

**ENBDC KSA Annual Report for  
the year 2015**

**Issued by**

**Board Member Committee**

**To**

**Capital Market Authority, KSA**

**التقرير السنوي لعام 2015**

**الصادر**

**من مجلس إدارة شركة الإمارات**

**دبي الوطني كابيتال السعودية**

**إلى**

**هيئة السوق المالية السعودية**

#	Contents	المحتويات	Page No:
1	<b>Introduction</b>	المقدمة	3
2	<b>Main Activities (licensed) of ENBDC KSA</b>	الأنشطة الرئيسية لشركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية	3
3	<b>Action plans/Decisions initiated:</b>	قرارات و خطة العمل	4
4	<b>Details of number of branches/Subsidiaries</b>	. تفاصيل أعداد الفروع / الشركات التابعة	5
5	<b>Particulars of Sub-ordinated loan</b>	. تفاصيل القرض ثانوي	5
6	<b>ENBDC Shareholders:</b>	أصحاب رأس المال	6
7	<b>Risk Management Activity (Risk Events/Incidents) 2015</b>	نشاط إدارة المخاطر (مخاطر الأحداث / الوقائع) عام 2015:	6
8	<b>Internal Control Review:</b>	تقرير الرقابة الداخلية	7
9	<b>Audited Financial Report:</b>	التقرير المالي المدقق	7
10	<b>Structure of ENBDC KSA Board</b>	هيكل مجلس إدارة شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية	8
11	<b>ENBDC Board Meetings</b>	. إجتماعات مجلس الإدارة	9
12	<b>Remuneration to Board Members &amp; Top five Executives salaries in ENBDC</b>	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة واكبر خمسة رواتب للتنفيذيين	9
13	<b>ENBDC Board Sub-Committees:</b>	. اللجان الفرعية لمجلس الإدارة	10
14	<b>Penalty payments:</b>	سداد الغرامات	12
15	<b>Internal Audit Review</b>	تقرير المراجعة الداخلية	12
16	<b>Conclusion</b>	الخلاصة	12

## 1. Introduction:

## 1 المقدمة:

This report has been issued pursuant to Capital Market Authority Circulars No: 519/6 dated 20/2/1432 H corresponding to 24/1/2011 G, CMA letter dated 9/12/2015 (G) corresponding to 21/2/1437 and CMA Circular number 16/19/6 dated 30/1/2016 (G), and assuring to the role of CMA in the organization & development of the financial market with the aim to support the efforts exerted to strengthen the regulatory environment.

لقد أصدر هذا التقرير إلتزاما بتعميم هيئة سوق المالية رقم: 6/519 بتاريخ 1432/2/20 هـ الموافق 2011/1/24 م ، و خطاب هيئة سوق المالية بتاريخ 12/9/2015 هـ الموافق 1437/2/21 وتعميم هيئة السوق المالية رقم 6/19/16 بتاريخ 2016/1/30 (G)، وتأكيدا لدور الهيئة في تنظيم وتطوير السوق المالية، وذلك بهدف دعم الجهود المبذولة لتعزيز البيئة التنظيمية.

## 2. Main Activities (licensed) of ENBDC KSA:

## 2. الأنشطة الرئيسية لشركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية

ENBDC KSA being a full-fledge Authorised Person regulated by Capital Market Authority has offered the following services during 2015:

حيث ان شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية مرخصة للتعامل و تقديم الخدمات الإستثمارية كشخص مرخص له فقد قامت خلال العام 2015 بممارسة الأنشطة التالية:

- Dealing as Agent: in Saudi Market (Tadawul) and UAE Markets (ADX & DFM). Management of ENBD Capital has succeeded during 2015 to market the Stock trading for Saudi & UAE markets. Also offering stock trading margin facility to UAE Customers via 3<sup>rd</sup> party. For Non-GCC clients, they have been offered Swap trading service;
- Asset Management: ENBDC Management has achieved Asset Under Management to the tune of SAR 1.364 Billion which includes mutual funds, Discretionary and Non-Discretionary portfolios management and & structured products.
- Arranging: Few Private Placements transactions have been concluded during 2015 and Management is keen to grow & increase the transactions in Saudi during 2016.

• التعامل بصفة وكيل: في السوق السعودي (تداول)، و في أسواق الإمارات العربية المتحدة (سوق أبو ظبي وسوق دبي المالي)، لقد نجحت إدارة شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية خلال عام 2015 في تسويق أسهم السوق السعودي و أسواق الإمارات العربية المتحدة. وكما تمكنت من تقديم التداول بالهامش لعملاء دولة الإمارات العربية المتحدة من خلال طرف ثالث. وتم تقديم التداول لعملاء غير دول مجلس التعاون الخليجي من خلال إتفاقيات المبادلة.

• إدارة الأصول: حققت شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية بإدارة أصول قيمتها 1.364 مليار ريال سعودي والذي يتضمن الصناديق الاستثمارية، وإدارة المحافظ الاختيارية والمنتجات المهيكلة.

• الترتيب: أبرمت الشركة مجموعة من معاملات الطرح الخاص خلال عام 2015، وإدارة الشركة تهدف إلى تنفيذ المزيد من العمليات في السوق السعودي خلال عام 2016م.

- **Advisory & Wealth Management:** Due to the absence of Head of Advisory & WM, no major wealth management activity has been transacted during 2015, however Head of WM and Advisory has joined ENBDC Management during Oct'15, to lead the activity and it is expected to yield result during Q 2 2016;
- **Custody:** ENBDC offers custody service to hold Fixed Income, Equity and Real Estate assets. Existing real estate fund agreement is fetching reasonable fee income to the company. ENBDC team is planning to include few more funds to offer custodial services.

• قسم المشورة و إدارة الثروات : نظرا لغياب رئيس إدارة المشورة و إدارة الثروات ، لم يكن هنال نشاط رئيسي للإدارة خلال عام 2015، ولقد تم إلتحاق رئيس الإدارة خلال شهر أكتوبر 2015 لإدارة النشاط و من المتوقع أن تسفر عن نتائجها خلال الربع الثاني من العام 2016.

• الحفظ : تقدم شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية خدمة الحفظ لاصول الدخل الثابت، الاسهم والاصول العقارية. القائمة و تحقق إتفاقية الحفظ للصندوق العقاري الحالية دخل رسوم معقولة إلى الشركة. و يخطط فريق إدارة شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية لإستقتاب مزيد من الإتفاقيات الأخرى لتقديم خدمات الحفظ.

### 3. Action plans/Decisions initiated:

### 3. قرارات و خطة العمل:

At the beginning of 2015, the shareholders decided to increase the Capital by SAR 50 Million, however a drawdown of SAR 15 Million was approved during Q 1 2015 and a request submitted to Authorities. Based on the response from the Authorities and to show shareholder's commitment towards supporting ENBDC business activities, the shareholders increased the drawdown to SAR 35 Million from SAR 15 Million, making the paid up capital to SAR 115 Million.

في بداية عام 2015، قرر المساهمون زيادة رأس مال الشركة بنسبة 50 مليون ريال سعودي علي دفعات، وخصص مبلغ 15 مليون ريال تم اعتمادها خلال عام 2015، وتم رفض الطلب المقدم إلى الهيئة. و توافقا مع رغبة التزام أصحاب رأس المال نحو دعم الأنشطة التجارية لشركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية ، ارتفع التخصيص إلى 35 مليون ريال سعودي بدلا من 15 مليون ريال سعودي، مما رفع رأس المال المدفوع إلى 115 مليون ريال سعودي.

To further strengthen the Capital Adequacy ratio of ENBDC based on the Prudential rules of CMA, the BoD has consented to continue with SAR 15 Million subordinated loan from the parent ENBD KSA.

لتعزيز نسبة كفاءة رأس المال للشركة توافقا مع القواعد الإحترازية لهيئة السوق المالية، وافق مجلس الإدارة على استمرار القرض الثانوي 15 مليون ريال من بنك الإمارات دبي الوطني المملكة العربية السعودية.

Able support from ENBD Group entities and concerted efforts from the ENBDC KSA (Company) staff members, the Company has achieved its maiden Net Operating Profit for the year ending 2015, despite facing many

بدعم قوي من بنك الإمارات دبي الوطني--الإمارات وبذل جهود متضافرة من موظفي شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية (الشركة)، قد حققت الشركة لأول مرة أرباح تشغيلية للسنة المنتهية في عام 2015، على الرغم من مواجهتها العديد من العقبات ( الناتجة عن

setbacks (Proposed launch of Margin Trading product was stalled due to regulatory guidelines, reduction in brokerage activity & fee income due to unstable market conditions on various geo-political and tumbling of oil prices). It clearly shows the determination and commitment from the all spheres of ENBDC in making the Company viable and it would be considered as a stepping stone to achieve greater results in days to come.

During 2015, shareholders have provided their resolution in supporting ENBDC to continue with the operations in complying with Article 180 required by Saudi Arabia regulations for Companies (as accumulated losses of the company is exceeded 50 % of its capital).

As per audited CAM (Prudential) Report for Dec' 2015, the Total Capital Ratio stood at 9.43x (minimum of 1x is required as per Prudential Guidelines of CMA). In the event of launch of proposed margin trading product, the Total Capital Ratio might see a decline, however proper monitoring will be there to have Capital Ratio well above the regulatory requirements at all times.

#### 4. Details of number of branches/Subsidiaries:

Emirates NBD Capital KSA is a wholly owned subsidiary of Emirates NBD Group, Dubai and it is operating from its office in Riyadh with no other branches and subsidiary to it.

#### 5. Particulars of Sub-ordinated loan:

In order to strengthen the Capital Adequacy Ratio as per the Prudential Guidelines of

توقف إطلاق تداول الأسهم بالهامش بسبب الإجراءات التنظيمية الحديثة، وقلّة نشاط تداول الأسهم والدخل المتوقع من الرسوم بسبب ظروف السوق غير المستقرة على مختلف النواحي الجغرافية والسياسية وتراجع أسعار النفط). هذا يظهر بشكل واضح عزم والتزام من جميع الداعمين لشركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية في جعل الشركة مستمرة وهو يعتبر بمثابة نقطة انطلاق لتحقيق نتائج أكبر في الأيام القادمة.

خلال عام 2015، قد وافق أصحاب رأس المال علي دعم شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية بمواصلة الإستمرار في نشاطها و ذلك بالالتزام بالمادة 180 التي تتطلبها أنظمة الشركات بالمملكة العربية السعودية (حيث أن الخسائر المتراكمة للشركة تجاوزت 50٪ من رأسمالها).

وفقا لتقرير كفاءة رأس المال المدقق (القواعد الإحترازية) عن ديسمبر "عام 2015، بلغت إجمالي نسبة رأس المال 9.43x (مطلوب الحد الأدنى X1 وفقا للقواعد الإحترازية من هيئة السوق المالية). وفي حال إطلاق المنتج التداول بالهامش المقترح، فإن نسبة إجمالي رأس المال قد تنخفض ، و هذا يتطلب مراقبة صحيحة و قوية لتكون نسبة رأس المال أعلى من المتطلبات التنظيمية في كل الأوقات.

#### 4. تفاصيل أعداد الفروع / الشركات التابعة:

شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية هي شركة تابعة مملوكة بالكامل لمجموعة بنك الإمارات دبي الوطني - دبي وانها تعمل من مكتبها في الرياض مع عدم وجود اي فروع أخرى لديها.

#### 5. تفاصيل القرض ثانوي:

من أجل تعزيز نسبة كفاية رأس المال وفقا للمبادئ التوجيهية الإحترازية من هيئة السوق المالية، وقد حصلت

CMA, the Company has availed Subordinated loan of SAR 15 Million from ENBD KSA Bank Branch on 31/12/2014 and it is payable after 5 years. With the injection of SAR 35 Million as Capital during the course of 2015, the Total Capital Ratio is stands at 9.43 x as on 31/12/2015 which is well above the regulatory requirements of 1x.

الشركة على قرض ثانوي بمبلغ 15 مليون ريال من بنك الإمارات دبي الوطني فرع المملكة العربية السعودية في 2014/12/31 و هو مستحق بعد 5 سنوات.

و بزيادة 35 مليون ريال سعودي إلي رأس المال خلال عام 2015، أصبح إجمالي نسبة رأس المال 9.43 x كما في 2015/12/31 والتي هي أعلى بكثير من المتطلبات التنظيمية X1.

## 6. ENBDC Shareholders:

### 6. أصحاب رأس المال:

Upon injection of SAR 35 Million as Capital during 2015, the following is the table describing the shareholding pattern of ENBDC:

بعد زيادة مبلغ 35 مليون ريال سعودي إلي رأس المال خلال عام 2015، يصف الجدول التالي نسبة مساهمات أصحاب رأس المال:

#	Full Name	Nationality	%	Paid up capital
1	EMIRATES NBD (PJSC)	UAE	95.00 %	SAR 109,250,000
2	EMIRATES FINANCIAL SERVICES PSC	UAE	5.00 %	SAR 5,750,000
Total			100 %	SAR 115,000,000

## 7. Risk Management Activity (Risk Events/Incidents) 2015:

### 7. نشاط إدارة المخاطر (مخاطر الأحداث / الوقائع) عام 2015:

ENBDC aims to promote strong risk management culture through a comprehensive set of process that are designed to effectively identify, measure, monitor and control risk exposures. The Board of Directors and Senior Management are involved in the establishment of material risk processes and the periodic oversight and guidance of ENBD Group risk management function. Risk & Compliance department is performing the risk reviews and assessments of any new products/processes/changes initiative documents and provides necessary sign off from the risk management perspective. In the process of risk assessment and identification, the units are

تهدف شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية لخلق و تعزيز ثقافة قوية لإدارة المخاطر من خلال تطبيق مجموعة شاملة من الخطوات التي تهدف إلى التعرف على نحو فعال ، قياس ورصد أي تعرض لمخاطر الرقابة. ويشارك مجلس الإدارة والإدارة العليا في تطبيق إجراءات المخاطر والرقابة الدورية الفاعلة بمساعدة و نصح إدارة المخاطر لمجموعة بنك الإمارات دبي الوطني - الإمارات. تقوم إدارة المخاطر و الإلتزام بمراقبة و تقييم المخاطر لأي وثائق أو مبادرات للمنتجات / العمليات/ التغييرات وتقدم الموافقة اللازمة من منظور المخاطر. وكذلك إنشاء . عملية تقييم المخاطر للإدارات الأخرى و يتم تقديم الحل المناسب للتخفيف من المخاطر التي تم تحديدها.

provided with appropriate solution for mitigation of identified risk.

By and large, the Company had few Operational Risk Incidents during 2015 which had minor financial impacts and the necessary corrective actions have been taken place to avoid any such occurrence in future. However the current operations and capital structure does not expose the Company to any type of liquidity, market, credit and funding risk events.

وعموماً، كان لدى الشركة عدد من حالات المخاطر التشغيلية خلال العام 2015 والتي كان لها آثار مالية طفيفة وتم اتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة لتفادي وقوع أي حالات مماثلة في المستقبل. و عليه إن العمليات وهيكل رأس المال الحالي لا يعرض الشركة إلى أي نوع من مخاطر السيولة، السوق، الائتمان أو التمويل.

### 8. Internal Control Review:

### 8. تقرير الرقابة الداخلية:

Based on the review of Internal Audit team during 2015 to assess the adequacy and effectiveness of control framework over authorization, recording, reporting and safeguarding of ENBDC KSA activities, few lapses have been identified such as the need to strengthen controls over brokerage activity & the lack of control over Asset Management Client on-boarding process.

استناداً لمراجعة فريق المراجعة الداخلية خلال عام 2015 لتقييم مدى كفاءة وفعالية إطار الرقابة الداخلية على سلطات وسجلات وتقارير أنشطة شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية و المحافظة عليها ، قد تم تحديد بعض الأخطاء مثل الحاجة إلى تعزيز الرقابة على نشاط السمسرة وضعف في الرقابة خلال عملية قبول العميل في إدارة الأصول.

During Internal Control review undertaken by ENBDC Risk & Compliance team, the rectification action plans have been monitored and discussed during Risk & Compliance committee meetings. However, the highlighted findings are closed as on 31<sup>st</sup> Dec 2015.

و أثناء مراجعة الرقابة الداخلية التي قام بها فريق إدارة المخاطر والالتزام لشركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية ، تم مراقبة تطبيق خطط العمل التصحيحية ومناقشتها خلال اجتماعات لجنة المخاطر والالتزام . وعليه فقد تم إغلاق الأخطاء التي سلط عليها الضوء حتى 31 ديسمبر 2015.

### 9. Audited Financial Report:

### 9. التقرير المالي المدقق

Statutory audit for 2015 has been carried out by external auditor E & Y Saudi Arabia on Financials of ENBDC KSA and it was presented to BoD members before being submitted to Regulatory Authorities. Copy of the Audited financials is attached herewith for reference. BOD would like

تمت مراجعة القوائم المالية لشركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية من قبل مدقق الحسابات الخارجي E & Y السعودية ، وتم عرضها على السادة أعضاء مجلس الإدارة قبل تقديمها إلى هيئة السوق المالية ، وتم إرفاق نسخة من البيانات المالية المدققة طيه كمرجع. واتضح للسادة أعضاء المجلس الآتي:

to highlight of the following:

- ENBDC has achieved a Net Income (Before Zakat) of SAR 210 K in 2015 compared to SAR (473 K) in 2014;
- Maiden net profit has been booked in 2015 (i.e.: Net profit of SAR 39 K) despite facing many odds during 2015 from business perspective and global market and economic conditions;
- Gross revenue for 2015 was 11.7 Million against 9.2 Million only in 2014; and
- Regulatory Capital Adequacy Ratio stood at 9.43 x in 2015 vs2.0x in 2014.

ENBDC KSA Board is confident that the financial turnaround made in 2015 would be maintained and greater goals in terms of reducing the accumulated loss would be achieved in years to come.

#### 10. Structure of ENBDC KSA Board:

During the year 2015, Mr. Thamer Jan Abdulqader Abdullah has been inducted to fill the vacant Independent Director position, while Mr. Loai Hassan MohammedAli Abduljawad has been inducted as replacement for Mr. Mohammed Hegelan who has resigned from the services on 31/3/2015. The names of the Board members as on 31<sup>st</sup> Dec 2015 are as follows:

- حققت شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية دخل صافي (قبل الزكاة) 210 ألف ريال سعودي في عام 2015 مقارنة ب (473) الف ريال سعودي في عام 2014.
- صافي الربح في عام 2015 39 الف ريال سعودي على الرغم من مواجهة العديد من الصعاب خلال 2015 حسب وجهة نظر رجال الأعمال والسوق العالمية والظروف الاقتصادية.
- حققت الشركة إيرادات إجمالية بلغت 11.7 مليون ريال عام 2015م مقابل 9.2 مليون ريال عام 2014م
- و بلغت نسبة كفاية رأس المال التنظيمي 9.43x في عام 2015 مقابل 2.0x في عام 2014.

أن مجلس إدارة شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية علي ثقة من أن التحول المالي الذي حدث في عام 2015 سيستمر ، وسيتم تحقيق أهداف أكبر من حيث الحد من الخسائر المتراكمة في السنوات المقبلة.

#### 10. هيكل مجلس إدارة شركة الإمارات دبي الوطني كابيتال السعودية

خلال عام 2015، تم تعيين السيد /تامر عبدالقادر جان لملء المكان الشاغر كعضو مجلس إدارة مستقل، كما تم تعيين السيد /لؤي حسن عبد الجواد كبديل للسيد /محمد الحجيلان الذي استقال من الخدمة في 31/3/2015. أسماء أعضاء مجلس الإدارة كما في 31 ديسمبر 2015 هي كما يلي:

#	Name of the Director	Designation	Other Directorships
1	Mr. Hesham Abdulla Al Qassim	Chairman	Chairman – Emirates Islamic Bank PJSC Vice Chairman – Emirates NBD PJSC Vice Chairman - Dubai Real Estate Corporation/ Wasl Board Member – Amlak Finance PJSC Board Member – Gulf Finance PSC Board Member – International Humanitarian City



2	Mr. Suvo Sarkar	Director	General Manager, Retail Banking Emirates NBD Dubai.
3	Mr. Loai Hassan MohammedAli Abduljawad	Director	Country Manager, Emirates NBD KSA
4	Mr. Tamer Waleed Bazzari	Director	Founder & CEO - Genero Capital LLC, Dubai.
5	Mr. Thamer Jan Abdulqader Abdullah	Director	Gulf Finance Company, Saudi Arabia as Chairman

### 11. اجتماعات مجلس الإدارة:

#### 11. ENBDC Board Meetings:

As planned earlier in 2014, the Board meetings were held on each quarter of 2015 as per detail below:

1. Q 1'15 – 25<sup>th</sup> March 2015 – all members were present;
2. Q 2'15 – 14<sup>th</sup> June 2015 – all members were present;
3. Q 3'15 – 6<sup>th</sup> October 2015 with Mr. Suvo Sarkar is the only absenteeism; and
4. Q 4'15 – 16<sup>th</sup> December 2015 - all members were present.

كما كان مقررا في وقت سابق من عام 2014، تم عقد اجتماعات المجلس في كل ربع من 2015 حسب التفاصيل التالية:

1. الربع الأول 2015 - 25 مارس 2015 - حضر جميع الأعضاء؛
2. الربع الثاني 2015 - 14 يونيو 2015 - حضر جميع الأعضاء
3. الربع الثالث 2015 15 - 6 أكتوبر 2015 كان السيد سوفو سركار هو الغائب الوحيد.
4. الربع الرابع 2015 - 16 ديسمبر 2015 - حضر جميع الأعضاء

#### 12. Remuneration to Board Members & Top five Executives salaries in ENBDC KSA

As per the Board resolution, the Independent members are being compensated with SAR 120 K per annum by way of sitting fees apart from Travelling & Boarding expenses (if any), while the services of other Directors are considered as honorary and no monetary benefits is offered to them. Bonuses in kind (Employee Stock Option (ESOP)) is not available neither to Board members nor staff members of ENBDC KSA.

#### 12. مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة واكبر خمسة رواتب للتفذييين

وفقا لقرار مجلس الإدارة، يتم تعويض الأعضاء المستقلين بمبلغ ريال 120 ألف ريال سنويا كأتعاب بالإضافة إلي مصاريف السفر الإقامة (إن وجدت)، في حين تعتبر الخدمات الرقابية المقدمة من أعضاء مجلس الإدارة الآخرين كخدمات شرفية غير مدفوعة.

المكافآت العينية ( خيارات الأسهم ) (ESOP) لا تقدم لأعضاء المجلس ولا موظفي شركة الإمارات دبي الوطني كإيصال السعودية

جدول الإفصاح عن التعويضات و المكافآت في تقرير مجلس الإدارة Disclosure of Salaries and Bonus paid in ENBDC KSA			
خمسة من كبار التنفيذيين ممن تلقوا أعلى المكافآت و التعويضات يضاف إليهم الرئيس التنفيذي و المدير المالي إن لم يكونا ضمنهم Salary of Top 5 Executives (including CEO and CFO)	أعضاء المجلس غير التنفيذيين / المستقلين Independent BoD	أعضاء المجلس التنفيذيين Executive BoD	البيان Details
SAR 3,078,000	N/A	N/A	الرواتب و التعويضات Salaries and Compensations
N/A	N/A	N/A	البدلات Allowances
SAR 791,000	SAR 240,000	N/A	المكافآت الدورية و السنوية Periodical & Annual Bonus
N/A	N/A	N/A	الخطط التحفيزية Incentives
N/A	N/A	N/A	أي تعويضات أو مزايا عينية أخرى تدفع بشكل شهري أو سنوي Other Perks paid on Monthly/Annual Basis

### 13. ENBDC Board Sub-Committees:

### 13. اللجان الفرعية لمجلس الإدارة:

In compliance to Corporate Governance charter of ENBDC KSA and Capital Market Authority requirements, the following Board committees are in place:

- Executive Committee;
- Nomination & Remuneration Committee;
- Risk & Compliance Committee; and
- Audit Committee.

وفقاً لميثاق حوكمة الشركات لشركة الإمارات دبي الوطني كإبنتال السعودية ، و متطلبات هيئة السوق المالية، و تكونت اللجان الفرعية للمجلس كالتالي:

- اللجنة التنفيذية؛
- لجنة الترشيح و المكافآت ؛
- لجنة المخاطر و الالتزام؛ و
- لجنة المراجعة.

Roles & Responsibilities of Board & Sub-Committees are attached (Appendix 1) for reference.

دور و مسؤوليات مجلس الإدارة و اللجان الفرعية مرفقة (الملحق 1) لتكون مرجعاً.

Members of board sub-committees & meetings held during 2015 are as follows:

أعضاء مجلس اللجان الفرعية و الاجتماعات التي عقدت خلال 2015 هي كما يلي:

**a. Board Executive Committee:**

1. Mr. Suvo Sarkar – Chairman;
2. Mr. Loai Abduljawad – Member;
3. Mr. Tamer Bazzari – Member; and
4. Mr. Thamer Jan – Member.

Meetings were held on 26th May 2015, 7<sup>th</sup> Sep 2015 and 29<sup>th</sup> November 2015 and the minutes were presented to Board members subsequently.

**b. Board Nomination & Remuneration Committee:**

1. Mr. Suvo Sarkar – Chairman;
  2. Mr. Loai Abduljawad – Member; and
  3. Mr. Tamer Bazzari – Member.
- The meeting was held on 29<sup>th</sup> November and the minutes of the same provided to Board members subsequently.

**c. Board Risk & Compliance Committee:**

1. Mr. Loai Abduljawad – Chairman;
2. Mr. Abdulrahman Al Harbi – Member; and
3. Mr. Amir El Zanati – Member.

Meetings were held on 16<sup>th</sup> March 2015, 24<sup>th</sup> May 2015, 7<sup>th</sup> Sep 2015 and 12<sup>th</sup> November 2015 and the minutes were presented to Board members subsequently.

**d. Board Audit Committee:**

1. Mr. Tamer Bazzari – Chairman;
2. Mr. Thamer Jan – Member; and
3. Mr. Mazen Ibrahim – Member.

Meetings were held on 14<sup>th</sup> May 2015, 8<sup>th</sup> Sep 2015 and 13<sup>th</sup> December 2015 and the minutes were presented to Board members subsequently.

**ا. اللجنة التنفيذية:**

1. السيد سوفو سركار - الرئيس؛
2. السيد لؤي عبد الجواد - عضو؛
3. السيد تامر بزاري - - عضو؛ و
4. السيد تامر جان - عضو.

و عقدت اجتماعات اللجنة في 26 مايو 2015، 7 سبتمبر 2015 و 29 نوفمبر 2015 وأنه تم عرض محاضر الجلسات على أعضاء مجلس الإدارة بعد ذلك.

**ب. لجنة الترشيح والمكافآت ما يلي:**

1. السيد سوفو سركار - الرئيس؛
2. السيد لؤي عبد الجواد - ا عضو؛ و
3. السيد تامر بزاري - عضو.

و عقد الاجتماع في 29 نوفمبر و تم عرض محاضر الجلسة على أعضاء مجلس الإدارة بعد ذلك.

**ج. لجنة المخاطر والالتزام:**

1. السيد لؤي عبد الجواد - رئيس اللجنة؛
2. السيد عبد الرحمن الحربي - عضو؛ و
3. السيد أمير الزناتي - عضو.

و عقدت اجتماعات في 16 مارس 2015، 24 مايو 2015، 7 سبتمبر 2015 و 12 نوفمبر 2015 قد تم عرض محاضر الجلسات على أعضاء مجلس الإدارة بعد ذلك

**د. لجنة المراجعة:**

1. السيد تامر بزاري - الرئيس؛
2. السيد تامر جان - عضو؛ و
3. السيد مازن إبراهيم - عضو.

و عقدت اجتماعات في 14 مايو 2015، 8 سبتمبر 2015 و 13 ديسمبر 2015 وأنه تم عرض محاضر الجلسات على أعضاء مجلس الإدارة بعد ذلك

#### 14. Penalty payments:

Members are pleased to place on record that the Company was not subject to any penalty either from the regulatory authority or from any of the governmental agency during the calendar year 2015.

#### 14. سداد الغرامات:

يسرنا أن نقر بأن الشركة لما تخضع لأيّة عقوبة سواء من السلطة التنظيمية أو من أي إدارة حكومية خلال السنة التقويمية 2015 م.

#### 15. Internal Audit Review:

Planned Internal audit review took place during May & June 2015 and the overall audit rating for this review was "Acceptable". Suggested mitigation plans have been monitored internally by Risk & Compliance team and quarterly update are being submitted to both Risk & Compliance and Audit committee members. In addition, Board members are being apprised. As on 31/12/2015, ENBDC KSA has no outstanding audit issues.

#### 15. تقرير المراجعة الداخلية:

تمت إجراءات الفحص لإدارة المراجعة الداخلية شهر مايو ويونيو 2015 وكان تقييم المراجعة الشامل لهذا الفحص "مرضي". وقد تم مراقبة خطط التصحيح المقترحة من خلال فريق إدارة المخاطر والالتزام وتقديم تقرير ربع سنوي إلى كل من لجنة المخاطر والالتزام وأعضاء لجنة المراجعة. وبالإضافة إلى ذلك، وأنه تم عرض محاضر الجلسات على أعضاء مجلس الإدارة بعد ذلك. وكما في 31/12/2015 م، نفيد بأن شركة الإمارات دبي الوطني كإيبتال السعودية لا يوجد لديها ملاحظات معلقة من تقرير المراجعة الداخلية

#### 16. Conclusion:

ENBDC KSA has achieved an outstanding financial result in 2015 by generating Operating profit for the first time ever since inception of the Company. This has been possible with robust leadership & collective team work of ENBDC KSA, while the support from the Group entities to ENBDC KSA will be a continuous process to achieve greater result in years to come.

#### 16. الخلاصة:

تمكنت شركة الإمارات دبي الوطني كإيبتال السعودية من من تحقيق نتائج بارزة في عام 2015 عن طريق توليد أرباح التشغيل للمرة الأولى على الإطلاق منذ تأسيس الشركة. وحدث هذا مع خلال قيادة قوية و مجهودات فريق العمل الجماعي لشركة الإمارات دبي الوطني كإيبتال السعودية، في حين أن الدعم المقدم من مجموعة بنك الإمارات - دبي إلى الشركة سيستمر لتحقيق نتيجة أكبر في السنوات المقبلة.

We strongly feel, despite the current turmoil in the Global markets and especially in the Middle East region, the goals set by the ENBDC KSA management for 2016 will be achievable and all out support would be provided to achieve the same. We are sure the year ahead will prove to be more fruitful than 2015.

نحن نشعر بقوة، على الرغم من الاضطرابات الحالية في الأسواق العالمية وخاصة في منطقة الشرق الأوسط، وبأن الأهداف المعلنة من قبل إدارة شركة الإمارات دبي الوطني كإيبتال السعودية خلال 2016 م ستكون قابلة للتحقيق وسنقدم كل الدعم لتحقيقها. و نحن على يقين من السنة المقبلة سنثبت ذلك لتكون أكثر نجاحاً من 2015.

Hesham Abdulla Al Qassim.  
Chairman, ENBDC KSA.  
Date: 27<sup>th</sup> March 2016.

هشام عبدالله القاسم.  
رئيس مجلس إدارة شركة الإمارات دبي الوطني السعودية.  
التاريخ: 27 مارس 2016.

## وصف لإختصاصات لجان مجلس الإدارة

## Functions and Responsibilities of Sub Committees

## مهام ومسؤوليات اللجان الفرعية

## A. Functions and Responsibilities of the Audit Committee

## أ. مهام ومسؤوليات لجنة المراجعة

1. Oversee the Company's internal audit department to ascertain the extent of effectiveness in carrying out the works and tasks set by the Board. 1. الإشراف على إدارة المراجعة الداخلية للشركة للتأكد من مدى فاعلية تنفيذ الأعمال والمهام التي حددها المجلس.
2. Review the internal control system and prepare a written report outlining its opinions and recommendations in this regard. 2. مراجعة نظام الرقابة الداخلية ووضع تقرير مكتوب يحدد آرائها وتوصياتها في هذا الصدد.
3. Review the internal audit reports and follow up the implementation of the corrective actions proposed therein. 3. مراجعة تقارير المراجعة الداخلية ومتابعة تنفيذ الإجراءات التصحيحية المقترحة فيها.
4. Provide recommendations to the Board on the selection, appointment and removal of auditors, and the review by the Committee of their professional competence and independence, and the potential risks of any conflict of interest, and their fees. 4. تقديم توصيات إلى المجلس بشأن اختيار وتعيين وعزل مدققي الحسابات، واستعراض كفاءتهم المهنية وإستقلاليتهم ، والمخاطر المحتملة من أي تضارب في المصالح، وأتعابهم.
5. Follow-up the auditors' works and approve any works outside the audit scope of work that may be assigned to them while performing the audit works. 5. متابعة أعمال مراقبي الحسابات والموافقة على أي عمل خارج نطاق عمل المراجعة قد يعهد إليهم أثناء تنفيذ مهام المراجعة..
6. Review the audit plan with the auditors and comment on the same. 6. مراجعة خطة المراجعة مع المراجعين والتعليق عليها.
7. Review the notes of the auditors on the financial statements and follow up the actions taken in respect thereof. 7. مراجعة ملاحظات مراقبي الحسابات على القوائم المالية ومتابعة الإجراءات المتخذة في هذا الشأن.

8. Review the interim and annual financial statements before submission to the Board and give opinion and recommendation in respect thereof. 8. مراجعة القوائم المالية الأولية والسنوية قبل عرضها على مجلس الإدارة وإبداء الرأي والتوصية بشأنها.
9. Review the accounting policies used and give opinion and recommendation to the Board on the same. 9 مراجعة السياسات المحاسبية المتبعة وإبداء الرأي والتوصية لمجلس الإدارة.

### B. Functions and Responsibilities of the Nomination and Remuneration Committee

### ب. مهام ومسؤوليات لجنة الترشيحات والمكافآت

1. Recommend nominees to the Board of Managers in accordance with applicable policies and guidelines. No person previously convicted of any crime involving dishonesty or moral turpitude may be nominated. 1. التوصية بأسماء المرشحين لمجلس الإدارة وفقا للسياسات والمبادئ التوجيهية المعمول بها. ولا يمكن ترشيح أي شخص أدين سابقا في أي جريمة تتعلق بخيانة الأمانة أو الفساد الأخلاقي.
2. Conduct annual review of appropriate skills needs required for Board membership and prepare a description of the capabilities and qualifications required for Board membership, including determination of the amount of time that must be devoted by the member to the Board activities. 2. إجراء مراجعة سنوية للمهارات المناسبة و الاحتياجات اللازمة لعضوية مجلس الإدارة وإعداد وصف للقدرات والمؤهلات المطلوبة لعضوية المجلس، بما في ذلك تحديد مقدار الوقت الذي يجب أن يخصصه العضو لأنشطة المجلس.
3. Review the structure of the Board of Managers and provide recommendations on such changes that can be made. 3. مراجعة هيكل مجلس الإدارة وتقديم توصيات بشأن هذه التغييرات التي يمكن إجراؤها.
4. Identify the weaknesses and strengths of the Board, and propose appropriate actions to address weaknesses based on the Company's interests. 4. التعرف على نقاط الضعف والقوة في المجلس، واقتراح الإجراءات المناسبة لمعالجة نقاط الضعف على أساس مصالح الشركة.
5. Annually ascertain independence of independent members, and ensure that there is no conflict of interest if the member serves on the Board of another 5. التأكد سنويا علي استقلالية الأعضاء المستقلين، وضمان عدم وجود أي تضارب في المصالح إذا كان أحد الأعضاء عضوا في مجلس إدارة شركة أخرى.

company.

6. Develop clear policies for compensation and remuneration of Board members and senior executives using performance-linked criteria. وضع سياسات واضحة لتعويضات ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين باستخدام معايير مرتبطة الأداء.
- C. Functions and Responsibilities of the Executive Committee** ج. مهام ومسؤوليات اللجنة التنفيذية
1. Oversee implementation of decisions passed by the Company's Board of Managers. الإشراف على تنفيذ القرارات الصادرة عن مجلس الإدارة.
2. Regularly update the Company's Board of Managers on the Executive Committee's activities. إبلاغ المجلس بشكل منتظم عن أنشطة اللجنة التنفيذية.
3. Oversee the provision of the annual strategic plan. الإشراف على تقديم الخطة الاستراتيجية السنوية.
4. Submit recommendations to the Company's Board of Managers to approve unbudgeted expenditures. رفع التوصيات إلى مجلس الإدارة للموافقة على النفقات غير الواردة في الميزانية.
5. Review the Company's budget and recommend approval thereof. مراجعة ميزانية الشركة والتوصية بالموافقة عليها.
6. Assign tasks to other committees, monitor performance of the same and provide recommendations thereon. تحديد مهام اللجان أخرى، ورصد أداءها وتقديم توصيات بشأنها.
7. Implementation of the Company policies. تنفيذ سياسات الشركة.
8. Review the financial strategy specified by the Company to ensure achievement of financial targets. مراجعة الاستراتيجية المالية المحددة من قبل الشركة لضمان تحقيق الأهداف المالية.
9. Review the investment objectives, policies and guidelines proposed by the Company managers and direct the Company's investment portfolio. مراجعة أهداف الاستثمار والسياسات والمبادئ التوجيهية المقترحة من قبل مديري الشركة وتوجيه المحفظة الاستثمارية للشركة.
10. Provide recommendations to the Board on the following resolutions: تقديم توصيات إلى المجلس بشأن القرارات التالية:
- A. The Company's strategy and action plans. أ. استراتيجية الشركة وخطط العمل الجديدة
- B. The business budgets. ب. ميزانيات الأعمال.
- C. New Projects and products outside the ج. المشاريع الجديدة والمنتجات الخارجة عن

- Executive Committee powers.
- د. سياسات والإجراءات المتعلقة باستثمارات خارجة عن صلاحيات اللجنة التنفيذية.
- E. Suggestions on bonuses of Company employees.
- ز. اقتراحات بشأن المكافآت لموظفي الشركة.
- D. Functions and Responsibilities of the Risk and Compliance Committee**
- د. مهام ومسؤوليات المخاطر والالتزام**
1. Develop the Company's Risk/Compliance guidelines, policies and procedures.
1. وضع المبادئ التوجيهية للمخاطر و الالتزام وسياسات وإجراءات الشركة.
2. Establish a separate Risk/Compliance management in the Company.
2. إنشاء إدارة منفصلة المخاطر و الالتزام في الشركة.
3. Ensure that all material Risk/Compliance activities are put forth to the Company's Board of Managers.
3. التأكد من أن جميع أنشطة المخاطر و الالتزام الجوهرية وقد طرحت على مجلس الإدارة.
4. Ensure implementation of Risk/Compliance policies and procedures and Risk/Compliance control plans and ensure adherence to Capital Market Law and its implementing regulations.
4. ضمان تنفيذ سياسات وإجراءات المخاطر والالتزام وخطط الرقابة على المخاطر / الالتزام و ضمان الالتزام بقانون هيئة السوق المالية ولائحته التنفيذية.
5. Assess Risk/Compliance policies and procedures on a regular basis.
5. تقييم سياسات وإجراءات المخاطر / الالتزام على أساس منتظم.
6. Review risks of non-compliance with the responsibilities and functions of Risk/Compliance employees, and monitor and report such risks.
6. رصد المخاطر عن عدم الالتزام بين مسؤوليات ومهام الموظفين ، والإبلاغ عن مثل هذه المخاطر.
7. Submit suggestions to develop Risk/Compliance policy and procedures and control plan.
7. تقديم اقتراحات لتطوير سياسات و إجراءات المخاطر و الالتزام و خطة الرقابة.
8. Notify the Audit Committee of all activities that may have material financial impact on the Company.
8. إخطار لجنة المراجعة بجميع الأنشطة التي قد يكون لها أثر مالي جوهري على الشركة.
9. Meet regularly to discuss compliance and complaint handling activities and any other regulatory activities, and, if
9. عقد اجتماعات منتظمة لمناقشة أنشطة الالتزام والتعامل مع الشكاوى، وأية أنشطة تنظيمية أخرى.



- appropriate, adjust the same.
10. Supervise and train the company staff and follow up their performance in order to ensure fulfillment of their responsibilities appropriately.
11. Notify the Company's Board of Managers of any material violations of laws, regulations, rules, code of conduct, or best practice standards.
12. Determine the penalties to be applied in case of detection of any violation.
13. Present the minutes of meetings to the Company's Board for approval.
14. Provide in-house resources to the committee.
15. Present a report to the Company's Board on current compliance status with respect to the following:
- A. Achievement of the objectives of the Risk & Compliance Department
- B. Human and technical resources required to achieve these objectives.
- C. Key remarks, weaknesses, irregularities (if any), recommendations, and the corrective actions taken, as well as any preventive measures to ward off the risks identified.
- D. Information related to the functions and responsibilities of the Risk/Compliance department.
10. الإشراف وتدريب موظفي الشركة ومتابعة الأداء من أجل ضمان الوفاء بمسؤولياتهم بشكل مناسب.
11. إخطار مجلس الإدارة عن جود أية مخالفات مادية للقوانين والأنظمة والقواعد وقواعد السلوك، أو معايير أفضل الممارسات.
12. تحديد العقوبات التي تطبق في حالة اكتشاف أي انتهاك.
13. تقديم محاضر الاجتماعات لمجلس الإدارة للموافقة عليها.
14. توفير الموارد الداخلية للجنة.
15. تقديم تقرير إلى مجلس الإدارة عن حالة الإنجاز الحالية فيما يتعلق بما يلي:
- أ. تحقيق أهداف إدارة المخاطر والالتزام
- ب. متطلبات الموارد البشرية والتقنية لتحقيق هذه الأهداف.
- ج. الملاحظات والمخالفات الرئيسية والضعف (إن وجدت) والتوصيات والإجراءات التصحيحية المتخذة، وكذلك أية تدابير وقائية لدرء المخاطر التي تم تحديدها.
- د. المعلومات المتعلقة بمهام ومسؤوليات إدارة المخاطر و الالتزام.