

The Audit Committee Report to the General Assembly for the Financial Year 2024

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, 2024, 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 18/12/2024. In accordance with Corporate Governance regulations issued by Capital Market Authority.

First, The Adequacy of the Internal Control System:

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 إلى الجمعية العامة للعام المالي ٢٠٢٤م مقدمة:

يسر لجنة مراجعة سلوشنز أن تقدم إلى المساهمين الكرام في الشركة تقريرها السنوي عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، 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 ١/٦/٢٠٢١م والتي قد تم تحديثها واعتماد التحديث بتاريخ ١٨/١٢/٢٠٢٤م وذلك تطبيقاً لمتطلبات لائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية.

أولاً: كفاءة نظام 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 units. Besides the committee's discussion of the periodic reports during their meetings with the executive management and the internal audit. The AC also relied on a report from an external consultant on the adequacy of the internal control systems for the fiscal year 2024, which concluded that the internal control systems associated with the critical business processes in the company effectively monitor and reduce the risks associated. Finally, the AC relied on forming its opinion on the results of its oversight and periodic discussions with the external auditor of the company and their opinion on the company's consolidated financial statements for the fiscal year 2024.

Second: The Committee's Activities and Significant Accomplishments during the year 2024:

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 the internal control system, 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.

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 من مستشار خارجي عن مدى كفاية أنظمة الرقابة الداخلية في الشركة للعام المالي ٢٠٢٤م، 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 ٢٠٢٤م.

ثانياً: أنشطة اللجنة وأهم ما قامت به من أنشطة وأعمال خلال عام ٢٠٢٤م:

عملت لجنة المراجعة، التزاماً بلائحة عمل اللجنة المعتمدة ولائحة حوكمة الشركات الصادرة عن هيئة السوق المالية، 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.

The AC activities during the year 2024 include the following:

1. Periodically reviewing and reassessing the adequacy of the 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 2024 and endorsing the annual financial statements for 2023, which were approved by the Board first and then ratified by the General Assembly on 29/05/2024.
3. Submitting a recommendation to the Board to endorse the selection of the external auditor, determining their fees for 2024, and recommending it to the General Assembly.
4. Reviewing the "2024 Plan" developed by the external auditor and following up on their work progress and completion.
5. Verify the External Auditor's independence and objectivity and the effectiveness of their audit Work, Considering related rules and standards. Discuss 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, ensuring the independence of the Chief Audit Executive to ensure the objectivity of the Internal Audit activities.

وقد شملت أعمال وأنشطة اللجنة خلال العام ٢٠٢٤ م ما يلي:

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 ٢٠٢٤م والمصادقة على القوائم المالية السنوية لعام ٢٠٢٣م، التي تمت الموافقة عليها من قبل المجلس، واعتمادها من الجمعية العامة بتاريخ ٢٩/٥/٢٠٢٤م.
٣. رفع التوصية لمجلس الإدارة لتأكيد اختيار المراجع الخارجي وتحديد أتعابه للعام المالي ٢٠٢٤م، والتوصية بذلك للجمعية العامة.
٤. مناقشة "خطة المراجعة لعام ٢٠٢٤م" المقدمة من المراجع الخارجي وإبداء الملاحظات 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 الملاحظات 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 2024 and follow up on the execution.
 8. Review the Internal Audit quarterly reports and follow up on implementing the corrective measures with respect to 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. Study the risk management quarterly reports and continuously review the risk appetite levels to ensure risks are within the appetite thresholds. Furthermore, it emphasizes 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. Review the cybersecurity report quarterly and ensure compliance with external regulations related to cybersecurity.
 12. Study the lawsuit report issued by the Legal department and recommend to the Board on matters related to lawsuits.
٧. الموافقة على خطة عمل المراجعة الداخلية للعام المالي ٢٠٢٤م 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، والتأكيد 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 الإجراءات اللازمة بشأنها.
14. Review and study the proposed contracts and transactions that the company entered with related parties during the year 2024 and provide its views to the Board of Directors ١٤. مراجعة ودراسة العقود والتعاملات المقترحة التي أجرتها الشركة مع الأطراف ذوي العلاقة خلال عام ٢٠٢٤م وتقديم مبرراتها لمجلس الإدارة.
15. The AC presented its report at the General assembly meeting held on 29/05/2024, expressing its opinion on the adequacy and effectiveness of the internal control systems for the Year 2023. ١٥. تقديم تقرير اللجنة في اجتماع الجمعية العامة، المنعقد بتاريخ ٢٩/٥/٢٠٢٤م، حيث أبدت اللجنة رأيها حيال مدى كفاية وفعالية نظام الرقابة الداخلية عن العام المالي ٢٠٢٣م.
16. The AC reviewed and studied the reports issued by various oversight departments in the company during 2024, 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 ٢٠٢٤م، 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
AbduLatif A. Alseif