

Attachment of Agenda item # 1

Annual Report of the Audit Committee for the year ended 31 December 2024

المستندات المتعلقة ببنود جدول الأعمال البند رقم (١)

التقرير السنوي للجنة المراجعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م

Date: 10/03/2025

التاريخ: 2025/03/10م

Annual Report of the Audit Committee for the year ended 31 December 2024

The Audit Committee ("AC") is pleased to submit its annual report for the year ended 31 December 2024 to the Board of Directors and the Shareholders of the Miahona Company (the "Company").

The Audit Committee's prime responsibility is to oversee the adequacy and effectiveness of the Company's internal and financial control systems and risk management system on behalf of the Board of Directors of the Company. The Audit Committee ensures the integrity and transparency of the Company's financial statements. Key responsibilities include:

Financial Reporting:

- Analyze the Company's interim and annual financial statements before presenting them to the Board and providing its opinion and recommendations thereon to ensure their integrity, fairness and transparency, as well as sharing all observations and recommendations with the Board;
- Examine the accounting policies and procedures used in the preparation of financial statements and offer opinion and recommendations to the Board on the application of accounting policies and procedures;
- Examine the accounting estimates in respect of significant matters that are contained in the financial reports;
- Review any issues noted in the financial reports prepared by the Executive Management, or raised by the Company's departments or external auditors;

التقرير السنوي للجنة المراجعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024م
يسر لجنة المراجعة أن تتقدم بتقريرها السنوي للسنة المنتهية في 31
ديسمبر 2024م إلى مجلس إدارة شركة مياهنا ومساهميها ("الشركة").

تتمثل المسؤولية الأساسية للجنة المراجعة في الإشراف، نيابة عن مجلس إدارة
الشركة، على كفاية وفعالية نظم
الرقابة الداخلية والمالية ونظام إدارة المخاطر في الشركة. كما تضطلع اللجنة
بدور رئيسي في التأكد من نزاهة وشفافية القوائم المالية للشركة. وتشمل أبرز
مهامها ما يلي:

التقارير المالية:

- تحليل القوائم المالية المرحلية والسنوية للشركة قبل عرضها على
مجلس الإدارة، وتقديم الرأي والتوصيات اللازمة للتأكد من نزاهتها
وعدالتها وشفافيتها، إلى جانب مشاركة كافة الملاحظات والتوصيات
مع المجلس؛
- فحص السياسات والإجراءات المحاسبية المتبعة في إعداد القوائم
المالية، وتقديم الرأي والتوصيات لمجلس الإدارة بشأن تطبيق تلك
السياسات والإجراءات؛
- دراسة التقديرات المحاسبية المتعلقة بالمسائل الجوهرية الواردة في
التقارير المالية؛
- مراجعة أي ملاحظات واردة في التقارير المالية المعدة من قبل الإدارة
التنفيذية، أو المرفوعة من قبل إدارات الشركة أو المدقق الخارجي؛

- Discuss the external and internal auditors' observations regarding the financial statements with the Executive Management and the Board, and monitor any corrective actions taken;
- Provide its technical opinion, at the request of the Board, regarding whether the Board's report and the Company's financial statements are fair, balanced, understandable, and contain information that allows shareholders and investors to assess the Company's financial position, performance, business model and strategy;
- Analyze any important or non-familiar issues contained in the financial reports; and
- Accurately investigate any issues raised by the Company's chief financial officer or any person assuming his/her duties or the Company's compliance officer or external auditor.

Internal Audit:

- Examine and review the Company's internal and financial control systems and risk management system;
- Advise the Board on the effectiveness of internal audit in the Company and ensure that internal audit are provided with the required resources to effectively perform their roles and responsibilities and offer recommendations to the Board in this regard;
- Advise the Board on the recruitment, appointment and removal of the Company's internal audit manager, as well as evaluating the performance of the internal audit manager and recommend to the Board an appropriate remuneration;
- Review and approve the annual risk-based internal audit plan (the "Audit

- مناقشة ملاحظات المدققين الداخليين والخارجيين بشأن القوائم المالية مع الإدارة التنفيذية ومجلس الإدارة، ومتابعة الإجراءات التصحيحية المتخذة بهذا الخصوص؛
- تقديم الرأي الفني، بناءً على طلب مجلس الإدارة، بشأن مدى عدالة وتوازن ووضوح تقرير المجلس والقوائم المالية، وما إذا كانت تحتوي على معلومات تتيح للمساهمين والمستثمرين تقييم المركز المالي للشركة وأدائها ونموذج أعمالها واستراتيجيتها؛
- تحليل أي مسائل جوهرية أو غير معتادة واردة في التقارير المالية؛
- التحقيق بدقة في أي مسائل يثيرها المدير المالي أو من ينوب عنه أو مسؤول الامتثال أو المدقق الخارجي لدى الشركة

المراجعة الداخلية:

- فحص ومراجعة نظم الرقابة الداخلية والمالية ونظام إدارة المخاطر في الشركة؛
- تقديم المشورة لمجلس الإدارة بشأن مدى فعالية المراجعة الداخلية في الشركة، وضمان توفير الموارد اللازمة لأداء مهامها ومسؤولياتها بفعالية، وتقديم التوصيات للمجلس بهذا الشأن؛
- تقديم المشورة لمجلس الإدارة بشأن تعيين أو إنهاء خدمات مدير إدارة المراجعة الداخلية في الشركة، وتقييم أدائه، والتوصية بمكافأة مناسبة له؛
- مراجعة واعتماد خطة المراجعة السنوية المعتمدة على المخاطر ("خطة المراجعة")، وتقديم التوصيات ذات الصلة بشأنها؛

Plan”) and make recommendations concerning the Audit Plan.

- Review internal audit’s performance relative to the Audit Plan;
- Analyze the internal audit reports and follow up on the implementation of the corrective measures in respect of the remarks made in such reports;
- Monitor and oversee the performance and activities of the internal audit department of the Company and the internal auditor to ensure independence is maintained and ensure the availability of the necessary resources and their effectiveness in performing the assigned activities and duties;
- Issue the annual Audit Committee report and present it to the Board;
- Review and approve the Company’s internal audit charter;
- Approve the Company’s internal audit budget and resource plan; and
- Make appropriate inquiries of the Executive Management and the Company’s internal audit manager to determine whether any existing scope or resource limitations may hinder the effectiveness of internal audit.

External Auditor

- Provide recommendations to the Board to nominate the external auditors to audit the Company’s annual financial statements, and recommend their dismissal, determine their remuneration, and assess their performance after verifying their independence and reviewing the scope of their work and the terms of their contracts;
- Verify the independence of the external auditor, its objectivity, fairness and effectiveness of the audit activities,

• مراجعة أداء المراجعة الداخلية مقارنة بخطة

المراجعة؛

• تحليل تقارير المراجعة الداخلية ومتابعة تنفيذ

الإجراءات التصحيحية بخصوص الملاحظات الواردة فيها؛

• مراقبة أداء وأنشطة إدارة المراجعة الداخلية

بالشركة والمدقق الداخلي والإشراف عليها، والتأكد من

استقلاليتها، والتأكد من توفر الموارد اللازمة وفعاليتها في تنفيذ

الأنشطة والمهام الموكلة إليهما.

• إصدار التقرير السنوي للجنة المراجعة وتقديمه إلى مجلس

الإدارة؛

• مراجعة واعتماد ميثاق المراجعة الداخلية للشركة؛

• اعتماد ميزانية إدارة المراجعة الداخلية وخطة الموارد الخاصة بها؛

• إجراء الاستفسارات اللازمة مع الإدارة التنفيذية ومدير إدارة

المراجعة الداخلية لتحديد ما إذا كانت هناك أي قيود قائمة على

• نطاق العمل أو الموارد قد تؤثر على فعالية المراجعة الداخلية.

المراجع الخارجي:

• تقديم التوصيات إلى مجلس الإدارة بشأن ترشيح مدققي

الحسابات الخارجيين بغرض مراجعة القوائم المالية السنوية

للشركة، والتوصية بإنهاء خدماتهم، وتحديد أتعابهم، وتقييم

أدائهم بعد التحقق من استقلاليتهم، ومراجعة نطاق عملهم

وشروط تعاقدهم؛

• التحقق من استقلالية المدقق الخارجي وحياديته وعدالته وفعاليتها

أنشطة المراجعة التي ينفذها،

taking into account the relevant rules and standards;

- Review the plan of the Company's external auditor and its activities, and ensuring that it does not provide any technical, administrative or consulting works that are beyond its scope of work, and provides its opinion thereon;
- Respond to any queries raised by the external auditor;
- Offer recommendations to the Board regarding any external audit issues;
- Review the Executive Management's letter of the external auditors and the Executive Management's responses to implement the recommendations; and
- Review the external audit reports and its comments on the financial statements and following up the procedures taken in connection therewith.

Compliance:

- Ensure the Company's compliance with the relevant laws, regulations, policies and instructions;
- Review the findings of the reports of international or local supervisory authorities and ensure that the Company has taken necessary actions in connection therein;
- Discuss with internal and external auditors any issues regarding compliance with the Company's Code of Ethics and other relevant policies and procedures;
- Ensure that the Company takes all necessary steps to encourage employees and any external party to report instances of non-compliance with the Kingdom's regulations or the Company's policies and procedures, as well as ensuring that reports of non-

مع مراعاة الأنظمة والمعايير ذات الصلة؛

- مراجعة خطة عمل المدقق الخارجي للشركة وأنشطته، والتأكد من عدم تقديمه أي أعمال فنية أو إدارية أو استشارية تخرج عن نطاق عمله، وتقديم الرأي بشأنها؛
- الرد على أي استفسارات يطرحها المدقق الخارجي؛
- تقديم التوصيات لمجلس الإدارة بشأن أي مسائل تتعلق بعملية المراجعة الخارجي؛
- مراجعة خطاب الإدارة الصادر من المدققين الخارجيين وردود الإدارة التنفيذية بشأن تنفيذ التوصيات الواردة فيه؛
- مراجعة تقارير المراجعة الخارجي وملاحظاتها على القوائم المالية، ومتابعة الإجراءات المتخذة بشأنها.

الإمتثال:

- التأكد من امتثال الشركة للأنظمة واللوائح والسياسات والتعليمات ذات الصلة؛
- مراجعة نتائج التقارير الصادرة عن الجهات الرقابية الدولية أو المحلية، وضمان اتخاذ الشركة الإجراءات اللازمة بشأنها؛
- مناقشة أي مسائل تتعلق بالإمتثال لمدونة السلوك المني للشركة والسياسات والإجراءات ذات الصلة مع المدققين الداخليين والخارجيين؛
- التأكد من اتخاذ الشركة لكافة الخطوات اللازمة بغرض تشجيع الموظفين وأي أطراف خارجية على الإبلاغ عن أي حالات عدم امتثال لأنظمة المملكة أو سياسات وإجراءات الشركة، وضمان التعامل المناسب مع التقارير الواردة بهذا الخصوص؛

compliance received by the Company are addressed adequately;

- Report to the Board any issues in connection with what it deems necessary to take action on, and providing recommendations as to the steps that should be taken; and
- Review the contracts and proposed related party transactions and provide its recommendations to the Board in connection therewith.

- رفع تقارير إلى مجلس الإدارة بشأن أي مسائل ترى اللجنة ضرورة اتخاذ إجراءات حيالها، وتقديم التوصيات بشأن الخطوات الواجب اتخاذها؛
- مراجعة العقود والعمليات المقترحة مع الأطراف ذات العلاقة، وتقديم التوصيات لمجلس الإدارة بشأنها.

Risk Management

إدارة المخاطر:

- Develop a strategy and comprehensive policies for risk management that are consistent with the nature and volume of the Company's activities, monitoring their implementation, and reviewing and updating them based on Miahona's the Company's internal and external changing factors;
- Determining and maintaining an acceptable level of risk that the Company may be faced by Miahona and ensuring that the Company does not go beyond such level;
- Ensure the feasibility of the Company's continuation, and the successful continuity of its activities and determining the risks that threaten its existence during the following twelve (12) months;
- Oversee the Company's risk management system and assessing the effectiveness of the systems and mechanisms for determining and monitoring the risks that threaten the Company in order to determine areas of inadequacy therein;
- Regularly reassess the Company's ability to take risks and be its exposed exposure to such risks (through stress tests as an example);
- Prepare detailed reports on the

- وضع استراتيجية وسياسات شاملة لإدارة المخاطر بما يتناسب مع طبيعة وحجم أنشطة الشركة، ومتابعة تنفيذها، ومراجعتها وتحديثها بشكل دوري وفقاً للتغيرات الداخلية والخارجية التي تشهدها شركة مياهنا؛
- تحديد مستوى المخاطر المقبول الذي يمكن أن تواجهه الشركة والحفاظ عليه، وضمان عدم تجاوز هذا المستوى؛
- التأكد من جدوى استمرارية الشركة ونجاحها في مواصلة أنشطتها، وتحديد المخاطر التي قد تهدد وجودها خلال الاثني عشر (12) شهرا التالية؛
- الإشراف على نظام إدارة المخاطر بالشركة وتقييم فعالية الأنظمة والآليات الخاصة بتحديد المخاطر ومراقبتها، بهدف تحديد مواطن القصور فيها.
- إعادة تقييم قدرة الشركة على تحمل المخاطر ومدى تعرضها لها بشكل منتظم (على سبيل المثال من خلال اختبارات الضغط)؛
- إعداد تقارير تفصيلية عن مدى تعرض الشركة

exposure to risks and the recommended measures to manage such risks, and presenting them to the Board;

- Provide recommendations to the Board on matters related to risk management;
- Ensure the availability of adequate resources and systems for risk management;
- Review the organisational structure for risk management and providing recommendations regarding the same before for the Board's approval by the Board;
- Verify the independence of the risk management employees from activities that may expose Miahona the Company to risk; and
- Ensure that the risk management employees understand the risks threatening the Company and seeking to raise awareness of risk management the culture of risk within the Company.

للمخاطر والتدابير الموصى بها لإدارتها، وتقديمها إلى مجلس الإدارة؛

- تقديم التوصيات لمجلس الإدارة بشأن المسائل المتعلقة بإدارة المخاطر؛
- التأكد من توفر الموارد والأنظمة الكافية والملائمة لإدارة المخاطر.
- مراجعة الهيكل التنظيمي لإدارة المخاطر وتقديم التوصيات اللازمة بشأنه قبل اعتماده من قبل مجلس الإدارة؛
- التحقق من استقلالية موظفي إدارة المخاطر عن الأنشطة التي قد تعرض شركة مياهنا للمخاطر؛
- التأكد من إدراك موظفي إدارة المخاطر لطبيعة المخاطر التي تهدد الشركة، والعمل على تعزيز الوعي بثقافة إدارة المخاطر داخل الشركة.

AC opinion on the effectiveness and efficiency of the Company's Internal Control Systems

Based on the work performed by the finance and controls functions including Internal Audit, External Auditor, Risk and Compliance, as well as management's attestations, nothing material has come to the attention of the Audit Committee that would indicate significant weakness in the system of internal and financial controls.

رأي لجنة المراجعة بشأن فعالية وكفاءة نظام الرقابة الداخلية بالشركة

استناداً إلى الأعمال التي قامت بها الإدارات المعنية بالشؤون المالية والرقابة، بما في ذلك المراجعة الداخلية، والمدقق الخارجي، وإدارة المخاطر والإمتثال، بالإضافة إلى تأكيدات الإدارة التنفيذية، لم ترد إلى علم لجنة المراجعة أي ملاحظات جوهرية تشير إلى وجود ضعف كبير في نظام الرقابة الداخلية والمالية.



Khalid Al-Rabiah
Audit Committee Chairman

خالد الربيعية
رئيس لجنة المراجعة