



Audit Committee
Audit committee's Report of the General
Assembly of Shareholders for 2022

10/10/1444H corresponding to 30/04/2023.

لجنة المراجعة
تقرير لجنة المراجعة للجمعية العامة للمساهمين لعام 2022

2023/04/30 الموافق 1444/10/10 هـ

Introduction:

An effective internal control system is one of the core responsibilities of the Board of Directors (the Board). The objectives of the Audit Committee are to assist the Board in fulfilling its responsibilities in relation to the efficiency and effective implementation of the internal control system, and to advise the Board whenever it would strengthen the system and its development to achieve the purposes of the Group and protect their interests in a highly efficient with a minimal cost.

Committee Members and Meetings:

At the beginning of 2022, the Audit Committee was composed of four members, but during March 2022, two members resigned due to personal reasons. In June 2022, two members were appointed from outside the Board. A member has resigned due to his appointment as the Managing Director of the Company, so by the end of the year, they have become three members. Five meetings were held during the year where periodic & annual financial; External Auditor and Internal Audit Reports were reviewed in the light of the financial

مقدمة:

يعتبر وجود نظام رقابة داخلية فعال من المسؤوليات الأساسية لمجلس الإدارة، وتهدف لجنة المراجعة إلى مساعدة المجلس في تحقيق هذا الهدف عن طريق تقديم المشورة والإرشادات اللازمة لتعزيز وتطوير النظام، وذلك بهدف تحقيق أهداف المجموعة وحمايتها بكفاءة عالية وبأقل تكلفة.

أعضاء اللجنة والاجتماعات:

في بداية عام 2022، كانت لجنة المراجعة تتألف من أربعة أعضاء. وبعد ذلك، تم استقالة عضوان في مارس 2022 لأسباب شخصية. في يونيو 2022، تم تعيين عضوين جديدين من خارج مجلس الإدارة للانضمام إلى اللجنة. وبحلول نهاية العام، استقال أحد الأعضاء بسبب تعيينه في منصب العضو المنتدب للشركة. وبالتالي، أصبح عدد أعضاء اللجنة ثلاثة. تم عقد خمسة اجتماعات خلال العام، حيث تمت مراجعة التقارير المالية الدورية وتقارير المراجع الخارجي والمراجع الداخلي. تمت هذه المراجعة بناء على البيانات المالية والمعلومات المقدمة من الإدارة التنفيذية، وتم العمل على تحسين وتعزيز نظام الرقابة الداخلية في الشركة.



statements and information provided by the Executive Management.

The Audit Committee has undertaken the following actions:

First: Initial, and Quarterly Financial Statements:

- Reviewed and endorsed the Group's initial, and quarterly financial statements to the Board of Directors, while giving careful consideration of any matters raised by the Group's Financial Director, or whoever carries out his duties, or the Compliance Officer, or the External Auditor.
- Study the accounting policies followed on the basis of the nature of its work and express the opinion and advise the Board of Directors.

Second: Internal Audit:

- Oversight and supervise the performance and the activities of the Group's Internal Audit Department in order to ensure the availability and effectiveness of the necessary resources for the execution of the work and tasks entrusted to it.
- Examine and view the internal audit reports.
- Study and review the Group's financial and internal control system.
- Review and approval of the Annual Internal Audit Plan.
- Ensure the independence of the Internal Audit Department, the effectiveness of audit work, and its

اتخذت لجنة المراجعة الإجراءات التالية:

أولاً: القوائم المالية الأولية والربع سنوية:

- قامت اللجنة بمراجعة ومصادقة البيانات المالية الأولية والربع سنوية للمجموعة وعرضتها على مجلس الإدارة، مع الأخذ بعين الاعتبار أي مسائل يثيرها مدير المالية في المجموعة أو من يؤدي مهامه، أو مسؤول الامتثال، أو المراجع الخارجي.
- دراسة السياسات المحاسبية المتبعة على أساس طبيعة عمل الشركة والتعبير عن الرأي وتقديم المشورة لمجلس الإدارة.

ثانياً: المراجعة الداخلية:

- المراقبة والإشراف على أداء وأنشطة قسم المراجعة الداخلية في الشركة لضمان توفر وفاعلية الموارد اللازمة لتنفيذ الأعمال والمهام الموكلة إليه.
- دراسة ومراجعة تقارير المراجعة الداخلية.
- دراسة ومراجعة نظام المراقبة المالية والداخلية للمجموعة.
- مراجعة واعتماد خطة المراجعة الداخلية السنوية.
- ضمان استقلالية قسم المراجعة الداخلية، وفاعلية العمل التدقيقي، والامتثال للمعايير ذات الصلة.



compliance with the relevant standard.

Third: External Auditor:

- Review the External Auditor's workplan and verify that he did not provide technical or managerial work that falls outside the scope of the external audit work.
- Verify the independency, objectivity and fairness of the External Auditor, and the effectiveness of the audit work, taking into account relevant norms and standards.
- Respond to the Group's External Auditor inquiries.
- Examine the External Auditor's report and observations on financial statements and follow up on what has been taken.

ثالثاً: المراجع الخارجي:

- مراجعة خطة عمل مراجع الحسابات الخارجي والتحقق من أنه لم يقدم أي عمل فني أو إداري يقع خارج نطاق أعمال المراجعة الخارجية.
- التحقق من استقلالية وموضوعية وعدالة المراجع الخارجي، وفعالية أعمال التدقيق مع مراعاة القواعد والمعايير ذات الصلة.
- الرد على استفسارات المراجع الخارجي للمجموعة.
- دراسة تقرير مراجع الحسابات الخارجي وملاحظاته على البيانات المالية ومتابعة ما تم اتخاذه من إجراءات.

Fourth: Review of the dealings of the relevant entities:

- No dealings of the relevant entities' transactions were brought to the attention of the Audit Committee.

رابعاً: مراجعة معاملات الجهات ذات العلاقة:

- لم يتم توجيه انتباه لجنة المراجعة إلى أي معاملات تتعلق بمعاملات الكيانات ذات الصلة.

Audit Committee's Opinion:

The Audit Committee was not able to function as intended, due to the absence of certain capabilities in the Finance, Internal Audit, & Compliance functions. XYZ face difficult financial situations, therefore, are not able to attract talent that can perform certain duties that related to supervision of the Audit Committee.

رأي لجنة المراجعة:

تعذر على لجنة المراجعة القيام بمهامها بالشكل المنشود، وذلك بسبب عدم توافر بعض القدرات البشرية اللازمة في مجالات المالية والمراجعة الداخلية والامتثال، نظراً للصعوبات المالية التي تواجه الشركة فبذلك هي غير قادرة على جذب المواهب المؤهلة التي يمكنها القيام ببعض الواجبات المتعلقة بإشراف لجنة المراجعة. بالإضافة إلى ذلك، تم تنبيه الإدارة التنفيذية عدة مرات بشأن الشكاوى التي تم تلقيها، ولكن لا يوجد فريق داخلي متمكن بشكل كامل من استعراضها واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها.





Furthermore, Executive Management was reminded several times of reported allegations, but no internal team is fully capable of reviewing and ruling on the allegations.

The Audit Committee could not receive a sufficient level of assurance on the effectiveness of the internal controls systems. In addition, there is a need to support Finance, Internal Audit and Compliance Departments with competencies that will help perform mandated tasks and improve the Group's governance.

Therefore, the Audit Committee is not able to provide proper assurance to the Board of Directors.

تعذر على لجنة المراجعة الحصول على مستوى كاف من التأكيدات على فعالية نظم المراقبة الداخلية. وبالإضافة إلى ذلك، هناك حاجة ملحة إلى دعم إدارات المالية والمراجعة الداخلية والامتثال بالكفاءات اللازمة التي تساعد في أداء المهام الموكلة لها وتحسين الحوكمة بشكل عام.

وبناء على ذلك، تعذر على لجنة المراجعة تقديم التأكيدات اللازمة لمجلس الإدارة.

أعضاء لجنة المراجعة

أزهر ميدو كنجي

عمر حسن باحاذق

رئيس لجنة المراجعة

غيث راجي فايز

