

## The Audit Committee Report to the General Assembly for the Financial Year 2021

### Introduction:

The Audit Committee of solutions by stc is pleased to submit to the valued shareholders of the company its annual report for the fiscal year ended December 31, 2021, which includes its opinion on the adequacy of the company's internal control system, fairness and integrity of the financial statements, and other work carried out by the Committee within its jurisdiction, as stated in the "AC Charter" approved by The General Assembly on 26/1/2021.

### First, The adequacy of internal control systems.

The AC has carried out its responsibilities and has reached a reasonable assurance regarding the achievement of objective in the effectiveness and efficiency of operations, reliability of financial reporting, and compliance with applicable laws and regulations; in addition, the AC has not found any material observations on the internal control system. Note that any internal control system can't provide absolute assurances, but it does provide reasonable assurances about the integrity and effectiveness of the internal control systems.

In this regard, the AC's opinion was formed based on the results of the risk-based internal audit activities and the regular reports from compliance and risk

## تقرير لجنة المراجعة إلى الجمعية العامة للعام المالي ٢٠٢١ م مقدمة:

يسر لجنة مراجعة سلوشنز أن تقدم إلى المساهمين الكرام في الشركة تقريرها السنوي عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١، حيث تختص لجنة المراجعة بمراقبة أعمال الشركة والتحقق من سلامة ونزاهة التقارير والقوائم المالية وأنظمة الرقابة الداخلية فيها كما هو وارد في لائحة عمل لجنة المراجعة المعتمدة من الجمعية العامة للشركة بتاريخ ٢٤/١/٢٠٢١م وذلك تطبيقاً لما نص عليه "نظام الشركات" الصادر من وزارة التجارة وللمتطلبات "لائحة حوكمة الشركات" الصادرة عن هيئة السوق المالية.

### أولاً: كفاءة أنظمة الرقابة الداخلية:

قامت اللجنة بمسؤولياتها في هذا الصدد، وتوصلت إلى تأكيدات معقول بشأن فاعلية وكفاءة نظام الرقابة الداخلية كما لم يتبين للجنة وجود ملاحظات جوهرية على نظام الرقابة الداخلية بما يؤثر على سلامة وعدالة القوائم المالية الصادرة من الشركة. علماً بأن أي نظام رقابة داخلي لا يمكن أن يقدم تأكيدات مطلقة، ولكنه يقدم تأكيدات معقولة عن مدى سلامة وفاعلية نظام الرقابة الداخلية.

وقد استند رأي اللجنة في هذا الخصوص على نتائج أعمال المراجعة الداخلية المبني على تقييم المخاطر الجوهرية لأنظمة الرقابة الداخلية ومناقشتها للتقارير الدورية خلال اجتماعاتها مع

management units. Besides the committees' discussion of the periodic reports during its meetings with the executive management and the internal audit. The AC also relied on an independent report from an external consultant on the adequacy of the internal control systems for the fiscal year 2021, which concluded that the internal control systems associated with the critical business processes in the company are effective in monitoring and reducing the risks associated. Finally, the AC relied in forming its opinion mentioned above on the results of its oversight and periodic discussions with the external auditor of the company's and their opinion on the company's consolidated financial statements for the fiscal year 2021.

## **Second: The Committee's activities and significant achievements during the year 2021.**

In compliance with the "Corporate Governance" regulations and the approved "Audit Committee Charter", the AC continued to verify the integrity of financial reports, and the efficiency of internal control systems, in addition to supervising the Internal Audit, External Audit, and Risk Management activities. Furthermore, the Committee worked on ensuring the Company's compliance with applicable laws and regulations and other activities and responsibilities, as per its mandate.

The AC activities during the year 2021 include the following:

منسوبي الإدارة التنفيذية وإدارة المراجعة الداخلية وكذلك التقارير الصادرة من إدارات الالتزام والمخاطر والإدارات الرقابية الأخرى. كما استندت اللجنة أيضاً إلى تقرير مستقل من مستشار خارجي عن مدى كفاية أنظمة الرقابة الداخلية في الشركة للعام المالي ٢٠٢١ م، والذي خلص إلى كفاءة أنظمة الرقابة المرتبطة بأعمال الشركة في رصد وتقليل المخاطر المرتبطة بأعمالها الرئيسية. وأخيراً استندت اللجنة في تكوين رأيها المشار إليه إلى نتائج إشرافها ونقاشاتها الدورية مع المراجع الخارجي لحسابات الشركة ورأيه غير المتحفظ حيال القوائم المالية الموحدة للشركة للعام المالي ٢٠٢١ م.

## **ثانياً: أنشطة اللجنة وأهم ما قامت به من أنشطة وأعمال خلال عام ٢٠٢١ م.**

التزاماً بلائحة عمل اللجنة المعتمدة وللائحة "حوكمة الشركات" الصادرة عن هيئة السوق المالية، عملت لجنة المراجعة على مراقبة أعمال الشركة والتحقق من سلامة ونزاهة القوائم المالية وأنظمة الرقابة الداخلية فيها، والسياسات المحاسبية والإشراف على أعمال المراجعة الداخلية والمراجعين الخارجيين وإدارة المخاطر إضافة إلى ضمان الالتزام بالأنظمة واللوائح وغير ذلك من الأعمال والمسؤوليات المناطة باللجنة.

وقد شملت أعمال وأنشطة اللجنة خلال العام ٢٠٢١ م ما يلي:



1. Periodically reviewing and reassessing the adequacy of AC Charter and recommending to the Board any improvements, in preparation for approval by the General Assembly.
  2. Studying and approving the quarterly financial statements during the year 2021 and endorsing the annual financial statements for the year 2020, which were approved by the Board first then ratified by the General Assembly on 16/02/2021.
  3. Submitting a recommendation to the Board to endorse the selection of the external auditor and determining their fees for the year 2021 and recommending it to the General Assembly.
  4. Reviewing the "2021 Plan" developed by the external auditor and following-up on their work progress and completion.
  5. Verifying the independence and objectivity of the External Auditor and the effectiveness of their audit work and discussing the "Management Letter" submitted by the external auditor, and related executive management corrective action plans.
  6. Reviewing and approving the Internal Audit Charter in line with the international standards of Internal Auditing and best global practices. Furthermore, ensuring the independence of the Chief Audit Executive to ensure the objectivity of the Internal Audit activities.
١. المراجعة الدورية لميثاق عمل لجنة المراجعة وتقييم مدى كفاءته والتأكد من استيفائه جميع المسؤوليات والرفع لمجلس الإدارة والجمعية العامة من أجل اعتماده.
  ٢. دراسة واعتماد القوائم المالية الربعية خلال عام ٢٠٢١ م والمصادقة على القوائم المالية السنوية لعام ٢٠٢٠ م، التي تمت الموافقة عليها من قبل المجلس، واعتمادها من الجمعية العامة بتاريخ ١٦/٢/٢٠٢١م.
  ٣. رفع التوصية لمجلس الإدارة لتأكيد اختيار المراجع الخارجي وتحديد أتعابه للعام المالي ٢٠٢١ م، والتوصية بذلك للجمعية العامة.
  ٤. مناقشة "خطة المراجعة لعام ٢٠٢١ م" المقدمة من المراجع الخارجي وإبداء الملحوظات عليها، ومتابعة أعمال المراجع الخارجي.
  ٥. التحقق من استقلالية وموضوعية المراجع الخارجي والتأكد من فاعلية أعمال المراجعة الخارجية مع الأخذ في الاعتبار القواعد والمعايير ذات الصلة، إضافة إلى مناقشة "خطاب الإدارة" المقدم من المراجع الخارجي وخطط الإدارة التنفيذية لمعالجة الملحوظات الواردة في الخطاب.
  ٦. مراجعة "ميثاق عمل المراجعة الداخلية" بما يتوافق مع المعايير الدولية للمراجعة الداخلية وأفضل الممارسات العالمية، وضمان استقلالية رئيس المراجعة الداخلية بما يعزز الموضوعية المرجوة من أعمال المراجعة الداخلية.

7. Approving the Internal Audit plan for the fiscal year 2021 and follow up on the execution.
  8. Reviewing the Internal Audit quarterly reports and following up the implementation of the corrective measures in respect to the comments included in such reports.
  9. Studying quarterly Compliance reports, that reflect the extent of compliance with the regulatory requirements and following up on the implementation of the recommendations included in the reports.
  10. Studying the risk management quarterly reports, with continuous review of the risk appetite levels to ensure risks are within appetite thresholds. Furthermore, emphasize the importance of periodic reassessments of the company's ability to take risks, and provide recommendations to the Board on matters related to risk management.
  11. Reviewing the cybersecurity report quarterly and ensure compliance with external regulations related to cybersecurity.
  12. Studying the lawsuits report issued by Legal department and recommend to the Board on matters related to lawsuits.
  13. Reviewing the results of the reports of external supervisory authorities such as the General Court of Audit and verifying that the company has taken the necessary measures in this regard.
٧. الموافقة على خطة عمل المراجعة الداخلية للعام المالي ٢٠٢١ ومتابعة تنفيذها.
  ٨. مناقشة التقارير الربعية للمراجعة الداخلية والتأكد من قيام الإدارة التنفيذية بعمل الإجراءات التصحيحية فيما يتعلق بالملاحظات الواردة في تقارير المراجعة الداخلية.
  ٩. دراسة تقارير الالتزام، التي تعكس مدى التزام الشركة بالمتطلبات النظامية التي تصدرها الجهات الحكومية ذات العلاقة ومتابعة تنفيذ التوصيات المتضمنة في تلك التقارير.
  ١٠. ادراسة التقارير الربعية لإدارة المخاطر، والمراجعة المستمرة لمستوى قبول المخاطر والتحقق من عدم تجاوزها، والتأكد على إجراء الاختبارات الدورية المخصصة بتقييم قدرة الشركة على تحمل المخاطر، وتقديم التوصيات للمجلس حول المسائل المتعلقة بإدارة المخاطر.
  ١١. مراجعة التقارير الربعية الصادرة والمتعلقة بالأمن السيبراني والتأكد من التزام الشركة بالمتطلبات النظامية من الجهات الخارجية.
  ١٢. ادراسة التقارير الربعية والمتعلقة بالقضايا القانونية والرفع للمجلس بالتوصيات والاقتراحات.
  ١٣. امراجعة نتائج تقارير الجهات الرقابية الخارجية، كالديوان العام للمحاسبة والتحقق من اتخاذ الشركة الإجراءات اللازمة بشأنها.

14. The AC presented its report at the Board of Director meeting held on 29/04/2021, where it expressed its opinion on the adequacy and effectiveness of the internal control systems for the Year 2020.
15. Through the AC's review and study of the reports issued by various oversight departments in the company during the year 2021, the committee has adopted a number of resolutions and recommendations that need to be addressed.
١٤. تقديم تقرير اللجنة في اجتماع الجمعية العامة، المنعقد بتاريخ ٢٩/٠٤/٢٠٢١ م، حيث أبدت اللجنة رأيها حيال مدى كفاية وفعالية نظام الرقابة الداخلية عن العام المالي ٢٠٢٠ م.
١٥. من خلال قيام اللجنة بدراسة ومناقشة التقارير الصادرة من الإدارات التأكيدية والرقابية المختلفة في الشركة خلال العام ٢٠٢١ م، تبنت اللجنة العديد من القرارات والتوصيات ذات العلاقة وتتابع وضع الخطط التصحيحية اللازمة بشأنها.

### رئيس لجنة المراجعة

### Chairman of the Audit Committee



عبد اللطيف بن علي السيف

Abdullatif A. Alseif