

تقرير لجنة المراجعة
AUDIT COMMITTEE REPORT



لعام ٢٠٢٣
YEAR 2023

Audit Committee Report to the Board of Directors for the year 2023

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.

Seven (7) meetings of the Audit Committee were held during the year 2023. The membership of the Audit Committee and attendance at meetings is set forth below:

Members	Status	Attendance
Mr. Abdullah Ateeq Alfawaz	Independent Board Member	7/7
Mr. Mohammad Abdulaziz Alshayea	Independent	7/7
Dr. Abdullah Saghaier Alhussaini	Independent	7/7

تقرير لجنة المراجعة لمجلس الإدارة عن عام ٢٠٢٣

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 المراجع الخارجي واستقلالية وموضوعية المراجع الخارجي. بالإضافة إلى ذلك، نقوم بالإشراف على عمل وجودة إدارة المراجعة الداخلية.

أعضاء اللجنة والحضور

تتألف 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 سبعة (٧) اجتماعات للجنة المراجعة خلال عام ٢٠٢٣. تجدون أدناه أعضاء لجنة المراجعة وحضور الاجتماعات:

اسم عضو لجنة المراجعة	حالة	حضور الاجتماعات
الأستاذ عبد الله عتيق الفواز	عضو مجلس إدارة (مستقل)	٧/٧
الأستاذ محمد عبدالعزيز الشايع	مستقل	٧/٧
د. عبد الله صغير الحسيني	مستقل	٧/٧

Review of Financial Statements

The Audit Committee reviewed the annual financial statements for the year ended 31 December 2022 and the half-year ended 30 June 2023 and recommended it 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 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. 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.

مراجعة القوائم المالية

راجعت لجنة المراجعة القوائم المالية السنوية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ ونصف السنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣ 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. وافقت اللجنة أن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية مناسبة وكافية.

مراجعة الحسابات السنوية

سُمح لمدققي 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 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 recommended Board of Directors to nominate 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.

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

تعيين المراجعين الخارجيين لعام ٢٠٢٣

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

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

وقد 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 المراجع الداخلي.

وأوصت لجنة المراجعة لمجلس الإدارة بترشيح العروض أعلاه للجمعية العامة لتعيين مدقق حسابات لعام ٢٠٢٣، كما أوصت لمجلس الإدارة بتعيين شركة ارنست و 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 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 2023, Internal Audit reported 64 audit Observations.

In addition, 27 audit observations reported in previous years are unresolved and pending with the management of which 7 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 وتقييمات وتوصيات بشأن الكفاية 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 ويمكن 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 التدقيق الداخلي والميزانية والمتطلبات من الموارد اللازمة لتنفيذ الخطة.

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.

في عام ٢٠٢٣ ، نتج عن عمليات المراجعة الداخلية ٦٤ ملاحظة.

بالإضافة إلى ذلك، هناك ٢٧ ملاحظة تم رصدها في السنوات السابقة معلقة مع الإدارة، منها ٧ 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, 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

قام 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، 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 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.
2. Board of Directors should advise management to take corrective actions to resolve all the pending audit observations.
3. Management needs to effectively and efficiently complete new ERP implementation and infrastructural enhancement projects considering the highlighted control weaknesses.
4. A Governance, Risks & Compliance (GRC) department should be established in the company as it will significantly enhance corporate governance and internal control within the company.
5. Management should develop and implement a Risk Management System and Business Continuity plan.
6. Vacant positions in the finance department should be filled.


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، وتطوير السياسات والإجراءات غير الموجودة (خاصة في الإدارة المالية)، والقضاء على الأخطاء، وسد الثغرات من خلال التحسينات وتعزيز الضوابط، وتنفيذها في نظام تخطيط موارد المؤسسات 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 إستكمال تنفيذ تخطيط موارد المؤسسات الجديد ومشاريع تعزيز البنية التحتية بفعالية وكفاءة مع الأخذ في الاعتبار نقاط ضعف التحكم البارزة.
4. ينبغي إنشاء قسم للحوكمة والمخاطر وللالتزام في الشركة لدورها الهام والفعال في تحسين الحوكمة والرقابة الداخلية في الشركة.
5. على الإدارة التنفيذية تطوير وتنفيذ نظام إدارة المخاطر و خطة استمرارية العمل.
6. يجب ملء الوظائف الشاغرة في الإدارة المالية.

Mr. Abdullah Ateeq Alfawaz
Chairman Audit Committee

الاستاذ عبد الله عتيق الفوز
رئيس لجنة المراجعة


Signature التوقيع
17 March 2024 ١٧ مارس ٢٠٢٤