

Audit Committee Report for the Financial Year 2023 تقرير لجنة المراجعة للعام المالي 2023م

It is the responsibility of the Board to ensure the implementation of an appropriate internal control system, encompassing the policies, processes, tasks and behaviors that taken together:

- Facilitate the company's effective and efficient operation by enabling it to respond appropriately to significant business, operational, financial, compliance, and other risks to achieving its objectives.
- Helps ensure the quality of internal and external financial reporting.
- Helps ensure compliance with applicable laws and regulations.

The Audit Committee is responsible for monitoring the company's activities and verifying the integrity of the reports, financial reports and internal control system as stated in the 'Audit Committee Charter' approved by the General Assembly, and as per the requirements of the 'Companies Law' issued by the Ministry of Commerce, and the 'Corporate Regulations' issued by the Capital Market Authority.

The Audit Committee held nine meetings in 2023 to independently assess the effectiveness of the internal control system and the quality of external financial reporting, including by:

- Discussing relevant governance, risks, and control matters throughout the year with executive management, the General Auditor and the external consultant supporting the internal control project.
- Reviewing the Company's interim and annual financial statements prepared by management, and the annual declaration for 2023 from the CEO and CFO.
- Approving the external auditor's audit plan, and reviewing the external auditor's report, a n

من مسؤولية مجلس الإدارة ضمان تنفيذ نظام رقابة داخلية مناسب، والذي يشمل السياسات والعمليات والمهام والسلوكيات مجتمعة وذلك:

- لتسهيل أعمال الشركة بفاعلية وكفاءة من خلال تمكينها من الاستجابة بشكل مناسب للمخاطر العالية المتعلقة بالمسائل التشغيلية والمالية والالتزام وغيرها من المخاطر لتحقيق أهدافها.
- لتأكيد جودة التقارير المالية الداخلية والخارجية.
- لتأكيد الالتزام بالقوانين واللوائح المعمول بها.

ان لجنة المراجعة مسؤولة عن مراقبة أنشطة الشركة والتحقق من نزاهة التقارير والقوائم المالية ونظام الرقابة الداخلية كما هو موضح في "لائحة عمل لجنة المراجعة" المعتمدة من قبل الجمعية العامة، ووفقا لمتطلبات "نظام الشركات" الصادر عن وزارة التجارة، و "لائحة حوكمة الشركات" الصادرة عن هيئة السوق المالية.

عقدت لجنة المراجعة تسعة اجتماعات في عام 2023 للتقييم المستقل عن مدي فعالية نظام الرقابة الداخلية وجودة عملية إعداد التقارير المالية الخارجية، بما في ذلك:

- مناقشة مسائل الحوكمة والمخاطر والرقابة ذات الصلة على مدار العام مع الإدارة التنفيذية، والمراجع العام والمستشار الخارجي الذي يدعم مشروع الرقابة الداخلية.
- مراجعة القوائم المالية الأولية والسنوية للشركة التي أعدتها الإدارة، والاقرار السنوي لعام 2023 من الرئيس التنفيذي وكبير المسؤولين الماليين.
- الموافقة على خطة المراجعة للمراجع الخارجي، ومراجعة تقارير المراجع الخارجي وخطاب

d management letter, and their unqualified opinion on the consolidated financial statements for the fiscal year 2023.

- Overseeing the internal audit activity, including the preparation of a risk-based annual audit plan.
- Reviewing the results of internal audit engagements and the CAE's annual opinion for 2023, and the progress made by management in implementing action plans to address control gaps identified by internal auditor.
- Reviewing the gaps identified by an external consultant as part of the internal control project, and ensuring that management had put in place action plans to address these gaps.

Throughout the above activities, nothing came to the attention of the Audit Committee regarding any fundamental deficiencies in the internal control system, while noting that regardless of any internal control system's effectiveness, it cannot provide absolute assurance about the effectiveness of the applicable internal controls.

الإدارة، ورأيهم غير المعدل بشأن القوائم المالية الموحدة للشركة للعام المالي 2023.

- الإشراف على نشاط المراجعة الداخلية، بما في ذلك إعداد خطة المراجعة السنوية القائمة على المخاطر.
- مراجعة نتائج مهام المراجعة الداخلية والرأي السنوي للمراجع العام لعام 2023، والتقدم الذي تحرزته الإدارة في تنفيذ الخطط التصحيحية لمعالجة الثغرات الرقابية التي حددتها المراجعة الداخلية.
- مراجعة الثغرات الرقابية التي حددها المستشار الخارجي كجزء من مشروع الرقابة الداخلية، وضمان وضع الإدارة خطط تصحيحية لمعالجة تلك الثغرات.

من خلال الممارسات المذكورة أعلاه، لم يتبين للجنة المراجعة وجود خلل جوهري في نظام الرقابة الداخلية، علما انه بغض النظر عن مدي فعالية أي نظام رقابة داخلي، فإنه لا يمكن تأكيد فعالية الضوابط الرقابية المعمول بها بدرجة الموثوقية التامة.