

تقرير لجنة المراجعة
AUDIT COMMITTEE REPORT



أسمنت الرياض
RIYADH CEMENT

لعام ٢٠٢٤
YEAR 2024

Audit Committee Report to the Board of Directors for the year 2024

Introduction

The primary role of the Audit Committee is to assist the Board of Directors in fulfilling its oversight responsibilities in areas such as the integrity of financial reporting, the effectiveness of the risk management framework and system of internal controls as well as consideration of ethics and compliance matters. We are also responsible for assessing the quality of the audit performed by, and the independence and objectivity of, the external auditor. In addition, we oversee the work and quality of the internal audit department.

Committee members and attendance

The Audit Committee comprises two independent members and one independent Board member. The committee performs its duties according to the approved Audit Committee Charter. The Internal Audit Director attends all the Audit Committee meetings, whereas the Finance Director and External Auditor attend the Audit Committee meetings by invitation, as provided in the Audit Committee Charter.

Eight (8) meetings of the Audit Committee were held during the year 2024. The membership of the Audit Committee and attendance at meetings is set forth below:

Members	Status	Attendance
Mr. Abdullah Ateeq Alfawaz	Independent Board Member	8/8
Mr. Mohammad Abdulaziz Alshayea	Independent	8/8
Dr. Abdullah Saghaier Alhussaini	Independent	8/8

تقرير لجنة المراجعة لمجلس الإدارة عن عام ٢٠٢٤

مقدمة

يتمثل الدور الأساسي للجنة المراجعة في مساعدة مجلس الإدارة في الوفاء بمسؤولياته الرقابية في مجالات عدة مثل سلامة التقارير المالية، وفعالية إطار إدارة المخاطر ونظام الضوابط الداخلية بالإضافة إلى مراعاة مسائل الأخلاق والامتثال. نحن مسؤولون أيضًا عن تقييم جودة المراجعة الذي يقوم به المراجع الخارجي واستقلالية وموضوعية المراجع الخارجي. بالإضافة إلى ذلك، نقوم بالإشراف على عمل وجودة أداء إدارة المراجعة الداخلية.

أعضاء اللجنة والحضور

تتكون لجنة المراجعة من عضوين مستقلين وعضو مجلس إدارة (مستقل). وتؤدي اللجنة مهامها وفق لائحة لجنة المراجعة المعتمدة. ويحضر مدير المراجعة الداخلي جميع اجتماعات لجنة المراجعة، بينما يحضر المدير المالي و المراجع الخارجي اجتماعات لجنة المراجعة بناءً على دعوة اللجنة على النحو المنصوص عليه في لائحة لجنة المراجعة.

تم عقد ثمانية (٨) اجتماعات للجنة المراجعة خلال عام ٢٠٢٤. تجدون أدناه أسماء أعضاء لجنة المراجعة وحضور الاجتماعات:

اسم عضو لجنة المراجعة	حالة	حضور الاجتماعات
الاستاذ عبد الله عتيق الفواز	عضو مجلس إدارة (مستقل)	٨/٨
الأستاذ محمد عبدالعزيز الشايع	مستقل	٨/٨
د. عبد الله صغير الحسيني	مستقل	٨/٨

Review of Financial Statements

The Audit Committee reviewed the external audit reports and the annual financial statements for the year ended 31 December 2023 and the quarterly financial statements for the period ended 31 March 2024, 30 June 2024 and 30 September 2024 and recommended them for approval of the Board of Directors.

All core and other applicable SOCPA Standards including IFRS were followed in the preparation of financial statements of the Company on a going concern basis, which presents fairly the state of affairs, results of operations, cash flows, and changes in equity of the Company.

The committee reviewed the effect of amendments in International Financial Reporting Standards and any regulatory requirements on financial statements.

The committee reviewed the accounting policies and significant judgments and estimates underpinning the financial statements. The Committee was satisfied that the company has maintained proper and adequate accounting records.

The external auditor was allowed direct access to the Audit Committee and necessary coordination with internal auditor was ensured.

The Committee held meetings with the external auditors during the year and reviewed the audit plan, including their assessment of the financial reporting. The Committee discussed the views and conclusions of external auditor regarding management's treatment of significant transactions and areas of judgment during the year and external auditor confirmed they were satisfied that these had been treated appropriately in the financial statements. Major findings arising from the audit and any matters that the external auditors wished to highlight were freely discussed with them.

مراجعة القوائم المالية

قامت لجنة المراجعة بمراجعة تقارير المراجع الخارجي والقوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ والربع سنوية للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٤ و ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ و ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ وأوصت باعتمادها لمجلس الإدارة.

تم اتباع جميع المعايير الأساسية وغيرها من المعايير السعودية المعمول بها بما في ذلك المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية على أساس مبدأ الاستمرارية، والتي تعرض بشكل عادل وضع الشركة ونتائج العمليات والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية.

راجعت اللجنة أثر التعديلات على المعايير المحاسبية للمعيار الدولي للتقارير المالية وأي متطلبات على القوائم المالية.

راجعت اللجنة السياسات المحاسبية والأحكام والتقديرات الجوهرية التي تستند إليها القوائم المالية. واقتنعت اللجنة أن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية مناسبة وكافية.

سُمح لمراجعي الحسابات الخارجيين بالوصول المباشر إلى لجنة المراجعة كما تم ضمان التنسيق الضروري مع المراجع الداخلي.

وعقدت اللجنة اجتماعات مع مراجعي الحسابات الخارجيين خلال العام وقامت بمراجعة خطة المراجعة، بما في ذلك تقييمهم للتقارير المالية. وناقشت اللجنة آراء واستنتاجات المراجعين الخارجيين فيما يتعلق بمعاملة الإدارة للمعاملات الهامة وأكد المراجعون الخارجيون أنهم مقتنعون بمعالجة هذه المواضيع بنحو مناسب في القوائم المالية. وقد تمت مناقشة النتائج الرئيسية الناشئة عن المراجعة وأي أمور يرغب المراجعون الخارجيون في تسليط الضوء عليها معهم.

The Audit Committee reviewed the Management Letter issued by the external auditor and the management response thereto. Observations were discussed with the auditor and required actions were recorded.

The Audit Committee reviewed the external auditor's performance and independence for 2024 and did not identify any deficiency.

Appointment of External Auditors for the year 2024

The Internal Audit department requested proposals from Ernst & Young (EY), Pricewaterhouse Coopers (PwC), KPMG, Deloitte, BDO and PKF for the External Audit assignments (including Annual Audit and review of Q2 & Q3) for the fiscal year 2024 and Q1 of 2025. Deloitte and EY submitted apologies to provide a proposal for the assignment; all other firms submitted their proposals.

Audit firm	Audit fee in SAR (exclusive of VAT)
Pricewaterhouse Coopers (PwC)	950,000
KPMG	1,025,000
BDO Dr. Mohammad Al-Amri	645,000
PFK Al-Bassaam	735,000

The Audit Committee discussed the technical and financial proposals in detail and assessed the suitability of firms as external auditors. Further, the Committee reviewed and evaluated the comparative analysis performed by Internal Audit.

The Audit Committee recommended Board of Directors to nominate PwC (1st option) and KPMG (2nd option) to the General Assembly to appoint one of them as external auditor for the Q2, Q3, the annual of year 2024 and the Q1 of year 2025.

وقد راجعت لجنة المراجعة الخطاب الصادر عن المراجعين الخارجيين ورَد الإدارة عليه. وتمت مناقشة الملاحظات مع المراجعين الخارجيين وتم تحديد الإجراءات المطلوبة لمعالجة الملاحظات.

وقامت لجنة المراجعة بمراجعة أداء واستقلالية المراجعة الخارجي لعام ٢٠٢٤ ولم يتضح وجود أي خلل.

تعيين المراجعين الخارجيين لعام ٢٠٢٤

طلبت إدارة المراجعة الداخلية عروض أسعار من ارنست اند يونغ (EY)، برايس ووترهاوس كوبرز (PwC)، كي بي إم جي (KPMG)، ديلويت، مكتب الدكتور محمد العمري (BDO) ومكتب البسام (PKF) لتدقيق حسابات الشركة (بما في ذلك المراجعة السنوية ومراجعة الربع الثاني والربع الثالث) للعام ٢٠٢٣ والربع الأول من عام ٢٠٢٥. وقدمت ديلويت و ارنست اند يونغ (EY) اعتذار عن تقديم عرض أسعار، وقدمت جميع المكاتب الأخرى عروض أنعابهم المهنية.

شركة المراجعة	عرض الاسعار ريال (بدون ضريبة القيمة المضافة)
برايس واتر هاوس (PwC)	٩٥٠,٠٠٠
كي بي إم جي (KPMG)	١,٠٢٥,٠٠٠
مكتب الدكتور محمد العمري (BDO)	٦٤٥,٠٠٠
مكتب البسام (PKF)	٧٣٥,٠٠٠

وقد ناقشت لجنة المراجعة العروض الفنية والمالية بالتفصيل وقامت بتقييم مدى ملاءمة المكاتب للعمل كمراجعين خارجيين. علاوة على ذلك، قامت اللجنة بمراجعة وتقييم تقرير المقارنة الذي أجراه المراجع الداخلي.

وقد أوصت لجنة المراجعة مجلس الإدارة بترشيح شركة PwC (الخيار الأول) وشركة KPMG (الخيار الثاني) للجمعية العامة لتعيين أحدهما كمراجع خارجي للربع الثاني والربع الثالث والسنوية للعام ٢٠٢٤، والربع الأول للعام ٢٠٢٥.

Internal Audit

The internal audit department is an independent appraisal function for the review of the control system, risk management and governance in all areas of the business activity and provides management with objective evaluations, appraisals and recommendations on the adequacy, effectiveness and compliance.

The company's Internal Audit department is headed by a Chartered Certified Accountant who is suitably qualified and experienced and well aware of the Company's policies and procedures. The Internal Audit Director reports functionally to the Audit Committee.

The Internal Audit function operates under the charter approved by the Audit Committee and the Internal Audit Director has direct access to the Audit Committee.

The company's internal audit department prepares an annual audit plan for the financial year during which all major systems and areas of activity will be audited. The Audit Committee reviewed and approved the internal audit plan, budget and resource requirements.

Internal audit reports included findings, risks, recommendations, management responses and date of implementation for the agreed action plans. These were reported promptly to the appropriate level of management. Follow-up audit reviews were performed by Internal Audit to ensure implementation.

In the year 2024, Internal Audit reported 54 audit Observations.

In addition, 36 audit observations reported in previous years are unresolved and pending with the management of which 10 audit observations have been partially resolved.

المراجعة الداخلية

إدارة المراجعة الداخلية هي وظيفة تقييم مستقلة لمراجعة نظام الرقابة وإدارة المخاطر والحوكمة في جميع مجالات نشاط الأعمال وتوفر للإدارة تقييمات موضوعية وتوصيات بشأن الكفاءة والفعالية والامتثال.

يرأس إدارة المراجعة الداخلية للشركة محاسب قانوني مؤهل وذو خبرة مناسبة ومدرك جيداً لسياسات وإجراءات الشركة. ويتبع وظيفياً مدير إدارة المراجعة الداخلي إلى لجنة المراجعة.

تعمل إدارة المراجعة الداخلية بموجب اللائحة المعتمدة من قبل لجنة المراجعة ويتمكن مدير إدارة المراجعة الداخلية بالوصول المباشر إلى لجنة المراجعة.

تُعد إدارة المراجعة الداخلية في الشركة خطة مراجعة سنوية للسنة المالية يتم خلالها مراجعة جميع الأنظمة الرئيسية ومجالات النشاط. وقامت لجنة المراجعة بمراجعة واعتماد خطة المراجعة الداخلية والميزانية والمتطلبات من الموارد اللازمة لتنفيذ الخطة.

تضمنت تقارير المراجعة الداخلية للعام 2024م النتائج والمخاطر والتوصيات وردود الإدارة وتاريخ تنفيذ خطط العمل المتفق عليها. وتم إرسال التقارير إلى المستوى المناسب من الإدارة. ويتم متابعة معالجة الملاحظات من قبل إدارة المراجعة الداخلية بشكل مستمر لضمان التنفيذ.

في عام ٢٠٢٤ ، نتج عن عمليات المراجعة الداخلية ٥٤ ملاحظة.

بالإضافة إلى ذلك، هناك ٣٦ ملاحظة تم رصدها في السنوات السابقة معلقة مع الإدارة، منها ١٠ ملاحظات تم حلها بشكل جزئي.

Review of Risk Management, Internal Control and Compliance

Internal Audit reviewed the major financial and business risk exposures and control issues, including fraud risk and governance issues, and assess the adequacy of computer and operational systems recovery plan and controls in ERP system and reported its findings to the Audit Committee.

The internal Audit department reviewed the company's overall approach to risk management and control, and its processes, outcomes, and disclosure. The audit committee reviewed the reported audit observations.

The Internal Audit reviewed the company's policies and procedures and reported gaps and weaknesses to the Audit Committee.

The Audit Committee reviewed the related party transactions and trade receivables.

Internal Audit reviewed compliance with laws, regulations and contracts. Further, a review on the status of litigations and investigations was performed. Audit observations were reported to the Audit Committee.

The audit committee, based on the internal audit reports, reviewed the adequacy of governance, controls and compliance in all the areas audited and discussed corrective actions in the light of management's responses.

The Audit Committee highlighted the critical issues to the management and escalated them to the Board of Directors during the year.

Opinion of the Audit Committee

Based on the findings in the internal audit reports and the external audit reports, the Audit Committee concludes that internal controls placed in the company are satisfactory however; the committee desires further improvement to fill the Internal Control gaps.

مراجعة المخاطر والرقابة الداخلية والامتثال

قامت إدارة المراجعة الداخلية بمراجعة التعرض للمخاطر المالية والتجارية الرئيسية ومسائل الرقابة، بما في ذلك مخاطر الاحتيال وقضايا الحوكمة، وتقييم مدى كفاية خطة استرداد أنظمة الكمبيوتر والتشغيل والضوابط في نظام تخطيط موارد المؤسسات، ورفع النتائج التي توصل إليها إلى لجنة المراجعة.

وقد راجعت إدارة المراجعة الداخلية النهج العام للشركة في إدارة المخاطر والرقابة عليها وعملياتها ونتائجها والإفصاحات عنها، واطلعت لجنة المراجعة على ملاحظات المراجعة.

وتم أيضاً مراجعة سياسات الشركة وإجراءاتها وتم إبلاغ لجنة المراجعة بالثغرات ونقاط الضعف.

وقامت لجنة المراجعة بمراجعة معاملات الأطراف ذات العلاقة والذمم المدينة.

وراجعت إدارة المراجعة الداخلي الامتثال للقوانين واللوائح والعقود. وعلاوة على ذلك، تم إجراء مراجعة القضايا والتحقيقات. وقد تم إبلاغ الملاحظات إلى لجنة المراجعة.

قامت لجنة المراجعة، بناءً على تقارير المراجعة الداخلية، بمراجعة مدى كفاية الحوكمة والضوابط والامتثال في جميع المجالات التي خضعت للمراجعة وناقشت الإجراءات التصحيحية في ضوء ردود الإدارة.

وسلّطت لجنة المراجعة الضوء على القضايا الهامة ورفعتها إلى مجلس الإدارة خلال العام.

رأي لجنة المراجعة

بناءً على النتائج الواردة في تقارير المراجعة الداخلية، وتقارير المراجع الخارجي خلصت لجنة المراجعة إلى أن الضوابط الداخلية الموضوعية في الشركة مرضية لكنها تحتاج إلى مزيد من التحسين لسد ثغرات الرقابة الداخلية.

Key Recommendations of the Audit Committee

The Company's system of internal control is continually evaluated for effectiveness and adequacy. Some of the key recommendations by the Audit Committee are as under:

1. Management should review the company's policies, procedures, and Authority matrix, eliminate errors, fill the gaps through improvements and enhancement of controls, and implement these in the ERP system for effective governance, control and compliance.
2. Board of Directors should advise management to take corrective actions to resolve all the pending audit observations.
3. Management needs to effectively complete new ERP implementation and infrastructural enhancement projects considering the highlighted control weaknesses.

التوصيات الرئيسية للجنة المراجعة

يتم تقييم نظام الرقابة الداخلية للشركة باستمرار من حيث الفعالية والكفاءة. وفيما يلي بعض التوصيات الرئيسية الصادرة عن لجنة المراجعة:

1. يجب على الإدارة إعادة النظر في سياسات الشركة وإجراءاتها و مصفوفة الصلاحيات، ومعالجة الأخطاء، وسد الثغرات من خلال التحسينات وتعزيز الضوابط، وتنفيذها في نظام تخطيط موارد المؤسسات (ERP) من أجل الحوكمة الفعالة والرقابة والامتثال.
2. حثت لجنة المراجعة مجلس الإدارة على توجيه الإدارة التنفيذية باتخاذ الإجراءات التصحيحية لحل جميع ملاحظات المراجعة المعلقة.
3. تحتاج الإدارة التنفيذية إلى إكمال تنفيذ تخطيط موارد المؤسسات (ERP) الجديد ومشاريع تعزيز البنية التحتية بفعالية وكفاءة مع الأخذ في الاعتبار نقاط ضعف الرقابة الواضحة.



Mr. Abdullah Ateeq Alfawaz
Chairman Audit Committee

الاستاذ عبد الله عتيق الفواز
رئيس لجنة المراجعة



Signature

التوقيع

31 December 2024

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

٢٠ فبراير ٢٠٢٥

المحترمين

السادة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

الموضوع: توصية لجنة المراجعة بشأن تعيين المراجع الخارجي

اطلعت لجنة المراجعة على العروض المقدمة من EY , KPMG , BDO , RSM , PKF وبعد الإطلاع على التحليل الفني والمالي بشأن العروض، فإن لجنة المراجعة توصي للجمعية العمومية بالخيارين الآتيين:

الخيار الأول: الموافقة على تعيين (EY) لمراجعة القوائم المالية للربع (الأول والثاني والثالث) والسنوي من العام المالي ٢٠٢٥م، والربع (الأول والثاني والثالث) والسنوي من العام المالي ٢٠٢٦م، والربع (الأول والثاني والثالث) والسنوي من العام المالي ٢٠٢٧م، والربع الأول من العام ٢٠٢٨م، بإجمالي أتعاب قدرها (٢,٠٣٠,٠٠٠) ريال.

الخيار الثاني: الموافقة على تعيين (KPMG) لمراجعة القوائم المالية للربع (الأول والثاني والثالث) والسنوي من العام المالي ٢٠٢٥م، والربع (الأول والثاني والثالث) والسنوي من العام المالي ٢٠٢٦م، والربع (الأول والثاني والثالث) والسنوي من العام المالي ٢٠٢٧م، والربع الأول من العام ٢٠٢٨م، بإجمالي أتعاب قدرها (٢'٨١٠'٠٠٠) ريال.

وتقبلوا خالص تحياتي،،

عبدالله بن عتيق الفواز

رئيس لجنة المراجعة

