



Annual Report of the Audit Committee for the Fiscal Year Ended December 31, 2023

Alamar Food Company  
(Hereinafter referred to as the "Company")  
March 31, 2024



## 1. Introduction

- The Audit Committee, referred to as the "Committee," assumes the responsibilities of internal audit and periodically reviews the efficiency and effectiveness of the Company's internal control systems to provide an ongoing assessment of the internal control systems and their efficacy.
- The Committee also reviews the reports of the external auditor and the management letter, which may include any deficiencies in internal control observed by the external auditor as part of their evaluation of internal controls.
- The report briefly presents the roles and responsibilities of the Committee, the composition of the Committee, the meetings held, and the significant results and decisions, the coverage of internal audit, and the Committee's opinion on the internal control system.

## 2. Members of the Audit Committee

1) Faisal Omar Al-Sakkaf	Chairman of the Audit Committee / Independent Board Member
2) Silvano Sala Tisciat	Member of the Audit Committee / Non-Board Member
3) Silvio Di Girolamo	Member of the Audit Committee / Non-Board Member

## 3. Responsibilities of the Audit Committee

### I. Financial Reporting:

1. Examining the Company's interim and annual financial statements before presenting them to the Board of Directors, expressing its opinion, and making recommendations in this regard to ensure their integrity, fairness, and transparency.
2. Providing a technical opinion - at the request of the Board of Directors - as to whether the Board of Directors' report and the Company's financial statements are fair, balanced, understandable, and contain information that allows shareholders and investors to assess the Company's financial position, performance, business model, and strategy.
3. Studying any important or unusual issues contained in the financial reports.





4. Carefully investigating any issues raised by the Company's Chief Financial Officer or whoever assumes their duties, or the Company's compliance officers, or the auditor.
5. Verifying accounting estimates related to significant matters contained in the financial reports.
6. Studying the accounting policies adopted by the Company, expressing an opinion, and making recommendations to the Board of Directors.'

## **II. Internal Audit:**

1. Studying and reviewing the Company's internal and financial control systems and risk management.
2. Studying the internal audit reports and following up on the implementation of corrective measures related to the observations contained therein.
3. Overseeing and supervising the performance and activities of the internal auditor and the internal audit department in the Company to verify the availability of necessary resources and their effectiveness in performing the assigned tasks and duties. If the Company does not have an internal auditor, the Committee shall provide its recommendation to the Board regarding the need to appoint one.
4. Providing a recommendation to the Board of Directors regarding the appointment of the head of the internal audit unit or department or the internal auditor and proposing their remuneration.

## **III. Auditor:**

1. Making recommendations to the Board of Directors regarding the nomination, dismissal, and remuneration of auditors, evaluating their performance after verifying their independence, reviewing the scope of their work, and the terms of their engagement.
2. Verifying the independence, objectivity, fairness of the auditor, and the effectiveness of the audit work, taking into account the relevant rules and standards.
3. Reviewing the auditor's plan and work, and verifying that no technical or administrative work is provided outside the scope of the audit, and expressing views in this regard.
4. Answering the inquiries of the Company's auditor.



5. Studying the auditor's reports and observations on the financial statements and following up on the related procedures.



#### IV. Ensuring Compliance:

1. Reviewing the results of the reports of the regulatory authorities and verifying that the Company has taken the necessary measures in this regard.
2. Verifying the Company's compliance with the relevant laws, regulations, policies, and instructions.
3. Reviewing the contracts and transactions proposed to be concluded by the Company with related parties and providing its views in this regard to the Board of Directors.
4. Raising any issues it deems necessary to take action on to the Board of Directors and making recommendations regarding the steps that should be taken.

#### V. Risk Management:

1. Developing a strategy for risk management that aligns with the nature and size of the Company's activities, verifying its implementation, reviewing and updating it based on the Company's internal and external variables.
2. Determining and maintaining an acceptable level of risk that the Company may be exposed to and verifying that the Company does not exceed it.
3. Verifying the feasibility of the Company's continuity and the successful continuation of its activities, in addition to identifying the risks that threaten its continuity over the next twelve months.
4. Overseeing the Company's risk management system and assessing the effectiveness of the systems and mechanisms for identifying, measuring, and monitoring the risks that the Company may be exposed to, in order to identify weaknesses.
5. Periodically reassessing the Company's ability to bear risks and its exposure to them on a regular basis.

#### 4. Meetings of the Audit Committee

The Audit Committee held (4) meetings during the fiscal year 2023 as follows:

Sn.	Name	22 March 2023	10 May 2023	9 August 2023	5 November 2023
1	Faisal Omar Al-Sakkaf	✓	✓	✓	(Attendance not provided)





Sn.	Name	22 March 2023	10 May 2023	9 August 2023	5 November 2023
2	Silvano Sala Tisciat	✓	✓	✓	(Attendance not provided)
3	Silvio Di Girolamo	✓	✓	✓	(Attendance not provided)

### 5. Internal Audit Activities

- The Audit Committee studied the Company's quarterly and annual financial statements, discussed significant issues with the executive management and the Company's external auditor, verified the reasons for the influential changes, the adequacy of the required disclosures, the extent of application of accounting policies and standards, examined all relevant aspects, and presented recommendations to the Board of Directors for approval.
- Verifying the independence and integrity of the external auditor and the effectiveness of the external audit work in accordance with the relevant rules and standards. It also discussed and followed up on the external auditor's work plan.
- The Committee discussed and approved the annual internal audit plan and approved updates to it, as well as the annual budget for the Internal Audit Department.
- It reviewed the periodic reports issued by the Company's Internal Audit Department, followed up on the progress in implementing the approved plans, considered the progress regarding the most prominent observations contained in the internal audit reports, and provided the necessary guidance to address the deficiencies.
- The Internal Audit Department discusses the results of the audit process with the relevant departments, agrees on those results, and develops action plans that determine the appropriate corrective measures, in addition to the targeted timeline for completing those measures.
- It also follows up on the action plans agreed upon with the management through appropriate follow-up reports to ensure that the relevant



departments implement the agreed-upon measures within the specified time.

## 6. Internal Control System

- The executive management of the Company is responsible for ensuring the existence of an effective internal control system, which includes the necessity of adhering to the policies and procedures established by the executive management - under the supervision of the Company's Board of Directors - to ensure the achievement of its strategic objectives and the protection of its assets.
- Reviews are conducted to provide reasonable assurance on the efficiency and effectiveness of risk management, governance, and internal control processes.
- Based on the periodic reports presented to the Audit Committee during the fiscal year ended December 31, 2023, by the Internal Audit Department and the reports of the external auditor, the Audit Committee did not find any material gaps in the Company's internal control system, taking into consideration that any internal control system, regardless of the quality and soundness of its design and the effectiveness of its application, cannot provide absolute assurance, but rather provides reasonable assurances about the soundness and effectiveness of the internal control system.

The Committee also extends its sincere gratitude to the Board of Directors for its full support to enable the Committee to carry out its roles and responsibilities, as well as expressing its sincere gratitude to the executive management for their good cooperation and provision of all the required data to perform the necessary duties.

Head of Audit Committee  
**Faisal Omar Al-Sakkaf**



التقرير السنوي للجنة المراجعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023

شركة الآمار الغذائية  
(يشار إليها بكلمة "الشركة")

31 مارس 2024



شركة الآمار الغذائية "شركة سعودية مساهمة"  
Alamar Foods Company "Saudi Joint Stock company"

1

رأس المال المسجل به والتدفوع بالكامل بالريال السعودي SAR 255,000,000  
الرياض، العليا، طريق الأمير سلطان بن عبدالعزيز، برج الآمار 3507 Alamar Tower  
السجل التجاري C. R. 1010168969 رقم العضوية Membership N° 256802 الرقم الضريبي VAT N° 300647374900003  
Tel +966 11 2504747 Fax +966 11 2504748 P. O. Box 4748 Riyadh 11412 KSA www.alamar.com



## 1. المقدمة

- تتولى لجنة المراجعة (المشار إليها بكلمة "اللجنة") أعمال المراجعة الداخلية وتقوم بشكل دوري بمراجعة مدي كفاءة وفعالية أنظمة الرقابة الداخلية للشركة وذلك لتقديم تقييم مستمر لأنظمة الرقابة الداخلية وفعاليتها.
- تراجع اللجنة أيضًا تقارير المراجع الخارجي وخطاب الإدارة والذي قد يتضمن أي نقص في الرقابة الداخلية لاحظته المراجع الخارجي كجزء من تقييمه للضوابط الداخلية.
- يعرض التقرير بإيجاز أدوار ومسؤوليات اللجنة، تكوين اللجنة، الاجتماعات التي يتم عقدها والنتائج والقرارات الهامة، وتغطية المراجعة الداخلية، ورأي اللجنة في نظام الرقابة الداخلية.

## 2. أعضاء لجنة المراجعة

رئيس لجنة المراجعة / عضو مجلس إدارة مستقل.	(1) فيصل عمر السقاف.
عضو لجنة المراجعة / من غير أعضاء مجلس الإدارة.	(2) سيلفانو سالا تيسيات.
عضو لجنة المراجعة / من غير أعضاء مجلس الإدارة.	(3) سيلفيو دي جيرولامو.

## 3. مسؤوليات لجنة المراجعة

### أ. التقارير المالية:

1. دراسة القوائم المالية الأولية والسنوية للشركة قبل عرضها على مجلس الإدارة وإبداء رأيها والتوصية في شأنها، لضمان نزاهتها وعدالتها وشفافيتها.
2. إبداء الرأي الفني - بناءً على طلب مجلس الإدارة - فيما إذا كان تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية للشركة عادلة ومتوازنة ومفهومة وتتضمن المعلومات التي تتيح للمساهمين والمستثمرين تقييم المركز المالي للشركة، وأدائها ونموذج أعمالها وإستراتيجيتها.
3. دراسة أي مسائل مهمة أو غير مألوفة واردة في التقارير المالية.
4. البحث بدقة في أي مسائل يثيرها المدير المالي للشركة أو من يتولى مهامه أو مسؤولي الالتزام في الشركة أو مراجع الحسابات.
5. التحقق من التقديرات المحاسبية فيما يتعلق بالمسائل الجوهرية الواردة في التقارير المالية.
6. دراسة السياسات المحاسبية المتبعة في الشركة وإبداء الرأي والتوصية لمجلس الإدارة.

### II. المراجعة الداخلية:

1. دراسة ومراجعة أنظمة الرقابة الداخلية والمالية وإدارة المخاطر في الشركة.
2. دراسة تقارير المراجعة الداخلية ومتابعة تنفيذ الإجراءات التصحيحية فيما يتعلق بالملاحظات الواردة فيها.
3. الرقابة والإشراف على أداء وأنشطة المراجع الداخلي وإدارة المراجعة الداخلية في الشركة للتحقق من توافر الموارد اللازمة وفعاليتها في أداء الأعمال والمهام المنوطة بها. وإذا لم يكن لدى الشركة مراجع داخلي، فعلى اللجنة تقديم توصيتها إلى المجلس بشأن مدى الحاجة إلى تعيينه.
4. تقديم التوصية إلى مجلس الإدارة بشأن تعيين مدير وحدة أو إدارة المراجعة الداخلية أو المراجع الداخلي واقتراح مكافآته.

### III. مراجع الحسابات:

1. التوصية لمجلس الإدارة بشأن ترشيح مراجعي الحسابات وعزلهم وتحديد أنعابهم وتقييم أدائهم، بعد التحقق من استقلالهم ومراجعة نطاق عملهم وشروط التعاقد معهم.
2. التحقق من استقلال وموضوعية وعدالة مراجع الحسابات ومدى فعالية أعمال المراجعة، مع مراعاة القواعد والمعايير ذات الصلة.
3. مراجعة خطة مراجع الحسابات وعمله والتحقق من عدم تقديمه أعمالاً فنية أو إدارية تقع خارج نطاق المراجعة، وإبداء ملاحظاتها حيال ذلك.
4. الإجابة على استفسارات مراجع حسابات الشركة.
5. دراسة تقارير مراجع الحسابات وملاحظاته على القوائم المالية ومتابعة الإجراءات ذات العلاقة.



#### ١٧. ضمان الالتزام:

1. مراجعة نتائج تقارير الجهات الرقابية والتحقق من أن الشركة قد اتخذت الإجراءات اللازمة بشأنها.
2. التحقق من التزام الشركة بالأنظمة واللوائح والسياسات والتعليمات ذات العلاقة.
3. مراجعة العقود والتعاملات المقترحة أن تبرمها الشركة مع الأطراف ذوي العلاقة، وتقديم مبرراتها حيال ذلك لمجلس الإدارة.
4. رفع ما تراه من مسائل ترى ضرورة اتخاذ إجراء بشأنها إلى مجلس الإدارة، وإبداء توصياتها بالإجراءات التي ينبغي اتخاذها.

#### ٧. إدارة المخاطر:

1. وضع إستراتيجية لإدارة المخاطر تتوافق مع طبيعة وحجم أنشطة الشركة، والتحقق من تنفيذها ومراجعتها وتحديثها بناء على المتغيرات الداخلية والخارجية للشركة.
2. تحديد مستوى مقبول من المخاطر التي قد تتعرض لها الشركة والحفاظ عليها والتحقق من عدم تجاوز الشركة له.
3. التحقق من جدوى استمرارية الشركة والاستمرار الناجح لأنشطتها، إلى جانب تحديد المخاطر التي تهدد استمرارها خلال الاثني عشر شهراً القادمة.
4. الإشراف على نظام إدارة مخاطر الشركة وتقييم فعالية نظم وآليات تحديد وقياس ومتابعة المخاطر التي قد تتعرض لها الشركة، وذلك من أجل تحديد أوجه القصور.
5. إعادة التقييم الدوري لقدرة الشركة على تحمل المخاطر وتعرضها لها بشكل دوري .

#### 4. اجتماعات لجنة المراجعة

عقدت لجنة المراجعة (4) اجتماعات خلال السنة المالية 2023 على النحو التالي:

#	الاسم	22 مارس 2023	10 مايو 2023	9 أغسطس 2023	5 نوفمبر 2023
1	فيصل عمر السقاف.	✓	✓	✓	✓
2	سيلفانو سالا تيسيات.	✓	✓	✓	✓
3	سيلفيو دي جيرولامو.	✓	✓	✓	✓

#### 5. أنشطة المراجعة الداخلية

- قامت لجنة المراجعة بدراسة القوائم المالية الربعية والسنوية للشركة حيث تم مناقشة المسائل الهامة مع الإدارة التنفيذية والمراجع الخارجي للشركة والتحقق من أسباب التغيرات المؤثرة وكفاية الإفصاحات المطلوبة ومدى تطبيق السياسات والمعايير المحاسبية وبحث كافة الجوانب ذات الصلة وتقديم التوصية لمجلس الإدارة للموافقة عليها.
- التحقق من استقلالية المراجع الخارجي ونزاهته وفعالية أعمال المراجعة الخارجية وفقاً للقواعد والمعايير ذات الصلة، وكذلك مناقشة ومتابعة خطة عمل المراجع الخارجي.
- مناقشة واعتماد خطة المراجعة الداخلية السنوية واعتماد التحديثات عليها وكذلك الموازنة السنوية لإدارة المراجعة الداخلية.
- مراجعة التقارير الدورية الصادرة من إدارة المراجعة الداخلية بالشركة ومتابعة مدى التقدم في تنفيذ الخطط المعتمدة والنظر في مدى التقدم بشأن أبرز الملاحظات الواردة في تقارير المراجعة الداخلية وإعطاء التوجيهات اللازمة لمعالجة أوجه القصور.
- تقوم إدارة المراجعة الداخلية بمناقشة نتائج عملية المراجعة مع الإدارات المعنية والاتفاق على تلك النتائج كما تقوم بوضع خطط عمل تحدد الإجراءات التصحيحية المناسبة، بالإضافة إلى الجدول الزمني المستهدف لإنهاء تلك الإجراءات.



- كما تقوم بمتابعة خطط العمل التي تم الاتفاق عليها مع الإدارة من خلال تقارير المتابعة المناسبة للتأكد من قيام الإدارات المعنية بتنفيذ الإجراءات المتفق عليها في الوقت المحدد.

#### 6. نظام الرقابة الداخلية

- إن الإدارة التنفيذية للشركة مسؤولة عن التأكد من وجود نظام فعال للرقابة الداخلية، والذي يتضمن ضرورة الالتزام بالسياسات والإجراءات التي وضعتها الإدارة التنفيذية - تحت إشراف من مجلس إدارة الشركة - لضمان تحقيق أهدافها الاستراتيجية وحماية موجوداتها.
- يتم إجراء المراجعات لتقديم تأكيد معقول على كفاءة وفعالية عمليات إدارة المخاطر، والحوكمة، والرقابة الداخلية.
- واستناداً إلى التقارير الدورية التي عرضت على لجنة المراجعة خلال العام المالي المنتهي بتاريخ 31 ديسمبر 2023م من قبل إدارة المراجعة الداخلية وتقارير المراجع الخارجي فإنه لم يتبين للجنة المراجعة وجود أي ثغرات جوهرية في نظام الرقابة الداخلية للشركة مع الأخذ بالاعتبار أن أي نظام رقابة داخلي مهما بلغت جودة وسلامة تصميمه وفعالية تطبيقه لا يمكن أن يوفر تأكيداً مطلقاً، ولكنه يقدم تأكيدات معقولة عن مدى سلامة وفعالية نظام الرقابة الداخلية.

كما تتقدم اللجنة بجزيل الشكر لمجلس الإدارة على دعمه الكامل للجنة لتتمكن من تنفيذ أدوارها ومسؤولياتها وكذلك تقديم جزيل الشكر إلى الإدارة التنفيذية على حسن تعاونهم وتوفير جميع البيانات المطلوبة لأداء الواجبات اللازمة.

رئيس لجنة المراجعة



فيصل عمر السقايف

