

شركة المطاحن الأولى

First Milling Company

<p>The Board of Directors of (First Milling Company) is pleased to invite the shareholders to participate and vote in the Ordinary General Assembly meeting (the first meeting), which is scheduled to be held at 7:00 PM on Thursday 15/11/1445H corresponding to 23/05/2024G, by means of modern technology.</p>	<p>يسر مجلس إدارة شركة المطاحن الأولى أن يدعو السادة المساهمين للمشاركة والتصويت في اجتماع الجمعية العامة العادية للشركة (الاجتماع الأول) والمقرر انعقادها بمشيئة الله تعالى في تمام الساعة 7:00 مساء يوم الخميس 15/11/1445هـ الموافق 2024/05/23 م، عن طريق وسائل التقنية الحديثة.</p>
<p>City & Location of the General Assembly's Meeting:</p> <p>KSA – Jeddah – Al-Baghdadiyah District – Madina Road "Remotely via modern technology".</p>	<p>مدينة و مكان انعقاد الجمعية العامة:</p> <p>المملكة العربية السعودية – جدة – حي البغدادية – طريق المدينة "عن بعد وعبر وسائل التقنية الحديثة".</p>
<p>Link to Attend the Meeting:</p> <p>http://www.tadawulaty.com.sa</p>	<p>رابط حضور الاجتماع:</p> <p>http://www.tadawulaty.com.sa</p>
<p>Date of the General Assembly's Meeting:</p> <p>15/11/1445H corresponding to 23/05/2024G</p>	<p>تاريخ انعقاد الجمعية العامة:</p> <p>1445/11/15 هـ، الموافق 2024/05/23 م</p>
<p>Time of the General Assembly's Meeting:</p> <p>7:00 PM</p>	<p>وقت انعقاد الجمعية العامة:</p> <p>7:00 مساءً</p>
<p>Attendance Eligibility, Registration Eligibility, and Voting End:</p> <p>Shareholders who are registered in the Company's shareholders record at the Depository Center by the end of the trade session prior to the general assembly meeting and in accordance with the laws and regulations. The shareholder has the right to discuss the General Assembly Meeting's agenda and ask questions.</p> <p>Eligibility for Registering the Attendance of the General Assembly's Meeting Ends upon the Convenience of the General Assembly's Meeting. Eligibility for Voting on the Business of the Meeting Agenda Ends upon the Counting Committee Concludes Counting the Votes.</p>	<p>حق الحضور، وأحقية التسجيل ونهاية التصويت:</p> <p>يكون للمساهمين المقيدون في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الايداع بنهاية جلسة التداول التي تسبق اجتماع الجمعية العامة وبحسب الانظمة واللوائح الحق في مناقشة الموضوعات المدرجة على جدول أعمال الجمعية وتوجيه الأسئلة.</p> <p>أحقية تسجيل الحضور لاجتماع الجمعية تنتهي وقت انعقاد اجتماع الجمعية. كما ان احقية التصويت على بنود الجمعية للحاضرين تنتهي عند انتهاء لجنة الفرز من فرز الاصوات.</p>

Quorum for Convening the General Assembly's Meeting:

The Ordinary General Meeting shall be valid only if attended by shareholders representing at least 25% of the Share Capital with voting rights.

In case of non-completion of the quorum at this meeting, the Ordinary General Meeting shall convene at the invitation for a second meeting to be held one hour after the expiration time of the first meeting. In any case, the second meeting shall be considered valid, irrespective of the number of shares represented therein.

The Shareholder Right in Discussing the Assembly Agenda Topics, Asking Questions, and Exercising the Voting Right:

Shareholders have the right to discuss matters listed in the agenda of the General Assembly and raise relevant questions and vote on the General Assembly Meeting's agenda via (E-voting service), through Tadawulaty by visiting the website: www.tadawulaty.com.sa

Electronic voting Details of AGM Agenda Items:

Shareholders registered in Tadawulaty services have the right to vote electronically on the items of the assembly, starting at 1:00 am (morning) on Sunday 19/05/2024G, until the time of the assembly. Registration and voting in Tadawulaty services will be available and free for all shareholders using the following link: www.tadawulaty.com.sa

Method of Communication in Case of Any Enquiries:

We would like to inform all of our shareholders that there will be a live broadcast of the meeting through the link available on Tadawulaty.

If you have any inquiries, please directly contact our Investor Relations Department via a call on: 920010375 or via an email at: IR@firstmills.com

النصاب اللازم لانعقاد الجمعية العامة:

لا يكون انعقاد اجتماع الجمعية العامة العادية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يمثلون على الأقل 25% من أسهم الشركة التي لها حقوق تصويت.

فإذا لم يتوفر هذا النصاب في الاجتماع الأول سوف يتم عقد الاجتماع الثاني بعد ساعة من انتهاء المدة المحددة لانعقاد الاجتماع الأول ويكون الاجتماع الثاني صحيحاً أيّاً كان عدد الأسهم الممثلة فيه.

حق المساهم في مناقشة الموضوعات المدرجة على جدول أعمال الجمعية ونوجيه الأسئلة وكيفية ممارسة حق التصويت:

للمساهم الحق في مناقشة الموضوعات المدرجة على جدول أعمال الجمعية وتوجيه الأسئلة والتصويت عن بعد على جدول أعمال الجمعية وذلك من خلال خدمة التصويت الإلكتروني عن طريق زيارة الموقع الإلكتروني الخاص بتداولاتي www.tadawulaty.com.sa

تفاصيل خاصية التصويت الإلكتروني على بنود الجمعية:

يحق للمساهمين المسجلين في خدمات تداولاتي التصويت إلكترونياً عن بعد على بنود الجمعية بدءاً من الساعة 1:00 صباح يوم الأحد 2024/05/19م، وحتى وقت انعقاد الجمعية. وسيكون التسجيل والتصويت في خدمات تداولاتي متاحاً ومجاناً لجميع المساهمين باستخدام الرابط التالي www.tadawulaty.com.sa

طريقة التواصل في حال وجود استفسارات:

نود التنويه بأنه سيكون هناك بث مباشر للجمعية وذلك عن طريق الرابط المتاح في نظام تداولاتي.

وفي حال وجود أي استفسار نأمل منكم التواصل المباشر مع قسم علاقات المستثمرين بالشركة عن طريق الهاتف: 920010375 أو من خلال ارسال بريد الكتروني على: IR@firstmills.com

مستندات اجتماع الجمعية العامة

General Assembly Meeting Supporting Document

البند رقم (1) Item Number

التصويت على تقرير مراجع حسابات الشركة عن العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2023م بعد مناقشته (مرفق).

Voting on External Auditor Report for the Fiscal Year Ended on 31 December 2023 after Discussing it (Attached)



KPMG Professional Services
Zahran Business Center
Prince Sultan Street
P. O. Box ٢٥٠٧٨
Jeddah ٢١٥٢٤
Kingdom of Saudi Arabia
Commercial Registration No ٤٠٣٠٢١٠٧١٢

Headquarters in Riyadh

كي بي إم جي للاستشارات المهنية
مركز زهران للأعمال
شارع الأمير سلطان
ص.ب. ٢٥٠٧٨
جدة ٢١٥٢٤
المملكة العربية السعودية
سجل تجاري رقم ٤٠٣٠٢١٠٧١٢
المركز الرئيسي في الرياض

تقرير مراجع الحسابات المستقل للسادة مساهمي شركة المطاحن الأولى

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لشركة المطاحن الأولى ("الشركة")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، وقوائم الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخرى، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في تلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، المكونة من ملخص للسياسات المحاسبية الجوهرية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي الصادرة من مجلس معايير المحاسبة الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الشركة وفقاً لقواعد سلوك وأداب المهنة الدولية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك القواعد. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

أمور المراجعة الرئيسية

أمور المراجعة الرئيسية هي تلك الأمور التي اعتبرناها، بحسب حكمنا المهني، الأكثر أهمية عند مراجعتنا للقوائم المالية للسنة الحالية. وقد تم تناول هذه الأمور في سياق مراجعتنا للقوائم المالية ككل، وعند تكوين رأينا فيها، ولا نبدي رأياً منفصلاً في تلك الأمور.

KPMG Professional Services, a professional closed joint stock company registered in the Kingdom of Saudi Arabia with a paid-up capital of SAR1,000,000 (previously known as "KPMG Al Fizan & Partners Certified Public Accountants") and a non-partner member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

كي بي إم جي للاستشارات المهنية شركة مساهمة مغلقة مسجلة في المملكة العربية السعودية رأس ماله (١.٠٠٠.٠٠٠.٠٠٠) ريال سعودي معروض بالكامل. مسبقاً الشركة كي بي إم جي القوائم وشركاء محاسبين ومدققين قوائم. وهي عضو غير شريك في شبكة العالمية للشركات كي بي إم جي العالمية المسجلة شركة انجليزية مسجلة بمسؤولين جميع الحقوق محفوظة.

Commercial Registration of the headquarters in Riyadh: ٤٠٣٠٢١٠٧١٢

تقرير مراجع الحسابات المستقل للسادة مساهمي شركة المطاحن الأولى (بتبع)

إثبات الإيرادات

راجع الإيضاح ١٠-٤ للسياسة المحاسبية المتعلقة بإثبات الإيرادات والإيضاح ٢٨ للإفصاحات ذات الصلة.

أمر المراجعة الرئيسي	كيفية معالجة الأمر أثناء مراجعتنا
خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، أثبتت الشركة إجمالي صافي إيرادات بلغ ٩٦٤ مليون ريال سعودي (٢٠٢٢م: ٩١٤ مليون ريال سعودي).	تضمنت إجراءات المراجعة التي قمنا بها، من بين إجراءات المراجعة الأخرى، ما يلي:
يتم إثبات الإيرادات من المبيعات في الوقت الذي يتم فيه نقل السيطرة على البضائع إلى العميل، ويتم ذلك عند تسليم البضائع وفقاً للمعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ - الإيرادات من العقود مع العملاء".	- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية للشركة لإثبات الإيرادات بما يتماشى مع متطلبات المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة بالملكة العربية السعودية؛ - تقييم الترتيبات التعاقدية الرئيسية والمرجعيات من خلال النظر في الوثائق والاتفاقيات ذات الصلة مع العملاء؛ - تقييم التصميم والتنفيذ للضوابط الرقابية للشركة، بما في ذلك الضوابط الرقابية لمنع الغش عند إثبات الإيرادات؛ - إجراء تحليل الفروقات من خلال مقارنة إيرادات السنة الحالية بالاتجاه التاريخي ومناقشة الفروق الجوهرية، إن وجدت؛
تعد الإيرادات مؤشراً رئيسياً لقياس الأداء، وهذا يعني وجود مخاطر كاملة من خلال المبالغة في إثبات الإيرادات لزيادة الربحية والأرباح. وبالتالي، تم اعتبار إثبات الإيرادات كأمر مراجعة رئيسي.	- اختيار عينة من معاملات البيع التي تتم خلال السنة وفحص المستندات الداعمة للتأكد من الاعتراف بها بالمبالغ الصحيحة. - إعادة حساب وفحص الخصومات والتخفيضات لعينة من العملاء حسب اتفاقياتهم. - فحص عينة من معاملات المبيعات التي تمت قبل وبعد نهاية السنة لتقييم ما إذا كانت الإيرادات قد تم إثباتها في الفترة المحاسبية الصحيحة؛ - تقييم مدى كفاية الإفصاحات ذات الصلة وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ المتضمن في القوائم المالية.

معلومات أخرى

إن الإدارة هي المسؤولة عن المعلومات الأخرى. وتشمل المعلومات الأخرى المعلومات الواردة في التقرير السنوي، ولكنها لا تتضمن القوائم المالية وتقريرنا عنها. ومن المتوقع أن يكون التقرير السنوي متاحاً لنا بعد تاريخ تقريرنا هذا. ولا يغطي رأينا في القوائم المالية المعلومات الأخرى، ولا يُبدي أي شكل من أشكال استنتاجات التأكيد فيما يخص ذلك. وبخصوص مراجعتنا للقوائم المالية، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المشار إليها أعلاه عندما تصبح متاحة، وعند القيام بذلك، نأخذ بعين الاعتبار ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع القوائم المالية، أو مع المعرفة التي حصلنا عليها خلال المراجعة، أو يظهر بطريقة أخرى أنها محرفة بشكل جوهري. عند قراءتنا للتقرير السنوي، عندما يكون متاحاً لنا، إذا تبين لنا وجود تحريف جوهري فيه، فإنه يتعين علينا إبلاغ الأمر للمكلفين بالحوكمة.

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مساهمي شركة المطاحن الأولى (بتبع)

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير المحاسبية للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والأحكام المعمول بها في نظام الشركات ونظام الشركة الأساسي، وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية، لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري، سواء بسبب غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى الإدارة لتصفية الشركة أو إيقاف عملياتها، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس الإدارة، هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الشركة.

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهرياً إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
 - الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية بالشركة.
 - تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
 - استنتاج مدى مناسبة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذات علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الشركة على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الشركة عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
 - تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.
- لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لشركة المطاحن الأولى ("الشركة").



تقرير مراجع الحسابات المستقل للسادة مساهمي شركة المطاحن الأولى (بتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية (بتبع)

كما زودنا المكلفين بالحوكمة ببيان يفيد بأننا قد التزمنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة المتعلقة بالاستقلالية، وأبلغناهم بجميع العلاقات والأمور الأخرى التي قد نعتقد بشكل معقول أنها تؤثر على استقلالنا، وحيثما أمكن، الإجراءات المتخذة للتخلص من التهديدات أو تطبيق الضمانات.

ومن ضمن الأمور التي تم إبلاغها للمكلفين بالحوكمة، نقوم بتحديد تلك الأمور التي اعتبرناها الأكثر أهمية عند مراجعة القوائم المالية للسنة الحالية، والتي تُعد أمور المراجعة الرئيسية. ونوضح هذه الأمور في تقريرنا ما لم يمنع نظام أو لائحة الإفصاح العلني عن الأمر، أو عندما نرى، في ظروف نادرة للغاية، أن الأمر ينبغي ألا يتم الإبلاغ عنه في تقريرنا لأن التبعات السلبية للقيام بذلك من المتوقع بدرجة معقولة أن تفوق فوائد المصلحة العامة المترتبة على هذا الإبلاغ.

كي بي إم جي للاستشارات المهنية

الإبلاغ

إبراهيم عيود باعشن
رقم الترخيص ٣٨٢



جدة، في ١٢ مارس ٢٠٢٤م
الموافق ٢ رمضان ١٤٤٥هـ



KPMG Professional Services

Zahran Business Center
Prince Sultan Street
P.O. Box 55078
Jeddah 21534
Kingdom of Saudi Arabia
Commercial Registration No 4030290792

Headquarters in Riyadh

كي بي إم جي للاستشارات المهنية

مركز زهران للأعمال
شارع الأمير سلطان
ص.ب 55078
جدة 21534
المملكة العربية السعودية
سجل تجاري رقم 4030290792
المركز الرئيسي في الرياض

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of The First Milling Company

Opinion

We have audited the financial statements of The First Milling Company ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2023, the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, comprising material accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2023, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) Accounting Standards as issued by the International Accounting Standards Board ("IFRS Accounting Standards") that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by the Saudi Organization for Chartered and Professional Accountants (SOCPA).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards), that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code's requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current year. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

KPMG Professional Services, a professional closed joint stock company registered in the Kingdom of Saudi Arabia with a paid-up capital of SAR40,000,000 (previously known as "KPMG Al Fozan & Partners Certified Public Accountants") and a non-partner member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

كي بي إم جي للاستشارات المهنية شركة مساهمة مغلقة، مسجلة في السلكة التجارية السعودية، رأسمالها (40,000,000) ريال سعودي مدفوع بالكامل، المسجلة سابقاً كشركة كي بي إم جي للقران والمحاسبين ومرافقون القانون، و هي عضو من الشركات في الشبكة العالمية للشركات كي بي إم جي المسجلة والتابعة لـ كي بي إم جي العالمية المسجلة، الشركة الخدمية مسجلة بتسجيل جميع الحقوق محفوظة.

Commercial Registration of the headquarters in Riyadh is 1010425494.



Independent Auditor's Report

To the Shareholders of The First Milling Company (continued)

Revenue recognition

Refer Note 4.10 for the accounting policy relating to revenue recognition and Note 28 for the relevant disclosure.

Key audit matter

During the year ended 31 December 2023, the Company recognized total net revenue of SR 964 million (2022: SR 914 million).

Revenue from sales is recognised at point in time when control over the goods is transferred to the customer on delivery of the goods in accordance with "IFRS 15 - Revenue from contracts with customers".

Revenue is a key indicator for measuring performance, and this implies the presence of inherent risks to overstate revenue recognition to increase profitability and earnings. Therefore, revenue recognition was considered a key audit matter.

How the matter was addressed in our audit

Our audit procedures performed included, among other audit procedures, the following:

- Assessed the appropriateness of the Company's accounting policies for revenue recognition in line with the requirements of IFRS Accounting Standards that are endorsed in Kingdom of Saudi Arabia;
- Evaluated key contractual and returns arrangements by considering relevant documentation and agreements with the customers;
- Assessed the design and implementation, of the Company's controls, including anti-fraud controls, over the recognition of revenue;
- Performed variance analysis by comparing the current year's revenue with the historical trend, and discussed material variances, if any;
- Selected a sample of sales transactions taking place during the year and inspected the supporting documents to ensure they were recognized at the correct amounts;
- Recalculated and inspected discounts and rebates for a sample of customers according to their agreements;
- Inspected a sample of sales transactions taking place before and after the year-end to assess whether revenue was recognized in the correct accounting period; and
- Assessed the adequacy of the relevant disclosures in accordance with the requirements of IFRS 15 included in the financial statements.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, when made available to us, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance.



Independent Auditor's Report

To the Shareholders of The First Milling Company (continued)

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS Accounting Standards that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and other standards and pronouncements issued by SOCPA, the applicable requirements of the Regulations for Companies and Company's By-laws and for such internal controls as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance, the Board of directors, are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. 'Reasonable assurance' is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing that are endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, then we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit of The First Milling Company ("the Company").



Independent Auditor's Report

To the Shareholders of The First Milling Company (continued)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current year and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

KPMG Professional Services

Ebrahim Oboud Baeshen
License No. 382



Jeddah, 12 March 2024
Corresponding to 2 Ramadan 1445H

البند رقم (2) Item Number

الاطلاع على القوائم المالية السنوية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 ومناقشتها
(مرفق)

**Review and Discuss the Financial Statements for the Fiscal Year
Ended on 31 December 2023 (Attached)**

القوائم المالية السنوية المنتهية في 31 ديسمبر 2023م

Financial Statements for the Fiscal Year Ended on 31 December 2023

To view and read the Annual Board of Director's Report for the Year of 2023, please visit the Company's website or Tadawul page on the following links:

لإطلاع وقراءة القوائم المالية عن العام المالي 2023م يرجى زيارة صفحة الشركة أو صفحة تداول من خلال الروابط أدناه:

https://www.saudiexchange.sa/Resources/fsPdf/4606_0_2024-03-14_16-13-00_En.pdf

or

<https://www.firstmills.com/en/reports-presentations-annual.php>

https://www.saudiexchange.sa/Resources/fsPdf/4606_0_2024-03-14_16-13-00_Ar.pdf

أو

<https://www.firstmills.com/reports-presentations-annual.php>

البند رقم (3) Item Number

الاطلاع على تقرير مجلس الإدارة عن العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2023م
ومناقشته (مرفق)

**Review and Discuss the Board of Directors Report for the Fiscal
Year Ended on 31 December 2023 (Attached)**

تقرير مجلس الإدارة عن العام المالي المنتهي في 31-12-2023م

Board of Director's Report for the Fiscal Year Ending on 31-12-2023G

<p>To view and read the Annual Board of Director's Report for the Year of 2023, please visit the Company's website or Tadawul page on the following links:</p>	<p>للإطلاع وقراءة التقرير السنوي لمجلس الإدارة للعام 2023م يرجى زيارة صفحة الشركة أو صفحة تداول من خلال الروابط أدناه:</p>
<p>https://www.saudiexchange.sa/Resources/fsPdf/4606_0_2024-03-31_13-15-26_En.pdf</p> <p>or</p> <p>https://www.firstmills.com/en/reports-annual.php</p>	<p>https://www.saudiexchange.sa/Resources/fsPdf/4606_0_2024-03-31_13-15-26_Ar.pdf</p> <p>أو</p> <p>https://www.firstmills.com/reports-annual.php</p>

البند رقم (4) Item Number

التصويت على إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن العام المالي المنتهي في 31
ديسمبر 2023م

**Voting on the Discharge of the Board of Directors Members for
the Fiscal Year Ended 31 December 2023**

البند رقم (5) Item Number

التصويت على صرف مبلغ 1,945,000 ريال سعودي مكافأة لأعضاء مجلس الإدارة
عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023م

**Voting on the Payment of SAR 1,945,000 as a Remuneration to
Members of the Board of Directors for the Fiscal Year Ending
December 31, 2023**

البند رقم (6) Item Number

التصويت على تعيين مراجع حسابات الشركة من بين المرشحين بناء على توصية لجنة المراجعة، وذلك لفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية للربع الثاني والثالث والسنوي من العام المالي 2024م والربع الأول من العام المالي 2025م، وتحديد أتعابه

Voting on Appointing the Company's Auditors from Among the Candidates Based on the Audit Committee's Recommendation, to Review, and Audit the Financial Statements for the Second, Third Quarters and the Annual Financial Statements for the Fiscal Year 2024, as well as the First Quarter for the Fiscal Year 2025, and to Determine their Fees

توصية لجنة المراجعة على إختيار مراجعي حسابات الشركة

Audit Committee Recommendation on the Selection of the Company's External Auditor

Audit Committee Recommendation

<p>Date: 19 / 03 / 2024</p> <p>Subject: Audit Committee Recommendation on the Appointing the Company's Auditors from Among the Candidates Based on the Audit Committee's Recommendation, to Review, and Audit the Financial Statements for the Second, Third Quarters and the Annual Financial Statements for the Fiscal Year 2024, as well as the First Quarter for the Fiscal Year 2025, and to Determine their Fees</p> <p>Audit Committee Members: Dr. Abdulrahman Sulaiman Hammoud Al-Turaigi Mr. Bazsem Muhammad Bandari Hussein Mr. Muhammad Abdullah Saleh Al-Wabel Mr. Murad Ahmed AlKhatib</p> <p>Audit Committee Secretary Mr. Nawaf Al Hazani</p> <p>Audit Committee resolved as follows:</p> <p>After going through the subject of appointing an External Auditor and after the discussion, the Audit Committee of the First Milling Company hereby recommended to the BoD the appointment of KPMG as the external financial auditor for the Company's accounts to examine, review and audit the Financial Statements for the Second, Third Quarters and the Annual Financial Statements for the Fiscal Year 2024, as well as the First Quarter for the Fiscal Year 2025 for a total amount of SAR 1,029,000 to also be recommended to the general Assembly for approval.</p> <p>A Number of quotations have been received as follows based on the invitation sent to a number of external audit offices to examine, review and audit the initial financial statements:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fees (SAR)</th> <th>Service Provider</th> <th>No.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1,029,000</td> <td>KPMG Professional Services</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>821,500</td> <td>Mazars</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>690,000</td> <td>PKF Ibrahim Ahmed Al-Bassam & Co. CPA</td> <td>3</td> </tr> </tbody> </table> <p>Reasons for the selection are as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) The External Auditors staff experience and expertise 2) External auditor independence 3) Previous experience in the sector 4) Experience in international standards such as (IFRS1-17) <p>Best Regards,</p>	Fees (SAR)	Service Provider	No.	1,029,000	KPMG Professional Services	1	821,500	Mazars	2	690,000	PKF Ibrahim Ahmed Al-Bassam & Co. CPA	3	<p>التاريخ: 19 / 03 / 2024</p> <p>الموضوع: توصية لجنة المراجعة على إختيار مراجعي حسابات الشركة وذلك لتفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية للربع الثاني والثالث والسوي من العام المالي 2024م والربع الأول من العام المالي 2025م، وتحديد أتعابهم</p> <p>أعضاء لجنة المراجعة: الدكتور / عبدالرحمن سليمان حمود الطريقي السيد/ باسم محمد بنداري حسين السيد/ محمد عبدالله صالح الوابل السيد/ مراد أحمد الخطيب</p> <p>سكرتير لجنة المراجعة: السيد / نواف الحسني</p> <p>قررت لجنة المراجعة ما يلي:</p> <p>بعد الإطلاع على الموضوع المتعلق بتعيين المراجع الخارجي لحسابات الشركة، وبعد المناقشة أوصت لجنة المراجعة بتعيين مكتب (KPMG) كمراجع مالي خارجي لحسابات الشركة وذلك لتفحص وتدقيق القوائم المالية للربع الثاني والثالث والسوي من العام 2024م والربع الأول من العام المالي 2025م مقابل إجمالي أتعاب وقرها 1,029,000 ريال سعودي لمجلس الإدارة للموافقة والتوصية إلى الجمعية العامة للموافقة عليها.</p> <p>بناء على الدعوة الموجهة لعدد من مكاتب المراجعة الخارجية لتفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية الأولية وصلتنا العروض التالية:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>م</th> <th>مقدم العرض</th> <th>التعاب المقترحة (ريال سعودي)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>كبي بي إي جي</td> <td>1,029,000</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>مزارز</td> <td>821,500</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>بي كي إيت إبراهيم أحمد البسام وشركاؤه محاسبون ومراجعون قانونيون</td> <td>690,000</td> </tr> </tbody> </table> <p>حيث جاءت أسباب الاختيار والمفاضلة كما يلي:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) خبرات موظفي مراجعي الحسابات. 2) إستقلالية المدققين الخارجيين. 3) خبرة سابقة في القطاع. 4) الخبرة في المعايير الدولية للتقارير المالية كـ (IFRS-17) <p>وتفضلوا بقبول وفر التحية والتقدير ،،</p>	م	مقدم العرض	التعاب المقترحة (ريال سعودي)	1	كبي بي إي جي	1,029,000	2	مزارز	821,500	3	بي كي إيت إبراهيم أحمد البسام وشركاؤه محاسبون ومراجعون قانونيون	690,000
Fees (SAR)	Service Provider	No.																							
1,029,000	KPMG Professional Services	1																							
821,500	Mazars	2																							
690,000	PKF Ibrahim Ahmed Al-Bassam & Co. CPA	3																							
م	مقدم العرض	التعاب المقترحة (ريال سعودي)																							
1	كبي بي إي جي	1,029,000																							
2	مزارز	821,500																							
3	بي كي إيت إبراهيم أحمد البسام وشركاؤه محاسبون ومراجعون قانونيون	690,000																							
Dr. Abdulrahman Alturaigi	رئيس لجنة المراجعة Chairman of Audit Committee	 																							
Nawaf Alhassani	سكرتير لجنة المراجعة Audit Committee Secretary																								

البنود رقم (7 / 8 / 9) Items Number

التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين الشركة والأطراف ذوي العلاقة عن العام
2023م

**Voting on the Business and Contracts that have been Conducted
between the Company and the Related Parties for the Year of
2023**

البند رقم (7) Item Number

التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين الشركة وشركة المطلق للاستثمار العقاري والتي لعضو مجلس الإدارة الأستاذ طارق مطلق عبدالله المطلق مصلحة غير مباشرة فيها، وهي عبارة عن استشارات تنفيذ مشروعات لمدة سنة ميلادية واحدة بمبلغ (2,078,278) ريال، مع العلم بأن هذه التعاملات تتم وفقاً للشروط التجارية السائدة ودون مزايا تفضلية (مرفق).

Voting on the business and contracts that have been conducted between the Company and Almutlaq Real Estate Investment Company, in which Mr. Tariq Mutlaq Abdullah AlMutlaq has an indirect interest in it, which is a project implementation consultancy, the contract amount is SAR 2,078,278 annually, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them (Attached).

البند رقم (8) Item Number

التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين الشركة وشركة الصافي دانون والتي لعضو مجلس الإدارة الأستاذ عبدالله أحمد سلطان الشهري مصلحة غير مباشرة فيها، وهي عبارة عن شراء نخالة لمدة سنة ميلادية واحدة بمبلغ (3,303,825) ريال، مع العلم بأن هذه التعاملات تتم وفقاً للشروط التجارية السائدة ودون مزايا تفضلية (مرفق).

Voting on the business and contracts that have been conducted between the Company and Al Safi Danone Company, in which Mr. Abdullah Ahmed Sultan AlShehri has an indirect interest in it, which is sales of bran, the contract amount is SAR 3,303,825 annually, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them (Attached).

البند رقم (9) Item Number

التصويت على الأعمال والعقود التي تمت بين الشركة وشركة إحاطة المالية والتي لعضو مجلس الإدارة الأستاذ رakan عبدالله راشد أبونيان مصلحة غير مباشرة فيها، وهي عبارة عن استشارات مالية لمدة سنة ميلادية واحدة بمبلغ (163,000) ريال، مع العلم بأن هذه التعاملات تتم وفقاً للشروط التجارية السائدة ودون مزايا تفضلية (مرفق).

Voting on the business and contracts that have been conducted between the Company and Ehata Financial Company, in which Mr. Rakan Abdullah Rashid Abunayyan has an indirect interest in it, which is financial advisory, the contract amount is SAR 163,000 annually, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them (Attached).

تبلغ الجمعية العامة لشركة المطاحن الأولى بالعقود والمعاملات المتضمنة مصلحة مباشرة أو غير مباشرة لأعضاء مجلس الإدارة

Notification & Declaration of Related Party Transactions to the General Assembly

<p>Date: 14/10/1445 Corresponding: 23/04/2024</p> <p>Dear respected First Milling Company's Shareholders Greetings,</p> <p>Subject: Notification from the Board of Directors to the General Assembly Meeting (AGM) regarding the transactions with Related Parties</p> <p>With reference to article (71) of the Company's law, stating that the Chairman of the Board of Directors has to notify the General Assembly once held of all entered business transactions and contracts in which some of the Board members have an interest whether direct or indirect as per the attached report, such contracts and transactions were executed in accordance to the relevant regulations and with no preference conditions.</p> <p>The said contracts and transactions were also disclosed in the annual Financial Statements for the year 2023 as per legal requirements, noting that the Company in such transactions follows the same terms and commercial principles followed with third parties, without any preferences.</p> <p>In this regard, the Board recommends to the General Assembly approving the continuation of these transactions as per the details included in the agenda items of the meeting.</p> <p>In addition, and as per the relevant regulations, we have requested the Company's External Auditor to issue a report of those transactions to be presented as part of the Shareholder General Assembly.</p> <p>Below are the details of these transactions and contracts:</p> <p>Fira: The business and contracts that have been conducted between the Company and Almutlaq Real Estate Investment Company, in which Mr. Tariq Mutlaq Abdullah AlMutlaq has an indirect interest in it, which is a project implementation consultancy, the contract started 12/06/2023G and amounted SAR 2,078,278 annually, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them.</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td>Location</td> <td>Jeddah</td> </tr> <tr> <td>Transaction Nature</td> <td>Project Consulting</td> </tr> <tr> <td>Transaction Duration</td> <td>One Year (Renewable)</td> </tr> <tr> <td>Transaction Total Value</td> <td>2,078,278</td> </tr> </table>	Location	Jeddah	Transaction Nature	Project Consulting	Transaction Duration	One Year (Renewable)	Transaction Total Value	2,078,278	<p>التاريخ: 1445/10/14 الموافق: 23/04/2024</p> <p>السادة أعضاء الجمعية العامة العادية لشركة المطاحن الأولى السلام عليكم ورحمة الله وبركاته ،،</p> <p>الموضوع: تبليغ من مجلس الإدارة إلى الجمعية العامة للمساهمين حول تعاملات الأطراف ذات العلاقة</p> <p>وفقاً لما نصت عليه المادة (71) من نظام الشركات والتي تتطلب أن يقوم رئيس مجلس الإدارة بتبليغ جمعية المساهمين عند عقادها بالأعمال والعقود التي تتم بحساب الشركة ويكون لتحديد المساهمين أو أعضاء مجلس الإدارة مصلحة مباشرة أو غير مباشرة بها خلال العام المالي 2023م وذلك وفقاً للتقرير المرفق والتي تم التعامل معها في ضوء الأنظمة ذات العلاقة وبدون أي شروط تفضيلية.</p> <p>كما تم الإفصاح عن هذه التعاملات في الفوائم المالية السنوية للعام 2023م، حسب المتطلبات النظامية علماً بأن الشركة في مثل هذه التعاملات تتبع نفس الشروط والأسس التجارية المتبعة مع الغير ودون أي مزايا تفضيلية.</p> <p>وبهذا الخصوص، فقد تم تضمين جدول أعمال الجمعية العامة هذه التوصية من مجلس الإدارة بالموافقة على استمرار هذه التعاملات والعقود وفقاً للمعلومات الواردة في بنودها.</p> <p>ولقد طلبنا وفقاً للنظام تقريراً خاصاً من قبل مراجع الحسابات الخارجي الخاص بالشركة حول هذه المعاملات لعرضه في الجمعية.</p> <p>وفي ما يلي بيان تلك التعاملات:</p> <p>أولاً: الأعمال والعقود التي تمت بين الشركة وبين شركة المطلق للاستشارات العقارية، وذلك لتقديم استشارات تنفيذ مشروعات للشركة علماً أن قيمة العقد الإجمالية هي مبلغ 2,078,278 ريال سنوياً ويبدأ العقد بتاريخ 12/06/2023م لمدة سنة ميلادية قابلة للتجديد، والتي تمثل مصلحة غير مباشرة لرئيس مجلس الإدارة الأستاذ طارق مطلق عبدالله المطلق بالشروط التجارية السائدة ودون مزايا تفضيلية.</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td>المنطقة</td> <td>جدة</td> </tr> <tr> <td>طبيعة التعاقد</td> <td>استشارات تنفيذ مشروعات</td> </tr> <tr> <td>مدة العقد/ التعامل</td> <td>سنة قابلة للتجديد</td> </tr> <tr> <td>إجمالي قيمة العقد</td> <td>2,078,278</td> </tr> </table>	المنطقة	جدة	طبيعة التعاقد	استشارات تنفيذ مشروعات	مدة العقد/ التعامل	سنة قابلة للتجديد	إجمالي قيمة العقد	2,078,278
Location	Jeddah																
Transaction Nature	Project Consulting																
Transaction Duration	One Year (Renewable)																
Transaction Total Value	2,078,278																
المنطقة	جدة																
طبيعة التعاقد	استشارات تنفيذ مشروعات																
مدة العقد/ التعامل	سنة قابلة للتجديد																
إجمالي قيمة العقد	2,078,278																

Second: The business and contracts that have been conducted between the Company and Ehara Financial Company, in which Mr. Rakan Abdullah Abunayyan has an indirect interest in it, which is financial advisory, the contract started in 01/05/2023G and amounted SAR 163,300 annually, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them.

Location	Jeddah
Transaction Nature	Financial Advisory
Transaction Duration	One Year (Renewable)
Transaction Total Value	163,300

Third: The business and contracts that have been conducted between the Company and Al Safi Danone Company, in which Mr. Abdullah Ahmed Sultan AlShehri has an indirect interest in it, which is sales of bran, the contract started in 01/01/2023 and amounted SAR 3,303,825 annually, these transactions are based on commercial bases, and there are no special conditions associated with them.

Location	Al Ahsa
Transaction Nature	Sales of Bran
Transaction Duration	One Year (Renewable)
Transaction Total Value	3,303,825

Best Regards,

ثانياً: الأعمال والعقود التي تمت بين الشركة وبين شركة إحاطة المالية، وذلك لتقديم خدمات استشارات مالية للشركة علماً أن قيمة العقد الإجمالية هي مبلغ 163,300 ريال سنوياً ويبدأ العقد بتاريخ 01/05/2023م لمدة سنة ميلادية قابلة للتجديد، والتي تمثل مصلحة غير مباشرة لعضو مجلس الإدارة الأستاذ ركان عبدالله أبو نويان بالشروط التجارية السائدة ودون مزايا تفضيلية.

المنطقة	جدة
طبيعة التعاقد	استشارات مالية
مدة العقد/التعامل	سنة قابلة للتجديد
إجمالي قيمة العقد	163,300

ثالثاً: الأعمال والعقود التي تمت بين الشركة وبين شركة الصافي دانون، وذلك لشراء النخالة من الشركة علماً أن قيمة المبيعات الإجمالية المتوقعة هي مبلغ 3,303,825 ريال سنوياً ويبدأ العقد بتاريخ 01/01/2023م لمدة سنة ميلادية قابلة للتجديد، والتي تمثل مصلحة غير مباشرة لعضو مجلس الإدارة الأستاذ عبد الله أحمد سلطان الشهري بالشروط التجارية السائدة ودون مزايا تفضيلية.

المنطقة	الأحساء
طبيعة التعاقد	مبيعات نخالة
مدة العقد/التعامل	سنة قابلة للتجديد
إجمالي قيمة العقد	3,303,825

وتفضلوا بقبول وافر التحية والتقدير،،

Name	Title	Signature
Tariq Almutlaq طارق المطلق	Chairman of the Board رئيس مجلس الإدارة	
Abdullah Alshehri عبدالله الشهري	Vice Chairman نائب رئيس مجلس الإدارة	
Essa Al Ghurair عيسى الغرير	BOD member عضو مجلس إدارة	
Rakan Abunayyan ركان أبو نويان	BOD member عضو مجلس إدارة	
Yazeed Allothman يزيد العثمان	Independent Member عضو مجلس إدارة مستقل	
Massimo Ambrosio ماسيمو أمبروسيو	Independent Member عضو مجلس إدارة مستقل	
Murad Al-Katib مراد الخطيب	Independent Member عضو مجلس إدارة مستقل	
Nawaf Alhasani نواف الحسني	BOD Secretary أمين سر مجلس الإدارة	

تقرير تأكيد محدود على نموذج تبليغ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2023م

Limited Assurance Report on the Declaration of Related Party Transactions for the Year Ended 31 December 2023.



KPMG Professional Services

Zahran Business Center
Prince Sultan Street
P. O. Box 55078
Jeddah 21524
Kingdom of Saudi Arabia
Commercial Registration No ٤٠٣٠٩٩٠٧٩٢

Headquarters in Riyadh

كي بي إم جي للاستشارات المهنية

مركز زهران للأعمال
شارع الأمير سلطان
ص.ب. ٥٥٠٧٨
جدة ٢١٥٢٤
المملكة العربية السعودية
سجل تجاري رقم ٤٠٣٠٩٩٠٧٩٢

المقر الرئيسي في الرياض

تقرير التأكيد المحدود المستقل إلى شركة المطاحن الأولى
حول التبليغ المقدم من رئيس مجلس الإدارة حول متطلبات
المادة ٧١ من نظام الشركات
للساهم مساهمي شركة المطاحن الأولى

لقد تم تكليفنا من قبل إدارة شركة المطاحن الأولى ("الشركة") لإعداد تقرير عن التبليغ المقدم من رئيس مجلس الإدارة والمعد من قبل الإدارة وفقاً لمتطلبات المادة (٧١) من نظام الشركات والذي يتكون من المعاملات التي نُفذت من قبل الشركة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م والتي كان لأي من أعضاء مجلس إدارة الشركة مصلحة شخصية فيها سواء بشكل مباشر أو غير مباشر وفقاً للتفصيل الوارد أدناه ("الموضوع محل التأكيد") ووفقاً لبيان الإدارة المرفق المتعلق بهذا الموضوع وذلك كما هو مبين في الملحق رقم ٠١ في شكل استنتاج تأكيد محدود مستقل أنه استناداً إلى العمل الذي قمنا به والأدلة التي حصلنا عليها، لم يلفت انتباهنا أي أمور تجعلنا نعتقد بأن الموضوع محل التأكيد لم يتم إعداده، من جميع الجوانب الجوهرية وفقاً للضوابط المنطبقة المبينة أدناه ("الضوابط المنطبقة").

الموضوع محل التأكيد

يتعلق الموضوع محل التأكيد لارتباط التأكيد المحدود بالتبليغ المقدم من رئيس مجلس الإدارة المرفق في الملحق رقم (١) ("التبليغ") والمعد من قبل الإدارة وفقاً لمتطلبات المادة (٧١) من نظام الشركات ويتم عرضه من قبل رئيس مجلس إدارة شركة المطاحن الأولى ("الشركة"). يتكون التبليغ من المعاملات التي نُفذت من قبل الشركة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م والتي كان لأي من أعضاء مجلس إدارة الشركة مصلحة شخصية فيها سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.

الضوابط المنطبقة

لقد استخدمنا التالي كضوابط منطبقة:

١. المادة ٧١ من نظام الشركات السعودي الصادر عن وزارة التجارة.

مسؤوليات شركة المطاحن الأولى

إن إدارة الشركة مسؤولة عن إعداد معلومات الموضوع محل التأكيد خالياً من التحريفات الجوهرية وفقاً للضوابط المنطبقة والمعلومات الواردة فيه. إن إدارة الشركة مسؤولة عن إعداد معلومات الموضوع محل التأكيد (الملحق رقم (١)).

وتتضمن هذه المسؤوليات: تصميم وتنفيذ والاحتفاظ بنظام رقابة داخلية ملائم لإعداد وعرض معلومات الموضوع محل التأكيد بصوره خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن خطأ أو خطأ. كما تشمل اختيار الضوابط المنطبقة وضممان التزام الشركة بنظام الشركات السعودي الصادر عن وزارة التجارة؛ وتصميم وتنفيذ وتشغيل ضوابط فعالة لتحقيق أهداف الرقابة المنطوق؛ واختيار وتطبيق السياسات؛ واستخدام أحكام وتقديرات معقولة في ظل الظروف؛ والاحتفاظ بسجلات كافية فيما يتعلق بمعلومات الموضوع محل التأكيد.

كما أن إدارة الشركة مسؤولة عن منع واكتشاف الخس وتوحيد وضممان التزام الشركة بالتواين والوائح المنطبقة على أنشطتها. إن إدارة الشركة مسؤولة عن ضمان تدريب الموظفين المشاركين في إعداد معلومات الموضوع محل التأكيد بالشكل المناسب، وتوحيد الأنظمة بالشكل المناسب، وأن أي تغييرات في التقارير تشمل جميع وحدات الأعمال المهمة.

KPMG Professional Services, a professional (closed) joint stock company registered in the Kingdom of Saudi Arabia with a paid-up capital of SAR ١٠٠٠٠٠٠٠٠ (previously known as "KPMG Al-Fazan & Partners Certified Public Accountants") and a non-partner member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

كي بي إم جي للاستشارات المهنية شركة مساهمة مغلقة، مسجلة في المملكة العربية السعودية، رأسمالها (١٠٠٠٠٠٠٠٠٠) ريال سعودي، يفرع بالقانون، الشركة مساهمة مغلقة، شركة كي بي إم جي للقرن، وشركاه مساهمون وشركاهم
قانونيين. وهي عضو غير فرعي في الشبكة العالمية للشركات كي بي إم جي للشبكة العالمية التي كي بي إم جي العالمية للشركات الفرقة الوطنية السعودية مسجلة بتسجيل جميع الحقوق محفوظة.

Commercial Registration of the headquarters in Riyadh is ١٠١٠٤٢٩٩٤.

إن مسؤوليتنا هي فحص معلومات الموضوع محل التأكيد المدع بواسطة الشركة وتقريرنا عليه في شكل استنتاج تأكيد محدود مستقل استناداً إلى الأدلة التي حصلنا عليها. لقد قمنا بإرتباطنا وفقاً للمعيار الدولي لإرتباطات التأكيد ٣٠٠٠ "إرتباطات التأكيد الأخرى بخلاف عمليات مراجعة أو فحص المعلومات المالية التاريخية" المعتمد في المملكة العربية السعودية وكذلك شروط وأحكام هذا الارتباط وفقاً لما تم الاتفاق عليه مع إدارة الشركة. ويتطلب هذا المعيار أن نقوم بتخطيط وتنفيذ إجراءاتنا للحصول على مستوى معقول من التأكيد حول ما إذا كانت معلومات الموضوع محل التأكيد تم إعدادها، من جميع الجوانب الجوهرية، كأساس لاستنتاج التأكيد المحدود الخاص بنا.

يطبق مكتبنا المعيار الدولي لرقابة الجودة (١) الذي يقتضي من المكتب تصميم وتطبيق وتشغيل نظام لإدارة الجودة بما في ذلك السياسات والإجراءات الموثقة بشأن الامتثال مع المتطلبات الأخلاقية والمعيير المهنية والمتطلبات النظامية والتنظيمية المنطبقة.

لقد التزمنا بالاستقلالية والمتطلبات الأخلاقية الأخرى لقواعد سلوك وأداب المهنة الدولية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمدة في المملكة العربية السعودية والتي تعتمد على المبادئ الأساسية للنزاهة والموضوعية والكفاءة المهنية والحداثة الواجبة والسرية والسلوك المهني.

تعتمد الإجراءات المختارة على فهمنا للموضوع محل التأكيد والظروف الأخرى للارتباط كما تعتمد على دراستنا للمجالات التي يحتمل أن تنشأ فيها تحريفات جوهرية.

للحصول على فهم للموضوع محل التأكيد وظروف الارتباط الأخرى، فقد أخذنا في الاعتبار العملية المستخدمة لإعداد معلومات الموضوع محل التأكيد بغرض تصميم إجراءات تأكيد ملائمة للظروف المتاحة، وليس بغرض إيداء استنتاج حول فاعلية عملية الشركة أو الرقابة الداخلية على إعداد وعرض معلومات الموضوع محل التأكيد.

كما انتمل ارتباطنا على: تقدير مدى ملائمة الموضوع محل التأكيد ومدى مناسبة الضوابط المستخدمة بواسطة الشركة عند إعداد معلومات الموضوع محل التأكيد وفقاً لظروف الارتباط وتقييم مدى ملائمة الإجراءات المستخدمة عند إعداد معلومات الموضوع محل التأكيد ومدى معقولية التقديرات المستخدمة بواسطة الشركة.

إن الإجراءات المنفذة في ارتباط التأكيد المحدود تختلف في طبيعتها وتوقيتها وتُعد أقل منها في المدى من ارتباط التأكيد المعقول. وبناء عليه، فإن مستوى التأكيد الذي يتم الحصول عليه في ارتباط التأكيد المحدود هو أقل بكثير من التأكيد الذي سيتم الحصول عليه فيما لو قمنا بتنفيذ ارتباط التأكيد المعقول. لم يتم بتنفيذ إجراءات لتحديد الإجراءات الإضافية التي كان من الممكن تنفيذها فيما لو كان هذا يُعد ارتباط تأكيد معقول.

وكجزء من هذا الارتباط لم يتم بأي إجراءات تتمثل في مراجعة أو فحص أو التحقق من معلومات الموضوع محل التأكيد ولا للسجلات أو المصادر الأخرى التي تم استخراج معلومات الموضوع محل التأكيد منها.

الإجراءات المنفذة

فيما يلي إجراءاتنا المنفذة:

- الحصول على التبليغ والذي يتضمن المعاملات و/أو العقود المنفذة التي يكون لأي عضو من أعضاء مجلس إداره الشركة مصلحة مباشرة أو غير مباشرة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م؛
- الاطلاع على محاضر اجتماعات مجلس الإدارة التي تشير إلى قيام عضو (أعضاء) مجلس الإدارة بإبلاغ مجلس الإدارة بوجود تضارب مصالح فعلي أو محتمل سواء بشكل مباشر أو غير مباشر فيما يخص المعاملات و/أو العقود ذات العلاقة بعضو مجلس الإدارة؛
- التحقق من أن محاضر اجتماعات مجلس الإدارة تسجل أن عضو (أعضاء) مجلس الإدارة المعني الذي أبلغ مجلس الإدارة بوجود تضارب مصالح فعلي أو محتمل سواء بشكل مباشر أو غير مباشر، لم يصوت على القرار بالتوصية بتنفيذ المعاملة (المعاملات) و/أو العقد (العقود) ذات العلاقة؛
- على أساس العينة، الحصول على الموافقات اللازمة بالإضافة إلى الوثائق الداعمة المتعلقة بالمعاملات و/أو العقود المذكورة في التبليغ؛
- التحقق من أن مبالغ المعاملات المدرجة في التبليغ مطابقة، حيثما كان ذلك مناسباً، لمبالغ المعاملات الواردة في الإيضاح (٣٨) من القوائم المالية المراجعة للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.



الاستنتاج

لقد تم الوصول إلى استنتاجنا على أساس الأمور المحددة في هذا التقرير ووفقاً لها.

ونعقد أن الأدلة التي حصلنا عليها كافية ومداسبة لتوفير أساس لإبداء استنتاجنا.

بدأً على الإجراءات المنفذة والأدلة التي حصلنا عليها، لم يلفت انتباهنا أي أمور تجعلنا نعتقد بأن معلومات الموضوع محل التأكيد لم يتم إعدادها، من جميع الجوانب الجوهرية، وفقاً للضوابط المنطبقة.

القيود على استخدام تقريرنا

لا ينبغي اعتبار تقريرنا مناسباً للاستخدام أو الاعتماد عليه من قبل أي طرف برغب في الحصول على حقوقٍ ضدها بخلاف الشركة ووزارة التجارة لأي عرض أو في أي سياق. إن حصول أي طرف آخر غير الشركة ووزارة التجارة على تقريرنا أو على نسخة منه وبخيار الاعتماد عليه (أو أي جزء منه) سيكون على مسؤوليته الخاصة. إلى أقصى حد يسمح به القانون، نحن لا نقبل أو نتحمل أي مسؤولية وندفع تحمل أي التزام تجاه أي طرف آخر غير الشركة ووزارة التجارة عن عملنا، لتقرير التأكيد المحدود المستقل هذا أو عن الاستنتاجات التي توصلنا إليها.

تم إصدار تقريرنا إلى الشركة ووزارة التجارة على أساس عدم نسخه أو الإضرار به أو الإفصاح عنه مفرداً أو في مجمله (باستثناء الأعراس الداخلية الخاصة بالشركة) دون موافقتنا الخطية المسبقة.

كي بي إم جي للاستشارات المهنية

إبراهيم عبود باعشن
رقم الترخيص ٣٨٢



جدة في ١ مايو ٢٠٢٤م
الموافق ٢٢ شوال ١٤٤٥هـ.



KPMG Professional Services

Zahran Business Center
Prince Sultan Street
P. O. Box 55078
Jeddah 21534
Kingdom of Saudi Arabia
Commercial Registration No 4030290792

Headquarters in Riyadh

كي بي إم جي للاستشارات المهنية

مركز زهران للأعمال
شارع الأمير سلطان
ص. ب. 55078
جدة 21534
المملكة العربية السعودية
سجل تجاري رقم 4030290792

العنقرز الرئيسي في الرياض

Independent Limited Assurance Report to The First Milling Company on the Chairman's Declaration on the Requirements of Article 71 of the Companies Law To the Shareholders of The First Milling Company

We were engaged by the management of **The First Milling Company** (the "Company") to report on the the Chairman's declaration prepared by the Management in accordance with the requirements of Article 71 of the Companies Law , which comprises the transactions carried out by the Company during the year ended 31 December 2023 in which any of the members of Board of Directors of the Company had direct or indirect personal interest as detailed below ("Subject Matter") and the accompanying management's statement thereon as set out in Appendix 1, in the form of an independent limited assurance conclusion that based on our work performed and evidence obtained, nothing has come to our attention that causes us to believe that the Subject Matter is not properly prepared, in all material respects, based on the applicable criteria ("Applicable Criteria") below.

Subject Matter

The Subject Matter for our limited assurance engagement is related to the Chairman's declaration enclosed in the attached Appendix 1 (the "Declaration") prepared by the Management in accordance with the requirements of Article 71 of the Companies Law, presented by the Chairman of **The First Milling Company** (the "Company"), which comprises the transactions carried out by the Company during the year ended 31 December 2023 in which any of the members of Board of Directors of the Company had direct or indirect personal interest.

Applicable Criteria

We have used the following as the Applicable Criteria:

1. Article 71 of the Companies Law issued by Ministry of Commerce ("MOC").

The First Milling Company's Responsibility

The management of the Company is responsible for preparing the Subject Matter information that is free from material misstatement in accordance with the Applicable Criteria and for the information contained therein. The management the Company is also responsible for preparing the Subject Matter information (i.e. Appendix 1).

This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and presentation of the Subject Matter that information is free from material misstatement, whether due to fraud or error. It also includes selecting the Applicable Criteria and ensuring that the Company complies with the Companies Law ; designing, implementing and effectively operating controls to achieve the stated control objectives; selecting and applying policies; making judgments and estimates that are reasonable in the circumstances; and maintaining adequate records in relation to the Subject Matter information.

KPMG Professional Services, a professional dated joint stock company registered in the Kingdom of Saudi Arabia with a paid-up capital of SAR40,000,000 (previously known as "KPMG Al Fozan & Partners Certified Public Accountants") and a non-partner member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private (English) company limited by guarantee. All rights reserved.

كي بي إم جي للاستشارات المهنية شركة مساهمة مبنية على المسؤولية العربية السعودية، رأس مالمها (40,000,000) ريال سعودي مدفوع بالكامل، المسجلة سابقاً "شركة كي بي إم جي للقرآن وشركات محاسبين ومراجعين القانون"، وهي عضو غير فردي في الهيئة العالمية للشركات كي بي إم جي العالمية والتيما كي بي إم جي العالمية السعودية شركة القانون السعودية مسجلة بمسمى: جميع الحقوق محفوظة.

Commercial Registration of the headquarters in Riyadh is 1010425484.



The First Milling Company's Responsibility (continued)

The management of the Company is also responsible for preventing and detecting fraud and for identifying and ensuring that the Company complies with laws and regulations applicable to its activities. The management of the Company is responsible for ensuring that staff involved with the preparation of the Subject Matter information are properly trained, systems are properly updated and that any changes in reporting encompass all significant business units.

Our Responsibility

Our responsibility is to examine the Subject Matter information prepared by the Company and to report thereon in the form of an independent limited assurance conclusion based on the evidence obtained. We conducted our engagement in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, "Assurance Engagements Other Than Audits or Reviews of Historical Financial Information" endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and the terms and conditions for this engagement as agreed with the Company's management. That standard requires that we plan and perform our procedures to obtain a meaningful level of assurance about whether the Subject Matter information is properly prepared, in all material respects, as the basis for our limited assurance conclusion.

The firm applies International Standard on Quality Management 1 which requires the firm to design, implement and operate a system of quality management including policies or procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

We have complied with the independence and other ethical requirements of the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, which is founded on fundamental principles of integrity, objectivity, professional competence and due care, confidentiality and professional behavior.

The procedures selected depend on our understanding of the Subject Matter and other engagement circumstances, and our consideration of areas where material misstatements are likely to arise.

In obtaining an understanding of the Subject Matter and other engagement circumstances, we have considered the process used to prepare the Subject Matter information in order to design assurance procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purposes of expressing a conclusion as to the effectiveness of the Company's process or internal control over the preparation and presentation of the Subject Matter information.

Our engagement also included: assessing the appropriateness of the Subject Matter, the suitability of the criteria used by the Company in preparing the Subject Matter information in the circumstances of the engagement, evaluating the appropriateness of the procedures used in the preparation of the Subject Matter information and the reasonableness of estimates made by the Company.

The procedures performed in a limited assurance engagement vary in nature and timing from, and are less in extent than for, a reasonable assurance engagement. Consequently, the level of assurance obtained in a limited assurance engagement is substantially lower than the assurance that would have been obtained had a reasonable assurance engagement been performed. We did not perform procedures to identify additional procedures that would have been performed if this were a reasonable assurance engagement.

As part of this engagement, we have not performed any procedures by way of audit, review or verification of the Subject Matter information nor of the underlying records or other sources from which the Subject Matter information was extracted.

Procedures Performed

Our procedures performed are as follows:

- Obtained the declaration that includes the transactions and/or contracts performed in which any of the members of Board of Directors of the Company has either direct or indirect interest during the year ended 31 December 2023;



Procedures Performed (continued)

- Reviewed the minutes of meetings of the Board of Directors that indicate notifications to the Board of Directors by certain director(s) of actual or potential conflicts of direct or indirect interest in relation to transactions and/or contracts involving the Board of Directors member;
- Checked that the minutes of meetings of the Board of Directors that the relevant director(s) who notified the Board of Directors of actual or potential conflicts of direct or indirect interest did not vote on the resolution to recommend the related transaction(s) and/or contract(s);
- On a sample basis, obtained the required approvals along with supporting documents in respect of the transactions and/or contracts included in the declaration; and
- Checked the transaction amounts included in the Declaration agree, where applicable, to the transaction amounts disclosed in note 38 to the audited financial statements of the Company for the year ended 31 December 2023.

Conclusion

Our conclusion has been formed on the basis of, and is subject to, the matters outlined in this report.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Based on the procedures performed and evidence obtained, nothing has come to our attention that causes us to believe that the Subject Matter information is not prepared, in all material respects, in accordance with the Applicable Criteria.

Restriction of Use of Our report

Our report should not be regarded as suitable to be used or relied on by any party wishing to acquire rights against us other than the Company and MOC for any purpose or in any context. Any party other than the Company and MOC who obtains access to our report or a copy thereof and chooses to rely on our report (or any part thereof) will do so at its own risk. To the fullest extent permitted by law, we accept or assume no responsibility and deny any liability to any party other than the Company and MOC for our work, for this independent limited assurance report, or for the conclusions we have reached.

Our report is released to the Company and MOC on the basis that it shall not be copied, referred to or disclosed, in whole (save for the Company's own internal purposes) or in part, without our prior written consent.

KPMG Professional Services

Ebrahim Oboud Baeshen
License No: 382



Jeddah, 1 May, 2024
Corresponding to 22 Shawwal 1445H

مرفقات أخرى:

التقرير السنوي للجنة المراجعة عن العام المنتهي في 31 ديسمبر 2023م
The Audit Committee Report to the General Assembly for the Financial Year 2023



التقرير السنوي للجنة المراجعة عن عام 2023

شركة المطاحن الأولى

مارس 2024

1. مقدمة:

أشرفت لجنة المراجعة في عام 2023 على كفاءة وفعالية الرقابة الداخلية في شركة المطاحن الأولى. وتقييمًا لذلك، عُقد عدد من الاجتماعات خلال عام 2023 مع الإدارة العليا ومراجع الحسابات الخارجي. يوجز هذا التقرير باختصار أدوار لجنة المراجعة ومسؤولياتها وتشكيل لجنة المراجعة والاجتماعات التي عُقدت والنتائج والقرارات المهمة، ورأي لجنة المراجعة بشأن نظام الرقابة الداخلية.

2. أدوار ومسؤوليات لجنة المراجعة:

تشمل أدوار ومسؤوليات اللجنة ضمان الامتثال لقواعد الحوكمة ونظام المذكرات وتنفيذ المسؤوليات المنوطة بها التي أسندتها لها مجلس الإدارة.

تتولى اللجنة مهامها من خلال عقد الاجتماعات والمناقشات مع الإدارة التنفيذية ومراجع الحسابات الخارجي

تتمثل المسؤوليات الرئيسية للجنة المراجعة فيما يلي:

- مساعدة مجلس الإدارة في تقييم مدى كفاءة وفعالية نظم الرقابة الداخلية والمالية والممارسات المحاسبية ونظم المعلومات وعمليات مراجعة الحسابات المطبقة داخل الشركة.
- مراجعة ومراقبة إدارة الشركة ومراجعي الحسابات الداخليين والخارجيين والسياسات المالية للشركة لضمان كفاءة المبادئ المحاسبية والممارسات المالية المطبقة بقدر معقول.
- مراجعة ومناقشة السياسات المحاسبية المعتمدة وأي تغييرات في السياسات المحاسبية والرفع بالتوصيات والمرئيات إلى مجلس الإدارة.
- مراجعة وتحليل القوائم المالية السنوية قبل عرضها على مجلس الإدارة وتقديم الرأي والتوصيات بشأنها بما يضمن سلامتها ونزاهتها وشفافيتها.
- ترشيح مراجعي الحسابات الخارجيين والتوصية بتعيينهم ودفع أجورهم ورصد كفاءتهم وتحديد نظرائهم.
- استعراض فعالية نظام رصد الامتثال للأنظمة واللوائح المعمول بها، بما في ذلك لوائح الحوكمة ونتائج التحقيقات التي تجريها الإدارة وأي حالات عدم امتثال.
- اعتماد لائحة المراجعة الداخلية وسياسات وإجراءات المراجعة الداخلية.

3. تشكيل لجنة المراجعة:

تتشكل لجنة المراجعة كما يلي:

#	الاسم	المنصب
1	د. عبد الرحمن الطريقي	رئيس لجنة المراجعة
2	السيد/ مراد الخطيب	عضو لجنة المراجعة
3	السيد/ محمد الوابل	عضو لجنة المراجعة
4	السيد/ باسم بنداري	عضو لجنة المراجعة

4. اجتماع لجنة المراجعة

تجتمع لجنة المراجعة أربع مرات سنويًا على الأقل، ولها صلاحية عقد اجتماعات إضافية حسب الظروف. عُقدت 5 اجتماعات في عام 2023، وفيما يلي تفاصيل اجتماعات لجنة المراجعة المتعددة في عام 2023:

م	الاسم	المنصب	العضوية	اجتماعات عام 2023				
				الاجتماع الأول	الاجتماع الثاني	الاجتماع الثالث	الاجتماع الرابع	الاجتماع الخامس
				2023/3/16	2023/3/1	2023/7/18	2023/10/11	2023/12/6
1	د. عبد الرحمن الطريقي	رئيس لجنة المراجعة	مستقل	√	√	√	√	√
2	السيد/ باسم بنداري	عضو لجنة المراجعة	مستقل	√	√	√	√	√



3	السيد/ محمد الوايل	عضو لجنة المراجعة	مستقل	√	√	√	√	√	√	100%
4	السيد/ مراد الخطيب	عضو لجنة المراجعة	مستقل	√	√	√	X	√	√	80%

5. القرارات/ النتائج المهمة:

فيما يلي أبرز نتائج الاجتماعات المذكورة أعلاه:

- راجعت اللجنة القوائم المالية المؤقتة عن الربع الأول والربع الثاني والربع الثالث من عام 2023 وأوصت باعتمادها من مجلس الإدارة.
- راجعت اللجنة القوائم المالية لنهاية العام عن عام 2022 وأوصت باعتمادها من مجلس الإدارة.
- قُتِمت اللجنة عروض مراجعي الحسابات الخارجيين وقدمت توصياتٍ إلى مجلس الإدارة لتعيين مراجع حسابات خارجي للشركة عن عام 2023.
- راجعت اللجنة خطاب الإدارة الصادر عن مراجع الحسابات الخارجي، وجرى الاتفاق على المتابعة الدورية مع الإدارة لتسوية هذه الأمور.
- عقدت اللجنة مقابلات مع عدة مرشحين لشغل وظيفة مدير المراجعة الداخلية وعينت شركة PWC مراجعاً داخلياً من خارج الشركة لعام 2023 للاضطلاع بدور مراجع الحسابات الداخلي إلى حين شغل الوظيفة.
- راجعت اللجنة تقرير الزكاة لعام 2023.
- راجعت اللجنة التزام الإدارة بالتعهدات المالية الخاصة بالترتيبات المصرفية.
- راجعت اللجنة وثائق حوكمة المراجعة الداخلية التي قدمها مراجع الحسابات الداخلي.
- راجعت اللجنة عملية التنفيذ التي أجرتها شركة إس إيه بي وتقييم السلامة الذي أجرته شركة ديلاويت.

6. رأي لجنة المراجعة

في ضوء ما قامت به لجنة المراجعة خلال اجتماعاتها الدورية للعام 2023م حيث راجعت اللجنة التقارير الدورية للمراجعة الداخلية واجتمعت بمراجع الحسابات الخارجي وراجعت التقارير الصادرة عنه. كما تابعت اللجنة بشكل دوري ما اتخذته الإدارة التنفيذية من إجراءات للتأكد من معالجة الملاحظات ومن وضع الضوابط اللازمة للحد من أثرها على نظام الرقابة الداخلية. وبناءً على ذلك، لم يُلاحظ أي مسائل جوهرية تؤثر على سلامة القوائم المالية واتسامها بالإنصاف، وذلك مع إدراك أنه ليس بمقدور أي نظام رقابة داخلية تقديم تأكيدات مطلقة عن سلامة نظام الرقابة الداخلية وفاعليته بل يقتصر دوره على تقديم تأكيدات معقولة فحسب. كذلك، لا يوجد تعارض بين قرارات لجنة المراجعة وتوصياتها وبين قرارات مجلس الإدارة وتوصياته. وبناءً على ما سبق وبالإشارة إلى تأكيدات الإدارة التنفيذية ومراجع الحسابات والمراجعة الداخلية، تؤكد لجنة المراجعة على مايلي:

- لم يلفت انتباهنا أية أمور تجعلنا نعتقد أن هناك قصوراً جوهرياً يقتضي الإفصاح عنه فيما يخص سلامة الأنظمة المالية والمحاسبية وما له صلة بإعداد التقارير المالية.
- أن الأنظمة الرقابية تعمل بكفاءة وفعالية وتمكن من وضع تصور عام عن المخاطر التي قد تواجه الشركة ولم يحدث خرق جوهرية لها خلال عام 2023م يستدعي الإفصاح عنه.
- أن جميع الملاحظات والتوصيات التي رفعتها إدارة المراجعة الداخلية إلى لجنة المراجعة قد تم أخذ التدابير اللازمة حيال الإجراءات التصحيحية لها أو تقويمها.

ولكم منا فائق التقدير والإحترام ،،

رئيس لجنة المراجعة
د. عبد الرحمن الطريقي



Annual Audit Committee Report for 2023

First Milling Company

March 2024

1. Introduction:

The Audit Committee in 2023 has overseen the efficiency and effectiveness of internal control at First Milling Company. To assess that, a number of meetings were held during 2023 with Senior Management and External Auditor. This report briefly summarizes the Audit Committee's roles and responsibilities, composition of the Audit Committee, meetings conducted, important outcomes and decisions, and Audit Committee's opinion on the internal control system.

2. Audit Committee Roles and Responsibilities:

The Committee's roles and responsibilities include Governance Rules, the Companies Law, and the responsibilities assigned to it by the Board of Directors.

The Committee has carried out its functions through meetings and discussions with Executive Management, External Auditors.

The main responsibilities for the Audit Committee are the following:

- Assist the Board of Directors in its evaluation of the adequacy and efficiency of the internal and financial control systems, accounting practices, information systems, and auditing processes applied within the Company.
- Review and monitor the Company's management, Internal Auditors, External Auditors and the Company's finance policies to reasonably assure the adequacy of accounting principles and financial practices applied.
- Review and discuss the accounting policies adopted, any changes in accounting policies, submit recommendations and views to the Board of Directors.
- Review and analyze annual financial statements prior to presentation to the Board of Directors, provide its opinion and recommendations thereon to ensure their integrity, fairness and transparency.
- Nominate and recommend the appointment and remuneration of External Auditors, monitor their effectiveness and determine their equivalents.
- Reviewed the effectiveness of the system for monitoring compliance with applicable laws and regulations including governance regulations, the results of management's investigation and any instances of non-compliance.
- Approved the Internal Audit charter as well as Internal Audit policies and procedures.

3. Audit Committee Composition:

The Audit Committee composition is as follows:

#	Name	Position
1	Dr. Abdulrahman Al-Turaigi	Chairman of the Audit Committee



2	Mr. Murad Alkatib	Audit Committee Member
3	Mr. Mohammed Alwabil	Audit Committee Member
4	Mr. Bassem Bendary	Audit Committee Member

4. Audit Committee Meeting:

The Audit Committee meets at least four times per annum, with the authority to convene additional meetings as circumstances require.

There were 5 meetings held during 2023 and the following are the details of the AC meetings held in 2023:

No.	Name	Position	Membership	2023 Meetings					Attendance Rate
				1 st Meeting	2 nd Meeting	3 rd Meeting	4 th Meeting	5 th Meeting	
				2023/3/16	2023/3/1	2023/7/18	2023/10/11	2023/12/6	
1	Dr. Abdulrahman Turaigi	Chairman	Independent	√	√	√	√	√	%100
2	Mr. Bassem Bendary	Member	Independent	√	√	√	√	√	%100
3	Mr. Mohammed Alwabil	Member	Independent	√	√	√	√	√	%100
4	Mr. Murad Al-Katib	Member	Independent	√	x	√	√	√	%80

5. Important Decisions / Outcomes:

The following are important outcomes for above-mentioned meetings:

- Committee reviewed and recommended the interim financial statements for Q1, Q2 & Q3 2023 for approval by the Board of Directors.
- Committee reviewed and recommended the year-end Financial Statements for 2022 for approval by the Board of Directors.
- Committee evaluated the proposals of External Auditors and provided recommendations to the Board of Directors to nominate External Auditor to the company for year 2023.
- Committee reviewed the management letter issued by the External Auditor. Regular follow up is established with management to close these points.
- Committee interviewed several candidates to fill the Internal Audit Manager position and appointed PwC as Outsourced Internal Auditor for 2023 to fulfill the role of internal auditor until the position is filled.
- Committee reviewed the Zakat Report of 2023.
- Committee reviewed the management compliance of financial covenants of banking arrangements.





- Committee reviewed the Internal audit governance documents submitted by Internal Auditor.
- Committee reviewed the SAP Implementation process and the health assessment performed by Deloitte.

6. The opinion of the Audit Committee:

During its meetings, the committee reviewed the periodic reports of the internal audit, and also met with the external auditor and reviewed the reports issued by them. The committee periodically followed up the action of the executive management to ensure that observations are addressed and that controls are put in place to limit their impact on the internal control system. Based on that, no substantial issues affecting the soundness and fairness of the financial statements were observed, with the understanding, however, that no internal control system can provide absolute assertions about the soundness and effectiveness of the internal control system, but rather reasonable ones. There is also no conflict between the decisions and recommendations of the Audit Committee and those of the Board of Directors. Based on the above, and with reference to the assurances of the executive management, the internal and external auditors, the audit committee confirms the following:

- No inherent material deficiencies worthy of to be disclosed were detected regarding the integrity of the financial and accounting systems and all related processes to the preparation of financial reports.
- The control systems are efficient and effective and allow for the identification of any risks the company may face, with no material system breaches during 2023 needs to be disclosed.
- Measures were ratified accordingly towards all the observations and recommendations submitted by the Internal Audit Department to the Audit Committee.

Best Regards,

Chairman of Audit Committee

Dr. Abdulrahman Alturigi

