

## The Audit Committee Report to the General Assembly for the Fiscal Year 2023

### Introduction:

The Audit Committee (AC) 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, 2023, 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 01/06/2021, which was updated and approved on 27/12/2023. In accordance with "Companies Law," which is issued by the Ministry of Commerce and as per the requirement by Corporate Governance" regulations issued by Capital Market Authority.

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

The AC has carried out its responsibilities and has reached a reasonable assurance regarding the achievement of objectives 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.

## تقرير لجنة المراجعة الى الجمعية العامة للعام المالي ٢٠٢٣

### مقدمة:

يسر لجنة مراجعة سلوشنز أن تقدم إلى المساهمين الكرام في الشركة تقريرها السنوي عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، 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 ٠١/٠٦/٢٠٢١م والتي قد تم تحديثها واعتماد التحديث بتاريخ ٢٧/١٢/٢٠٢٣م 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 معقولة 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.



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 management departments. Besides the committee's 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 2023, which concluded that the internal control systems associated with the critical business processes the company effectively monitors and reduced the risks associated. Finally, the AC relied on forming its opinion, as mentioned above, on the results of its oversight and periodic discussions with the external auditor of the company and their opinions on the company's consolidated financial statements for the fiscal year 2023.

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 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 ٢٠٢٣م، 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 حيال القوائم المالية الموحدة للشركة للعام المالي ٢٠٢٣م.

## Second: The Committee's activities and significant achievements during the year 2023.

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 ensured the Company's compliance with applicable laws and regulations and other activities and responsibilities as per its mandate.

## ثانياً: أنشطة اللجنة وأهم ما قامت به من أنشطة وأعمال خلال عام ٢٠٢٣م.

التزاماً بلائحة عمل اللجنة المعتمدة ولائحة "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 والمراجع الخارجي وإدارة المخاطر إضافة إلى ضمان الالتزام بالأنظمة واللوائح وغير ذلك من الأعمال والمسؤوليات المناطة باللجنة.





- furthermore, ensuring the independence of the Chief Audit Executive to ensure the objectivity of the Internal Audit activities.
7. Approving the Internal Audit plan for the fiscal year 2023 and follow up on the execution.
8. Reviewing the Internal Audit quarterly reports and following up on implementing the corrective measures regarding the comments included in such reports.
9. Study quarterly Compliance reports that reflect the extent of compliance with the regulatory requirements and follow up on the implementation of the recommendations included in the reports.
10. Studying the risk management quarterly reports and continuous review of the risk appetite levels to ensure risks are within appetite thresholds and ensuring the performance of periodic reassessments of the company's ability to take risks and provide recommendations to the Board on matters related to risk management.
11. Review the cybersecurity report quarterly and ensure compliance with external regulations related to cybersecurity.
12. Studying the lawsuits report issued by the Legal department and recommending to the Board on matters related to lawsuits.
- استقلالية رئيس المراجعة الداخلية بما يعزز الموضوعية المرجوة من أعمال المراجعة الداخلية.
٧. الموافقة على خطة عمل المراجعة الداخلية للعام المالي ٢٠٢٣م 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. دراسة 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. دراسة التقارير الربعية والمتعلقة بالقضايا القانونية والرفع للمجلس بالتوصيات والاقتراحات.



13. Review the results of the reports of external supervisory authorities such as the General Court of Audit and verify that the company has taken the necessary measures in this regard. ١٣.مراجعة نتائج تقارير الجهات الرقابية الخارجية، كالديوان العام للمحاسبة والتحقق من اتخاذ الشركة للإجراءات اللازمة بشأنها.
14. Review and study the proposed contracts and transactions that the company entered with related parties during 2023 and provide its views to the Board of Directors ١٤.مراجعة ودراسة العقود والتعاملات المقترحة التي أجرتها الشركة مع الأطراف ذوي العلاقة خلال عام ٢٠٢٣م وتقديم مرنياتها لمجلس الإدارة.
15. The AC presented its report at the Board of Director meeting held on 09/05/2023, expressing its opinion on the adequacy and effectiveness of the internal control systems for 2022. ١٥.تقديم تقرير اللجنة في اجتماع الجمعية العامة، المنعقد بتاريخ ٠٩/٠٥/٢٠٢٣م، حيث أبدت اللجنة رأيها حيال مدى كفاية وفعالية نظام الرقابة الداخلية عن العام المالي ٢٠٢٢م.
16. The AC reviewed and studied the reports issued by various oversight departments in the company during the year 2023, and the committee adopted a number of resolutions and recommendations that need to be addressed. ١٦.من خلال قيام اللجنة بدراسة ومناقشة التقارير الصادرة من الإدارات التأكيدية والرقابية المختلفة في الشركة خلال العام ٢٠٢٣م، 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