

تقرير التأكيد المحدود المستقل إلى شركة الموارد للقوى البشرية حول التبليغ المقدم من رئيس مجلس الإدارة حول متطلبات المادة ٧١ من نظام الشركات السعودي

للسادة مساهمي شركة الموارد للقوى البشرية (شركة مساهمة سعودية)

لقد تم تكليفنا من قبل إدارة شركة الموارد للقوى البشرية ("الشركة")، لإعداد تقرير عن التبليغ المقدم من رئيس مجلس الإدارة والمعد من قبل الإدارة وفقاً لمتطلبات المادة (٧١) من نظام الشركات السعودي والذي يتكون من المعاملات التي نُفذت من قبل الشركة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م والتي كان لأي من أعضاء مجلس إدارة الشركة مصلحة شخصية فيها سواء بشكل مباشر أو غير مباشر وفقاً للتفصيل الوارد أدناه ("الموضوع محل التأكيد") وفقاً لبيان الإدارة المرفق المتعلق بهذا الموضوع وذلك كما هو مبين في الملحق رقم (١)، في شكل استنتاج تأكيد محدود مستقل أنه استناداً إلى العمل الذي قمنا به والأدلة التي حصلنا عليها، لم يلفت انتباهنا أي أمور تجعلنا نعتقد بأن الموضوع محل التأكيد لم يتم إعداده، من جميع الجوانب الجوهرية وفقاً للضوابط المنطبقة المبينة أدناه ("الضوابط المنطبقة").

الموضوع محل التأكيد

يتعلق الموضوع محل التأكيد لارتباط التأكيد المحدود بالتبليغ المقدم من رئيس مجلس الإدارة المرفق في الملحق رقم (١) ("التبليغ") والمعد وفقاً لمتطلبات المادة (٧١) من نظام الشركات السعودي وتم عرضه من قبل رئيس مجلس إدارة شركة الموارد للقوى البشرية ("الشركة")، يتكون التبليغ من المعاملات التي نُفذت من قبل الشركة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م والتي كان لأي من أعضاء مجلس إدارة الشركة مصلحة شخصية فيها سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.

الضوابط المنطبقة

لقد استخدمنا التالي كضوابط منطبقة:

١. المادة ٧١ من نظام الشركات السعودي الصادر عن وزارة التجارة بالمملكة العربية السعودية.

مسؤوليات شركة الموارد للقوى البشرية

إن إدارة الشركة مسؤولة عن إعداد معلومات الموضوع محل التأكيد خالياً من التحريفات الجوهرية وفقاً للضوابط المنطبقة والمعلومات الواردة فيه. إن إدارة الشركة مسؤولة عن إعداد بيان الإدارة المرفق (الملحق رقم (١)).

وتشمل هذه المسؤوليات: تصميم وتنفيذ والاحتفاظ بنظام رقابة داخلية ملائم لإعداد وعرض معلومات الموضوع محل التأكيد بصورة خالية من التحريفات الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ. كما تشمل اختيار الضوابط المنطبقة وضمن التزام الشركة بنظام الشركات السعودي؛ وتصميم وتنفيذ وتشغيل ضوابط فعالة لتحقيق أهداف الرقابة المعلنة؛ واختيار وتطبيق السياسات؛ واستخدام أحكام وتقديرات معقولة في ظل الظروف؛ والاحتفاظ بسجلات كافية فيما يتعلق بمعلومات الموضوع محل التأكيد.

كما أن إدارة الشركة مسؤولة عن منع واكتشاف الغش وتحديد وضمن التزام الشركة بالقوانين واللوائح المنطبقة على أنشطتها. إن إدارة الشركة مسؤولة عن ضمان تدريب الموظفين المشاركين في إعداد معلومات الموضوع محل التأكيد بالشكل المناسب، وتحديث الأنظمة بالشكل المناسب، وأن أي تغييرات في التقارير تشمل جميع وحدات الأعمال المهمة.

تقرير التأكيد المحدود المستقل إلى شركة الموارد للقوى البشرية حول التبليغ المقدم من رئيس مجلس الإدارة حول متطلبات المادة ٧١ من نظام الشركات السعودي (يتبع)

للسادة مساهمي شركة الموارد للقوى البشرية (شركة مساهمة سعودية)

مسؤولياتنا

إن مسؤوليتنا هي فحص معلومات الموضوع محل التأكيد المعد بواسطة الشركة وتقريرنا عليه في شكل استنتاج تأكيد محدود مستقل استناداً إلى الأدلة التي حصلنا عليها. لقد قمنا بارتباطنا وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات التأكيد ٣٠٠٠ "ارتباطات التأكيد الأخرى بخلاف عمليات مراجعة أو فحص المعلومات المالية التاريخية" المعتمد في المملكة العربية السعودية وكذلك شروط وأحكام هذا الارتباط وفقاً لما تم الاتفاق عليه مع إدارة الشركة. ويتطلب هذا المعيار أن نقوم بتخطيط وتنفيذ إجراءاتنا للحصول على مستوى معقول من التأكيد حول ما إذا كانت معلومات الموضوع محل التأكيد تم إعدادها، من جميع الجوانب الجوهرية، كأساس لاستنتاج التأكيد المحدود الخالص بنا.

يطبق مكتبنا المعيار الدولي لرقابة الجودة (١)، والذي يقتضي من مكتبنا تصميم وتطبيق وتشغيل نظام لإدارة الجودة بما في ذلك السياسات والإجراءات الموثقة بشأن الامتثال مع المتطلبات الأخلاقية والمعايير المهنية والمتطلبات النظامية والتنظيمية المنطبقة.

لقد التزمنا بالاستقلالية والمتطلبات الأخلاقية الأخرى لقواعد سلوك واداب المهنة الدولية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) المعتمدة في المملكة العربية السعودية والتي تعتمد على المبادئ الأساسية للنزاهة والموضوعية والكفاءة المهنية والعناية الواجبة والسرية والسلوك المهني.

تعتمد الإجراءات المختارة على فهمنا للموضوع محل التأكيد وظروف الأخرى للارتباط، كما تعتمد على دراستنا للمجالات التي يحتمل أن تنشأ فيها تحريفات جوهرية.

للحصول على فهم للموضوع محل التأكيد وظروف الارتباط الأخرى، فقد أخذنا في الاعتبار العملية المستخدمة لإعداد معلومات الموضوع محل التأكيد بغرض تصميم إجراءات تأكيد ملائمة للظروف المتاحة، وليس بغرض إبداء استنتاج حول فاعلية عملية الشركة أو الرقابة الداخلية على إعداد وعرض معلومات الموضوع محل التأكيد.

كما اشتمل ارتباطنا على: تقدير مدى ملائمة الموضوع محل التأكيد ومدى مناسبة الضوابط المستخدمة بواسطة الشركة عند إعداد معلومات الموضوع محل التأكيد وفقاً لظروف الارتباط وتقييم مدى ملائمة الإجراءات المستخدمة عند إعداد معلومات الموضوع محل التأكيد ومدى معقولية التقديرات المستخدمة بواسطة الشركة.

إن الإجراءات المنفذة في ارتباط التأكيد المحدود تختلف في طبيعتها وتوقيتها وتُعد أقل منها في المدى من ارتباط التأكيد المعقول وبناء عليه، فإن مستوى التأكيد الذي يتم الحصول عليه في ارتباط التأكيد المحدود هو أقل بكثير من التأكيد الذي سيتم الحصول عليه فيما لو قمنا بتنفيذ ارتباط التأكيد المعقول. لم نقم بتنفيذ إجراءات لتحديد الإجراءات الإضافية التي كان من الممكن تنفيذها فيما لو كان هذا يُعد ارتباط تأكيد معقول.

وكجزء من هذا الارتباط، لم نقم بأي إجراءات تتمثل في مراجعة أو فحص أو التحقق من معلومات الموضوع محل التأكيد ولا للسجلات أو المصادر الأخرى التي تم استخراج معلومات الموضوع محل التأكيد منها.

الإجراءات المنفذة

فيما يلي إجراءاتنا المنفذة:

- الحصول على التبليغ من رئيس مجلس الإدارة والذي يتضمن المعاملات و/ أو العقود المنفذة التي يكون لأي عضو من أعضاء مجلس إدارة الشركة مصلحة مباشرة أو غير مباشرة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م؛
- الاطلاع على محاضر اجتماعات مجلس الإدارة التي تشير إلى قيام عضو مجلس الإدارة بإبلاغ مجلس الإدارة بوجود تضارب مصالح فعلي أو محتمل سواء بشكل مباشر أو غير مباشر فيما يخص المعاملات و/ أو العقود ذات العلاقة بعضو مجلس الإدارة؛
- التحقق من أن محاضر اجتماعات مجلس الإدارة تسجل أن عضو مجلس الإدارة المعني الذي أبلغ مجلس الإدارة بوجود تضارب مصالح فعلي أو محتمل سواء بشكل مباشر أو غير مباشر، لم يصوت على القرار بالتوصية بتنفيذ المعاملة أو العقد ذات العلاقة؛
- على أساس العينة، الحصول على الموافقات اللازمة بالإضافة إلى الوثائق الداعمة المتعلقة بالمعاملات و/ أو العقود المذكورة في التبليغ؛
- التحقق من أن مبالغ المعاملات المدرجة في التبليغ مطابقة، حيثما كان ذلك مناسباً، لمبالغ المعاملات الواردة في الإيضاح (١٣) من القوائم المالية الموحدة المراجعة للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م.

تقرير التأكيد المحدود المستقل إلى شركة الموارد للقوى البشرية حول التبليغ المقدم من رئيس مجلس الإدارة حول متطلبات المادة ٧١ من نظام الشركات السعودي (يتبع)

للسادة مساهمي شركة الموارد للقوى البشرية (شركة مساهمة سعودية)

الاستنتاج

لقد تم الوصول إلى استنتاجنا على أساس الأمور المحددة في هذا التقرير ووفقاً لها. ونعتقد أن الأدلة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء استنتاجنا.

بناءً على الإجراءات المنفذة والأدلة التي حصلنا عليها، لم يلفت انتباهنا أي أمور تجعلنا نعتقد بأن معلومات الموضوع محل التأكيد لم يتم إعدادها، من جميع الجوانب الجوهرية، وفقاً للضوابط المنطبقة.

القيود على استخدام تقريرنا

لا ينبغي اعتبار تقريرنا مناسباً للاستخدام أو الاعتماد عليه من قبل أي طرف يرغب في الحصول على حقوق ضدنا بخلاف الشركة ووزارة التجارة لأي غرض أو في أي سياق. إن حصول أي طرف آخر غير الشركة ووزارة التجارة على تقريرنا أو على نسخة منه ويختار الاعتماد عليه (أو أي جزء منه) سيكون على مسؤوليته الخاصة. إلى أقصى حد يسمح به القانون، نحن لا نقبل أو نتحمل أي مسؤولية ونرفض تحمل أي التزام تجاه أي طرف آخر غير الشركة ووزارة التجارة عن عملنا، لتقرير التأكيد المحدود المستقل هذا أو عن الاستنتاجات التي توصلنا إليها.

تم إصدار تقريرنا إلى الشركة ووزارة التجارة على أساس عدم نسخه أو الإشارة إليه أو الإفصاح عنه منفرداً أو في مجمله (باستثناء الأغراض الداخلية الخاصة بالشركة) دون موافقتنا الخطية المسبقة.

كي بي إم جي للاستشارات المهنية



فهد مبارك الدوسري
رقم الترخيص ٤٦٩



الرياض في ١٦ شوال ١٤٤٥ هـ
الموافق: ٢٥ إبريل ٢٠٢٤ م



KPMG Professional Services

Roshn Front, Airport Road
P. O. Box 92876
Riyadh 11663
Kingdom of Saudi Arabia
Commercial Registration No 1010425494

Headquarters in Riyadh

كي بي إم جي للاستشارات المهنية

واجهة روشن، طريق المطار
صندوق بريد ٩٢٨٧٦
الرياض ١١٦٦٣
المملكة العربية السعودية
سجل تجاري رقم ١٠١٠٤٢٥٤٩٤

المركز الرئيسي في الرياض

Independent Limited Assurance Report to Al Mawarid Manpower Company on the Chairman's Declaration on the Requirements of Article 71 of the Saudi Companies Law

To the Shareholders of Al Mawarid Manpower Company (Saudi Joint Stock Company)

We were engaged by the management of **Al Mawarid Manpower Company** (the "Company") to report on the the Chairman's declaration prepared by the Management in accordance with the requirements of Article 71 of the Saudi Companies Law , which comprises the transactions carried out by the Company during the year ended 31 December 2023 in which any of the members of Board of Directors of the Company had direct or indirect personal interest as detailed below ("Subject Matter") and the accompanying management's statement thereon as set out in Appendix 1, in the form of an independent limited assurance conclusion that based on our work performed and evidence obtained, nothing has come to our attention that causes us to believe that the Subject Matter is not properly prepared, in all material respects, based on the applicable criteria ("Applicable Criteria") below.

Subject Matter

The Subject Matter for our limited assurance engagement is related to the Chairman's declaration enclosed in the attached Appendix 1 (the "Declaration") prepared by the Management in accordance with the requirements of Article 71 of the Saudi Companies Law, presented by the Chairman of **Al Mawarid Manpower Company** (the "Company"), which comprises the transactions carried out by the Company during the year ended 31 December 2023 in which any of the members of Board of Directors of the Company had direct or indirect personal interest.

Applicable Criteria

We have used the following as the Applicable Criteria:

1. Article 71 of the Saudi Companies Law issued by Ministry of Commerce ("MOC").

Al Mawarid Manpower company's Responsibility

The management of the Company is responsible for preparing the Subject Matter information that is free from material misstatement in accordance with the Applicable Criteria and for the information contained therein. The management of the Company is also responsible for preparing the Subject Matter information (i.e. Appendix 1).

This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and presentation of the Subject Matter that information is free from material misstatement, whether due to fraud or error. It also includes selecting the Applicable Criteria and ensuring that the Company complies with the Saudi Companies Law; designing, implementing and effectively operating controls to achieve the stated control objectives; selecting and applying policies; making judgments and estimates that are reasonable in the circumstances; and maintaining adequate records in relation to the Subject Matter information.

The management of the Company is also responsible for preventing and detecting fraud and for identifying and ensuring that the Company complies with laws and regulations applicable to its activities. The management of the Company is responsible for ensuring that staff involved with the preparation of the Subject Matter information are properly trained, systems are properly updated and that any changes in reporting encompass all significant business units.

Independent Limited Assurance Report to Al Mawarid Manpower Company on the Chairman's Declaration on the Requirements of Article 71 of the Saudi Companies Law (continued)

To the Shareholders of Al Mawarid Manpower Company (Saudi Joint Stock Company)

Our Responsibility

Our responsibility is to examine the Subject Matter information prepared by the Company and to report thereon in the form of an independent limited assurance conclusion based on the evidence obtained. We conducted our engagement in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, "Assurance Engagements Other Than Audits or Reviews of Historical Financial Information" endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia and the terms and conditions for this engagement as agreed with the Company's management. That standard requires that we plan and perform our procedures to obtain a meaningful level of assurance about whether the Subject Matter information is properly prepared, in all material respects, as the basis for our limited assurance conclusion.

The firm applies International Standard on Quality Management 1 which requires the firm to design, implement and operate a system of quality management including policies or procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

We have complied with the independence and other ethical requirements of the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) that is endorsed in the Kingdom of Saudi Arabia, which is founded on fundamental principles of integrity, objectivity, professional competence and due care, confidentiality and professional behavior.

The procedures selected depend on our understanding of the Subject Matter and other engagement circumstances, and our consideration of areas where material misstatements are likely to arise.

In obtaining an understanding of the Subject Matter and other engagement circumstances, we have considered the process used to prepare the Subject Matter information in order to design assurance procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purposes of expressing a conclusion as to the effectiveness of the Company's process or internal control over the preparation and presentation of the Subject Matter information.

Our engagement also included: assessing the appropriateness of the Subject Matter, the suitability of the criteria used by the Company in preparing the Subject Matter information in the circumstances of the engagement, evaluating the appropriateness of the procedures used in the preparation of the Subject Matter information and the reasonableness of estimates made by the Company.

The procedures performed in a limited assurance engagement vary in nature and timing from, and are less in extent than for, a reasonable assurance engagement. Consequently, the level of assurance obtained in a limited assurance engagement is substantially lower than the assurance that would have been obtained had a reasonable assurance engagement been performed. We did not perform procedures to identify additional procedures that would have been performed if this were a reasonable assurance engagement.

As part of this engagement, we have not performed any procedures by way of audit, review or verification of the Subject Matter information nor of the underlying records or other sources from which the Subject Matter information was extracted.

Procedures Performed

Our procedures performed are as follows:

- Obtained the Chairman's declaration that includes the transactions and/or contracts performed in which any of the Board members of the Company has either direct or indirect interest during the year ended 31 December 2023 ;
- Reviewed the minutes of meetings of the Board that indicate notifications to the Board by certain director(s) of actual or potential conflicts of direct or indirect interest in relation to transactions and/or contracts involving the Board member;
- Checked that the minutes of meetings of the Board that the relevant director(s) who notified the Board of actual or potential conflicts of direct or indirect interest did not vote on the resolution to recommend the related transaction(s) and/or contract(s);

Independent Limited Assurance Report to Al Mawarid Manpower Company on the Chairman's Declaration on the Requirements of Article 71 of the Saudi Companies Law (continued)

To the Shareholders of Al Mawarid Manpower Company (Saudi Joint Stock Company)

Procedures Performed (continued)

- On a sample basis, obtained the required approvals along with supporting documents in respect of the transactions and/or contracts included in the declaration; and
- Checked the transaction amounts included in the Declaration agree, where applicable, to the transaction amounts disclosed in note (13) to the audited consolidated financial statements of the Company for the year ended 31 December 2023.

Conclusion

Our conclusion has been formed on the basis of, and is subject to, the matters outlined in this report. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Based on the procedures performed and evidence obtained, nothing has come to our attention that causes us to believe that the Subject Matter information is not prepared, in all material respects, in accordance with the Applicable Criteria.

Restriction of Use of Our report

Our report should not be regarded as suitable to be used or relied on by any party wishing to acquire rights against us other than the Company and MOC for any purpose or in any context. Any party other than the Company and MOC who obtains access to our report or a copy thereof and chooses to rely on our report (or any part thereof) will do so at its own risk. To the fullest extent permitted by law, we accept or assume no responsibility and deny any liability to any party other than the Company and MOC for our work, for this independent limited assurance report, or for the conclusions we have reached.

Our report is released to the Company and MOC on the basis that it shall not be copied, referred to or disclosed, in whole (save for the Company's own internal purposes) or in part, without our prior written consent.

KPMG Professional Services

Fahad Mubarak Al Dossari
License No: 469



Riyadh, 16 Shawwal 1445H
Corresponding to: 25 April 2024

Date

25 March 2024

Recommendations No.:

Reco. 2024.37

Audit Committee Recommendations No. (Reco. 2024.37)

Gentlemen/Board of Directors of Al-Mawarid Manpower Company

Attention: His Excellency Mr. Ahmed Mohammed Al-Rukban - Chairman of the Board of Directors,

Referring to the thirty-first meeting of the Audit Committee No. (2/2024) held on Monday, March 25, 2024 AD, Among the matters discussed at the meeting was a request submitted by KPMG Al-Fozan & Partners, the external auditor, requesting an increase in the audit fees scheduled for the fiscal year 2023. In the amount of (280,000) riyals, this was explained by the fact that the company's transformation from a closed joint stock company to a public joint stock company required more tests and technical examinations, which increased the actual working hours for the audit operations by approximately 34% of the planned time, so that the audit procedures meet the standard and regulatory requirements, technical aspects, and achieving the highest possible quality of reports. Accordingly, the Audit Committee appreciates the effort made in this regard, and the professional work presented by the auditor, and the committee recommends approving the compensation of the auditor, KPMG Al-Fozan & Partners, with the required amount (280,000) riyals only, two hundred and eighty thousand riyals. About these works, please accept our best regards.

Suleiman Alnowaiser

Chairman Audit Committee

*The Arabic Version is signed

Date: 27 March 2023

Recommendation No: Reco.2023.24

Audit Committee Recommendations No. (Reco. 2025.24)

Gentlemen/Board of Directors of Al-Mawarid Manpower Company

Reference to the twenty-sixth meeting of the Audit Committee No. (1/2023) held on Sunday, March 26, 2023, to appoint a chartered accountant to review the consolidated financial statements of Al-Mawarid Manpower Company and its subsidiaries (the group), as well as the separate financial statements of the company and its subsidiaries (Musanid Almarafiq for Operations and Maintenance – Sawaid Recruitment Company) for the year ending on December 31, 2023 AD, as well as examining the quarterly consolidated financial statements for the second and third quarters of the year 2023 AD and the first quarter of the year 2024 AD, and according to what was discussed, we present to you the following recommendation:

(With regard to the company's Chartered Accountant)

The Audit Committee reviewed the offers submitted by 3 highly rated professional offices, and the value of the financial offers was as follows:

Name of professional company	Review fees annual Saudi Riyals	Review fees quarterly Saudi Riyals	Total Fees Saudi Riyals
KPMG Al-Fozan & Partners	510,000	225,000	735,000
EY Ernst & Young	540,000	210,000	750,000
BDO Dr. Mohamed Al-Amri & Co.	400,000	180,000	580,000

It is worth noting the Audit Committee's keenness on the level of quality of work provided by the company's chartered accountants through the Committee's evaluation of the audit offices during the previous years among three offices of major audit service providers (KPMG, EY, and BDO).

The committee recommends reappointing the chartered accountant, Messrs. KPMG Al-Fozan & Partners, "certified accountants," to audit the financial statements of Al-Mawarid Manpower Company and its subsidiaries for the fiscal year that will end on December 31, 2023, as well as to examine the quarterly consolidated financial statements referred to above, for a total professional fee of Seven hundred and thirty-five thousand Saudi riyals.

The committee based its recommendation on the expected benefit from KPMG's accumulated experience through their work as auditors for the company during the previous four years and following up on the company's management's implementation of the recommendations they submitted to improve the company's internal control system, as well as the company's intention to offer its shares for public subscription within 2023, and believes that changing references is inappropriate during the offering stage.

Attachments:

A- The offer submitted by KPMG Al-Fozan & Partners to review and examine the financial reports for the fiscal year 2023.

Suleiman Alnowaiser

Chairman Audit Committee

*The Arabic Version is signed

To: Gentlemen shareholders of Al-Mawarid Manpower Company

From: Chairman of the Audit Committee of the AlMawarid Manpower Company

Subject: The Audit Committee's report on its activities during the fiscal year 2023.

Introduction:

In compliance with the Corporate Governance Regulations issued by the Capital Market Authority Council (Article 88), the Audit Committee of AlMawarid Manpower Company is pleased to present to the company's shareholders its annual report on its activities that took place during the fiscal year 2023.

Composition of the Committee:

The Audit Committee was formed by a decision of the company's shareholders at the ordinary general assembly meeting on 10/20/2022 AD, for a period of three years from 10/21/2022 AD to 10/20/2025 AD. It was agreed to include three members in its membership:

Member name	Position	Independent	Non-independent	Executive	Non-executive
Suleiman Abdullah Alnowaiser	Chairman of the committee	✓			✓
Abdullah Ahmed Alghamdi	Committee member	✓			✓
Abdulaziz Othman Alnasser	Member of the Board of Directors and member of the Committee	✓			✓

The committee's work during the year 2023:

- The committee assists the Board of Directors in fulfilling its oversight responsibilities and performing its duties, and provides professional consultations upon the request of the Board of Directors in areas related to the company's business, and reports to the General Assembly of Shareholders on the adequacy and efficiency of the internal control systems and governance systems applied by the company.
- The committee held a number of (4) meetings during the year 2023 AD, in the presence of all its members, in order to carry out the tasks assigned to it, monitor the company's work, and verify the safety and integrity of the reports, financial statements, and internal control systems in the company.

- Study the company's initial and annual financial statements before presenting them to the Board of Directors and expressing an opinion and recommendation regarding them, after verifying their integrity, fairness and transparency and preparing them in accordance with the accounting standards approved in the Kingdom of Saudi Arabia.
- Verifying accounting estimates on the fundamental issues contained in the financial reports, studying the accounting policies followed in the company, and presenting its views regarding them to the Board of Directors.
- Recommending to the Board of Directors to nominate the auditor.
- Review the company's auditor's plan and work, ensure his independence, objectivity, and fairness, and verify that he does not perform work that is outside the scope of audit work.
- Study the auditor's report and discuss the critical points contained in the report.
- Study compliance reports to verify the company's compliance with the legal and regulatory rules and requirements and the rules of professional conduct related to its business.
- The Committee discussed with the Financial Department and the Compliance Department some of the issues that the Committee decided to investigate and ensure the correctness of the method of addressing them.
- Study and review the company's internal and financial control and risk management systems.
- Monitoring and supervising the performance and activities of the company's internal audit department, studying internal audit reports and following up on the implementation of corrective measures for the observations contained therein. Based on the annual internal audit plan approved by the Audit Committee, the Internal Audit Department carried out five audit tasks that included: (1) Administrative services and accommodations management (2) Subsidiary companies, which are Musaned Company and Sawaed Company (3) Operations management (4) Financial management (5) Compliance management, and submitting final reports to the Audit Committee for discussion and recommending that appropriate measures be taken regarding them.
- In order for the committee to follow best practices, the Internal Audit Department recommended, in coordination with the Human Resources Department, to send awareness messages to all company employees regarding the policy of reporting violative practices on a quarterly basis, aiming to enhance ethical values and encourage a culture of integrity and accountability in the company. The reports submitted and the identity of those submitting the reports shall be kept confidential.

Audit Committee's opinion on the adequacy of the company's internal system:

Based on what was mentioned above, and based on the evaluation of the general framework of internal controls, and based on what was submitted by the company's internal audit department, and after discussing with the external auditor and the executive management the quarterly and annual business results and studying the comments submitted to it, the Audit Committee generally believes The effectiveness and efficiency of the company's internal control system, with the need to enhance and develop systems and controls in terms of design and application, and work is being done to improve it and increase its effectiveness continuously.

والله ولي التوفيق ،،،

Suleiman Alnowaiser
Chairman Audit Committee