

تقرير لجنة المراجعة
AUDIT COMMITTEE REPORT



أسمنت الرياض
RIYADH CEMENT

لعام ٢٠٢٥
YEAR 2025

Audit Committee Report to the Board of Directors for the year 2025

Introduction

The primary role of the Audit Committee is to assist the Board of Directors in fulfilling its oversight responsibilities in several areas, including the integrity of financial reporting, the effectiveness of the risk management framework and system of internal controls, and adherence to ethical and compliance principals. The Audit Committee is also responsible for evaluating the quality, independence and objectivity of the external auditor. In addition, the committee oversees the work and quality of the internal audit department.

Committee members and attendance

The Audit Committee consists of three independent members; one member from the Board of Directors and two members from outside the Board. The Committee performs its duties in accordance with the approved Audit Committee Charter. The Internal Audit Director attends all Audit Committee meetings, while the Finance Director and the External Auditor attend meetings upon the Committee's invitation, as stipulated in the Audit Committee Charter.

During the year 2025, eight (8) meetings were held, and the attendance of members was as follows:

Members	Status	Attendance
Dr. Fahad Saleh Alhumaidah*	Independent Board Member	4/4
Mr. Mohammad Abdulaziz Alshayea	Independent	8/8
Dr. Abdullah Saghaier Alhussaini	Independent	8/8
Mr. Abdullah Ateeq Alfawaz**	Independent Board Member	4/4

تقرير لجنة المراجعة لمجلس الإدارة عن عام ٢٠٢٥

مقدمة

يتمثل الدور الأساسي للجنة المراجعة في مساعدة مجلس الإدارة في الوفاء بمسؤولياته الرقابية في مجالات عدة منها سلامة التقارير المالية، وفعالية إطار إدارة المخاطر ونظام الرقابة الداخلية بالإضافة إلى متابعة التقيد بمبادئ الأخلاق المهنية والامتثال. ولجنة المراجعة أيضًا مسؤولة عن تقييم جودة المراجعة الخارجية واستقلالية وموضوعية المراجع الخارجي. بالإضافة إلى ذلك، تقوم اللجنة بالإشراف على عمل وجودة إدارة المراجعة الداخلية.

أعضاء اللجنة والحضور

تتألف لجنة المراجعة من ثلاثة أعضاء مستقلين، عضو من مجلس الإدارة وعضوين من خارج المجلس. 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.

خلال العام ٢٠٢٥م، تم عقد ثمانية (٨) اجتماعات، وقد كان حضور الأعضاء على النحو الآتي:

اسم عضو لجنة المراجعة	حالة	حضور الاجتماعات
د. فهد بن صالح الحميدة *	عضو مجلس إدارة (مستقل)	٤/٤
الأستاذ محمد بن عبدالعزيز الشايع	مستقل	٨/٨
د. عبد الله بن صغير الحسيني	مستقل	٨/٨
الاستاذ عبد الله بن عتيق الفواز **	عضو مجلس إدارة (مستقل)	٤/٤

*Appointed on 16 June 2025.

**Retired on 14 June 2025.

Review of Financial Statements

The committee reviewed the external auditor's reports, examined the annual financial statements for the year ended December 31, 2024, and the quarterly financial statements for the periods ended March 31, 2025, June 30, 2025, and September 30, 2025, and recommended their approval to the board of Directors.

All generally accepted and other applicable Saudi standards including IFRS were followed 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 impact of amendments and application of International Financial Reporting Standards (IFRS) 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

*تم تعيينه بتاريخ ١٦ يونيو ٢٠٢٥ م.
**إنتهت فترة عضويته بتاريخ ١٤ يونيو ٢٠٢٥ م.

مراجعة القوائم المالية

اطلعت اللجنة على تقارير المراجع الخارجي، وقامت بمراجعة القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م والقوائم المالية الربع سنوية للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ م و ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ م و ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥ م وأوصت باعتمادها لمجلس الإدارة.

تم اتباع جميع المعايير المتعارف عليها 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.

استعرضت اللجنة أثر التعديلات وتطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) وأية متطلبات تنظيمية على القوائم المالية.

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

سُمح لمدقي 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.

audit and any matters that the external auditors wished to highlight were freely discussed with them.

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 and did not identify any deficiency.

Appointment of External Auditors

The Audit Committee, through the Internal Audit Department, requested proposals from several accounting firms: Ernst & Young (EY), KPMG, BDO Dr. Mohammed Al-Amri, RSM, and PKF Al-Bassam to audit the company's Financial Statements (including the annual audit and the reviews for Q1, Q2 and Q3) during the years 2025, 2026, 2027, and the Q1 of 2028. The accounting firms submitted their technical and financial proposals, and the financial proposals were as follows:

Audit firm	Audit fee in SAR (exclusive of VAT)
EY	2,030,000
KPMG	2,810,000
BDO Dr. Mohammad Al-Amri	2,120,000
RSM	2,415,000
PKF Al-Bassaam	2,000,000

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

وقد تمت مناقشة النتائج الرئيسية الناشئة عن المراجعة وأي أمور يرغب المراجعون الخارجيون في تسليط الضوء عليها معهم.

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

قامت لجنة المراجعة بمراجعة أداء واستقلالية المراجعة الخارجي ولم يتبين لها وجود أي خلل.

تعيين المراجعين الخارجيين

طلبت لجنة المراجعة من خلال إدارة المراجعة الداخلية عروض أسعار من عدة مكاتب محاسبية: ارنست اند يونغ (EY)، كي بي إم جي (KPMG)، مكتب الدكتور محمد العمري (BDO) و RSM و مكتب البسام (PKF) لمراجعة حسابات الشركة (بما في ذلك المراجعة السنوية ومراجعة الربع الأول والربع الثاني والربع الثالث) خلال العام ٢٠٢٥ م و ٢٠٢٦ م و ٢٠٢٧ م والربع الأول من عام ٢٠٢٨ م. وقدمت المكاتب المحاسبية عروضها الفنية والمالية، وقد كانت العروض المالية كما يلي:

شركة المراجعة	عرض الاسعار ريال (بدون ضريبة القيمة المضافة)
ارنست اند يونغ (EY)	٢'٠٣٠'٠٠٠
كي بي إم جي (KPMG)	٢'٨١٠'٠٠٠
مكتب الدكتور محمد العمري (BDO)	٢'١٢٠'٠٠٠
RSM	٢'٤١٥'٠٠٠
مكتب البسام (PKF)	٢'٠٠٠'٠٠٠

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

Accordingly, the Audit Committee recommended Board of Directors to nominate EY (1st option) and KPMG (2nd option) to the General Assembly to appoint one of them as external auditor to review Q1, Q2 and Q3 and audit annual financial statements for year 2025, 2026, 2027 and review of Q1 of 2028.

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 to the Audit Committee.

The Internal Audit department 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 in which all major systems and areas of activity are audited. The Audit Committee reviewed and approved the internal audit plan, budget and resource requirements necessary for executing the plan.

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

وبناءً عليه أوصت لجنة المراجعة لمجلس الإدارة بترشيح شركة EY (الخيار الأول) وشركة KPMG (الخيار الثاني) للجمعية العامة لتعيين أحدهما كمراجع خارجي للربع الأول و الثاني والثالث والسنوية للعام ٢٠٢٥ م و ٢٠٢٦ م و ٢٠٢٧ م، بالإضافة إلى الربع الأول من العام ٢٠٢٨ م.

المراجعة الداخلية

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

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

وتعمل 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 يتم خلالها مراجعة جميع الأنظمة الرئيسية ومجالات النشاط. وقامت لجنة المراجعة بمراجعة واعتماد خطة المراجعة الداخلية والميزانية والمتطلبات من الموارد اللازمة لتنفيذ الخطة.

وقد تضمنت تقارير المراجعة الداخلية 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.

The internal audit for the year 2025 resulted in 38 observations.

In addition, 25 audit observations reported in previous years are unresolved and pending with the management of which 5 audit observations have been partially resolved.

Review of Risk Management, Internal Control and Compliance

The Audit Committee, through Internal Audit department, 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.

The Audit Committee reviewed the company's overall approach to risk management and control, and its processes, outcomes, and disclosure.

The Committee also reviewed the company's policies and procedures and reported gaps and weaknesses.

The Audit Committee reviewed the related party transactions, and accounts receivables.

The Audit Committee reviewed compliance with laws, regulations and contracts. Further, a review of pending litigations and investigations was conducted.

Based on the internal audit reports, the audit committee 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 significant issues, including high overdue trade receivables, and escalated these issues to the Board of Directors during the year.

وقد نتج عن عمليات المراجعة الداخلية للعام ٢٠٢٥ م ٣٨ ملاحظة.

بالإضافة إلى ذلك، هناك ٢٥ ملاحظة مراجعة تم الإبلاغ عنها في السنوات السابقة لم يتم حلها وهي معلقة لدى الإدارة، وتم حل ٥ ملاحظات مراجعة منها جزئياً.

مراجعة المخاطر والرقابة الداخلية والامتثال

قام لجنة المراجعة من خلال 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.

واطلعت على النهج العام للشركة في إدارة المخاطر والرقابة عليها وعملياتها ونتائجها والإفصاحات عنها.

وتم أيضاً مراجعة سياسات الشركة وإجراءاتها ومعرفة الثغرات ونقاط الضعف.

وقامت لجنة المراجعة بمراجعة معاملات الأطراف ذات العلاقة والذمم المدينة.

وراجعت اللجنة الامتثال للقوانين واللوائح والعقود. وعلاوة على ذلك، تم إجراء مراجعة القضايا والتحقيقات.

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 الجوهرية بما في ذلك مستحقات تجارية متأخرة عالية وقامت بتصعيد القضايا إلى مجلس الإدارة خلال العام.

Opinion of the Audit Committee

Generally, an internal control system (no matter how effective it is) cannot provide an absolute assurance, however it can provide a reasonable assurance about the reliability and effectiveness of internal controls.

Based on the findings in the internal audit and external auditor reports, the Audit Committee concludes that there are internal controls placed in the company however, further improvement and development is needed to address gaps in the Internal Control system.

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 to strengthen governance, control and compliance.
2. There is a weakness in the company's automated accounting system, and management needs to improve the system and make it more effective.
3. The audit committee urged the board of directors to direct the management to take corrective action to address all pending audit observations.
4. Management needs to effectively complete implementation and enhancement of new ERP.
5. The committee recommended to promptly fill (two) vacant positions in the Internal Audit Department, but this was not done.
6. The committee advised the company to strengthen its capabilities in the areas of governance, risk, and compliance, but this was not done.

رأي لجنة المراجعة

وبشكل عام، فإن أي نظام رقابة داخلي (مهما كانت فاعليته) لا يمكن أن يقدم تأكيدات مطلقة، لكن يقدم تأكيدات معقولة عن مدى سلامة وفاعلية أنظمة الرقابة الداخلية.

بناءً على النتائج الواردة في تقارير المراجعة الداخلية، وتقارير المراجع الخارجي، خلصت لجنة المراجعة إلى وجود ضوابط داخلية في الشركة لكنها تحتاج إلى مزيد من التحسين والتطوير لسد أي ثغرات في منظومة الرقابة الداخلية.

التوصيات الرئيسية للجنة المراجعة

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

1. يجب على الإدارة إعادة النظر في سياسات الشركة وإجراءاتها و مصفوفة الصلاحيات، وتصحيح الأخطاء، وسد الثغرات من خلال التحسينات وتعزيز الضوابط، وتنفيذها في نظام تخطيط موارد المؤسسات من أجل تعزيز الحوكمة والرقابة والامتثال.
2. هناك ضعف في النظام الآلي المحاسبي في الشركة، وتحتاج الإدارة إلى تحسين النظام وجعله فعالاً بقدر أكبر.
3. حثت لجنة المراجعة مجلس الإدارة على توجيه الإدارة التنفيذية باتخاذ الإجراءات التصحيحية لمعالجة جميع ملاحظات المراجعة المعلقة.
4. تحتاج الإدارة إلى إكمال تنفيذ وتعزيز نظام تخطيط موارد المؤسسات الجديد بشكل فعال.
5. طلبت اللجنة الإسراع في مليء الشواغر الوظيفية في إدارة المراجعة الداخلية (وظيفتين) لكن لم يتم ذلك.
6. طلبت اللجنة من الشركة تعزيز قدرة الشركة في مجال الحوكمة والمخاطر والالتزام لكن لم يتم ذلك.

Dr. Fahad Saleh Alhumaidah
Chairman Audit Committee



د. فهد صالح الحميدة
رئيس لجنة المراجعة

Signature: 9 February 2026

التوقيع: ٩ فبراير ٢٠٢٦

Mali