeting was not held  
Gray: Resigned

العضو: تم الحضور  
الزرق: اعتذار  
رمادي: لم يتم التعيين  
أبيض: لم يتم الحضور

<sup>5</sup> تم تعيينه كعضو مجلس إدارة مستقل وعضو لجنة المراجعة ولجنة المكافآت والترشيحات بتاريخ ٢٧ يوليو ٢٠٢٢ - 27 July 2022 AC and RNC member from  
<sup>6</sup> تم استقالته كعضو مجلس إدارة وعضو لجنة المراجعة ولجنة المكافآت والترشيحات في ٢٣ يونيو ٢٠٢٢ - 23 June 2022 AC and RNC member resigned from his position as



## Internal Audit and Control Environment

تقييم بيئة الإشراف

## Audit Report Results for 2022

Based on the results of Internal Audit activity, including an Interim Assessment on The Northern Trust Company of Saudi Arabia (TNTCoSA) - Direct Custody Model Project, and progress on closure of issues identified during the 2021 audit, a control rating of 'Effective' was assigned for 2022.

نتائج تقرير لجنة التدقيق لعام ٢٠٢٢م استناداً إلى نتائج نشاط التدقيق الداخلي ، بما في ذلك التقييم المؤقت لشركة نورذن ترست العربية السعودية – مشروع أمين الحفظ المباشر، والتقدم المحرز في إغلاق المشكلات التي تم تحديدها خلال تدقيق عام ٢٠٢١م، تم تصنيف رقابة "فعال" المخصصة لعام ٢٠٢٢م.

The table below records the status of the issues from TNTCoSA in the 2021 Audit.

يوضح الجدول أدناه ملاحظات لشركة نورذن ترست العربية المتعلقة بالمراجع الداخلي لعام ٢٠٢١م.

Status الحالة	Date التاريخ	Primary Risk نوع المخاطر	Issue Rating درجة التقييم	Issue Title نوع الملاحظة
Closed مغلق	14 January 2022	Operational العمليات	Substantive موضوعي	<b>Business Continuity Arrangements</b> ترتيبات استمرارية العمل
Closed مغلق	30 June 2022	Operational العمليات	Substantive موضوعي	<b>Net Asset Value Oversight</b> الإشراف على صافي قيمة الأصول
Closed مغلق	30 June 2022	Compliance المطابقة و الالتزام	Substantive موضوعي	<b>Chaperon Log Monitoring</b> مراقبة سجل المرافقين
Closed مغلق	29 April 2022	Compliance المطابقة و الالتزام	Other repeat آخر متكرر	<b>Registered Persons</b> الأشخاص المرخصين
Closed مغلق	17 December 2021	Compliance المطابقة و الالتزام	Other آخر	<b>Politically Exposed Persons Alert Monitoring</b> متابعة تنبيهات الأشخاص السياسيين المعرضون للمخاطر



## Remuneration & Nomination Committee

RNC consists of three (3) Board members. The RNC approves the policies and criteria for nomination to the board membership and appointment of senior executives and ensures the integrity of board members. The RNC annually reviews the skills and capabilities required of those suitable for board membership, ensure independency of independent members and manages any conflict of interests. RNC reviews the structure of the Board, conducts, board members assessment 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.

### Committee Members

Mr. James Wright	Chairman
Mrs. Belinda Aspinall	Member
Mr. Motassim Almaashouq <sup>7</sup>	Member
Mr. Richard Wilson <sup>8</sup>	Member

### RNC Meetings

RNC held two (2) meetings in 2022, below is the attendance log with the meetings dates:

## لجنة المكافآت والترشيحات

تتألف لجنة المكافآت و الترشيحات من ثلاثة (3) 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 و تقييم أعضاء المجلس 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.

### أعضاء اللجنة

رئيس اللجنة	جيمس رايت
عضو	بيليندا أسبينال
عضو	معتصم المعشوق
عضو	ريتشارد ويلسون

### اجتماعات لجنة المكافآت والترشيحات

عقدت لجنة المكافآت و الترشيحات (2) اجتماعات في عام 2022م، وما يلي بيان يوضح كشف الحضور بالتواريخ التالية:

تاريخ الاجتماع Meeting Date		أعضاء في Members in	الأعضاء Members	
31 May	10 January	رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت RNC Chairman	جيمس رايت James Wright	١
		عضو لجنة الترشيحات والمكافآت RNC Committee Member	معتصم المعشوق Mr. Motassim Al-Maashouq	٢
31 May	10 January	عضو لجنة الترشيحات والمكافآت RNC Committee Member	بيليندا أسبينال Belinda Aspinall	٣
31 May	10 January	عضو لجنة الترشيحات والمكافآت RNC Committee Member	ريتشارد ويلسون Richard Wilson	٤
31 May	10 January	سكرتير اللجنة RNC Secretary	عفت باديب Effat Badeeb	٥
		سكرتير اللجنة RNC Secretary	سارة السيد Sarah Alsayed	٦

Green: Attended & meeting was held  
Blue: Apology  
White: not appointed yet & meeting was not held  
Gray: Resigned

أحضر: تم الحضور  
أررق: تعذر عن الحضور  
رمادي: استقالة  
أبيض: لم يتم التعيين

<sup>7</sup> Appointed as Independent Board, AC and RNC member from 27 July 2022 – 2022 يوليو 27 بتاريخ الترشيحات بتاريخ 27 يوليو 2022 – 2022 تم تعيينه كعضو مجلس إدارة مستقل وعضو لجنة المراجعة ولجنة المكافآت والترشيحات بتاريخ 27 يوليو 2022 – 2022  
<sup>8</sup> Resigned from his position as Board, AC and RNC member in 23 June 2022 – 2022 يونيو 23 بتاريخ الترشيحات ولجنة المكافآت والترشيحات في 23 يونيو 2022 – 2022 تم استقالته كعضو مجلس إدارة وعضو لجنة المراجعة ولجنة المكافآت والترشيحات في 23 يونيو 2022 – 2022





## RNC Results for 2022

During the RNC meetings in 2022, the committee recommended the following action for Board approval:

- Approve on the process of appointing Board Members.
- Approve on the appointment of Motassim Al-Maashouq as independent board member.
- Approve on the appointment of Kholoud Al-Dosari as executive board member.
- Approve on the resignation of Richard Wilson as non-executive board member.

## SARMCC

SARMCC consists of five (5) members. The SARMCC provide oversight and escalation for risk management and compliance matters on behalf of the Board and keep the Board informed on risk management or compliance issues related to business areas for which it has regulatory responsibility. Also, seeks to understand the risks impacting the business and ensure appropriate mitigating action is being taken.

SARMCC promote an appropriate risk culture consistent with Northern Trust's 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.

## Committee Members

Lucien Fletcher	Chairman
Michael Slater	Member
Kholoud Aldosari	Member
Effat Badeeb <sup>9</sup>	Member
Thamer Alhazmi <sup>10</sup>	Member
Areej Almokbel	Member

In addition, a number of standing attendees are invited to each SMARCC including, internal audit, legal and regional risk management representative

## نتائج لجنة المكافآت والترشيحات لعام ٢٠٢٢

خلال اجتماعات لجنة المكافآت والترشيحات لعام ٢٠٢٢م أصدرت اللجنة القرارات التالية للموافقة من قبل مجلس الإدارة:

- الموافقة على إجراءات تعيين أعضاء مجلس الإدارة
- الموافقة على تعيين معتمد المعشوق كعضو مجلس إدارة مستقل
- الموافقة على تعيين خلود الدوسري كعضو مجلس إدارة تنفيذي
- الموافقة على استقالة ريتشارد ويلسون من منصبه كعضو مجلس إدارة غير تنفيذي.

## لجنة المخاطر والالتزام

تتألف لجنة المخاطر والالتزام من خمس (٥) أعضاء. تقوم لجنة المخاطر والالتزام بتقديم الإشراف والرقابة للمواضيع المتعلقة بإدارة المخاطر نيابة عن مجلس الإدارة لإبقاء المجلس على علم بالمخاطر المتعلقة بمجال أعمال الشركة من الجوانب التنظيمية والتشغيلية. أيضا تقوم بفهم المخاطر التي تؤثر على طبيعة أعمالها وضمان اتخاذ الإجراءات اللازمة للتخفيف من المخاطر المتوقعة.

تقوم لجنة المخاطر والالتزام بتعزيز 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.

## أعضاء اللجنة

رئيس اللجنة	لوسن فليتشر
عضو	ميخائيل سلاتر
عضو	خلود الدوسري
عضو	عفت باديب
عضو	ثامر الحازمي
عضو	أريج المقبل

بالإضافة إلى ذلك، تتم دعوة عدد من المشاركين الدائمين لحضور كل اجتماع و منهم مسؤولي المراجع الداخلي والإدارة القانونية و مسؤولي إدارة المخاطر الإقليمية.

<sup>9</sup> Resigned from her position in September 2022 - تمت الاستقالة من منصبها في سبتمبر ٢٠٢٢م  
<sup>10</sup> Appointed in July 2022 - تم التعيين في يوليو ٢٠٢٢م



SARMCC Committee Meetings

SARMCC held nine (9) meetings in 2022, below is the attendance log with the meetings dates:

اجتماعات لجنة المخاطر و الالتزام

عقدت لجنة المخاطر و الالتزام تسع (9) اجتماعات في عام ٢٠٢٢م، وما يلي بيان يوضح كشف الحضور بالتواريخ التالية:

تاريخ الاجتماع Meeting Date									أعضاء في Members in	الأعضاء Members	
10 November	11 October	28 July	23 May	16 May	19 April	24 March	7 March	31 Jan	رئيس لجنة المخاطر و الالتزام SARMCC Chairman	لوسن فليتشر Lucien Fletcher	١
10 November	11 October	28 July	23 May	16 May	19 April	24 March	7 March	31 Jan	عضو لجنة المخاطر و الالتزام SARMCC Member	ميخائيل سلايتر Michael Slater	٢
10 November	11 October	28 July	23 May	16 May	19 April	24 March	7 March		عضو لجنة المخاطر و الالتزام SARMCC Member	خلود الدوسري Kholoud Al-Dosari	٣
		28 July	23 May	16 May	19 April	24 March	7 March	31 Jan	عضو لجنة المخاطر و الالتزام SARMCC Member	عفت باديب (عضو لجنة المخاطر و التزام حتى سبتمبر ٢٠٢٢) Effat Badeeb (SARMCC member until September 2022)	٤
10 November	11 October	28 July							عضو لجنة المخاطر و الالتزام SARMCC Member	ثامر الحازمي (عضو لجنة المخاطر و التزام ابتداء من يوليو ٢٠٢٢) Thamer Al-Hazmi (SARMCC member from July 2022)	٥
10 November	11 October	28 July	23 May	16 May	19 April	24 March	7 March	31 Jan	عضو لجنة المخاطر و الالتزام SARMCC Member	أريج المقبل Areej Al-Mokbel	٦
					19 April	24 March	7 March	31 Jan	سكرتير لجنة المخاطر و الالتزام SARMCC Secretary	ميرنا بول (سكرتير لجنة المخاطر و التزام حتى مايو ٢٠٢٢) Mirna Pool (SARMCC Secretary until May 2022)	٧
10 November	11 October	28 July	23 May	16 May					سكرتير لجنة المخاطر و الالتزام SARMCC Secretary	سارة السيد (سكرتير لجنة المخاطر و التزام ابتداء من مايو ٢٠٢٢) Sarah Al-Sayed (SARMCC Secretary from May 2022)	٨

Green: Attended & meeting was held  
Blue: Apology  
White: not appointed yet & meeting was not held  
Gray: Resigned

أعضاء: تم الحضور  
أزرق: تعذر عن الحضور  
رمادي: لم يتم التعيين  
أبيض: لم يتم التعيين



### SARMCC Results for 2022

- Agreed quarterly Legal Entity Risk and Compliance Report and assessment against risk appetite statements.
- Monitoring operating environment and resiliency arrangements in response to any material potential business disruption events.
- Monitoring of service delivery measures for key service providers to identify any potential material risk trends.
- Continued oversight of TNTCoSA workforce risk measures to monitor the ongoing improving trend in key indicators such as turnover
- Oversight of overdue high risk client AML periodic reviews
- Review and Approval of certain TNTCoSA related Compliance, Liquidity, Conflicts of Interest, Continual Professional Education Standards, Internal Corporate Governance Standards, Policies or Procedures, subsequently ratified by the Board.
- Completion of the annual review of the effectiveness of the SARMCC.

### نتائج لجنة المخاطر و الالتزام 2022

- الموافقة على التقرير الربعي بخصوص المخاطر التي تواجه الكيان القانوني والامتثال و التقييم مقابل بيانات تقبل المخاطر.
- مراقبة بيئة التشغيل وترتيبات المرونة لاستجابة لأي أحداث مادية محتملة لتعطل الأعمال.
- مراقبة تقديم الخدمات لمقدمي الخدمات الرئيسيين لتحديد أي اتجاهات مخاطر مادية محتملة.
- الإشراف على التحديات و استراتيجية الموارد البشرية لشركة نورذن ترست العربية لمتابعة اتجاه التحسن في المؤشرات الرئيسية و منها تغيير الموظفين الدائم.
- الإشراف على المراجعات الدورية للعملاء ذوي المخاطر العالية المتأخرة.
- المراجعة و الموافقة على بعض معايير الالتزام أو السيوولة أو تضارب المصالح أو معايير التعليم المهني أو معايير حوكمة الشركات الداخلية أو السياسات أو الإجراءات المتعلقة بشركة نورذن ترست العربية والتي تم إطلاع مجلس الإدارة عليها.
- استكمال المراجعة السنوية لفعالية اللجنة.

### Business or Interested Party Conflicts

TNTCoSA confirms that none of the members including the chief executive officer and its chief finance officer or any related person has any business or contracts that TNTCoSA is party.

### العقود التي تضم الشركة أو أعضاؤها مصلحة فيها

تؤكد شركة نورذن ترست العربية على عدم وجود أي عضو من أعضاء مجلس إدارتها بما في ذلك الرئيس التنفيذي والمدير المالي أو أي شخص ذو علاقة لديه أي عمل أو عقود تكون الشركة طرفاً فيها.

### Board and Senior Executive Bonus and Remuneration

The Board Members and senior executives received SAR (6,030,893) as in financial compensation in 2022. Details of Board Members and Senior Executive Remuneration and Bonus:

### حوافز ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية العليا

أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية استلموا مبلغ (٦,٠٣٠,٨٩٣) ريال سعودي مكافآت وتعويض عن السنة المالية ٢٠٢٢ م. وما يلي بيان بنفاصيل حوافز ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية:

أعضاء المجلس المستقلين Independent Board Members	أعضاء المجلس غير التنفيذيين Non-Executive Board Members	أعضاء المجلس التنفيذيين Executive Board Members	البيان Statement
	-	-	بدل حضور جلسات المجلس Allowance for attendance of board directors sessions
	-	-	بدل حضور جلسات اللجان Allowance for attendance of the committees sessions
458,750	-	1,066,243	المكافآت الدورية و السنوية Periodic and annual remuneration
	-	-	الخطط التحفيزية Incentive Plans
	-	-	أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي Any compensations or other in-kind benefits paid monthly or annually
458,750	-	1,066,243	المجموع Total



## شركة نورذن ترست العربية السعودية

The end of services benefits payable to key management personnel as of 31 Dec 2022 is SAR 377K.

مكافأة نهاية الخدمة المستحقة لموظفي الإدارة الرئيسيين كما هو بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م ، ٣٧٧ ألف ريال سعودي.

البيان	Statement
الرواتب و الأجر	3,218,500
البدلات	1,287,400
المكافآت الدورية و السنوية	-
الخطط التحفيزية	-
العمولات	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-
المجموع	4,505,900

### Fines, Penalties and Regulatory Restrictions

During 2022, TNTCoSA received one penalty related to (VAT) return filling delay, TNTCoSA confirms that no other penalties or regulatory restrictions received from a regulatory perspective.

### الغرامات والعقوبات

خلال عام ٢٠٢٢م، تلقت شركة نورذن ترست السعودية غرامة تأخير على ضريبة القيمة المضافة ونؤكد على عدم تلقي اي عقوبات أو تدابير أخرى أوقيد تنظيمية من جهات تنظيمية / إشرافية وقضائية ذات العلاقة.

### TNTCoSA Loans

TNTCoSA provided NIL loans in 2022.

### القروض البنكية

لم تمنح نورذن ترست العربية السعودية أي قروض للعام ٢٠٢٢م.



## Related Party Transaction & Balances

التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وأرصدها.

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

تم الإفصاح عن التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة والتفاصيل ذات الصلة في الملاحظة رقم ٨ من القوائم المالية.

٢٠٢٢ / الألف ريال 2022/Thousands SAR	شرح العملية Nature of Transaction	الأطراف ذات علاقة Related Party
-	الدخل من الرسوم Fee Income	الشركات Affiliates
55,620	صافي الإيرادات في إطار سياسة تسعير التحويل Net Revenue under transfer pricing policy	
822	رواتب ومصروفات الموظفين المتعلقة - تخصيص تكلفة الموظفين Salaries and employees related expenses - allocation of employees costs	
65,000	الأرباح Dividends	المساهمين Shareholders

The related party balances outstanding at 31 December 2022 is as follow:

أرصدة الأطراف ذات العلاقة كما هو بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ م كالتالي:

مستحق إلى طرف ذو علاقة / الألف ريال Due to Related Parties /Thousands SAR	مستحق من طرف ذو علاقة / الألف Due from Related Parties /Thousands	الأطراف ذات علاقة Related Party
-	142	نورذن ترست الولايات المتحدة The Northern Trust Company USA
10,946	-	نورذن ترست فرع بريطانيا The Northern Trust Company London Branch
233	-	الشركات الأخرى Other affiliates



## Board Members Undertaking

## تعهد أعضاء مجلس الإدارة

TNTCoSA Board Members hereby confirms that for the year of 2022, the TNTCoSA company has no loans (whether payable on demand or otherwise). We further confirm that the company did not conclude any deals or contracts where the members or senior executives or any person related to any of them related to the company's personal interest.

نؤكد نحن أعضاء مجلس إدارة شركة نورذن ترست العربية السعودية بموجب هذا التقرير أنه في عام ٢٠٢٢ م أنه لا يوجد أي قروض على الشركة (سواء واجبة السداد عند الطلب أو غير ذلك). نود التأكيد أيضاً على أنه لم يتم إبرام صفقات أو عقود تكون الشركة طرفاً فيها أو كانت فيها مصلحة لأحد أعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين أو أي شخص ذي علاقة بأي منهم.

## Conclusion

The Board of Directors is pleased to express its gratitude to the Government of the Kingdom of Saudi Arabia and CMA for its continued support to TNTCoSA.

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 2022.

**Chairman of the Board of Directors**  
**Dr. Fawaz Abdulsattar Al-Alamy**

## الخاتمة

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

كما يقرّ المجلس كذلك بما يقدمه موظفو الشركة من جهود تعكس مشاعر التفاني والولاء للشركة.

وافق مجلس الإدارة على هذا التقرير على أنه يعكس الصورة الصحيحة لأعمال شركة نورذن ترست السعودية لعام ٢٠٢٢ م.

**رئيس مجلس الإدارة**  
**د. فواز عبدالستار العلمي**