

SWICORP

License No. I2161-37

**Annual Board Report  
2015**

*March 30, 2016*

**SWICORP**  
**BOARD OF DIRECTORS REPORT FOR**  
**THE YEAR 2015**

**سويكورب**  
**تقرير مجلس الإدارة لسنة 2015**

**I Summary of Business Activity and Future Prospects**

**1 ملخص أنشطة الأعمال والتوقعات المستقبلية**

**Investment Banking**

During the year 2015, the Investment Banking division was successful in closing several transactions of different nature, such as equity raising for a large scale real estate development, local and cross-border M&A transactions. By the end of the year, the Investment Banking team was put to the challenging task of providing advisory services to Saudi Arabian Government entities on several assignments.

The prospects for 2016 include a continuation of the work engaged with the Saudi Arabian Government and the closing of several transactions already in the pipeline. In March 2016, the Investment Banking team will host M&A International's first M&A Mid-Market forum to take place in the Middle East in an effort to enhance cross-border activity.

**Private Equity**

During 2015, the advisory role of Swicorp's Private Equity division for Jousour ended, allowing the team to focus on new business ventures. In particular, significant progress was made towards the 2016 launch of an African investment fund, tailored to the requirements of international development institutions. Furthermore, Swicorp signed a strategic alliance agreement with Acciona, a world-renowned player in the renewable energy sector, for the purpose of participating in renewable energy projects across African and the Middle-East.

**المصرفية الاستثمارية**

خلال سنة 2015، نجح قسم المصرفية الاستثمارية في اغلاق عدة صفقات ذات طبيعة مختلفة، مثل جمع مساهمات من أجل تطوير عقاري واسع النطاق، وصفقات اندماج واستحواذ محلية وخارجية. مع نهاية السنة، تولى فريق المصرفية الاستثمارية مهمة صعبة وهي تقديم خدمات استشارات الى جهات تابعة للحكومة السعودية حول عدة مهام.

تشمل التوقعات للسنة 2016 استمرار العمل المشترك مع الحكومة السعودية واغلاقاً لعدة تعاملات جاري العمل عليها. في مارس 2016، سيستضيف فريق المصرفية الاستثمارية أول منتدى لشركة إم أند آيه انترناشيونال حول عمليات الاندماج والاستحواذ في السوق الوسطى يجري في الشرق الاوسط في محاولة لتعزيز النشاط الخارجي.

**الاستثمار في الملكية الخاصة**

خلال سنة 2015، انتهى دور قسم الاستثمار في الملكية الخاصة في سويكورب من تقديم الاستشارات إلى جوسور، مما سمح للفريق بالتركيز على مشاريع تجارية جديدة. وتحديداً، تم إحراز تقدم ملحوظ في إطلاق صندوق استثماري أفريقي لسنة 2016، تم تصميمه ليوفي بمتطلبات هيئات التنمية الدولية. كما وقعت سويكورب اتفاقية تحالف استراتيجي مع أكسيونا، وهي شركة معروفة عالمياً في قطاع الطاقة المتجددة، لغرض المشاركة في مشاريع الطاقة المتجددة في أفريقيا والشرق الأوسط.

بالنسبة إلى إنتاج 1، من المتوقع أن تتحقق عدة عمليات تخارج من الإستثمارات خلال سنة 2016.

For Intaj I, several exits are expected to materialize during 2016. For Intaj II, 73% of investor commitments have been called and the investment period was extended by another few months to allow for an additional deal closing.

For the syndicated transactions activity, one more deal was closed during 2015, however Swicorp itself was prevented from investing its usual share of the transaction ticket due to the nature of the activity of the target company. As at year-end, several new transactions were under consideration.

### Asset Management

2015 ended up being a disappointing year for the Asset Management division due to the depressed market conditions following successive falls in the oil price and increased uncertainties faced by the regional economies.

While the two real estate funds, Al Dhawahi and Ewan Al Qayrawan were showing good progress in the construction and commercialization of their units, the lack of AUM and limited prospects have led Swicorp to consider a gradual winding down of the equity fund activity, which shall be implemented during 2016. Swicorp's focus for Asset Management will be on structuring and launching new real estate funds.

### Corporate Developments

On the back of a strong balance sheet and liquidity position, Swicorp expects to redeploy its financial resources during 2016 more aggressively in co-investment opportunities and seed financing of the new private equity initiatives.

Numu Consulting, Swicorp's management consultancy affiliate, managed to generate a positive bottom-line and further growth is

بالنسبة إلى إنتاج 2، تم استدعاء 73% من التزامات المستثمرين وتم تمديد فترة الاستثمار لبطعة شهر أخرى للسماح بإغلاق صفقة إضافية.

بالنسبة لنشاط الصفقات المشتركة، تم إغلاق صفقة أخرى خلال سنة 2015، غير أنه تعذر على شركة سويكوروب نفسها استثمار حصتها المعتادة في هكذا صفقات بسبب طبيعة نشاط الشركة المستهدفة. كما في نهاية السنة، كانت هناك عدة صفقات جديدة قيد التقييم.

### ادارة الاصول

تبين ان سنة 2015 كانت سنة مخيبة للأمال بالنسبة لقسم ادارة الاصول بسبب ظروف السوق الكاسدة بعد الانخفاضات المتتالية في اسعار النفط والشكوك المتزايدة التي تواجهها الاقتصادات الاقليمية.

في حين أن الصندوقين العقاريين، الضواحي وإيوان القيروان، أظهرتا تقدماً جيداً في بناء وتسويق وحداتهما، فإن نقص الأصول المدارة والتوقعات المستقبلية المحدودة أدى إلى قيام سويكوروب بالنظر في الإنهاء التدريجي لنشاط صندوق الاستثمار في الأسهم، والذي سيتم تنفيذه خلال سنة 2016. سيكون تركيز سويكوروب بالنسبة لإدارة الأصول على هيكلية وطرح صناديق عقارية جديدة.

### تطورات الشركة

بسبب الميزانية العمومية ووضع السيولة القويين لشركة سويكوروب، فإنها تتوقع إعادة ترتيب مواردها المالية خلال سنة 2016 بشكل أقوى في فرص الاستثمار المشترك والتمويل الأساسي لمبادرات الاستثمار في الملكية الخاصة الجديدة.

تمكنت نمو للاستشارات، وهي شركة استشارات ادارة التابعة لشركة سويكوروب، من تحقيق نتائج

expected during 2016 as regional public and private sector enterprises are in need for significant consulting services.

In 2015, Swicorp acquired a stake in CGF, a small Tunisian brokerage house, which it expects to turn around during 2016.

إيجابية ومن المتوقع وجود نمو اضافي خلال سنة 2016 اذ ان مشاريع القطاعين العام والخاص الاقليميين بحاجة الى خدمات استشارية كبيرة.

في سنة 2015، حازت سويكورب على حصة في سي جي اف، وهي شركة وساطة مالية تونسية، والذي من المتوقع أن يتحسن أداؤها خلال سنة 2016.

## II Financial Results

## 2 النتائج المالية

### Financial Performance

### الاداء المالي

For the financial year ended December 31, 2015, Swicorp reports a negative income from main operations of SR 19.3 million (SR 22.9 million loss in 2014) and a net loss for the year of SR 12.9 million (SR 42.2 million net loss in 2014) on total revenues of SR 98.7 million (SR 77.1 million in 2014).

بالنسبة للسنة المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2015، أبلغت سويكورب عن دخل سلبي من العمليات الرئيسية بمبلغ 19.3 مليون ريال سعودي (خسارة بمبلغ 22.9 مليون ريال سعودي سنة 2014) وصافي خسارة للسنة بمبلغ 12.9 مليون ريال سعودي (صافي خسارة بمبلغ 42.2 مليون ريال سعودي سنة 2014) على اجمالي الإيرادات بمبلغ 98.7 مليون ريال سعودي (77.1 مليون ريال سعودي سنة 2014).

Total revenues increased by 27% mainly due to the 84% increase in Fee Income (from SR 48.8 million to SR 89.6 million), compensating the 84% decrease in Gains from Held for Trading investments (from SR 15.1 million to SR 2.5 million). The decrease in Gains from Held for Trading investments is due to the deterioration of market conditions in the second half of 2015.

زاد اجمالي الإيرادات بنسبة 27% ويرجع ذلك بسبب رئيسي الى الزيادة بنسبة 84% في الدخل من الرسوم (من 48.8 مليون ريال سعودي الى 89.6 مليون ريال سعودي)، مما عوض عن الانخفاض بنسبة 84% في الأرباح عن الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول (من 15.1 مليون ريال سعودي الى 2.5 مليون ريال سعودي). يعود الانخفاض في الارباح من الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول الى تدهور ظروف السوق في النصف الثاني من سنة 2015.

Total expenses increased by 18% from SR 100 million in 2014 to SR 118.0 million in 2015 as a consequence of project-related third party consultancy expenses.

زاد اجمالي النفقات بنسبة 18% من 100 مليون ريال سعودي في سنة 2014 الى 118.0 مليون ريال سعودي في سنة 2015 نتيجة لنفقات استشارات متعلقة بالمشاريع.

Net loss per share amounts to SR 0.26 for 2015 compared to SR 0.7 in 2014.

بلغ صافي الخسارة للحصة الواحدة 0.26 ريال سعودي سنة 2015 مقارنة بـ 0.7 ريال سعودي سنة 2014.

### المديونية

### Indebtedness

As of December 31, 2015, Swicorp's balance sheet remains strong, with quasi no leverage, and prudent levels of liquidity to ensure smooth day-to-day operations.

كما في 31 ديسمبر 2015، تبقى الميزانية العمومية لشركة سويكورب قوية مع عدم وجود مديونيات مالية تقريباً ومستويات معقولة من السيولة لضمان سلاسة العمليات اليومية.

At the parent company level in Saudi Arabia, one revolving short-term loan of SR 20 M from Saudi Investment Bank, used for share trading purposes, was outstanding as of December 31, 2015, with rollover date on January 6, 2016. None of Swicorp's subsidiaries has any outstanding loans as of December 31, 2015.

على مستوى الشركة الأم في السعودية، كان هناك قرض دوار قصير الأجل واحد بمبلغ 20 مليون ريال سعودي من البنك السعودي للاستثمار والذي تم استخدامه لأغراض تداول الأسهم، لا يزال قائماً كما في 31 ديسمبر 2015، مع تاريخ تجديد وهو 6 يناير 2016. لا يوجد لدى أي من الشركات التابعة لشركة سويكورب أية قروض قائمة كما في 31 ديسمبر 2015.

### 3 قائمة بالشركات التابعة

### III List of Subsidiaries

The following table lists all subsidiaries of Swicorp, with details of share capital, percentage ownership, main activity, principal office and country of incorporation:

يُدرج الجدول التالي كافة الشركات التابعة لشركة سويكورب، مع تفاصيل حول رأس مال الحصص ونسبة الملكية والنشاط الرئيسي والمقر الرئيسي ودولة التأسيس:

Name	Incorporation	Principal Office	Activity	Share Capital	Ownership
Swicorp Financial Advisory Services SA	Switzerland	Geneva	Advisory services	CHF 1,400,000	100%
Swicorp Invest Limited	British Virgin Island	N/A	SPV	USD 1	100%
Swicorp Invest Holding Limited	British Virgin Island	N/A	SPV	USD 1	100%
Swicorp UAE Ltd	United Arab Emirates	Dubai	Advisory services	USD 4,000,000	100%
Swicorp Management Company	Tunisia	Tunis	Fund management	TND 1,817,250	99.99%
Swicorp SA	Tunisia	Tunis	Fund management	TND 4,800,000	99.99%
Swicorp Intaj SA	Tunisia	Tunis	Fund management	TND 140,000	99.94%
Swicorp Advisory Company	Tunisia	Tunis	Advisory services	TND 1,167,400	99.93%
Swicorp Commercial Investment Co.	Kingdom of Saudi Arabia	Riyadh	SPV	SAR 500,000	95%
Intaj Capital II Ltd	Gibraltar	N/A	Private equity	USD 2,000	100%
Intaj II Founder Partner Limited	Gibraltar	N/A	Private equity	USD 223	100%
Tharwa Fund	Kingdom of Saudi Arabia	Riyadh	Investment fund	SAR 64,642,440	88.2%
Syaha Capital	Tunisia	Tunis	Fund management	TND 500,000	70%
Numu Consulting UAE	United Arab Emirates	Dubai	Management consulting	USD 1,000,000	85%
Numu Consulting Tunisia	Tunisia	Tunis	Management consulting	TND 50,000	85%
CGF	Tunisia	Tunis	Brokerage	TND 3,000,000	66.7%

#### IV Regulatory Requirements for Capital and Capital Adequacy Ratio

The Company's objectives when managing capital is to comply with the capital requirements set by the Capital Market Authority (CMA) to safeguard the Company's ability to continue as a going concern and to maintain a strong capital base.

During the year ended 31 December 2013, new Prudential Rules (the "rules") were introduced by the CMA pursuant to its Resolution Number 1-40-2012 dated 17/2/1434H corresponding to 30/12/2012G. The rules state that an authorized person shall continually possess a capital base which corresponds to not less than the total of the capital requirements as prescribed under Part 3 of Prudential Rules.

SR 000	2014	2015
Tier-1 Capital	540,649	504,182
Tier-2 Capital	26,940	8,593
<b>Total Capital Base (A)</b>	<b>567,589</b>	<b>512,775</b>
Market Risks	43,325	24,286
Credit Risks	293,146	315,080
Operational Risks	27,304	25,008
<b>Min Capital Requirement (B)</b>	<b>365,775</b>	<b>364,373</b>
Surplus (C=A-B)	201,814	148,402
Tier-1 Capital Ratio	1.55	1.41

Swicorp's 2015 Pillar III Disclosure may be found on the following website link: [www.swicorp.com](http://www.swicorp.com)

#### V Ordinary General Assembly

The Ordinary General Assembly (OGA) of the shareholders of Swicorp was held in Riyadh on July 8, 2015 in presence of the representatives of the Ministry of Commerce and KPMG Al

#### 4 المتطلبات التنظيمية لنسبة رأس المال وكفاية رأس المال

إن اغراض الشركة من ادارة رأس المال هو الالتزام بمتطلبات كفاية رأس المال المحددة من قبل هيئة السوق المالية (الهيئة) لحماية قدرة الشركة على الاستمرار كشركة قائمة وللحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية.

خلال السنة المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2013، تم تقديم قواعد كفاية مالية جديدة ("القواعد") من قبل الهيئة طبقاً لقرارها رقم 1-40-2012 الصادر بتاريخ 1434/2/17 هجرية الموافق 2012/12/30 ميلادية. تنص القواعد على ان يستمر الشخص المرخص بحيازة قاعدة رأسمالية تقابل ما لا يقل عن اجمالي متطلبات رأس المال حسبما ينص عليه الجزء 3 من قواعد الكفاية المالية.

2015	2014	ألف ريال سعودي
504,182	540,649	الشريحة الأولى لرأس المال
8,593	26,940	الشريحة الثانية لرأس المال
<b>512,775</b>	<b>567,589</b>	<b>اجمالي قاعدة رأس المال (أ)</b>
24,286	43,325	مخاطر السوق
315,080	293,146	مخاطر الائتمان
25,008	27,304	المخاطر التشغيلية
<b>364,373</b>	<b>365,775</b>	<b>الحد الأدنى لمتطلب رأس المال (ب)</b>
148,402	201,814	الفائض (ج = أ - ب)
1.41	1.55	نسبة رأسمال الدرجة الأولى

يمكن إيجاد الإفصاح عن الركيزة 3 لسويكوروب لسنة 2015 على رابط الموقع الإلكتروني التالي: [www.swicorp.com](http://www.swicorp.com)

#### 5 الجمعية العمومية العادية

انعقدت الجمعية العمومية العادية للمساهمين في سويكوروب في الرياض بتاريخ 8 يوليو 2015 بحضور ممثلي وزارة التجارة وكي بي إم جي

Fozan Al Sadhan, the external auditors, with the following outcome:

Shareholders representing 35,000,000 shares out of a total of 50,000,000 shares of Swicorp attended the OGA, constituting a valid quorum of 70%.

All items listed on the OGA's agenda and presented to the shareholders were approved unanimously, as follows:

- Approval of the Board of Directors' 2014 report, including audited financial statements and auditor's reports
- Approval for appointment of external auditor for the financial year 2015 and determining the fees
- Election of the board members for a new 3-year term starting from the date of the Assembly
- Ratification of the Board's actions from 24/5/2015 until the date of the assembly
- Release and discharge of the Directors' responsibilities for their actions in the year 2015.
- Approval of businesses and contracts between Swicorp and its Chairman in connection with the lease agreements of certain subsidiaries outside Saudi Arabia

## VI Board of Directors and Committees

### Meetings of the Board of Directors

The Board of Directors convened 6 meetings during 2015: on January 28, April 7, June 9, September 15, October 6, and December 16, 2015.

الفوزان والسدحان، المدققين الخارجيين، حيث تم التوصل الى النتائج التالية:

حضر مساهمون يمثلون 35,000,000 سهما من إجمالي عدد الأسهم البالغة 50,000,000 سهما لشركة سويكورب الجمعية العمومية العادية وشكلوا نصابا صحيحا بنسبة 70%.

تمت الموافقة على جميع البنود المدرجة في جدول أعمال الجمعية العمومية العادية الذي تم عرضه على المساهمين بالإجماع كما يلي:

- اعتماد تقرير مجلس الإدارة لسنة 2014، بما في ذلك البيانات المالية المدققة وتقارير مدقق الحسابات
- الموافقة على تعيين مدقق خارجي للسنة المالية 2015 وتحديد أتعابه
- اختيار اعضاء مجلس الادارة لمدة 3 سنوات جديدة بدءا من تاريخ الجمعية
- المصادقة على قرارات المجلس من 2015/5/24 وحتى تاريخ الجمعية
- إخلاء طرف أعضاء مجلس الإدارة وتبرئة ذمتهم من مسؤولياتهم عن أعمالهم خلال سنة 2015
- اعتماد الاعمال والعقود بين سويكورب ورئيس مجلس ادارتها فيما يتعلق باتفاقيات الايجار الخاصة بشركات تابعة محددة خارج السعودية

## 6 مجلس الإدارة واللجان

### اجتماعات مجلس الإدارة

قام مجلس الإدارة بالدعوة لانعقاد 6 اجتماعات خلال سنة 2015: اجتماع بتاريخ 28 يناير و 7 ابريل و 9 يونيو و 15 سبتمبر و 6 اكتوبر و 16 ديسمبر 2015.

Attendance Sheetورقة الحضور

Board Meetings	1 28-Jan	2 7-Apr	3 9-Jun	4 15-Sep	5 6-Oct	6 16-Dec	Attendance Rate
Kamel Lazaar	x	x	x	x	x	x	100%
Khalid Al Gwaiz	x	x	x	x	x		83%
Tariq Ali	x	x	x	x	x	x	100%
Christopher Brotchie	x	x	x	x	x	x	100%
Daniel Schenker	x	x	x	x	x	x	100%
Suliman Al Sayyari	x	x	x				100%
Simon Rowe	x	x	x				100%
David Rey				x	x	x	100%
Edouard Pontet				x	x	x	100%
<b>Attendance Rate</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>86%</b>	<b>98%</b>

نسبة الحضور	6 16-ديسمبر	5 6-اكتوبر	4 15-سبتمبر	3 9-يونيو	2 7-ابريل	1 28-يناير	اجتماعات المجلس
100%	x	x	x	x	x	X	كمال الأزعر
83%		x	x	x	x	X	خالد القويز
100%	x	x	x	x	x	X	طارق علي
100%	x	x	x	x	x	X	كريستوفر بروتشي
100%	x	x	x	x	x	X	دانيال شنكر
100%				x	x	X	سليمان السياري
100%				x	x	X	سيمون رووي
100%	x	x	x				ديفيد راي
100%	x	x	x				ادوارد بوننتيت
98%	86%	100%	100%	100%	100%	100%	نسبة الحضور

Overall board attendance was 98% during 2015. كان الحضور الكلي للمجلس هو 98% خلال سنة 2015.



### Composition of the Board of Directors

As of December 31, 2015, Swicorp's Board of Directors was composed of seven members:

1. Kamel Lazaar – Chairman
2. Khalid Al Gwaiz – Independent Board member
3. Tariq Ali – Independent Board member
4. Christopher Brotchie – Independent Board member
5. Edouard Pontet – Executive Board member
6. David Rey – Executive Board member
7. Daniel Schenker – CEO and Executive Board member

### Board Memberships of Individual Board members:

#### *Kamel Lazaar, Chairman*

Besides his chairmanship of Swicorp, Mr. Lazaar is the Chairman of the boards of Swicorp International Holdings (Luxemburg), Swicorp S.A. (Tunisia), Swicorp Management (Tunisia), Swicorp Advisory (Tunisia), Swicorp Financial Advisory (Geneva), and a board member of Initial Saudi Arabia Ltd (KSA) and Jordan Aviation (Jordan)

#### *Khalid Al Gwaiz*

Besides his directorship at Swicorp, Mr. Khalid Al Gwaiz is a member of the Board of Directors of Al Rajhi Bank and Riyadh Cables. After serving as CEO of Astra Industrial Group from 2007 to 2013, Mr. Al Gwaiz is currently the Managing Director of ACWA Holdings (Saudi Arabia).

### بنية مجلس الإدارة

كما في 31 ديسمبر 2015، يتألف مجلس إدارة سويكوروب من سبعة أعضاء كما يلي:

1. كمال الأزعر - الرئيس
2. خالد القويز - عضو مجلس مستقل
3. طارق علي - عضو مجلس مستقل
4. كريستوفر بروتشي - عضو مجلس مستقل
5. ادوارد بونتيت - عضو مجلس تنفيذي
6. ديفيد راي - عضو مجلس تنفيذي
7. دانيال شنكر - الرئيس التنفيذي وعضو مجلس إدارة تنفيذي

### عضويات مجلس الإدارة بالنسبة لأعضاء مجلس الإدارة من الأفراد:

#### *كمال الأزعر، الرئيس*

الى جانب منصبه كرئيس مجلس إدارة سويكوروب، يشغل السيد الأزعر منصب رئيس مجلس إدارة كل من شركة سويكوروب الدولية القابضة (لوكسمبورغ)، وشركة سويكوروب إس. إيه (تونس)، وشركة سويكوروب مانجمنت (تونس)، وشركة سويكوروب الاستشارية (تونس)، وشركة سويكوروب للاستشارات المالية (جينيف) وعضو في مجلس إدارة انيشيال العربية السعودية المحدودة (المملكة العربية السعودية) والأردنية للطيران (الأردن).

#### *خالد القويز*

الى جانب عضويته في مجلس إدارة سويكوروب، يشغل السيد خالد القويز منصب عضو مجلس إدارة مصرف الراجحي وكابلات الرياض. يتولى السيد القويز حالياً، بعد عمله كرئيس تنفيذي لمجموعة استرا الصناعية من سنة 2007 الى سنة 2013، منصب المدير الإداري لشركة ايه سي دبليو ايه هولدينجز (السعودية).

## طارق ل. علي

### Tariq L. Ali

Besides his directorship at Swicorp, Mr. Tariq Ali is a partner of Gulf Banking Consultants WLL (Bahrain), the Partner/CEO of Tapco Consultants WLL (Bahrain) and a board member of Dabbagh Group (Saudi Arabia), Autoworld (Saudi Arabia), a Sedco Holding company and Bidaya Home Finance company (Saudi Arabia).

الى جانب عضويته في مجلس إدارة سويكورب، السيد طارق علي هو شريك في شركة الخليج للاستشارات المصرفية ذ.م.م. (البحرين) وشريك/رئيس تنفيذي لدى تابكو كونسلتانس ذ.م.م. (البحرين) وأحد أعضاء مجلس إدارة مجموعة الدباغ (السعودية) واوتو وورلد (السعودية)، وهي شركة قابضة تابعة لشركة سيدكو وشركة بداية لتمويل المنازل (السعودية).

### Christopher K. B. Brotchie

Mr. Christopher Brotchie is since 2005 the co-CEO of Hollybau (Germany), a property development and business advisory firm. Mr. Christopher Brotchie is also currently Senior Advisor to Baring Private Equity Asia (Hong Kong), Investment Committee member of Baring Vostok Capital Partners (Russia), a member of the Board of Directors of Baring Private Equity Group Ltd, a member of the Board of Directors of GP Investment (Brazil), a member of the Advisory Council of Intaj II (Tunisia), a member of the Advisory Council of Pacific Pensions Institute (San Francisco, USA), a member of the Board of Bolero International PLC (UK), Chairman of the Board of Directors of Firmdale Holdings Ltd (UK) and a Senior Advisor to Triton Capital since March 2013 (Triton is a leading mid-market private equity fund focusing on the Nordics and on German speaking Europe).

### كريستوفر كيه. بي. بروتشي

يتولى السيد كريستوفر بوتشي منذ سنة 2005 منصب الرئيس التنفيذي بالاشتراك مع غيره لشركة هوليبو (ألمانيا)، وهي شركة تطوير عقارات واستشارات أعمال. كما يعمل السيد كريستوفر بوتشي حالياً بصفته المستشار الأول لشركة بيرينج برايفت ايكويتي ايجا (هونج كونج)، وعضو لجنة الاستثمار لدى بيرينج فوستوك كابيتال بارتنرز (روسيا)، وعضو مجلس إدارة بيرينج برايفت ايكويتي جروب ليمتد، وعضو مجلس إدارة جي بيه انفستمنت (البرازيل)، وعضو المجلس الاستشاري لصندوق إنتاج 2 (تونس)، وعضو المجلس الاستشاري لشركة باسيفيك بينشينز انستيتيوت (سان فرانسيسكو، الولايات المتحدة الأمريكية)، وعضو مجلس إدارة بوليرو انترناشيونال بيه ال سي (المملكة المتحدة)، ورئيس مجلس إدارة فيرمديل هولدنجز ليمتد (المملكة المتحدة)، ومستشار أول لصندوق تريتون كابيتال منذ مارس 2013 (تريتون هو صندوق استثمار خاص رائد في السوق الوسطى يركز على دول الشمال والمنطقة الأوروبية التي تتكلم اللغة الألمانية).

### Edouard Pontet

Besides his directorship at Swicorp, Mr. Pontet is a board member of Swicorp Intaj SA (Tunisia), Swicorp Advisory (Tunisia), Intaj Capital II (Gibraltar), Syaha Capital (Tunisia) and a number of special purpose investment holding vehicles of Intaj and Intaj II.

### دوارد بونتيت

الى جانب عضويته في مجلس إدارة سويكورب، السيد بونتيت هو عضو مجلس ادارة في شركة سويكورب انتاج اس ايه (تونس)، وشركة سويكورب الاستشارية (تونس)، ونتاج كابيتال 2 (جبل طارق)، وشركة سياحة كابيتال (تونس) والعديد من شركات

الاستثمار القابضة ذات الغرض الخاص التابعة لـ  
انتاج و انتاج 2.

#### *David Rey*

Besides his directorship at Swicorp, Mr. Rey is a board member of Swicorp International Holdings (Luxemburg), Swicorp Financial Advisory Services SA (Switzerland), Swicorp Intaj SA (Tunisia), Intaj Capital II (Gibraltar), Numu Consulting (UAE), Orchidia Pharmaceutical (Egypt), Sotipapier (Tunisia), Porta (Egypt), Rotopack (Egypt) and a number of special purpose investment holding vehicles of Intaj I and Intaj II.

#### *ديفيد راي*

الى جانب عضويته في مجلس إدارة سويكورب، السيد راي هو عضو مجلس ادارة في شركة سويكورب الدولية القابضة (لوكسمبورغ)، وشركة سويكورب فاينانشال ادفايسوري سيرفسز اس ايه (سويسرا)، وشركة سويكورب انتاج اس ايه (تونس)، وانتاج كابييتال 2 (جبل طارق)، وشركة نمو للاستشارات (الامارات العربية المتحدة)، وشركة اوركيديا للصناعات الدوائية (مصر)، وشركة سوتيبابير (تونس)، وشركة بورتا (مصر)، وشركة روتوباك (مصر) والعديد من شركات الاستثمار القابضة ذات الغرض الخاص التابعة لـ انتاج 1 وانتاج 2.

#### *Daniel Schenker*

Besides his directorship at Swicorp, Mr. Schenker is a Board member of Swicorp Financial Advisory Services SA (Switzerland), Swicorp SA (Tunisia), Swicorp Commercial Investment Company (Saudi Arabia), Swicorp Invest (BVI), Swicorp Invest Holding (BVI) and several special purpose investment holding companies related to Intaj and Intaj II.

#### *دانيال شنكر*

الى جانب عضويته في مجلس إدارة سويكورب، السيد شنكر هو أحد أعضاء مجلس إدارة كل من سويكورب فاينانشال ادفايسوري سيرفسز اس ايه (سويسرا) و سويكورب اس ايه (تونس) وشركة سويكورب للاستثمار التجاري (السعودية) وسويكورب انفيست (جزر العذراء البريطانية) وسويكورب انفيست هولدينج (جزر العذراء البريطانية) والعديد من شركات الاستثمار القابضة ذات الغرض الخاص التابعة لـ انتاج و انتاج 2.

### **Board Committees**

#### ***Audit Committee***

The duties and responsibilities of the Audit Committee include recommending to the Board of Directors the appointment and dismissal of the statutory auditors, fixing their remuneration, liaising with them in their annual audits, overseeing the maintenance of an internal audit programme and the internal audit function, reviewing accounting policies

### **لجان المجلس**

#### ***لجنة التدقيق***

تشمل مهام ومسؤوليات لجنة التدقيق توصية مجلس الإدارة بتعيين وعزل المراجعين القانونيين وتحديد أتعابهم والارتباط معهم في عمليات التدقيق السنوية والإشراف على الحفاظ على برنامج تدقيق داخلي ومهمة التدقيق الداخلي ومراجعة السياسات المحاسبية وبشكل عام تقديم توصيات لمجلس الإدارة تتعلق بعمليات الرقابة الداخلية ونتائج التدقيق

and generally make recommendations to the Board of Directors pertaining to internal controls and internal audit findings. As of December 31, 2015, the Audit Committee was composed of two members (the third position being vacant):

*Mr. Tariq L. Ali – Chairman*

*Mr. Khalid Al Gwaiz*

The Audit Committee held four meetings in 2015 on February 17, June 9, October 6, and December 31.

الداخلي. كما في 31 ديسمبر 2015، تتألف لجنة التدقيق من عضوين (ومنصب العضو الثالث شاغر):

*السيد طارق ل. علي – الرئيس*

*السيد خالد القويز*

عقدت لجنة التدقيق اربعة اجتماعات خلال سنة 2015 بتاريخ 17 فبراير و9 يونيو و6 اكتوبر و31 ديسمبر.

### ***Risk Committee***

The duties and responsibilities of the Risk Committee are to oversee the Company's risk management policy, including the review of underlying policies, methodologies and metrics used in the risk management process and to report to the Board of Directors on the nature and severity of the risks facing the Company as well as effectiveness of the risk management processes. As of December 31, 2015, the Risk Committee is comprised of the following members:

*Mr. Edouard Pontet – Chairman*

*Mr. Tariq L. Ali*

*Mr. Simon Rowe*

*Mr. Majed Kareem*

The Risk Committee held three meetings during 2015, on January 28, June 10 and December 22.

### ***لجنة إدارة المخاطر***

تتمثل مهام ومسؤوليات لجنة إدارة المخاطر في الإشراف على سياسة إدارة المخاطر للشركة، ويشمل ذلك الاطلاع على السياسات والمنهجيات والمقاييس الأساسية المستخدمة في عملية إدارة المخاطر وتقديم تقارير لمجلس الإدارة حول طبيعة المخاطر التي تواجهها الشركة وشدتها وفعاليتها عمليات إدارة المخاطر. كما في 31 ديسمبر 2015، تتألف لجنة إدارة المخاطر من الأعضاء التالية أسماؤهم:

*السيد ادوارد بونتيت – الرئيس*

*السيد طارق ل. علي*

*السيد سيمون روي*

*السيد ماجد كريم*

عقدت لجنة إدارة المخاطر ثلاثة اجتماعات خلال سنة 2015 بتاريخ 28 يناير و10 يونيو و22 ديسمبر.

### ***Nomination and Remuneration Committee***

The duties and responsibilities of the Nomination and Remuneration Committee are to recommend to the Board of Directors appointments to memberships of the Board, ensure on an annual basis the independence of the independent board members and the absence of conflicts of interests in case a board member holds other board memberships, and draw clear policies regarding indemnities and

### ***لجنة الترشيحات والمكافآت***

تتمثل مهام ومسؤوليات لجنة الترشيحات والمكافآت في التوصية لمجلس الإدارة بتعيينات أعضاء مجلس الإدارة والتأكد سنويا من استقلالية أعضاء مجلس الإدارة المستقلين وعدم وجود تضارب مصالح في حال تولي أحد أعضاء مجلس الإدارة منصب عضو مجلس إدارة لدى شركات أخرى ووضع سياسات واضحة تتعلق بضمانات التعويض والمكافآت

remunerations for the Board members and senior executives.

الخاصة بأعضاء مجلس الإدارة وكبار المسؤولين التنفيذيين.

As of December 31, 2015, the Nomination and Remuneration Committee is comprised of three members:

كما في 31 ديسمبر 2015، تتألف لجنة الترشيحات والمكافآت من ثلاثة أعضاء كما يلي:

*Mr. Kamel Lazaar – Chairman*

السيد كمال الأزعر – الرئيس

*Mr. Khalid Al Gwaiz*

السيد خالد القويز

*Mr. Christopher Brotchie*

السيد كريستوفر بروتشي

The Nomination and Remuneration Committee held one meeting during 2015 on June 9.

عقدت لجنة الترشيحات والمكافآت اجتماعا واحدا خلال سنة 2015 بتاريخ 9 يونيو.

## VII Directors' and Key Management Remuneration

## 7 مكافأة أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا

Annual remuneration of the Non-Executive Directors, board and committee attendance fees and costs for the year totaled SR 5,979,865. No fees were paid to Executive Directors.

بلغ مجموع المكافآت السنوية لأعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين وأتعاب وتكاليف الحضور في المجلس واللجان للسنة 5,979,865 ريال سعودي. لم تدفع أية أتعاب لأعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين.

The 2015 compensation for the top five senior executive positions, including the CEO, plus the Finance Manager totaled SR 5,280,599.

بلغ مجموع تعويضات سنة 2015 للمناصب الخمسة العليا من كبار التنفيذيين، بما في ذلك الرئيس التنفيذي، بالإضافة الى المدير المالي 5,280,599 ريال سعودي.

Description	Executive Board Members	Non-Executive / Independent Board Members	5 senior executives who received the highest remuneration (+ CEO and CFO)
Salaries and Compensation	-	-	3,911,555
Allowances	-	4,765,000	1,369,044
Periodic and Annual Remuneration	-	1,085,000	-
Incentive Plans	-	-	-
Any other compensation or benefits in kind paid on a monthly or annual basis	-	129,865	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>5,979,865</b>	<b>5,280,599</b>

البيان	اعضاء المجلس التنفيذي	اعضاء المجلس غير التنفيذيين/ المستقلين	كبار التنفيذيين الخمسة الذين استلموا أعلى المكافآت (+) الرئيس التنفيذي والرئيس المالي
الرواتب والتعويضات	-	-	3,911,555
البدلات	-	4,765,000	1,369,044
المكافآت الدورية والسنوية	-	1,085,000	-
الخطط التحفيزية	-	-	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	129,865	-
<b>الاجمالي</b>	<b>-</b>	<b>5,979,865</b>	<b>5,280,599</b>

#### VIII Interest, Contractual Securities and Subscription Rights of the members of the Board of Directors and any Associates in the Shares and Debt Instruments of Swicorp or any of its subsidiaries

Kamel Lazaar, Chairman of the Board of Directors, is the beneficiary owner of Swicorp International Holdings SA (Luxemburg) which holds 40% of Swicorp's share capital. No other board members holds any interest in the shares and debt instruments of Swicorp or any of its subsidiaries

There has been no change in such interests and rights during the year 2015.

#### IX Dealings between Swicorp and its Associates

The following table lists the dealings between Swicorp and its Chairman, in relation to the rental of office space in Tunis (Tunisia) and Geneva (Switzerland). There are no other dealings between Swicorp and any other of its Associates.

#### 8 المصلحة والضمانات التعاقدية وحقوق الاكتتاب لاعضاء مجلس الإدارة واي شركاء في الحصص وسندات الدين الخاصة بشركة سويكوروب أو اي من شركاتها التابعة

كمال الأزعر، رئيس مجلس الإدارة، هو المالك المستفيد لشركة سويكوروب الدولية القابضة اس ايه (لوكسمبورغ) التي تملك 40% من رأسمال حصص سويكوروب. لا يملك أي عضو آخر في مجلس الإدارة اية مصلحة في الحصص وسندات الدين الخاصة بشركة سويكوروب أو اي من شركاتها التابعة.

لم يتم اجراء اي تغيير على تلك المصالح والحقوق خلال سنة 2015.

#### 9 الصفقات بين سويكوروب وشركائها

يدرج الجدول التالي الصفقات بين سويكوروب ورئيس مجلس ادارتها، فيما يتعلق باستئجار مكتب في تونس (تونس) وجينيف (سويسرا). لا توجد صفقات أخرى بين سويكوروب واي من شركائها الآخرين.

Related Party (Associate)	Relationship	Description of Transaction	Amount (SAR)	الطرف المرتبط (الشريك)	العلاقة	بيان التعامل	المبلغ (ريال سعودي)
Kamel Lazaar	BoD Chairman, Founder of Swicorp	Rental of Geneva office	614,390	كمال الأزعر	رئيس مجلس الإدارة، مؤسس سويكورب	استئجار مكتب جينيف	614,390
Lira Capital	Company owned by Kamel Lazaar – BOD Chairman	Rental of Tunis office	1,028,293	ليرة كابيتال	شركة مملوكة من قبل كمال الأزعر - رئيس مجلس الإدارة	استئجار مكتب تونس	1,028,293

## X Auditors

## 10 مدققو الحسابات

At the Shareholders Meeting held on July 8, 2015, KPMG Al Fozan were selected as the external auditors to the company for the financial year ending December 31, 2015, with fees amounting to SAR 245,000 for the audit of the Saudi parent company and certain subsidiaries.

خلال اجتماع المساهمين المنعقد بتاريخ 8 يوليو 2015، تم اختيار شركة كيه بيه ام جي الفوزان لتكون المدقق الخارجي للشركة للسنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2015، بأتعاب بلغت 245,000 ريال سعودي مقابل تدقيق حسابات الشركة السعودية الأم وبعض الشركات التابعة.

## XI Results of Annual Audit of Effectiveness of Internal Control Procedures

## 11 نتائج عملية التدقيق السنوية المتعلقة بفعالية إجراءات الرقابة الداخلية

Internal Audit Department (IAD) works as an independent appraiser of all the activities of Company aiming to add value, improve operational efficiency, risk management and internal control systems. The prime objective of audit department is to examine and evaluate whether the Company's frame work of risk management, control, and governance processes, is adequate and functioning properly.

يعمل قسم التدقيق الداخلي (IAD) كقسم تقييم مستقل لكافة أنشطة الشركة بهدف تعزيز القيمة وتحسين الفعالية التشغيلية وإدارة المخاطر وأنظمة الرقابة الداخلية. الغرض الرئيسي لقسم التدقيق هو فحص وتقييم ما إذا كان إطار عمل إجراءات إدارة المخاطر والرقابة والحوكمة للشركة كافياً ويعمل بشكل مناسب.

Internal Audit team is authorized to have unrestricted access to all functions, records, property, and personnel; have full and free access to the Audit Committee; allocate resources, set frequencies, select subjects, determine scope of work, and apply the methodology required to accomplish internal audit objective and obtain the necessary

إن فريق التدقيق الداخلي مفوض بالوصول بحرية إلى كافة الأقسام والسجلات والممتلكات والموظفين وبالوصول بشكل تام وبحرية إلى لجنة التدقيق وبتخصيص الموارد وبضبط العمليات المتكررة وباختيار المواضيع وبتحديد نطاق العمل وباستخدام المنهجية اللازمة لتحقيق الغرض من عملية التدقيق الداخلي وبالوصول على المساعدة اللازمة من

assistance of personnel in section of Company where they perform internal audits, as well as other specialized services within or outside Company.

Internal Audit department's manual was approved in 2011. The policies and procedures contained in that manual are used by the internal audit staff in conducting their audits.

During the first quarter of 2015 The Internal Auditor passed the CME-1 exams and he became officially registered with the CMA on April 1st. Moreover, the Internal Auditor became a certified SOCPA holder after he passed the last paper of SOCPA certification in May 2015.

Four Audit Committee meetings were held during the year on following dates: February 27, June 09 October 06 and December 31, 2015. All meetings attended by the audit committee members and the Internal Audit Manager. All key matters were discussed and the minutes were prepared and approved.

Before the end of the second quarter of 2015, Internal Audit function started the Private Equity audit in conjunction with PwC but due to the Private Equity Head's accident and the Internal Auditor's surgery the Audit Plan faced some delays. In November 2015, the Internal audit started the Finance audit and the draft report will be issued by the end of January 2016.

The Internal Audit Department has followed up on resolving the outstanding issues from the external auditor's management report which were mainly regarding IT department and most of them were resolved and checked.

The below mentioned audits will be conducted in 2016 Internal Audit Plan:

الموظفين في ذلك القسم من الشركة الذي تنفذ فيه عمليات التدقيق الداخلي وغيرها من الخدمات المتخصصة في الشركة أو خارجها.

تم اعتماد دليل قسم التدقيق الداخلي في سنة 2011. تستخدم السياسات والإجراءات التي يتضمنها هذا الدليل من قبل موظفي التدقيق الداخلي عند إجراء عمليات التدقيق.

خلال الربع الاول من سنة 2015، نجح المدقق الداخلي في اختبارات CME-1 واصبح مسجلا رسميا لدى الهيئة بتاريخ 1 ابريل. اضافة الى ذلك، اصبح المدقق الداخلي حاملا مصدقا لشهادة الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين بعد اجتيازه آخر اختبار من شهادة الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين في مايو 2015.

عقدت لجنة التدقيق اربعة اجتماعات خلال السنة في التواريخ التالية: 27 فبراير و9 يونيو و6 اكتوبر و31 ديسمبر 2015. حضر اعضاء لجنة التدقيق ومدير التدقيق الداخلي كافة الاجتماعات. تم تداول كافة المسائل الرئيسية وتم اعداد المحضر واعتماده.

قبل نهاية الربع الثاني من سنة 2015، بدء قسم التدقيق الداخلي بتدقيق الاستثمار في الملكية الخاصة بالتعاون مع برايس ووترهاوس كوبرز ولكن نظرا للحادث الذي تعرض له رئيس قسم الاستثمار في الملكية الخاصة و عملية الجراحية التي اجراها المدقق الداخلي، واجهت خطة التدقيق بعض التأخيرات. في نوفمبر 2015، بدء قسم التدقيق الداخلي عملية التدقيق المالي وسيتم اصدار مسودة التقرير مع نهاية يناير 2016.

تابع قسم التدقيق الداخلي حل المسائل العالقة من تقرير الادارة المعد من قبل المدقق الخارجي التي كانت معظمها بخصوص قسم تقنية المعلومات وقد تم حل معظمها والتحقق منها.

سيتم اجراء عمليات التدقيق التالية في خطة التدقيق الداخلي لسنة 2016:



- Human Resources Audit
- Information Technology Audit
- AML/CTF Audit

- التدقيق الخاص بالموارد البشرية
- التدقيق الخاص بتقنية المعلومات
- التدقيق الخاص بمكافحة غسل الأموال/ مكافحة تمويل الإرهاب

Also, the below mentioned tasks will be continued in 2016 Internal Audit Plan:

كما سيتم مواصلة المهام المذكورة ادناه في خطة التدقيق الداخلي لسنة 2016:

- Review/Update the Audit Committee Charter
- Review/Update the Audit Manual / Internal Audit Charter
- Follow up on resolving the previous findings

- مراجعة/ تحديث ميثاق لجنة التدقيق
- مراجعة/ تحديث دليل التدقيق/ ميثاق التدقيق الداخلي
- متابعة حل النتائج التي تم التوصل اليها سابقا

## XII Information about Risks

## 12 معلومات عن المخاطر

Swicorp's risk management organization, approach and capital adequacy calculations for each financial year (including capital requirements per type of risks) are detailed in the Pillar III Disclosure Report which is available on the company's website. Swicorp's activities, assets and liabilities are subject to a number of risks classified as follows:

تم تفصيل تنظيم ادارة المخاطر في سويكورب وأسلوبها وحساباتها لكفاية رأس المال لكل سنة مالية (بما في ذلك متطلبات رأس المال حسب نوع المخاطر) في تقرير الافصاح عن الركيزة 3 المتوفر في الموقع الالكتروني للشركة. تخضع نشاطات سويكورب واصولها ومسؤولياتها لعدد من المخاطر المصنفة كما يلي:

### Pillar I Risks

### مخاطر الركيزة 1

**Credit Risk** - Credit Risk is the risk of loss arising from an obligor or counterparty defaulting on its obligations. Swicorp applies the methodology prescribed by Pillar I of the CMA Prudential Rules to calculate regulatory capital for credit risk. Assets potentially affected by such risks include cash and deposits, accounts receivable, investments (AFS, associates and unlisted equity) and investment funds.

**مخاطر الائتمان**- مخاطر الائتمان هي مخاطر الخسارة الناشئة عن اخلال الملتزم او الطرف المقابل بالتزاماته. تطبق سويكورب المنهجية المحددة بموجب الركيزة 1 من قواعد الكفاية المالية للهيئة لحساب المتطلبات النظامية لرأس المال لمخاطر الائتمان. تشمل الاصول التي من المحتمل أن تتأثر بتلك المخاطر النقد والودائع، والحسابات المدينة، والاستثمارات (متاحة للبيع وشركات زميلة والملكية غير المدرجة) وصناديق الاستثمار.

**Market Risks** - Market risk is the risk of loss resulting from adverse fluctuations in interest rates, foreign exchange rates, market prices and other parameters that may affect a firm's

**مخاطر السوق**- مخاطر السوق هي مخاطر الخسارة الناتجة عن التقلبات السلبية في اسعار الفائدة واسعار صرف العملات الاجنبية واسعار السوق وغيرها من المعايير التي قد تؤثر على اصول الشركة

assets and liabilities. Swicorp applies the methodology prescribed by Pillar I of the CMA Prudential Rules to calculate regulatory capital for market risk. Assets and liabilities potentially affected by such risks are cash and deposits (foreign currencies), loans, investments (HFT).

**Operational Risks** - Operational risk is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. Swicorp applies the methodology prescribed by Pillar I of the CMA Prudential Rules to calculate regulatory capital for operational risk, more specifically the expenditure-based approach, which consists in applying a 25% risk charge to the prior year level of operating expenses.

The regulatory capital requirements for the above three risk categories (i.e. Pillar I risks) are measured and reported on a monthly basis using the CMA's template capital adequacy model.

### Pillar II Risks

In addition, financial institutions are subject to another range of risk categories that are less quantifiable and comprise in particular: concentration, liquidity, reputational, strategic risks, regulatory, business continuity, IT, fraud and other risks (i.e. Pillar II risks). An incremental amount of capital is assessed for each risk category and reported in the company's annual ICAAP report.

ومسؤولياتها. تطبق سويكورب المنهجية المحددة بموجب الركيزة 1 من قواعد الكفاية المالية للهيئة لحساب المتطلبات النظامية لرأس المال لمخاطر السوق. الأصول والمسؤوليات التي من المحتمل ان تتأثر بتلك المخاطر هي النقد والودائع (العملات الأجنبية) والقروض والاستثمارات (المقتناة لغرض المتاجرة).

**المخاطر التشغيلية**- المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة الناتجة عن العمليات الداخلية والافراد والانظمة غير الكافية او الفاشلة، او عن الاحداث الخارجية. تطبق سويكورب المنهجية المحددة بموجب الركيزة 1 من قواعد الكفاية المالية للهيئة لحساب المتطلبات النظامية لرأس المال للمخاطر التشغيلية، وبتحديد اكبر الاسلوب القائم على المصاريف، والذي يتألف من تطبيق نسبة 25% كرسوم مخاطر على مستوى العام السابق من النفقات التشغيلية.

يتم قياس المتطلبات النظامية لرأس المال لفئات المخاطر الثلاثة المذكورة اعلاه (أي مخاطر الركيزة 1) والتبليغ عنها بشكل شهري باستخدام نموذج كفاية رأس المال الخاص بالهيئة.

### مخاطر الركيزة 2

بالإضافة الى ذلك، تخضع المؤسسات المالية لمجموعة اخرى من فئات المخاطر التي تكون أقل قابلية للقياس وتتألف تحديدا من: التركيز، السيولة، المسائل المتعلقة بالسمعة، المخاطر الاستراتيجية، الأمور التنظيمية، استمرار العمل، تقنية المعلومات، الاحتيال وغيرها من المخاطر (أي مخاطر الركيزة 2). يتم تقييم مبلغ اضافي من رأس المال لكل فئة مخاطر والإفصاح عنه في تقرير الشركة السنوي حول عملية تقييم كفاية رأس المال الداخلية.

### XIII Penalty, Preventive Restrictions Imposed on the Company by the Capital Market Authority and/or other Supervisory, Regulatory or Judiciary Body.

During the year 2015, the Company did not receive any fine, penalty, restrictions of any kind from any supervisory, regulatory or judiciary body.

### XIV Employees

Swicorp's total staff as at December 31, 2015 was 84 (89 in 2014), of which 43 in Saudi Arabia, with a Saudization ratio of 51% (45% in 2014). Accordingly, the firm has obtained its Saudization certificate for the year 2015.

Swicorp fulfilled the required ratio of 30% on its Nationalization and is categorized in the "Green Zone" of the Nitaqat system. Nitaqat quotas are calculated over three-month periods. Nitaqat is a program that was introduced by the Ministry of Labor in mid-2011 and aims to improve employment opportunities for Saudis. The program assesses the performance of the establishments in terms of Saudization and classifies them as Platinum, Green, Yellow and Red, according to their rates of Saudization. Companies deemed Excellent or Green are granted privileges in visa requests and operations for non-Saudis. Whereas Yellow and Red listed companies are penalized.

Two Saudi national interns joined Swicorp Saudi Arabia from local and international universities. They worked with the Investment Banking team on deals, assisted them with company profiles and developing charts and diagrams.

### 13 الجزاءات، القيود الوقائية المفروضة على الشركة من قبل هيئة السوق المالية و/أو أية هيئة اشرافية او تنظيمية او قضائية اخرى.

خلال سنة 2015، لم تستلم الشركة أية غرامات او جزاءات او قيود من أي نوع من أية هيئة اشرافية او تنظيمية او قضائية.

### 14 الموظفون

بلغ إجمالي عدد موظفي سويكورب كما في 31 ديسمبر 2015 84 موظفا (89 في سنة 2014)، 43 موظفا منهم في السعودية، حيث بلغت نسبة السعودة 51% (45% في سنة 2014). وبالتالي، حصلت الشركة على شهادة السعودة لسنة 2015.

حققت سويكورب النسبة المطلوبة البالغة 30% من التوطين وتم تصنيفها ضمن "النطاق الأخضر" لنظام نطاقات. يتم احتساب نسب نطاقات على مدى فترات تبلغ ثلاثة أشهر. نطاقات هو برنامج جديد صممه وزارة العمل في منتصف سنة 2011 ويهدف الى تحسين فرص العمل للسعوديين. يعمل البرنامج على تقييم أداء المنشآت من حيث السعودة وتصنيفها الى منشآت ممتازة وخضراء وصفراء وحمراء وفقا لنسب السعودة. تمنح الشركات التي تعتبر ممتازة أو خضراء أفضل المزايا المتعلقة بطلبات وعمليات الحصول على التأشيرة للموظفين من غير السعوديين. بينما يتم فرض جزاءات على الشركات المدرجة كشركات صفراء وحمراء.

انضم متدربان سعوديان اثنان الى سويكورب السعودية من جامعات محلية ودولية. وقد عملا مع فريق المصرفية الاستثمارية على صفقات، وساعدهم في ملفات الشركة وفي تطوير المخططات والرسوم البيانية.

The Board of Directors takes this opportunity to express its deep gratitude to Swicorp's customers, service providers, shareholders and staff for their continued support. The Board also extends its thanks to the Capital Market Authority for their continued regulatory support and backing of the financial services sector in Saudi Arabia.

ينتهز مجلس الإدارة هذه الفرصة للتعبير عن امتنانه الشديد لعملاء سويكورب ومزودي الخدمات لها والمساهمين فيها وموظفيها لما قدموه من الدعم المستمر. كما يعبر المجلس أيضا عن شكره لهيئة السوق المالية على دعمها التنظيمي المستمر لقطاع الخدمات المالية في السعودية.

On behalf of the Board of Directors of Swicorp, March 30, 2016:

نيابة عن مجلس إدارة سويكورب، 30 مارس 2016:

Kamel Lazaar, Chairman

كمال الأزعر، رئيس مجلس الإدارة