

SWICORP

License No. I2161-37

**Annual Board Report  
2016**

*March 29, 2017*

**SWICORP**  
**BOARD OF DIRECTORS REPORT FOR**  
**THE YEAR 2016**

**سويكورب**  
**تقرير مجلس الإدارة لسنة 2016**

The Board of Directors of Swicorp is pleased to present herewith its 2016 Annual Report about the Company's activities and performance. This report should be read in conjunction with the 2016 auditor's report and audited financial statements.

يسر مجلس إدارة سويكورب تقديم التقرير السنوي لسنة 2016 حول أنشطة الشركة وأدائها. يجب قراءة هذا التقرير جنباً إلى جنب مع تقرير مدقق الحسابات والبيانات المالية المدققة لسنة 2016.

**I Summary of Business Activity**

**1 ملخص أنشطة الأعمال**

**Business Profile**

Swicorp Company ("Swicorp") is a closed joint-stock company registered in Riyadh, Kingdom of Saudi Arabia, formed pursuant to Royal Decree No. M/6 as amended. Swicorp operates under Commercial Registration Certificate numbered 1010233360 dated May 23, 2007.

**الأنشطة الرئيسية**  
شركة سويكورب ("سويكورب") هي شركة مساهمة مغلقة مسجلة في الرياض، المملكة العربية السعودية، وتأسست طبقاً للمرسوم الملكي رقم م/6 وتعديلاته. تعمل سويكورب بموجب شهادة السجل التجاري رقم 1010233360 الصادرة بتاريخ 23 مايو 2007.

The share capital of SR 500 million is divided into 50 million shares of SR 10 each. The shareholders and their respective holdings are as follows:

إن حصص رأس المال البالغة 500 مليون ريال سعودي مقسمة إلى 50 مليون حصة قيمة كل منها 10 ريال سعودي. المساهمون والحصص المملوكة لكل منهم موضحة في ما يلي:

	No. Shares	Share Capital
Swicorp International Holdings SA	20,000,000	200,000,000
Savola Group	7,500,000	75,000,000
Marketing & Commercial Agencies Co. Ltd	7,500,000	75,000,000
Abdullah Saleh Kamel	7,500,000	75,000,000
Mosa Omran Al-Omran	3,750,000	37,500,000
Amwal Al-Khaleej Commercial Investment Co	3,750,000	37,500,000
Total	50,000,000	500,000,000

عدد الحصص	حصص رأس المال	
20,000,000	200,000,000	سويكورب الدولية القابضة اس ايه
7,500,000	75,000,000	مجموعة صافولا
7,500,000	75,000,000	شركة التسويق والوكالات التجارية المحدودة
7,500,000	75,000,000	عبدالله صالح كامل
3,750,000	37,500,000	موسى عمران العمران
3,750,000	37,500,000	شركة أموال الخليج للاستثمار التجاري
50,000,000	500,000,000	المجموع

Swicorp's permitted business profile and licensed activities under Capital Market Authority ("CMA") license no. 12161-37 includes Dealing as Principal and Underwriting, Managing Funds and Client Portfolio, Arranging, Advising and Custody.

The sections below describe the business activities during the year 2016.

### **Investment Banking (Arranging)**

During the year 2016, the Investment Banking division faced adverse market conditions, but managed to successfully close two M&A transactions in the water bottling and automotive services industries. Furthermore, significant resources were allocated to the execution of strategic advisory assignment for the Saudi Arabian government, including its National Transformation Program.

The prospects for 2017 include (i) the setting-up of a more permanent team for Swicorp's growing strategic advisory business and (ii) the closings of several M&A and corporate finance active transactions. Fund raising (equity and debt) engagements will be a primary objective for 2017.

### **Private Equity (Advising)**

During 2016, Swicorp initiated the carve-out of its Private Equity team, with the objective for the latter to develop a stand-alone activity through the launch of a new fund focused on North and Sub-Sahara Africa.

For Intaj I and Intaj II, several exits were pursued but could not be completed before the year-end. Efforts will continue in order to divest the Intaj I portfolio before the end of 2017. Intaj II reached the end of its investment period and focus is now to prepare portfolio companies for exits.

تشمل الأنشطة الرئيسية المرخصة لشركة سويكورب بموجب ترخيص هيئة السوق المالية رقم 12161-37 التعامل كأصيل ومتعهد التغطية وإدارة الصناديق الإستثمارية وإدارة محافظ العملاء والترتيب والمشورة والحفظ.

تبين الفقرات أدناه الأنشطة الرئيسية خلال سنة 2016.

### **المصرفية الإستثمارية (الترتيب)**

خلال سنة 2016، واجه قسم المصرفية الإستثمارية ظروف سوق سلبية، إلا أنه تمكن من إقفال اثنتين من صفقات الاندماج و الاستحواذ في قطاعي خدمات تعبئة المياه وصناعة السيارات. علاوة على ذلك، تم تخصيص موارد كبيرة لتقديم الاستشارات الإستراتيجية للحكومة السعودية، بما في ذلك برنامج التحول الوطني.

تشمل التوقعات لسنة 2017 (1) تأسيس فريق عمل مستدام لأعمال الاستشارات الإستراتيجية نظراً لنموها بشركة سويكورب و(2) إقفال العديد من الصفقات القائمة حالياً في الاندماج و الاستحواذ وتمويل الشركات. ستشكل التعاقدات الخاصة بجمع الأموال (حقوق الملكية والتمويل) أحد الأهداف الرئيسية لسنة 2017.

### **الإستثمار في الملكية الخاصة (الاستشارات)**

خلال سنة 2016، بدأت سويكورب بفصل فريق الملكية الخاصة التابع لها، وذلك بهدف قيام الأخير بتطوير نشاط مستقل من خلال اطلاق صندوق جديد يركز على منطقة شمال و جنوب القارة الافريقية.

بالنسبة إلى إنتاج 1 وإنتاج 2، تمت مباشرة العديد من عمليات التخارج إلا أنه لم يتم التمكن من إنهاؤها قبل نهاية السنة. ستستمر الجهود لتصفية محفظة استثمار إنتاج 1 قبل نهاية سنة 2017. كما وصل إنتاج 2 إلى نهاية فترة استثماره ويتم التركيز حالياً

على إعداد الشركات المستثمر فيها لعمليات  
التخارج.

On the renewable energy initiative (un-  
incorporated joint-venture with Acciona), a first  
transaction is expected to be closed during 2017.

فيما يتعلق بمبادرة الطاقة المتجددة (مشروع مشترك  
غير مسجل مع اكسيونا)، يتوقع إقفال الصفقة الأولى  
خلال سنة 2017.

For the syndicated transactions activity, several  
transactions were considered and advanced to  
post due-diligence stages but none closed,  
principally due to valuation considerations.

بالنسبة لنشاط الصفقات المشتركة، تم النظر في عدة  
صفقات والتقدم فيها الى مراحل ما بعد إجراء العناية  
اللازمة الا أنه لم يتم إغلاق أي منها، ويعود السبب  
في ذلك بشكل رئيسي الى اعتبارات خاصة بالتقييم.

### **Asset Management (Managing – Funds and Client Portfolio)**

### **إدارة الاصول (إدارة الصناديق ومحفظة العملاء)**

During 2016, Swicorp closed its Tharwa equity  
fund in order to focus on the development and  
management of real estate funds, for which a  
greater potential was identified.

خلال سنة 2016، أنهت سويكورب صندوق ثروة  
للاستثمار في الأسهم بهدف التركيز على تطوير  
وإدارة الصناديق العقارية التي يتوقع منها مردود  
أعلى.

Both existing real estate funds, Al Dhawahi and  
Ewan Al Qayrawan completed construction  
works and progressed commercial sales of their  
units with Al Dhawahi already repaying the debt  
financing in full and starting the distributing of  
excess cash to investors. At year-end, Ewan Al  
Qayrawwan was close to fully repay its debt  
financing and expected to start distribution to  
investors in February 2017.

أنجز الصندوقان العقاريان القائمان، الضواحي  
وايوان القيروان، الأعمال الإنشائية وحققا تقدما جيدا  
في المبيعات التجارية لوحدهما مع قيام صندوق  
الضواحي بسداد التمويل بالكامل والبدء بتوزيع  
فائض المبالغ النقدية للمستثمرين. في نهاية السنة،  
أوشك صندوق إيوان القيروان على سداد التمويل  
بالكامل ومن المتوقع أن يبدأ بالتوزيعات النقدية  
للمستثمرين في فبراير 2017.

Swicorp's focus for Asset Management will be  
on structuring and launching new real estate  
funds. As at year-end, two applications for (i)  
a residential development fund and (ii) a large-  
scale land development fund had been processed  
with the CMA.

سيكون تركيز سويكورب في إدارة الأصول على  
هيكلية وطرح صناديق عقارية جديدة. كما في نهاية  
السنة، كان هناك مشروعان آخران قيد الإعداد (1)  
صندوق تطوير عقاري سكني و(2) صندوق تطوير  
أراض على نطاق واسع (تم تقديمه إلى هيئة السوق  
المالية).

### **Corporate Developments**

While already maintaining a strong balance sheet  
and liquidity position to meet capital adequacy  
requirements, Swicorp expects to generate  
additional liquidities during 2017 from  
collection, real estate and private equity fund

### **تطورات الشركة**

مع الحفاظ على وضع الميزانية العمومية والسيولة  
القويين لاستيفاء متطلبات كفاية رأس المال، تتوقع  
سويكورب تحقيق سيولة إضافية خلال سنة 2017  
من التحصيل وتوزيعات الصناديق العقارية

distributions. Additional investments are expected in 2017 in the form of co-investment in syndicated transactions, and seed financing for new real estate funds. Excess liquidities will be invested in listed securities based on market conditions and risk exposure considerations.

Late 2016, Swicorp's 85% owned consulting subsidiary, Numu Consulting, secured an important new project from a governmental agency which shall provide a sound base for its 2017 performance.

Affected by adverse market conditions in Tunisia, CGF, Swicorp's Tunisian brokerage and asset management affiliate, nevertheless manage to increase its revenues by 85%, while cutting its net loss by half compared to the prior year. Breakeven is expected in 2017.

وصناديق الاستثمار في الملكية الخاصة. ويتوقع القيام باستثمارات إضافية في سنة 2017 من خلال الصفقات المشتركة والتمويل الأولي للصناديق العقارية الجديدة. سيتم استثمار السيولة الزائدة في الأوراق المالية المدرجة بناء على ظروف السوق واعتبارات التعرض للمخاطر.

في أواخر سنة 2016، تمكنت "نمو للاستشارات"، وهي شركة الاستشارات التابعة لشركة سويكوب والتي تملك سويكوب 85% منها، من تأمين مشروع هام جديد من إحدى المؤسسات الحكومية والذي سيشكل أساساً سليماً لأدائها في عام 2017.

على الرغم من تأثر شركة سي جي اف، وهي شركة الوساطة وإدارة الأصول التونسية المرتبطة بشركة سويكوب، بالظروف السلبية في السوق، إلا أنها تمكنت من زيادة إيراداتها بنسبة 85% مع خفض صافي خسائرها إلى النصف مقارنة بالسنة السابقة. يتوقع تحقيق نقطة التعادل بين الإيرادات و الأعباء في سنة 2017.

## II Financial Results

## 2 النتائج المالية

### Financial Performance

For the financial year ended December 31, 2016, Swicorp reports a net loss for the year of SR 55.2 million (SR 12.9 million net loss in 2015) on total revenues of SR 84.8 million (SR 98.7 million in 2015).

Total revenues decreased by 14% mainly due to lower fee income of (SR 86.1 million in 2016 compared to SR 89.6 M in 2015), losses on Held for Trading investments and lower dividends (both categories combined for a SR 1.3 M loss compared to a gain of SR 7.7 M in 2015) and no

### الأداء المالي

بالنسبة للسنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2016، بلغ صافي خسائر سويكوب حسبما ورد في تقاريرها للسنة 55.2 مليون ريال سعودي (صافي خسارة بقيمة 12.9 مليون ريال سعودي في سنة 2015) على إجمالي الإيرادات بقيمة 84.8 مليون ريال سعودي (98.7 مليون ريال سعودي في سنة 2015).

انخفض إجمالي الإيرادات بنسبة 14% ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض إيرادات الاتعاب (86.1 مليون ريال سعودي في سنة 2016 مقابل 89.6 مليون ريال سعودي في سنة 2015)، الخسائر على الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول وانخفاض أرباح الحصص (بلغت الخسارة 1.3 مليون ريال

gains from sale of Available for Sale investments (SR 1.4 M gain in 2015).

سعودي لكلتا الفئتين معا مقارنة بربح بقيمة 7.7 مليون ريال سعودي في سنة 2015) وعدم تحقيق أية أرباح من بيع الاستثمارات المتاحة للبيع (ربح بقيمة 1.4 مليون ريال سعودي في سنة 2015).

The decrease in Gains from Held for Trading investments is due to the deterioration of oil prices early 2016 and generally unstable market conditions during 2016.

يعود السبب في انخفاض الأرباح من الاستثمارات المحتفظ بها لغرض التداول الى تدهور أسعار النفط في أوائل سنة 2016 وبشكل عام ظروف السوق غير المستقرة خلال سنة 2016.

Total expenses increased by 11% from SR 118.0 million in 2015 to SR 131.3 million in 2016 due to provisions totaling SR 45.2 M. Adjusted for the one-off provisions, total expenses have decreased from SR 118.0 M to SR 86.1 M (27% decrease).

ازداد إجمالي النفقات بنسبة 11% من 118.0 مليون ريال سعودي في سنة 2015 الى 131.3 مليون ريال سعودي في سنة 2016 بسبب المخصصات التي بلغ مجموعها 45.2 مليون ريال سعودي. انخفض إجمالي النفقات بدون اعتبار هذه المخصصات من 118.0 مليون ريال سعودي الى 86.1 مليون ريال سعودي (أي انخفاض بنسبة 27%).

Net loss per share amounts to SR 1.10 for 2016 compared to SR 0.26 in 2015.

بلغ صافي الخسارة للحصة الواحدة 1.10 ريال سعودي لسنة 2016 مقارنة بـ 0.26 ريال سعودي سنة 2015.

As of December 31, 2016, Total Assets amounted to SR 581.4 M (SR 652.6 M in 2015), Total Liabilities amounted to SR 103.3 M (SR 121.7 M in 2015) and total Shareholders Equity amounted to SR 476.2 M (SR 528.2 M in 2015). The decline in Total Assets and Total Shareholders Equity is essentially due to the loss incurred during the year, itself a result of provisions and impairments.

كما في 31 ديسمبر 2016، بلغ إجمالي الأصول 581.4 مليون ريال سعودي (652.6 مليون ريال سعودي في سنة 2015)، وبلغ إجمالي المطلوبات 103.3 مليون ريال سعودي (121.7 مليون ريال سعودي في سنة 2015) وبلغ إجمالي حقوق المساهمين 476.2 مليون ريال سعودي (528.2 مليون ريال سعودي في سنة 2015). يعود سبب الانخفاض في إجمالي الأصول وإجمالي حقوق المساهمين بشكل أساسي الى الخسارة التي تم تكبدها خلال السنة نفسها نتيجة المخصصات والانخفاضات في القيمة.

No qualifications were reported in the 2016 auditor's report.

لا توجد أية تحفظات في تقرير مدقق الحسابات لسنة 2016.

## Indebtedness

As of December 31, 2016, Swicorp's balance sheet remains strong, with a low level of indebtedness and significant liquidities to meet on-going operational expenditures.

At the parent company level in Saudi Arabia, two revolving short-term loans from Saudi Investment Bank totaling SAR 50 M, used for share trading purposes, were outstanding as of December 31, 2016, with maturity dates on January 6, 2017 for a SAR 20 M short term loan and March 23, 2017 for a SAR 30 M short term loan. The SAR 20 M loan was rolled-over quarterly since 2015, while the SAR 30 M was first drawn down on March 24, 2016 and rolled-over successively for two periods of six months.

In addition to its outstanding loans, Swicorp has issued a joint and several corporate guarantee in favor of Saudi Investment Bank in connection with a term loan taken by its investee company, Sadeed Company. During 2016, Sadeed repaid an amount of SAR 20 M in accordance with the loan's repayment schedule and the balance outstanding was SAR 90 M as of December 31, 2016. The original amount drawn down in 2014 was SR 125 million. Swicorp owns 49% of Sadeed Company.

None of Swicorp's other subsidiaries or associates had any outstanding bank loans as of December 31, 2016.

## المديونية

كما في 31 ديسمبر 2016، تبقى الميزانية العمومية لشركة سويكورب قوية مع مستوى متدنٍ من المديونية وسيولة كبيرة للوفاء بالمصروفات التشغيلية المستمرة.

على مستوى الشركة الأم في السعودية، كان هناك قرضان دوران قصيرا الأجل بقيمة إجمالية تبلغ 50 مليون ريال سعودي من البنك السعودي للاستثمار، واللذين تم استخدامهما لأغراض تداول الأسهم، لا يزالان قائمين كما في 31 ديسمبر 2016، بتاريخ استحقاق في 6 يناير 2017 بالنسبة للقرض قصير الأجل بقيمة 20 مليون ريال سعودي وفي 23 مارس 2017 بالنسبة للقرض قصير الأجل بقيمة 30 مليون ريال سعودي. تم تجديد القرض بقيمة 20 مليون ريال سعودي بشكل ربع سنوي منذ سنة 2015، بينما تم أول سحب من القرض بقيمة 30 مليون ريال سعودي بتاريخ 24 مارس 2016 وتجديده على التوالي لفترتين تبلغ كل منهما ستة أشهر.

بالإضافة إلى قروضها القائمة، أصدرت سويكورب ضماناً بنكياً بالتضامن والائفراد لصالح البنك السعودي للاستثمار بخصوص قرض بأجل حصلت عليه شركة سديد، وهي شركة تستثمر فيها سويكورب. خلال سنة 2016، سددت سديد مبلغاً وقدره 20 مليون ريال سعودي وفقاً لجدول سداد القرض وبلغ الرصيد غير المسدد 90 مليون ريال سعودي كما في 31 ديسمبر 2016. بلغ المبلغ الأصلي المسحوب في سنة 2014 125 مليون ريال سعودي. تملك سويكورب 49% من شركة سديد.

لا يوجد على أي من الشركات التابعة أو الشركات الزميلة الأخرى لشركة سويكورب أية قروض مصرفية غير مسددة كما في 31 ديسمبر 2016.

### III List of Subsidiaries

### 3 قائمة بالشركات التابعة

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

يوضح الجدول التالي كافة الشركات التابعة لشركة سويكورب، مع تفاصيل حول حصص رأس المال 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%
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

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

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.

إن أغراض الشركة من إدارة رأس المال هي الالتزام بمتطلبات رأس المال المحددة من قبل هيئة السوق المالية (الهيئة) لحماية قدرة الشركة على الاستمرار كشركة قائمة وللحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية.

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.

خلال السنة المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2013، تم وضع 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 أن يستمر الشخص المرخص بحيازة قاعدة رأسمالية تقابل ما لا يقل عن إجمالي متطلبات رأس المال حسبما ينص عليه الجزء 3 من قواعد الكفاية المالية.



SR 000	2015	2016	2016	2015	ألف ريال سعودي
Tier-1 Capital	504,182	456,879	456,879	504,182	الشريحة الأولى لرأس المال
Tier-2 Capital	8,593	18,604	18,604	8,593	الشريحة الثانية لرأس المال
<b>Total Capital Base (A)</b>	<b>512,775</b>	<b>475,483</b>	<b>475,483</b>	<b>512,775</b>	<b>اجمالي قاعدة رأس المال (أ)</b>
Market Risks	24,286	9,781	9,781	24,286	مخاطر السوق
Credit Risks	315,080	330,001	330,001	315,080	مخاطر الائتمان
Operational Risks	25,008	32,814	32,814	25,008	المخاطر التشغيلية
<b>Min Capital Requirement (B)</b>	<b>364,373</b>	<b>372,596</b>	<b>372,596</b>	<b>364,373</b>	<b>الحد الأدنى لمتطلب رأس المال (ب)</b>
Surplus (C=A-B)	148,402	102,887	102,887	148,402	الفائض (ج = أ - ب)
Tier-1 Capital Ratio	1.41	1.28	1.28	1.41	نسبة رأسمال الشريحة الأولى

Swicorp's 2016 Pillar III Disclosure report may be found on the following website link: [www.swicorp.com](http://www.swicorp.com)

يمكن ايجاد تقرير الافصاح عن الركيزة 3 لسويكورب لسنة 2016 على رابط الموقع الالكتروني التالي: [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 May 25, 2016 in presence of the representatives of the Ministry of Commerce and KPMG Al Fozan Al Sadhan, the external auditors, with the following outcome:

Shareholders representing 37,750,000 shares out of a total of 50,000,000 shares of Swicorp attended the OGA, constituting a valid quorum of 77.5%.

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

- Approval of the Board of Directors' 2015 report, including as well as the audited financial statements and auditors' reports

## 5 الجمعية العمومية العادية

انعقدت الجمعية العمومية العادية للمساهمين في سويكورب في الرياض بتاريخ 25 مايو 2016 بحضور ممثلي وزارة التجارة وكيه بيه إم جي الفوزان والسدحان، المدققين الخارجيين، حيث تم التوصل الى النتائج التالية:

حضر مساهمون يمثلون 37,750,000 سهما من إجمالي عدد الأسهم البالغة 50,000,000 سهما لشركة سويكورب الجمعية العمومية العادية وشكلوا نصابا صحيحا بنسبة 77.5%.

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

- اعتماد تقرير مجلس الإدارة لسنة 2015، بما في ذلك البيانات المالية المدققة وتقارير مدقق الحسابات.

- الموافقة على تعيين مدقق خارجي للسنة المالية 2016 وتحديد أتعابه.
- إخلاء طرف أعضاء مجلس الإدارة وتبرئة ذمتهم من مسؤولياتهم عن أعمالهم خلال سنة 2015.
- اعتماد الأعمال والعقود بين سويكورب ورئيس مجلس إدارتها بخصوص اتفاقيات الإيجار الخاصة ببعض الشركات التابعة خارج السعودية.
- Approval of appointment of external auditor for the financial year 2016 and determination of fees
- 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

### Composition of the Board of Directors

## 6 مجلس الإدارة واللجان

### بنية مجلس الإدارة

The Board of Directors of Swicorp is composed in accordance with CMA requirements set out in its Circular No. 519/6 dated January 24, 2011.

تم تشكيل مجلس إدارة سويكورب وفقا لمتطلبات الهيئة المبينة في تعميمها رقم 6/519 بتاريخ 24 يناير 2011.

As of December 31, 2016, Swicorp's Board of Directors was composed of seven members:

كما في 31 ديسمبر 2016، يتألف مجلس إدارة سويكورب من سبعة أعضاء كما يلي:

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

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

In May 2016, upon recommendation of the Nomination & Remuneration Committee, Mr. Yasser Abu Ateeq was appointed to the Board of Directors in replacement of Mr. Edouard Pontet, following the latter's resignation. Mr. Abu Ateeq's nomination to the Board of Directors was approved by the CMA and is subject to shareholders' approval at the next Ordinary General Assembly.

في مايو 2016، بناء على توصية من لجنة الترشيحات والمكافآت، تم تعيين السيد ياسر أبو عتيق كعضو في مجلس الإدارة بدلا من السيد ادوارد بونتيت، وذلك بعد استقالة الأخير من منصبه. تم اعتماد ترشيح السيد أبو عتيق كعضو في مجلس الإدارة من قبل الهيئة بانتظار موافقة المساهمين في الجمعية العمومية العادية المقبلة.

#### **Board Memberships of Individual Board members:**

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

##### *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).

##### *كمال الأزعر، الرئيس*

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

##### *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).

##### *خالد القويز*

الى جانب عضويته في مجلس إدارة سويكورب، يشغل السيد خالد القويز منصب عضو مجلس إدارة مصرف الراجحي وكابلات الرياض. يتولى السيد القويز حاليا، بعد عمله كرئيس تنفيذي لمجموعة استرا الصناعية من سنة 2007 الى سنة 2013، منصب مدير عام لشركة أكوا القابضة (السعودية).

##### *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

##### *طارق ل. علي*

الى جانب عضويته في مجلس إدارة سويكورب، السيد طارق علي هو شريك في شركة الخليج للاستشارات المصرفية ذ.م.م. (البحرين) وشريك/

Consultants WLL (Bahrain) and a board member of Dabbagh Group (Saudi Arabia), and Bidaya Home Finance company (Saudi Arabia).

#### *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).

#### *Yasser Abu Ateeq*

In addition to his directorship at Swicorp, Mr. Abu Ateeq is the Founder and CEO of Dar Al Tamleek (since 2008) and he represents GOSI on the board of directors of Advanced Petrochemical Company and Jebel Omar Development Company, two publicly listed Saudi companies. Mr. Abu Ateeq is also a member of the Housing Committee of the Jeddah Chamber of Commerce.

رئيس تنفيذي لدى تابكو كونسلتانتس ذ.م.م. (البحرين) وأحد أعضاء مجلس إدارة مجموعة الديباغ (السعودية) وشركة بداية لتمويل المنازل (السعودية).

#### *كريستوفر كيه. بي. بروتشى*

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 انفيستمنت (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).

#### *ياسر أبو عتيق*

بالإضافة إلى عضويته في مجلس إدارة سويكورب، السيد أبو عتيق هو مؤسس والرئيس التنفيذي لشركة دار التمليك (منذ سنة 2008) وهو يمثل المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في مجلس إدارة شركة المتقدمة للبتر وكيموايات وشركة جبل عمر للتطوير، وهما شركتا مساهمة عامة مدرجتان سعوديتان. السيد عتيق هو أيضاً عضو في لجنة الإسكان لغرفة التجارة بجدّة.

### *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.

### *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.

## **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 and generally make recommendations to the Board of Directors pertaining to internal controls and internal audit findings. As of

### *ديفيد راي*

الى جانب عضويته في مجلس إدارة سويكورب، السيد راي هو عضو مجلس إدارة في شركة سويكورب الدولية القابضة (لوكسمبورغ)، وشركة سويكورب فاينانشال ادفايسوري سيرفسز اس ايه (سويسرا)، وشركة سويكورب انتاج اس ايه (تونس)، وانتاج كابيتال 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.

### *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 انفيسست (جزر العذراء البريطانية) وسويكورب انفيسست هولدينج (جزر العذراء البريطانية) والعديد من شركات الاستثمار القابضة ذات الغرض الخاص التابعة لـ انتاج وانتاج 2.

## **لجان المجلس**

### ***لجنة التدقيق***

تشمل مهام ومسؤوليات لجنة التدقيق توصية مجلس الإدارة بتعيين وعزل المدققين 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 الداخلي. كما في 31 ديسمبر 2016، تتألف لجنة التدقيق من ثلاثة أعضاء:

December 31, 2016, the Audit Committee was composed of three members:

*Mr. Tariq L. Ali – Chairman*

*Mr. Khalid Al Gwaiz*

*Mr. Mudassir Zubairi*

The Audit Committee held four meetings in 2016 on March 15, May 25, October 6, and December 7.

السيد طارق ل. علي – الرئيس

السيد خالد القويز

السيد مدثر زبيري

عقدت لجنة التدقيق أربعة اجتماعات خلال سنة 2016 بتاريخ 15 مارس و25 مايو و6 أكتوبر و7 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, 2016, the Risk Committee is comprised of the following members:

*Mr. Simon Rowe, Chairman*

*Mr. Tariq L. Ali*

*Mrs. Rana Al Khattab*

*Mr. Yasser Abu Ateek*

### **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 وعمليات إدارة المخاطر. كما في 31 ديسمبر 2016، تتألف لجنة إدارة المخاطر من الأعضاء التالية أسماؤهم:

السيد سيمون رو – الرئيس

السيد طارق ل. علي

السيدة رنا الخطاب

السيد ياسر أبو عتيق

The Risk Committee held one meeting during 2016, on October 5.

عقدت لجنة إدارة المخاطر اجتماعا واحدا خلال سنة 2016 بتاريخ 5 أكتوبر.

### **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

### **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 الخاصة بأعضاء مجلس الإدارة وكبار المسؤولين التنفيذيين.

regarding indemnities and remunerations for the Board members and senior executives.

As of December 31, 2016, the Nomination and Remuneration Committee is comprised of three members:

*Mr. Kamel Lazaar – Chairman*

*Mr. Khalid Al Gwaiz*

*Mr. Christopher Brotchie*

The Nomination and Remuneration Committee held two meetings during 2016 on February 17 and April 11.

كما في 31 ديسمبر 2016، تتألف لجنة الترشيحات والمكافآت من ثلاثة أعضاء كما يلي:

*السيد كمال الأزعر – الرئيس*

*السيد خالد القويز*

*السيد كريستوفر بروتشي*

عقدت لجنة الترشيحات والمكافآت اجتماعين خلال سنة 2016 بتاريخ 17 فبراير و 11 أبريل.

### Meetings of the Board of Directors

The Board of Directors convened 4 meetings during 2016: on March 16, May 25, October 6, and December 7, 2016.

### اجتماعات مجلس الإدارة

قام مجلس الإدارة بالدعوة لانعقاد 4 اجتماعات خلال سنة 2016: بتاريخ 16 مارس و 25 مايو و 6 أكتوبر و 7 ديسمبر 2016.

### Attendance Sheet

### ورقة الحضور

Board Meetings	1 16-Mar	2 25-May	3 6-Oct	4 7-Dec	Attendance Rate
Kamel Lazaar	x	x	x	x	100%
Khalid Al Gwaiz	x	x	x	x	100%
Tariq Ali	x	x	x	x	100%
Christopher Brotchie	x		x		50%
Daniel Schenker	x	x	x	x	100%
David Rey	x	x	x	x	100%
Yasser Abu Ateek		x	x	x	100%
Edouard Pontet	x				100%
<b>Attendance Rate</b>	<b>100%</b>	<b>86%</b>	<b>100%</b>	<b>86%</b>	<b>93%</b>

نسبة الحضور	اجتماعات المجلس				
	4 -7 ديسمبر	3 -6 أكتوبر	2 -25 مايو	1 -16 مارس	
100%	X	x	x	X	كمال الأزعر
100%	X	x	x	X	خالد القويز
100%	X	x	x	X	طارق علي
50%		x		X	كريستوفر بروتشي
100%	X	x	x	X	دانيال شنكر
100%	X	x	x	X	ديفيد راي
100%	X	x	X		ياسر أبو عتيق
100%				X	ادوارد بونتييت
93%	86%	100%	86%	100%	نسبة الحضور

Overall board attendance was 93% during 2016. كان الحضور الاجمالي للمجلس بنسبة 93% خلال سنة 2016.

## 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 5,596,754. No fees were paid to Executive Directors.

بلغ مجموع المكافآت السنوية لأعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين وأتعاب وتكاليف الحضور في المجلس واللجان للسنة 5,596,754 ريال سعودي. لم تدفع أية أتعاب لأعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين.

The 2016 compensation for the top five senior executive positions, including the CEO, plus the Finance Manager totaled SR 5,509,381.

بلغ مجموع تعويضات سنة 2016 للمناصب الخمسة العليا من كبار التنفيذيين، بما في ذلك الرئيس التنفيذي والمدير المالي 5,509,381 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	-	-	4,081,022
Allowances	-	3,275,000	1,428,359
Periodic and Annual Remuneration	-	1,045,000	-
Incentive Plans	-	-	-
Any other compensation or benefits in kind paid on a monthly or annual basis	-	1,276,754	-
<b>Total</b>	-	<b>5,596,754</b>	<b>5,509,381</b>



البيان	اعضاء المجلس التنفيذي	اعضاء المجلس غير التنفيذيين/ المستقلون	كبار التنفيذيين الخمسة الذين استلموا أعلى المكافآت (+) الرئيس التنفيذي والرئيس المالي
الرواتب والتعويضات	-	-	4,081,022
البدلات	-	3,275,000	1,428,359
المكافآت الدورية والسنوية	-	1,045,000	-
الخطط التحفيزية	-	-	-
أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي	-	1,276,754	-
<b>الاجمالي</b>	<b>-</b>	<b>5,596,754</b>	<b>5,509,381</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. Neither the CEO, CFO or any other board member or related party 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 2016.

#### 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). Such rental agreements

#### 8 المصلحة والأوراق المالية التعاقدية وحقوق الاكتتاب لاعضاء مجلس الادارة واي شخص ذي علاقة في أسهم أو أدوات الدين الخاصة بشركة سويكوروب أو اي من شركاتها التابعة

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

لم يتم اجراء اي تغيير على تلك المصالح والحقوق خلال سنة 2016.

#### 9 الصفقات بين سويكوروب وشركائها

يذكر الجدول التالي الصفقات بين سويكوروب ورئيس مجلس ادارتها، فيما يتعلق باستئجار مكتب في تونس (تونس) وجنيف (سويسرا). اتفاقيات التأجير المذكورة قابلة للتجديد تلقائيا سنويا. لا توجد صفقات

are renewable automatically on annual basis. There are no other dealings between Swicorp and its CEO, CFO, any other board member.

أخرى بين سويكورب ورئيسها التنفيذي ورئيسها المالي وأي عضو مجلس إدارة آخر.

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	604,035	كمال الأزعر	رئيس مجلس الإدارة، مؤسس سويكورب	استئجار مكتب جنيف	604,035
Lira Capital	Company owned by Kamel Lazaar – BOD Chairman	Rental of Tunis office	613,429	ليرة كابيتال	شركة مملوكة من قبل كمال الأزعر- رئيس مجلس الإدارة	استئجار مكتب تونس	613,429

All other forms of Related Parties' transactions and outstanding balances that are part of the ordinary course of business can be found in note 6 to the 2016 audited financial statements.

يمكن الإطلاع على كافة التعاملات الأخرى مع الأطراف ذات العلاقة والأرصدة القائمة التي تشكل جزءا من المسار الاعتيادي للأعمال في الإيضاح رقم 6 في البيانات المالية المدققة لسنة 2016.

## X Auditors

## 10 مدققو الحسابات

At the Shareholders Meeting held on May 25, 2016, KPMG Al Fozan were selected as the external auditors to the company for the financial year ending December 31, 2016, with fees amounting to SAR 560,000 for the audit of the Saudi parent company and certain subsidiaries.

خلال اجتماع المساهمين المنعقد بتاريخ 25 مايو 2016، تم اختيار شركة كيه بيه ام جي الفوزان لتكون المدقق الخارجي للشركة للسنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2016، بأتعاب بلغت 560,000 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

Swicorp's internal control systems rely on the effective performance of its control functions, which include Internal Audit, Compliance & AML, and Risk departments.

تعتمد أنظمة الرقابة الداخلية لشركة سويكورب على الأداء الفعال لمهام الرقابة لديها، والتي تشمل أقسام التدقيق الداخلي، والالتزام ومكافحة غسل الأموال، وإدارة المخاطر.

COMPLIANCE & AML – Reporting to the Compliance Committee and the Board of

الالتزام ومكافحة غسل الأموال – رفع التقارير الى لجنة الالتزام ومجلس الإدارة: يتولى قسم الالتزام

Directors, the Compliance & AML department is responsible for the day-to-day compliance and AML activities, regulatory reporting and interacting with the CMA and other regulatory bodies. All staff are requested to comply with regulatory requirements and instructions received from the Compliance department, including annual mandatory training on compliance and AML / TF topics. A Compliance Monitoring Programme, a Compliance Procedures manual and an AML Procedures manual that are reviewed and approved annually by the Compliance Committee and the Board of Directors serve as the principal tools for planning and managing the compliance tasks. The Compliance Committee meets at least on a quarterly basis to review the activities of the Compliance department in the last period and planned actions for the following period.

RISK DEPARTMENT - The Risk Officer reports to a Risk Committee, itself reporting to the Board of Directors. The Risk Officer is responsible for maintaining an up-to-date Corporate Risk register, a Serious Business Threat register, supervising any risk incidents and ensuring proper actions are taken to manage risk exposures of any kind, whether credit risks, market risks or operational risks. The objective is to protect the company against unexpected losses and to ensure adherence to internal risk management guidelines, risk appetite and risk tolerance criteria.

INTERNAL AUDIT - Internal Audit is an independent department reporting to the Board's Audit Committee, itself composed of two non-executive members of the Board of Directors and one independent member. To ensure the effectiveness of the function, an independent consultancy firm, PWC, was engaged in 2015 to assist Swicorps' Internal

ومكافحة غسل الأموال المسؤولة عن أنشطة الالتزام ومكافحة غسل الأموال اليومية، وإعداد التقارير التنظيمية والتواصل مع هيئة السوق المالية وغيرها من الجهات التنظيمية. يطلب من جميع الموظفين الالتزام بالمتطلبات والتعليمات التنظيمية المستلمة من إدارة الالتزام، بما في ذلك التدريب الإلزامي السنوي حول مواضيع الالتزام ومكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب. يعمل برنامج مراقبة الالتزام ودليل إجراءات الالتزام ودليل إجراءات مكافحة غسل الأموال الذي تتم مراجعته واعتماده سنويا من قبل لجنة الالتزام ومجلس الإدارة كأدوات أساسية للتخطيط لمهام الالتزام وإدارتها. تجتمع لجنة الالتزام بشكل ربع سنوي على الأقل لمراجعة أنشطة قسم الالتزام في الفترة السابقة للاجتماع وخطط العمل للفترة التالية.

قسم إدارة المخاطر – يعمل مسؤول إدارة المخاطر تحت إشراف لجنة إدارة المخاطر، والتي تعمل تحت إشراف مجلس الإدارة. يتولى مسؤول إدارة المخاطر مسؤولية الاحتفاظ بسجل محدث لمخاطر الشركة وسجل مخاطر أعمال الشركة، والإشراف على أية أحداث تتعلق بالمخاطر والحرص على اتخاذ الإجراءات المناسبة لإدارة التعرضات للمخاطر أيا كان نوعها، سواء كانت مخاطر الائتمان أو مخاطر السوق أو المخاطر التشغيلية. الهدف هو حماية الشركة ضد الخسائر غير المتوقعة والحرص على الالتزام بإرشادات إدارة المخاطر الداخلية والاستعداد للمخاطر ومعايير تحمل المخاطر.

التدقيق الداخلي – التدقيق الداخلي هو قسم مستقل يعمل تحت إشراف لجنة التدقيق التابعة للمجلس، والتي تتألف من عضوين غير تنفيذيين من أعضاء مجلس الإدارة وعضو مستقل واحد. لضمان فعالية المهمة، تم تعيين شركة استشارات مستقلة، برايس ووترهاوس كوبرز، في سنة 2015 لمساعدة قسم التدقيق الداخلي لشركة سويكورب في تطوير خطط

Audi department in the development of audit plans, execution of such plans and reporting. The approved audit plan is implemented throughout the year, and its recommendations circulated to the concerned management members and departments. The Audit Committee, Board of Directors and Executive Management are kept informed of the implementation of the audit plan, key findings and corrective actions, as the case may be.

التدقيق وتنفيذ تلك الخطط وإعداد التقارير. يتم تنفيذ خطة التدقيق المعتمدة خلال السنة، ويتم تمرير التوصيات المتعلقة بها لأعضاء الإدارة المعنيين والأقسام المعنية. يتم إبقاء لجنة التدقيق ومجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على اطلاع بتنفيذ خطة التدقيق والنتائج الرئيسية التي يتم التوصل إليها والإجراءات التصحيحية، حسبما قد تكون عليه الحالة.

The role of Internal Audit includes the review of the efficiency of the internal control measures. In 2016, Internal Audit performed audits on the AML, Finance and IT functions. The results of the internal control reviews were satisfactory, did not expose any substantial weaknesses, but in all cases corrective action plans were nevertheless agreed upon to rectify the minor or potential issues that were identified. The review confirmed that the Corporate Governance manual and the Code of Conduct are reviewed and approved annually by the Board of Directors.

يشمل دور التدقيق الداخلي مراجعة فعالية إجراءات الرقابة الداخلية. في سنة 2016، أجرى قسم التدقيق الداخلي تدقيقاً على أقسام مكافحة غسل الأموال والمالية وتقنية المعلومات. كانت نتائج عمليات مراجعة الرقابة الداخلية مرضية ولم تكشف عن أي ضعف جوهري، إلا أنه في جميع الأحوال تم الاتفاق على خطط إجراءات تصحيحية لمعالجة المسائل الثانوية أو المحتملة التي تم تحديدها. كما أكدت عملية المراجعة قيام مجلس الإدارة بمراجعة دليل حوكمة الشركة ومدونة قواعد السلوك واعتمادهما سنوياً.

## 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 الإفصاح عن الركيزة 3 المتوفر على الموقع الإلكتروني للشركة. تخضع نشاطات سويكورب وأصولها والتزاماتها 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 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).

**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 والتزاماتها. تطبق سويكورب المنهجية المحددة بموجب الركيزة 1 من قواعد الكفاية المالية للهيئة لحساب المتطلبات النظامية لرأس المال لمخاطر السوق. الاصول والالتزامات التي من المحتمل ان تتأثر بتلك المخاطر هي النقد والودائع (العملات الاجنبية) والقروض والاستثمارات (المحتفظ بها للتداول).

**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.

**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.

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.

يتم قياس متطلبات رأس المال التنظيمية لفئات المخاطر الثلاث المذكورة اعلاه (أي مخاطر الركيزة 1) والتبليغ عنها بشكل شهري باستخدام نموذج كفاية رأس المال الخاص بالهيئة.

## 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.

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

During the year 2016, the Company was fined an amount of SAR 40,000 for having closed a transaction and thereby established close links with a company prior to receiving formal CMA approval. Swicorp was not subject to any other fine, penalty, restrictions of any kind from any supervisory, regulatory or judiciary body.

### **XIV Employees**

Swicorp's total staff as at December 31, 2016 was 56 (84 in 2015), of which 32 in Saudi Arabia, with a Saudization ratio of 47.2% (51% in 2015). Accordingly, the firm has obtained its Saudization certificate for the year 2016.

Swicorp fulfilled the required ratio of 30% on its Nationalization and is categorized in the "Green Zone" of the Nitaqat system. Nitaqat

## مخاطر الركيزة 2

بالإضافة الى ذلك، تخضع المؤسسات المالية لمجموعة اخرى من فئات المخاطر التي تكون أقل قابلية للقياس وتتألف تحديدا من: التركيز، والسيولة، والمخاطر المتعلقة بالسمعة، والمخاطر الاستراتيجية، والمخاطر التنظيمية، واستمرار العمل، وتقنية المعلومات، والاحتيال 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.

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

خلال سنة 2016، تم فرض غرامة بقيمة 40,000 ريال سعودي على الشركة بسبب الارتباط بروابط وثيقة مع إحدى الشركات قبل استلام الموافقة الرسمية من الهيئة. لم تخضع سويكورب لأية غرامات او جزاءات او قيود أخرى من أي نوع من أية هيئة اشرافية او تنظيمية او قضائية.

### **14 الموظفون**

بلغ إجمالي عدد موظفي سويكورب كما في 31 ديسمبر 2016 56 موظفا (84 موظفا في سنة 2015)، 32 موظفا منهم في السعودية، حيث بلغت نسبة السعودة 47.2% (51% في سنة 2015). وبالتالي، حصلت الشركة على شهادة السعودة لسنة 2016.

حققت سويكورب النسبة المطلوبة البالغة 30% من التوطين وتم تصنيفها ضمن "النطاق الأخضر" لنظام نطاقات. يتم احتساب نسب نطاقات على مدى فترات

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.

Three 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.

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.

On behalf of the Board of Directors of Swicorp, March 29, 2017:

Kamel Lazaar, Chairman

تبلغ ثلاثة أشهر. نطاقات هو برنامج وضعته 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 مزايا تتعلق بطلبات وعمليات الحصول على التأشيرة للموظفين من غير السعوديين. بينما يتم فرض جزاءات على الشركات المدرجة كشركات صفراء وحمراء.

انضم ثلاثة متدربين سعوديين الى سويكورب في السعودية من جامعات محلية ودولية. وعملوا مع فريق المصرفية الاستثمارية على صفقات، وساعدوا في مهام البحوث حول الشركات وتطوير المخططات والرسوم البيانية.

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.

نيابة عن مجلس إدارة سويكورب، 29 مارس 2017:

كمال الأزعر، رئيس مجلس الإدارة