

Audit Committee report to the AGM
For the fiscal year ended 31 December 2022 AD

In the Name of Allah, the Most Grateful, the Most Merciful

M/s. Shareholders of Al-Masane Al-Kobra Mining Co.

Peace and mercy of Allah may be upon you,

In accordance with Article 122 of the corporate law and Article 88 of the CMA Governance Regulations, the Audit Committee of Al-Masane Al-Kobra Mining Company (the "Company") submits to the company's shareholders its following report for the fiscal year ended 31 December 2022:

First: Audit Committee Members

There are no changes on the Audit Committee Members in 2022, as follows:

- 1-Wleed Bin Ahmed Bamarouf as Chairman (Independent - from outside the board)
- 2-Abdul Salam bin Abdullah Al Draibi as a member (independent)
- 3-Hassan bin Yassin Takrouri as a member (non-executive - from outside the board)
- 4-Mansour bin Nasser Al-Sharif as a member (independent - from outside the board)
- 5-Mehaideb bin Saleh Al Mehaideb as a member (independent - from outside the board)

Second: Financial statements and external auditors

- Review and evaluate the proposals submitted for the purpose of appointing the external auditor for the fiscal year 2022 AD and select the best among them.
- Provide a recommendation to the Board of Directors and the AGM to appoint the external auditor for the fiscal year 2022 AD.
- Review the external auditor's plan for the annual audit of the fiscal year 2022 AD.

تقرير لجنة المراجعة الى الجمعية العامة العادية
عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022م

بسم الله الرحمن الرحيم

السادة/ مساهمي شركة المصانع الكبرى للتعدين

الموقرين

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

وفقاً للمادة رقم 122 من نظام الشركات والمادة 88 من لائحة حوكمة هيئة السوق المالية، تقدم لجنة المراجعة لشركة المصانع الكبرى للتعدين ("الشركة") إلى مساهمي الشركة تقريرها التالي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022م:

أولاً: أعضاء اللجنة

لم يحدث أي تغيير على تشكيل اللجنة حتى نهاية عام 2022 وذلك على النحو التالي:

- 1- وليد بن أحمد بامعروف رئيساً (مستقل - من خارج المجلس)
- 2 - عبد السلام بن عبد الله الدريبي عضواً (مستقل)
- 3 - حسن بن ياسين التكروري عضواً (غير تنفيذي - من خارج المجلس)
- 4 - منصور بن ناصر الشريف عضواً (مستقل - من خارج المجلس)
- 5 - مهيدب بن صالح المهيدب عضواً (مستقل - من خارج المجلس)

ثانياً: القوائم المالية والمراجعين الخارجيين

- مراجعة العروض الخاصة بتعيين المراجع الخارجي للعام المالي 2022م واختيار الأفضل من بينها.
- التوصية لمجلس الإدارة والجمعية العامة العادية بتعيين مراجع الحسابات الخارجي للعام المالي 2022م.
- مراجعة خطة المراجع الخارجي للمراجعة السنوية للعام المالي 2022م.

- Analyze the company's interim financial statements and annual financial statements and discuss them with the company's management and external auditor and express the necessary opinion observations and recommendations before responding them to the Board of Directors.
- Examine the applicable accounting policies and give the opinion and remarks in order to ensure that they are appropriate to the nature of the company's activities and its commitment to the application of the approved international accounting standards.
- Review and discuss the remarks contained in the company's external auditor's reports and follow up on the updates.
- Recommended the quarterly and annual financial statements for approval.
- Review the management letter with the external auditors for the fiscal year ended 31 December 2022.

Third: Internal audit

- KPMG Al Fozan & Partners Audit for fiscal year 2023 AD.
- Review the periodic report for internal audit and evaluate the achievements and developments achieved, as well as follow up the results of the audit work quarterly.
- Assess the extent to which management responds to internal audit remarks and recommendations.

Fourth: Others

- Oversea AMAK's risk management function and assess its effectiveness and provide the recommendations on matters related to it.
- Analysis the issues related to the capitalization and treasury stock option, including the Incentive Grant Program and Employee Stock Plans contend in the financial reports.

Fifth: Committee meetings for 2022

The committee held (5) five meetings during fiscal year 2022 AD.

- دراسة القوائم المالية الأولية والقوائم المالية السنوية ومناقشتها مع إدارة الشركة ومراجع الحسابات الخارجي وإبداء الرأي والملاحظات والتوصيات اللازمة بشأنها قبل عرضها على مجلس الإدارة.

- دراسة السياسات المحاسبية المتبعة وإبداء الرأي والملاحظات فيها للتأكد من ملاءمتها مع طبيعة أنشطة الشركة والتزامها بتطبيق معايير المحاسبة الدولية المعتمدة.

- دراسة ومناقشة الملاحظات الواردة بتقارير مراجع الحسابات الخارجي للشركة ومتابعة ما تم بشأنها من مستجدات.

- المراجعة والتوصية بإعتماد القوائم المالية الربعية والسنوية.

- الإطلاع على خطاب الإدارة (Management Letter) مع المراجع الخارجي عن السنة المالية المنتهية في 2022/12/31م.

ثالثاً: المراجعة الداخلية

- مراجعة خطة عمل المراجع الداخلي شركة كي بي أم جي الفوزان وشركاه محاسبون ومراجعون قانونيون KPMG للعام المالي 2023م.
- مراجعة التقرير الدوري للمراجعة الداخلية وتقييم ما تم تحقيقه من انجازات وتطورات، وكذلك متابعة نتائج أعمال المراجعة بشكل ربع سنوي.
- تقييم مدى استجابة الإدارة لملاحظات وتوصيات المراجع الداخلي.

رابعاً: أعمال أخرى

- الاشراف على أعمال إدارة لمخاطر بالشركة وتقييم فاعليتها وتقديم التوصيات حول المسائل المتعلقة بها.
- دراسة المسائل المتعلقة بالرسلة وخيار أسهم الخزينة لبرنامج المنح التحفيزي وخطط أسهم الموظفين التي تضمنتها التقارير المالية.

خامساً: إجتماعات اللجنة عن عام 2022م

عقدت اللجنة (5) خمسة إجتماعات خلال العام المالي 2022م.

Sixth: Conclusion

Based on the reports submitted to the Committee by internal and external auditors, the audit Committee does not find any significant observations affecting the company's business in those reports and that the company's internal control and risk management systems have been properly designed and effectively implemented.

Allah the Arbiter of Success.

Date:06/03/2023 AD

Waleed Ahmed Bamarouf
Chairman of the Audit committee

سادساً : الخاتمة

بناءً على ما تم عرضه على اللجنة من تقارير المراجعين الداخليين والخارجيين، فإن لجنة المراجعة لا ترى في تلك التقارير أية ملاحظات جوهرية تؤثر على سير أعمال الشركة وأن نظم الرقابة الداخلية وإدارة المخاطر في الشركة قد تم إعدادها على أسس سليمة وتم تنفيذها بفاعلية.

والله الموفق،،،

التاريخ: 2023/03/06م

وليد بن أحمد بامعروف
رئيس لجنة المراجعة