

Audit Committee Report
For AL Babbain power and Telecommunication Company
For year fiscal year ended 31-12-2023

Dear Shareholders:

Greetings,

It is my pleasure to present the annual report of the audit committee based on article no. 88 of corporate governance issued by Capital Market Authority (CMA). The forming of the audit committee for board as per the approval of the Board Meeting on 29-07-2024 for the new audit committee until the end of the term on 26/07/2027 G. the committee members formed as the following:

- 1- Dr. Ahmad Abdullah Ali Almoneef (Non-Board- Committee Chairman)
- 2- Mr. Essam Abdulaziz Al Saqeer (Independent Director - Member)
- 3- Mr. Abdulkareem Hamad Abdullah AL Babbain (Non-executive Director - Member)
- 4- Mr. Khaled Mohammed Abdullah ABabbain (Non-executive Director - Member)

This after the period end of the previous audit committee which end on 26/07/2024

The audit committee specialist for auditing the company business, insure the conformity, trust of financial reports, financial statements, and internal audit system. The following is the summary of the committee's duties and its business through the fiscal year ended 31-12-2024.

(A) Financial Reports

- 1- The committee reviewed the company's operational results and financial position as presented in the financial statements and the quarterly and annual audit reports. These were discussed with the financial management and the external auditor, comparisons were examined, and the adequacy of disclosures was assessed. Additionally, the committee obtained a statement from the external auditor regarding the cooperation of the company's management in providing all required documents and responding to inquiries. After discussions and the external auditor's confirmation that there were no material observations affecting the fairness of the financial statements, the committee submitted its opinion and recommendations to the Board of Directors.
- 2- The company's financial statements were fair, balanced, and understandable, containing information that enables shareholders and investors to assess the company's financial position, performance, business model, and strategy.

(B) Internal Audit and Risk Management.

- 1- The Committee recommended to the Board to appoint Dr. Mohammed Abdulaziz Hegazy to be internal Auditor and risk checking by the specialist team in the auditing services and risks.
- 2- The committee reviewed the risk register that included the factors that may be faced by the company and internal audit plan that made by internal auditor based on the risk registers and approved it for year 2025- 2026 at the end of the year 2024.
- 3- Based on the results of internal audit reports and external audit report as shown in the reports raised to company's management and audit committee from the internal auditor Dr. Mohammed Hegazy office in addition to the information introduced by executive management that related to the internal audit systems for the financial year 2024 clear that there is not any essential defects in these systems that effect on the company continuity or lead company to face any legal issues with the related parties that need to disclosure it.
- 4- Supervision and control on the internal auditor activities and internal audit activities in the company to ensure its effectiveness and availability of tools to aid it for doing its activities and duties.
- 5- The committee allows all company employees to introduce their notices or any overrun regarding financial reports or any other through the whistleblowing policy and by very secret procedures with high security and safe way for employees.

تقرير لجنة المراجعة

لشركة البابطين للطاقة و الاتصالات
للعام المنتهي في 31/12/2024م

الموقرين

السادة / المساهمين

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته .

يسرني أن أعرض عليكم تقرير لجنة المراجعة السنوي لمهام وفاعليات لجنة المراجعة بناءً على المادة رقم (88) من لائحة حوكمة الشركات، حيث كان تشكيل اللجنة بناءً على اجتماع مجلس الإدارة الذي عقد بتاريخ 29/07/2024 وحتى نهاية فترة المجلس التي تنتهي في 26/07/2027 حيث تشكلت اللجنة على النحو التالي:

- 1- الدكتور/ أحمد عبد الله علي المنيف، عضو خارج المجلس ، (رئيس اللجنة)
- 2- الأستاذ / عصام عبد العزيز الصقير ، عضو مستقل (عضو اللجنة)
- 3- الأستاذ / عبد الكريم حمد البابطين ، عضو غير تنفيذي (عضو اللجنة)
- 4- الأستاذ / خالد محمد عبد الله أبابطين ، عضو غير تنفيذي (عضو اللجنة)

وذلك بعد إنتهاء فترة اللجنة السابقة التي انتهت بتاريخ 26/07/2024

وتختص لجنة المراجعة بمراقبة أعمال الشركة والتحقق من سلامة ونزاهة التقارير والقوائم المالية وأنظمة الرقابة الداخلية فيها. و فيما يلي تلخيصاً لمهام وأعمال اللجنة خلال السنة المالية المنتهية في 31/12/2024م :-

أولاً : التقارير المالية

- 1- قامت اللجنة بمراجعة نتائج عمليات الشركة و مركزها المالي كما ظهرت في القوائم المالية وتقارير المراجعة الربع سنوية والسنوية للشركة حيث تم مناقشتها مع الإدارة المالية والمراجع الخارجي واستعراض المقارنات وكفاية الإفصاحات والحصول على إفادة المراجع الخارجي بشأن تعاون إدارة الشركة من ناحية تقديم جميع المستندات المطلوبة والإجابة عن استفساراتهم وبعد المناقشة وتأكيد المراجع الخارجي على عدم وجود ملاحظات جوهرية تؤثر على عدالة القوائم المالية، بناءً على ذلك، قامت اللجنة برفع رأيها و توصياتها إلى مجلس الإدارة
- 2- وقد كانت القوائم المالية للشركة عادلة ومتوازنة ومفهومة وتتضمن المعلومات التي تتيح للمساهمين والمستثمرين تقييم المركز المالي للشركة وأدائها ونموذج عملها واستراتيجيتها.

ثانياً : المراجعة الداخلية وإدارة المخاطر

- 1- قامت اللجنة بالتوصية لمجلس الإدارة بتعيين شركة الدكتور محمد عبد العزيز حجازي للقيام بأعمال المراجعة الداخلية والمخاطر من خلال فريق عمل متخصص في أعمال المراجعة الداخلية وتقارير المخاطر.
- 2- قامت اللجنة بمراجعة سجل المخاطر المحتملة التي تواجه الشركة وخطة المراجعة السنوية والمعدة من قبل المراجع الداخلي على أساس المخاطر والمصادقة عليها لعامي 2025 و 2026 في نهاية عام 2024.
- 3- بناءً على نتائج عمليات المراجعة الداخلية والخارجية كما ظهرت في التقارير المرفوعة لإدارة الشركة ولجنة المراجعة خلال السنة المالية 2024م من المراجع الداخلي للشركة مكتب الدكتور محمد عبد العزيز حجازي. بالإضافة الى المعلومات المقدمة من قبل الادارة التنفيذية فيما يتعلق بأنظمة الضبط الداخلي للسنة المالية تبين للجنة عدم وجود قصور جوهري في هذه الأنظمة يؤثر على استمرارية الشركة أو تعرضها لمعوقات قانونية مع الأطراف ذات العلاقة يقتضي الإفصاح عنه.
- 4- الرقابة والإشراف على أداء وأنشطة المراجع الداخلي وإدارة المراجعة الداخلية في الشركة للتحقق من توافر الموارد اللازمة وفعاليتها في أداء الأعمال والمهام المنوطة بها .
- 5- تتبع الشركة سياسة الإبلاغ عن الممارسات المخالفة وتسمح لجميع الموظفين الذي لديهم ملاحظات جوهرية أو لديهم معلومات عن وجود مخاطر أن يتم الإفصاح بها عن طريق وسيلة اتصال مباشرة مع لجنة المراجعة مع ضمن الحماية لمن تم التواصل معه.
- 6- مراجعة الملاحظات ومتابعة معالجتها بشكل مستمر والتي ظهرت في تقرير المراجع الداخلي والتي تقرر الإفصاح عنها للمساهمين في تقرير مجلس الإدارة لعام 2024 على النحو التالي:-

6- Review the notice and following it continues overcome which raised by internal auditor through his report that disclose to shareholders through the annual report as the following:

- Following up the implementation of Oracle ERP for all outside company entities.
- Update the Risk Register which the internal audit process based on it on its process.

(B) Financial Auditor

- 1- The committee recommended to the board to select one from the two external auditors who are authorized from the KSA authority and define their fees after confirming their independence. The selected external auditors to introduce to assembly meeting are **RSM Allied Accountants for professional Services**, and the **BDO Office** the committee would like to present two auditor's office after satisfying the below specifications for any auditor should introduce the proposal.

- The auditor should be registered and approved by CMA.
- Should have wide experience in KSA and in many fields.
- Have good experiences and big team have the updating in the IFRS .
- Should have experience with different clints in different fields that will increase the experiences of the auditing office.

The assembly approves the selection of Dr. Mohamed Al Amri & Co. (BDO) Office in its meeting held on 30-05-2024 to perform the auditing services for financial statements for Q2, Q3, Q4, of fiscal year 2024 and the Q1 of fiscal year 2025 as per the IFRS.

(C) Ensure the Compliance:

- 1- The audit committee reviewed the regulators' reports and verification that the company took the necessary action toward that.
- 2- The audit committee verification that the company compliance with policies, regulations, and rules pertaining to.
- 3- The audit committee confirmed that the company obey the regulation and comply with the procedures of the contracts between the company and the relatives 'parties.

(D) Committee meetings.

The audit committee conducted (4) meetings in the fiscal year 2024 and these meetings included meetings with internal and external auditors to study the internal audits reports and financial statements.

(A) The committee's opinion.

Based on internal audit reports, external auditor reports, the management letter provided by the external auditor, and the reports and disclosures submitted by the executive management, a reasonable basis has been established for the committee to provide its opinion on the company's internal control system and the effectiveness of internal and financial controls in mitigating and managing risks faced by the company. This is particularly important considering the ongoing regional and global changes and challenges and their impact on the operational and economic environment.

Additionally, internal audit and risk management procedures are considered reasonably effective and acceptable in ensuring the performance of business operations and tasks across the company's various units. This has been evident in the continuity of operations under these changing conditions. It should be noted that no internal control system, regardless of how well it is designed and implemented, can provide absolute assurance.

Chairman of Audit Committee

Dr. Ahmad Abdullah AL Monueef

- متابعة خطة اللجنة طويلة المدى لتطبيق نظام أوراكل ERP لجميع الشركات خارج المملكة.
- مراجعة سجل المخاطر والذي على أساسه تمت عمليات المراجعة الداخلية للوحدات بالشركات.

ثالثاً: مراجع الحسابات:

أوصت لجنة المراجعة لمجلس الإدارة باختيار أحد المكاتب وتحديد أنعابهم بعد بالتأكد من مدى استقلاليتهم وهما: شركة اراس ام المحاسبون المتحدون للاستشارات المهنية (RSM) وشركة الدكتور محمد العمري BDO حيث فضلت اللجنة أن تعرض على المجلس مكاتب من المكاتب المتقدمة على أن لا تقل خصائص ومتطلبات من المكتب المتقدم عن المتطلبات التالية :

- أن يكون من ضمن قائمة المعتمدين من هيئة السوق المالية .
 - أن يكون لديه خبرة واسعة داخل المملكة العربية السعودية ويفضل خارجها ايضاً لتنوع الخبرات.
 - لديه فريق ذو خبره جيدة ولمم بالتعديلات الجديدة التي أقرتها هيئة السوق المالية في المعايير الدولية المحاسبية IFSR.
 - أن يكون لدى المكتب قائمة عملاء في تخصصات مختلفة وعديدة في المملكة العربية السعودية مما يثقل خبرته في إجراء التدقيق بشكل احترافي ويمكن.
- وقد صوت المساهمون في اجتماع الجمعية العامة العادية التي عقدت بتاريخ 2024/05/30 باختيار شركة الدكتور محمد العمري وشركاه (BDO) للقيام بمراجعة القوائم المالية للشركة للربع الثاني والثالث من عام 2024 م والربع الأول من عام 2025 م .

رابعاً:ضمان الالتزام:

- 1- قامت اللجنة بمراجعة نتائج تقارير الجهات الرقابية والتحقق من اتخاذ الشركة الإجراءات اللازمة بشأنه ذلك.
- 2- قامت اللجنة بالتحقق من التزام الشركة بالأنظمة واللوائح والسياسات والتعليمات ذات العلاقة .
- 3- التأكد من اتباع الشركة بمعايير الالتزام والإجراءات الخاصة بالعقود مع الاطراف ذات العلاقة.

خامساً: اجتماعات لجنة المراجعة

اجتمعت لجنة المراجعة عدد (4) إجتماعات خلال السنة المالية المنتهية في 2024/12/31 ومن ضمنها إجتماعات مع مراجع حسابات الشركة، ومع المراجع الداخلي للشركة لدراسة نتائج تقارير المراجعة الداخلية وكذلك القوائم المالية.

سادساً: رأي اللجنة

من خلال تقارير المراجعة الداخلية وتقارير المراجع الخارجي بالإضافة إلى خطاب الإدارة المقدم من المراجع الخارجي والتقارير والإفصاحات المقدمه من الإدارة التنفيذية قد وفر أساساً معقولاً تستند إليه اللجنة في تقديم الرأي في نظام الرقابة الداخلية للشركة ومدى فاعلية الرقابة الداخلية والرقابة المالية في الحد من المخاطر التي تواجه الشركة والسيطرة عليها لاسيما في ظل المتغيرات والتحديات المتواترة على الساحة الإقليمية والعالمية وتأثيرها على البيئة التشغيلية والاقتصادية . كما أن إجراءات المراجعة الداخلية وإدارة المخاطر تعتبر ذات فاعلية معقولة ومقبولة لأداء الأعمال والمهام المطلوبة من وحدات الشركة المختلفة والذي ظهر في استمرارية أعمالها على النحو الطبيعي في وجود تلك المتغيرات علما بأن أي نظام رقابة داخلية، بغض النظر عن مدى سلامة تصميمه وفعالية تطبيقه، لا يمكن أن يوفر تأكيداً مطلقاً.

رئيس لجنة المراجعة

الدكتور/ أحمد عبد الله المنيف

