

SHL Audit Committee Saudi Home Loans

Audit Committee Charter

A- INTRODUCTION

Based on the Article (40) of the Company Articles of Association, the Shareholders General Assembly shall upon the recommendation of the Board of Directors of Saudi Home Loans Company (SHL) establishes an Audit Committee of not less than three (3) members and shall not exceed (5) members to be chaired by an Independent Board or none Board member, provided that the majority of its members shall be none Board members either from the Shareholders or others who have the requisite financial skills and experience, appointed by the Shareholders General Meeting for a Term of three years subject to Saudi Central Bank (SAMA) none objection.

B- MEMBERSHIP

Members of the Audit Committee must possess the required credentials and expertise financial auditing and risk management to discharge the duties of their office, all in accordance with provisions of the Audit Committee Charter.

The Audit Committee Chairman shall be an independent member; however, he should not be the Chairman of the Board. Most members of the Audit Committee should be independent i.e., the member should not be a Manager of SHL or a relative of any other member of the Board and should not have any financial or business relationship with the company for the last two years before his appointment as an

Audit Committee member.

لجنة المراجعة الشركة السعودية لتمويل المساكن سياسة لجنة المراجعة

(أ) مقدمة

استناداً إلى المادة (40) من النظام الأساس للشركة، تقوم الجمعية العمومية للمساهمين بناءً على توصيات مجلس الإدارة بإنشاء لجنة مراجعة لا تقل عن (3) أعضاء ولا تتجاوز (5) أعضاء برئاسة عضو مجلس مستقل أو من غير أعضاء مجلس الإدارة، شريطة بأن تكون غالبية أعضائها من غير أعضاء المجلس سواءً من المساهمين أو غيرهم ممن لديهم مهارات وخبرات مالية مكتسبة يتم تعيينهم من قبل اجتماع الجمعية العمومية للمساهمين لفترة ثلاث سنوات بعد عدم ممانعة البنك المركزي السعودي.

(ب) العضوية

يجب أن يمتلك أعضاء اللجنة المؤهلات والخبرة المالية في التدقيق وإدارة المخاطر للقيام للمهام الموكلة لهم وطبقاً لأحكام سياسة لجنة المراجعة

يكون رئيس لجنة المراجعة عضواً مستقلاً؛ ومع ذلك، يجب أن لا يكون رئيس مجلس الإدارة. يجب أن يكون معظم أعضاء لجنة المراجعة مستقلين، أي يجب ألا يكون العضو مديراً للشركة السعودية للمساكن أو قريباً لأي عضو آخر في مجلس الإدارة ويجب ألا تكون له أي علاقة مالية أو تجارية مع الشركة خلال العامين الماضيين قبل تعيينه عضواً في لجنة المراجعة.

C- Term of Reference:

Terms of Reference a- Through appointment of an Audit Committee, the Board of Directors seeks to engage assistance from the Committee in the discharge of the Board's legal and regularity duties and responsibilities of the Board to the Shareholders General Assembly and other Supervisory and Monetary Authorities represented by the Ministry of Commerce and Investment, and/or the Saudi Central Bank by way of delegating certain authorities to the Audit Committee to perform specific functions as are generally summarized hereinafter.

- a- To generally examine and verify, through discussions with executive management and the External Auditor, integrity and fairness of the SHL's financial statements and closing accounts in all material respects, and to ascertain the extent of their conformity with the SHL's Article of Association, the Regulations for Companies and guidance issued by competent authorities, in preparation for their endorsement by the Board.
- b- Evaluate and ascertain the SHL's compliance with regulatory requirements and accounting standards, and existence of financial and legal covers as required for the SHL.
- c- Ascertain independence of the SHL's External Auditor, extent of their competence in discharging their duties and responsibilities, sufficiency and appropriateness of the audit scope to cover the business volumes and/or various activities of the SHL.
- d- Report directly to the Board of Directors in meeting its responsibilities for reviewing the effectiveness of the system of internal control and for approving the accounting policies and financial statements of the company. The Audit Committee also considers the plans and findings of the Internal Audit Dept.
- e- Verify, periodically, the efficiency of internal control systems and determine to what extent these cover all business aspects and activities of the SHL, and to ensure that Internal Audit Dept. defines an effective internal audit scope and programs through necessary checks and examinations to ascertain that internal control systems are being complied with, and to rule out any deficiencies in those systems or existence of

ت - الاختصاصات:

يسعى مجلس الإدارة من خلال تعيين لجنة المراجعة إلى الاستعانة باللجنة في أداء واجبات المجلس ومسؤولياته القانونية والتنظيمية للجمعية العمومية للمساهمين والسلطات المالية والرقابية الأخرى الممثلة من قبل وزارة التجارة والاستثمار، و/ أو البنك المركزي السعودي من خلال تفويض صلاحيات محددة للجنة المراجعة لأداء مهام محددة على النحو الموجز عموماً كما يلي:

أ- الفحص والتحقق بشكل عام، من خلال المناقشات مع الإدارة التنفيذية والمراجع الخارجي، من نزاهة وعدالة الحسابات الختامية للشركة السعودية للمساكن وإفقال الحسابات من جميع الجوانب الأساسية، والتأكد عن مدى مطابقتها للنظام الأساس للشركة، وأنظمة ولوائح الشركات والإرشادات الصادرة من قبل الجهات المختصة تمهيداً للمصادقة من قبل المجلس.

ب- التقييم والتأكد من مدى التزام الشركة بالمتطلبات التنظيمية والمعايير المحاسبية وعن مدى وجود الغطاء المالي والقانوني كما هو مطلوب للشركة .

ت- التأكد من استقلالية مراجع الحسابات الخارجي للشركة وعن مدى كفاءته في القيام بالمهام والمسؤوليات ومدى كفاية وملائمة نطاق التدقيق لتغطية حجم الأعمال أو الأنشطة المختلفة للشركة.

ث- إبلاغ مجلس الإدارة في الاجتماعات بتقارير عن مسؤولياتها بشأن مراجعة فعالية نظام الرقابة الداخلية واعتماد السياسات المحاسبية والقوائم المالية للشركة. كما تنظر لجنة المراجعة في خطط ونتائج إدارة المراجعة الداخلية.

ج- التدقيق بصورة دورية عن مدى كفاءة أنظمة الرقابة الداخلية وتحديد مدى تغطيتها لجوانب وأنشطة الشركة، والتأكد من أن إدارة المراجعة الداخلية لها نطاق وبرامج تدقيق داخلي فعالة من خلال الفحص والاختبارات اللازمة للتأكد من أن أنظمة الرقابة الداخلية يتم الالتزام بها واستبعاد أي أوجه قصور في تلك الأنظمة أو وجود مؤشرات سالبة أخرى تسلتزم التحسين، وتقوية أنظمة

other adverse indications to warrant enhancement and empowerment of internal control systems, with due regard to the complexity and intricacy of SHL operations which are largely dependent on state of the art technology and information systems, and to extent these systems keep pace with rapid developments in the utilization of technology.

- f- The Committee will verify and establish existence of control systems that ensure appropriateness of measures adopted by management to address credit, market (foreign exchange and interest rate fluctuations) and operational risks, as well as liquidity, accrual policies, and sufficiency of reserves.
- g- Recommends the appointment of External Auditors and reviews their work-plans and findings and observations. The Company complies with the guidelines issued by the Regulators for organizing the Board Audit Committee.
- h- Provides a direct channel of communication between the External Auditors and the Board, helping to ensure that the external audit is conducted in a thorough and effective manner and appropriate actions are taken on reports issued by the External Auditors.
- i- If a conflict arises between the recommendations of the Audit Committee and the Board resolutions, or if the Board refuses to put the Committee's recommendations into action as to appointment or dismissal the company's external auditor or determining its remuneration, assessing its performance or appointing the internal auditor, the Board's report shall include the Committee's recommendations and justifications, and the reasons for not following such recommendations.
- j- To request the Board calls for a General Assembly Meeting if its activities have been impeded by the Board or if the Company has suffered significant losses and damages. The Committee Chairman or his designee, who is a Committee member, shall attend General Assembly meetings of the shareholders, and shall answer any questions the Board Chairman sees fit to be answered by the Chairman of the Audit Committee.

الرقابة الداخلية، مع مراعاة مدى تعقد العمليات التشغيلية للشركة السعودية لتمويل المساكن التي تعتمد بصورة كبيرة على التقنية المتقدمة وأنظمة المعلومات، ومدى مواكبة هذه الأنظمة للتطورات المتسارعة في استخدام التقنية.

ح- تقوم اللجنة بالتحقق من وجود أنظمة مراقبة تضمن ملاءمة التدابير التي تعتمد عليها الإدارة لمعالجة الإئتمان، والسوق (تقلبات أسعار الصرف الأجنبي وأسعار الفائدة) والمخاطر التشغيلية، فضلاً عن السيولة، وسياسات الاستحقاق ومدى كفاية الاحتياطات.

خ- التوصية بتعيين المراجعين الخارجيين ومراجعة خطط عملهم ونتائجهم وملاحظاتهم. تلتزم الشركة بالمباديء التوجيهية الصادرة من الجهات التنظيمية لتنظيم لجنة المراجعة التابعة لمجلس الإدارة.

د- توفير قناة اتصال مباشرة بين المراجعين الخارجيين ومجلس الإدارة مما يساعد على ضمان إجراء المراجعة الخارجية للحسابات بطريقة شاملة وفعالة وإتخاذ الإجراءات الملائمة بخصوص التقارير الصادرة عن المراجعين الخارجيين.

ذ- في حالة نشوء تعارض بين توصيات لجنة المراجعة وقرارات مجلس الإدارة، أو إذا رفض المجلس وضع توصيات اللجنة موضع التنفيذ فيما يتعلق بتعيين أو إقالة مدقق الحسابات الخارجي للشركة أو تحديد أتعابه أو تقييم أدائه أو تعيين المدقق الداخلي، يجب أن يتضمن تقرير المجلس توصيات اللجنة ومبرراتها، وأسباب عدم اتباع مثل تلك التوصيات.

ر- الطلب من المجلس لعقد اجتماع الجمعية العمومية إذا كان المجلس قد أعاق أنشطته اللجنة أو إذا تكبدت الشركة خسائر وأضرار كبيرة. يحضر رئيس اللجنة أو من ينوب عنه، وهو عضو في اللجنة، اجتماعات الجمعية العامة للمساهمين، ويجب على أي أسئلة يراها رئيس مجلس الإدارة مناسبة للإجابة عليها من قبل رئيس لجنة المراجعة.

- k- By such powers and authorities as may be delegated to the Committee by the Board, the Audit Committee will report to the Board of Directors; however, it shall be independent from the Board and senior management to ensure unbiased and objective discharge of the Committee's functions and duties as such are delegated to the Committee, and in such manner as the Committee deems fit for the proper exercise of its functions.
- l- The Board authorizes the Audit Committee to engage services of external, qualified and experienced consultants in the field of its tasks and responsibilities.
- m- More specifically, and without limitation to its responsibilities, the Audit Committee shall discharge the following authorities, tasks and responsibilities:
- 1- Review, on a periodic basis, the scope, tasks, responsibilities and authorities of the Audit Committee, and raise proposals, if any, in relation thereto to the Board for endorsement.
 - 2- Review the annual audited financial statements before recommendation to the Board with management, such review to cover any significant issues relating to the accounting and/or audit principles, as well as adequacy and appropriateness of internal controls that are likely to have a material impact on the preparation and presentation of the SHL's financial statements.
 - 3- Review the External Auditor's report on material issues relating to the financial statements and significant estimates and assumptions management has relied upon in the preparation of the financial statements of the Company.
 - 4- Review the interim (quarterly) financial statements of the SHL with management and Internal Audit Dept.
 - 5- Review any significant changes on the SHL's accounting conventions and policies, which shall have been notified to the Audit Committee by the Internal Audit Dept.

ز- وبموجب السلطات والصلاحيات التي يفوضها مجلس الإدارة إلى اللجنة، تكون لجنة التدقيق مسؤولة أمام مجلس الإدارة؛ على أن تكون مستقلة عن المجلس والإدارة العليا لضمان أداء وظائف اللجنة وواجباتها بشكل غير متحيز وموضوعي على هذا النحو المفوض إلى اللجنة، وبالطريقة التي تراها اللجنة مناسبة لممارسة وظائفها على النحو السليم.

س- يفوض المجلس لجنة المراجعة بالاستعانة بخدمات استشاريين خارجيين ومؤهلين وذوي خبرة في مجال مهامها ومسؤولياتها.

ش- وبشكل أكثر تحديداً، ودون التقيد بمسؤولياتها، تضطلع لجنة المراجعة بالصلاحيات والمهام والمسؤوليات التالية:

- 1- القيام على أساس دوري بمراجعة نطاق ومهام ومسؤوليات وصلاحيات لجنة التدقيق والرفع بالمقترحات، إن وجدت، فيما يتعلق بذلك إلى مجلس الإدارة لاعتمادها.
- 2- مراجعة البيانات المالية السنوية المدققة قبل تقديم توصية إلى المجلس مع الإدارة التنفيذية، على أن تشمل تلك المراجعة أي مسائل هامة تتعلق بمبادئ المحاسبة و/ أو المراجعة، فضلاً عن كفاية وملاءمة الضوابط الداخلية التي من المحتمل أن يكون لها تأثير جوهري على إعداد وعرض القوائم المالية للشركة السعودية للمساكن.
- 3- مراجعة تقرير مدقق الحسابات الخارجي في الأمور الجوهرية المتعلقة بالقوائم المالية والتقديرات المهمة والاقتراضات التي استندت الإدارة عليها في إعداد القوائم المالية للشركة.
- 4- مراجعة القوائم المالية المرحلية (ربع السنوية) مع الإدارة التنفيذية وقسم التدقيق الداخلي.
- 5- مراجعة أي تغييرات جوهرية في الأعراف والسياسات المحاسبية للشركة التي تم إبلاغها للجنة المراجعة من قبل قسم المراجعة الداخلية.

6- Discuss with the External Auditor any problems or difficulties they might have faced during their audit and examination of SHL accounts, such reviews to cover:

i- Any difficulties encountered during the course of internal audit work, including any restrictions imposed on the audit scope, procedures or free access to the required information.

ii- Any necessary changes to the planned audit scope.

7- Discuss audit standards related matters with the External Auditor as far as the audit methodology, scope and process are concerned.

8- Review and assess extent of internal auditor's compliance (with the Internal Audit charter) endorsed by the Board of Directors, and with Saudi Central Bank (SAMA) and the CMA, advised guidance on internal audit's scope, processes and programs.

9- Assess the performance of the External Auditor and report on results to the Board.

10- Evaluate performance and competence of the Internal Audit Dept. head, and raise appropriate recommendation thereon to the Board.

11- Review and evaluate Internal Audit's annual audit plan and monitor implementation.

12- Provide an independent assurance to the Board on the design and operating effectiveness of the Compliance processes, policies and procedures.

13- Responsible for ensuring that an appropriate Policy is in place to manage SHL's compliance risks. The Audit Committee shall oversee the implementation of the Policy, including ensuring that compliance issues and findings are resolved effectively and expeditiously by senior management with the assistance of the Compliance Dept.

14- Review and take decisions on Compliance Dept. reports on any material compliance failures (e.g., failures that may attract significant risk of legal or regulatory sanctions, material financial loss, or loss of reputation).

6- مناقشة مراجع الحسابات الخارجي أي مشاكل أو صعوبات ربما تمت مواجهتها خلال مراجعتهم وتدقيقهم لحسابات الشركة السعودية للمساكن وتغطي تلك المراجعات:

أ- صعوبات تتم مواجهتها خلال سير أعمال التدقيق الداخلي، بما في ذلك أي قيود تم فرضها على نطاق التدقيق أو إجراءاته أو حرية الوصول من دون قيود للمعلومات المطلوب.

ب- أي تعديلات لازمة لخطة نطاق التدقيق.

7- مناقشة معايير التدقيق المتعلقة بالمسائل ذات الصلة مع مراجع الحسابات الخارجي فيما يتعلق بمنهجية التدقيق ونطاقه وإجراءاته.

8- مراجعة وتقييم مدى التزام مراجع الحسابات الداخلي والخارجي (بميثاق التدقيق الداخلي) المعتمد من قبل مجلس الإدارة والبنك المركزي السعودي وهئية السوق المالية بشأن نطاق التدقيق الداخلي وإجراءاته وبرامجه.

9- تقييم أداء مراجع الحسابات الخارجي والرفع بالنتائج إلى مجلس الإدارة.

10- تقييم أداء وكفاءة مدير قسم التدقيق الداخلية والرفع بأي توصيات ملائمة في هذا الشأن إلى مجلس الإدارة.

11- مراجعة وتقييم خطة التدقيق السنوي للتدقيق الداخلي ومراقبة تنفيذها.

12- تقديم تأكيد مستقل لمجلس الإدارة بشأن تنظيم وفعالية تشغيل عمليات الالتزام والسياسات والإجراءات بالشركة.

13- الاضطلاع بمسؤولية ضمان وجود السياسات الملائمة لإدارة مخاطر الإلتزام بالشركة . تشرف لجنة المراجعة على تنفيذ السياسة بما في ذلك تأكيد حل قضايا الإلتزام بفعالية وبسرعة من قبل الإدارة العليا بمساعدة إدارة الإلتزام.

14- مراجعة وإتخاذ القرارات بشأن إدارة الإلتزام والإبلاغ عن أي إخفاقات جوهرية (على سبيل المثال، الإخفاقات التي ربما تتسبب في مخاطر كبيرة أو قانونية أو عقوبات نظامية أو خسارة مالية كبيرة أو ضياع السمعة).

- 15- Review the Compliance Department quarterly reports before submitted to the Board of Directors for review and ratification.
- 16- Approval of Internal Audit and Compliance plans, reports, remedial actions and best practice reviews.
- 17- Review legal matters that could have a material impact on the financial statements and SHL policies on compliance with the laws, regulations and directives of Regulatory Authorities, as well as any significant requests for clarifications received from Regulatory Agencies with competence to exercise control over SHLs and/or government entities in cooperation with the SHL's Legal Division.
- 18- comments or findings from governmental supervisory agencies, and management replies thereto.
- 19- Meet at least on quarterly basis with the SHL's Chief Financial Officer, Head of Internal Audit Division, Compliance Officer, and Independent Auditor.

D- Audit Committee Meetings

The Audit Committee shall hold a minimum of (4) meetings per year. A meeting is valid if attended by at least 2/3 (two third) of the Committee members in person or by proxy. The Committee decisions will be passed under members' full consensus and the Chairman shall have a casting vote.

Agenda and materials of the meetings shall be circulated by the Secretary to Audit Committee members at least three (3) working days before the captioned meeting.

E- Quorum of Meetings

The quorum of the Audit Committee meetings will be 2/3rd of the total members present. In the event that a member of the Committee gives a proxy to another member to attend the meetings on his behalf, then such proxy shall be given in accordance with the following:

- i- A member of the Committee may not act on behalf of more than one other member as to attending the same meeting.
- ii- A proxy shall be made in writing and notice of such appointment sent to the Secretary (3) working days prior to such meeting.

15- مراجعة التقارير ربع السنوية لإدارة الالتزام قبل إرسالها إلى مجلس الإدارة لمراجعتها واعتمادها.

16- اعتماد تقارير المراجعة الداخلية وإدارة الالتزام والإجراءات التصحيحية وأفضل ممارسات المراجعة.

17- المراجعة بكفاءة للمسائل القانونية التي يمكن أن يكون لها تأثير جوهري على القوائم المالية وسياسات الشركة فيما يتعلق بالالتزام بالقوانين والأنظمة والمبادئ التوجيهية الصادرة عن الجهات الرقابية، فضلاً عن أي طلبات مهمة للتوضيح ترد من الجهات الرقابية وممارسة الرقابة على الشركة والجهات الحكومية بالتعاون مع القسم القانوني للشركة.

18- التعليق على ملاحظات الجهات الحكومية الإشرافية وأفادات الإدارة التنفيذية في هذا الخصوص.

19- الاجتماع على الأقل على أساس ربع سنوي مع المدير المالي ورئيس قسم المراجعة الداخلية وضابط الالتزام ومراجع الحسابات المستقل.

د- اجتماعات لجنة المراجعة

تعد لجنة المراجعة اجتماعاتها 4 مرات في العام، ويكون الاجتماع صحيحاً إذا تم حضوره من قبل ثلثي أعضاء اللجنة شخصياً أو بالوكالة، ويتم تمرير قرارات اللجنة بالإجماع الكامل ولرئيس اللجنة صوت راجح.

يتم ارسال جدول أعمال ومواد الاجتماع من قبل أمين سر اللجنة إلى أعضاء لجنة المراجعة قبل (3) أيام عمل على الأقل قبل الاجتماع.

النصاب القانوني للاجتماع

يكتمل نصاب اجتماع لجنة المراجعة بحضور ثلثي الأعضاء على الأقل، وفي حالة توكيل أحد الأعضاء عضواً آخر للحضور نيابةً عنه، فتتم تلك الوكالة طبقاً لآتي:

- 1- لا يجوز لأي عضو في اللجنة إنابة أكثر من عضو من الآخرين بالحضور نيابةً عن لحضور نفس الاجتماع.
- 2- يتم إجراء الوكالة خطياً وإبلاغها مثل ذلك الإشعار إلى أمين سر اللجنة قبل (3) أيام عمل على الأقل قبل موعد الاجتماع.

F- Committee Secretary & Minutes of the Meetings

The Audit Committee shall appoint a Secretary who may be a Committee member or not and he will be responsible to maintain written minutes of its meetings, along with a table tracking the Committee's decisions and follow up its execution.

Minutes of meetings should include the report and main recommendations to the Board of Directors

ج- أمين سر اللجنة ووقائع الاجتماعات

تقوم اللجنة بتعيين أمين سر قد يكون من أعضائها أو بخلاف ذلك يكون مسؤولاً عن الاحتفاظ بتدوين محاضر الاجتماعات إلى جانب جدول تتبع لقرارات اللجنة ومتابعة تنفيذها.

يجب أن تتضمن وقائع الاجتماعات تقريراً بالتوصيات الرئيسية لمجلس الإدارة.