

تقرير لجنة المراجعة  
AUDIT COMMITTEE REPORT



عام ٢٠٢٢  
YEAR 2022

**Audit Committee Report to the Board of Directors for the year 2022**

**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.

Five (05) meetings of the Audit Committee were held during the year 2022. The membership of the Audit Committee and attendance at meetings is set forth below:

| Members                             | Status                      | Attendance |
|-------------------------------------|-----------------------------|------------|
| Mr. Abdullah Ateeq Alfawaz*         | Independent<br>Board Member | 4/5        |
| Mr. Mohammad Abdulaziz Alshayea* ** | Independent                 | 5/5        |
| Dr. Abdullah Saghaier Alhussaini*   | Independent                 | 4/5        |

**تقرير لجنة المراجعة لمجلس الإدارة عن عام ٢٠٢٢**

**مقدمة**

يتمثل الدور الأساسي للجنة المراجعة في مساعدة مجلس الإدارة في الوفاء بمسؤولياته الرقابية في مجالات 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 المراجعة الخارجي واستقلالية وموضوعية المراجعة الخارجي. بالإضافة إلى ذلك، نقوم بالإشراف على عمل وجودة إدارة المراجعة الداخلي.

**أعضاء اللجنة والحضور**

تتألف لجنة المراجعة من عضوين مستقلين وعضو مجلس إدارة (مستقلين). تؤدي اللجنة مهامها وفق ميثاق لجنة المراجعة المعتمد. يحضر مدير المراجعة الداخلي جميع اجتماعات لجنة المراجعة، بينما يحضر المدير المالي و المراجعة الخارجي اجتماعات لجنة المراجعة بناءً على دعوة، على النحو المنصوص عليه في لائحة عمل لجنة المراجعة.

تم عقد خمسة (٥) اجتماعات للجنة المراجعة خلال عام ٢٠٢٢. تجردون أدناه عضوية لجنة التدقيق وحضور الاجتماعات:

حالة الأعضاء الحضور ٢٠٢٢

| اسم عضو لجنة المراجعة              | حالة                        | حضور الاجتماعات |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| الأستاذ عبد الله عتيق الفواز *     | عضو مجلس إدارة<br>(مستقلين) | ٤/٥             |
| الأستاذ محمد عبدالعزيز الشايع * ** | مستقلين                     | ٥/٥             |
| د. عبد الله صغير الحسيني *         | مستقلين                     | ٤/٥             |



|                                   |                        |     |
|-----------------------------------|------------------------|-----|
| Engr. Khalid Abdullah Almolhem**  | Non-executive Director | 1/5 |
| Mr. Mansour Abdulaziz Albosaily** | Independent            | 1/5 |

\* Appointed as Audit Committee member dated 29 August 2022

\*\* Retired from the Audit Committee dated 14 June 2022

### Review of Financial Statements

The Audit Committee reviewed and approved the half-yearly, and annual financial statements of the Company for the year 2022 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.

### Audit of the Annual Accounts

The external auditors *Ernst & Young (EY)*, Certified Public Accountants were allowed direct access to the Audit Committee and necessary coordination with internal auditors was also ensured.

The Committee held meetings with the external auditors during the year and reviewed their audit plan, including their assessment of the financial reporting.

|     |                                |                                    |
|-----|--------------------------------|------------------------------------|
| ١/٥ | عضو مجلس إدارة<br>(غير تنفيذي) | المهندس خالد عبدالله الملحم **     |
| ١/٥ | مستقلين                        | الأستاذ منصور عبدالعزيز البصيلي ** |

\* تم تعيينه كعضو في لجنة المراجعة بتاريخ ٢٩ أغسطس ٢٠٢٢

\*\* متقاعد من لجنة المراجعة بتاريخ ١٤ يونيو ٢٠٢٢

### مراجعة القوائم المالية

راجعت لجنة المراجعة القوائم المالية نصف السنوية والسنوية للشركة لعام ٢٠٢٢ واعتمدتها، وأوصت مجلس الإدارة باعتمادها.

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 والتقديرية الجوهرية التي تستند إليها القوائم المالية. واقتنعت اللجنة أن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية مناسبة وكافية.

### تدقيق الحسابات السنوية

سُمح لمدققي الحسابات الخارجيين إيرنست و يونغ (EY)، محاسبون قانونيون بالوصول المباشر إلى لجنة التدقيق كما تم ضمان التنسيق الضروري مع المراجعة الداخلي.

وعقدت اللجنة اجتماعات مع مدققي الحسابات الخارجيين خلال العام وقامت بمراجعة خطة تدقيقهم، بما في ذلك تقييمهم للتقارير المالية. ناقشت اللجنة آراء واستنتاجات لمراجعين

The Committee discussed the views and conclusions of external auditors regarding management's treatment of significant transactions and areas of judgment during the year and external auditors 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.

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

#### Appointment of External Auditors for the year 2023

The Internal Audit department requested proposals from Ernst & Young (EY), Pricewaterhouse Coopers (PwC), Deloitte, BDO and PKF for the External Audit assignment (including Annual Audit and review of Q1, Q2 & Q3) for the fiscal year 2023. Deloitte submitted an apology to provide a proposal for the assignment; all other firms submitted their proposals.

| Audit firm               | Audit fee (SAR inclusive of VAT) |
|--------------------------|----------------------------------|
| Ernst & Young            | 799,250                          |
| Pricewaterhouse Coopers  | 678,500                          |
| BDO Dr. Mohammad Al-Amri | 776,250                          |
| PFK Al-Bassaam           | 552,000                          |

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 nominates the above offers to the General Assembly to appoint an auditor for the year 2023, and recommends to the Board of Directors the appointment of Ernst & Young as an auditor for the year 2023.**

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 التدقيق وأي أمور يرغب المدققون الخارجيون في تسليط الضوء عليها معهم.

راجعت لجنة المراجعة الخطاب الصادر عن المراجعون الخارجيون بين الخارجيين وزيد الإدارة عليه. تمت مناقشة الملاحظات مع المراجعين وتم تسجيل الإجراءات المطلوبة.

#### تعيين المراجعين الخارجيين لعام ٢٠٢٣

طلبت إدارة المراجعة الداخلي عروض أسعار من ارنست اند يونغ (EY)، برايس ووترهاوس كوبرز (PwC)، ديلويت، مكتب الدكتور محمد العمري (BDO) ومكتب البسام (PKF) لتدقيق حسابات الشركة (بما في ذلك المراجعة السنوية ومراجعة الربع الأول والربع الثاني والربع الثالث) خلال العام ٢٠٢٣م. قدمت ديلويت اعتذار عن تقديم عرض أسعار، وقدمت جميع المكاتب الأخرى عرض أتعابهم المهنية.

| شركة التدقيق             | عرض الاسعار (ريال شامل الضريبة) |
|--------------------------|---------------------------------|
| ارنست اند يونغ           | ٧٩٩,٢٥٠                         |
| برايس واتر هاوس          | ٦٧٨,٥٠٠                         |
| مكتب الدكتور محمد العمري | ٧٧٦,٢٥٠                         |
| مكتب البسام              | ٥٥٢,٠٠٠                         |

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

ترشح لجنة المراجعة برفع العروض أعلاه للجمعية العامة لتعيين مراجعة حسابات لعام ٢٠٢٣، وتوصي مجلس الإدارة بتعيين شركة ارنست اند يونغ كمدقق حسابات لعام ٢٠٢٣.

### 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 Head of the Internal Audit department 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 for the year 2022.

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 2022, Internal Audit reported 35 audit Observations (21 high and 14 medium risk levels). In addition, 18 audit observations (15 high-risk levels and 3 medium-risk levels) reported in previous years are unresolved and pending with the management of which 7 audit observations (6 high-risk levels and 1 medium-risk level) have been partially resolved.**

### المراجعة الداخلي

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

تعمل الوظيفة المراجعة الداخلية بموجب اللائحة المعتمد من قبل لجنة المراجعة ويتمكن مدير إدارة المراجعة الداخلي بالوصول المباشر إلى لجنة المراجعة.

يعد إدارة المراجعة الداخلي في الشركة خطة تدقيق سنوية للسنة المالية يتم خلالها تدقيق جميع الأنظمة الرئيسية ومجالات النشاط. قامت لجنة المراجعة بمراجعة واعتماد خطة التدقيق الداخلي والميزانية والمتطلبات من الموارد لعام ٢٠٢٢.

تضمنت تقارير المراجعة الداخلي النتائج والمخاطر والتوصيات وردود الإدارة وتاريخ تنفيذ خطط العمل المتفق عليها. تم إرسال التقارير إلى المستوى المناسب من الإدارة. تم متابعة الملاحظات من قبل التدقيق الداخلي لضمان التنفيذ.

في عام ٢٠٢٢ ، أبلغ التدقيق الداخلي عن ٣٥ ملاحظة (٢١ درجة عالية و ١٤ مخاطر متوسطة). بالإضافة إلى ذلك، هناك ١٨ ملاحظة (١٥ عالي المخاطر و ٣ متوسطة للمخاطر) تم الإبلاغ عنها في السنوات السابقة معلقة مع الإدارة، منها ٧ ملاحظات تم حلها بشكل جزئي (٦ عالية المخاطر و ١ متوسط المخاطر).

**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 proposed a policy for whistle-blowing and the protection of whistleblowers that was approved by the Board of Directors. The Audit Committee reviewed the whistle-blowing complaint and investigated it as per the company's whistleblowing policy.

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.

**مراجعة إدارة المخاطر والرقابة الداخلية والامتثال**

قام المراجعة الداخلي 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.

راجع المراجعة الداخلي النهج العام للشركة في إدارة المخاطر والرقابة عليها وعملياتها ونتائجها والإفصاحات عنها. راجعت لجنة المراجعة ملاحظات المراجعة.

راجع قسم التدقيق الداخلي سياسات الشركة وإجراءاتها وأبلغ لجنة المراجعة بالثغرات ونقاط الضعف.

اقترحت لجنة المراجعة سياسة للإبلاغ عن المخالفات وحماية المبلغين عن المخالفات والتي وافق عليها مجلس الإدارة. قامت لجنة المراجعة بمراجعة شكاوى الإبلاغ عن المخالفات والتحقيق فيها وفقاً لسياسة الإبلاغ عن المخالفات للشركة.

راجعت لجنة المراجعة معاملات الأطراف ذات العلاقة والذمم المدينة.

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

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

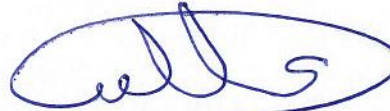
سلطت لجنة التدقيق الضوء على القضايا الحرجة للإدارة ورفعتها إلى مجلس الإدارة خلال العام.

| <u>Opinion of the Audit Committee</u>   | <u>رأي لجنة المراجعة</u>  |
|---|---|
| <p>Based on the findings in the internal 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.</p>   | <p>بناءً على النتائج الواردة في تقارير التدقيق الداخلي ، خلصت لجنة التدقيق إلى أن الضوابط الداخلية الموضوعية في الشركة مرضية ومع ذلك ، فإن اللجنة ترغب في مزيد من التحسين لسد ثغرات الرقابة الداخلية.</p>   |
| <u>Key Recommendations of the Audit Committee</u>   | <u>التوصيات الرئيسية للجنة المراجعة</u>   |
| <p>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:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Management should reconsider the company's policies, procedures, and Authority matrix, develop missing policies and procedures (particularly for the Finance department), eliminate errors, fill the gaps through improvements and enhancement of controls, and implement these in the ERP system for effective governance, control and compliance.</li> <li>2. Board of Directors should advise management to take corrective actions to resolve all the pending audit observations.</li> <li>3. Management needs to effectively and efficiently complete new ERP implementation and infrastructural enhancement projects considering the highlighted control weaknesses in the current ERP system.</li> <li>4. A compliance department should be established in the company.</li> </ol> | <p>يتم تقييم نظام الرقابة الداخلية للشركة باستمرار من حيث الفعالية والكفاية. وفيما يلي بعض التوصيات الرئيسية الصادرة عن لجنة المراجعة:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. يجب على الإدارة إعادة النظر في سياسات الشركة وإجراءاتها و مصفوفة السلطة، وتطوير السياسات والإجراءات المفقودة (خاصة بالنسبة لإدارة المالية) ، والقضاء على الأخطاء ، وسد الثغرات من خلال التحسينات وتعزيز الضوابط ، وتنفيذها في نظام تخطيط موارد المؤسسات من أجل الحوكمة الفعالة والرقابة والامتثال.</li> <li>2. على مجلس الإدارة توجيه الإدارة باتخاذ الإجراءات التصحيحية لحل جميع ملاحظات المراجعة المعلقة.</li> <li>3. تحتاج الإدارة إلى إكمال تنفيذ تخطيط موارد المؤسسات الجديد ومشاريع تعزيز البنية التحتية بفعالية وكفاءة مع الأخذ في الاعتبار نقاط ضعف التحكم البارزة في نظام تخطيط موارد المؤسسات الحالي.</li> <li>4. يجب إنشاء إدارة الامتثال في الشركة.</li> </ol> |

|   |  |
|---|--|
| <p>5. Management should develop and implement Risk Management System and Business Continuity plan.</p> <p>6. A separate IT security function should be established in the company.</p> <p>7. Management should enhance operational planning, automate manual processes and eliminate non-value-adding activities.</p> | <p>5. على الإدارة تطوير وتنفيذ نظام إدارة المخاطر و خطة استمرارية العمل.</p> <p>6. يجب إنشاء وظيفة أمن منفصلة لتكنولوجيا المعلومات في الشركة.</p> <p>7. يجب أن تعزز الإدارة التخطيط التشغيلي وأتمتة العمليات اليدوية والقضاء على الأنشطة غير ذات القيمة المضافة.</p> |
|---|--|

**Mr. Abdullah Ateeq Alfawaz**  
**Chairman Audit Committee**

**الاستاذ عبد الله عتيق الفواز**  
**رئيس لجنة المراجعة**



Signature  
20 March 2023

التوقيع  
٢٠ مارس ٢٠٢٣