



**AMERICAN EXPRESS SAUDI
ARABIA
(A CLOSED JOINT STOCK
COMPANY)**

**شركة أمريكان إكسبريس السعودية
(شركة مساهمة مغلقة)**

**BOARD OF DIRECTORS'
REPORT
FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2018**

**تقرير مجلس الإدارة
للسنة المنتهية في
31 ديسمبر 2018م**

American Express Saudi Arabia
Closed Joint Stock Company, P.O. Box 6624 –
Riyadh 11452
Tel: (+966 11) 292 6600, E-Fax: (+966 11) 472 1844
CR: 1010183222, COC: 130053
Paid Up Capital SAR 100,000,000
www.americanexpress.com.sa

شركة أمريكان إكسبريس السعودية
شركة مساهمة مغلقة، صندوق بريد 6624 – الرياض
11452
هاتف: (+966 11) 292 6600، فاكس: 472 1844
(+966 11)
رقم السجل التجاري: 1010183222، رقم المضيوية:
130053
رأس المال: 100,000,000 ريال سعودي



INDEX

#	Particulars	Page #
A	LEGAL STATUS	4
B	YEARS 2018 AND 2017 – A GLIMPSE	4
C	VISION AND MISSION	6
D	MAJOR BUSINESS ACTIVITIES	6
E	AUDITORS' REPORT – 31 DECEMBER 2018	7
F	CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY	7
G	COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS	8
H	AESA COMMITTEES	9
I	RELATED PARTY TRANSACTIONS	10
J	RISK MANAGEMENT	12
K	BORROWINGS FOR WORKING CAPITAL	15
L	ANNUAL REVIEW OF THE EFFECTIVENESS OF INTERNAL CONTROLS	16
M	INVESTMENT IN AFFILIATED COMPANIES	16
N	CONTRACTS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES	16
O	DIVIDEND	17
P	CONCLUSION	17

American Express Saudi Arabia
Closed Joint Stock Company, P.O. Box 6624 –
Riyadh 11452
Tel: (+966 11) 292 6600, E-Fax: (+966 11) 472 1844
CR: 1010183222, COC: 130053
Paid Up Capital SAR 100,000,000
www.americanexpress.com.sa

شركة أمريكان إكسبريس السعودية
شركة مساهمة مغلقة، صندوق بريد 6624 – الرياض
11452
هاتف: 292 6600 (+966 11)، فاكس: 472 1844
(+966 11)
رقم السجل التجاري: 1010183222، رقم العضوية:
130053
رأس المال: 100,000,000 ريال سعودي



الفهرس	
4	أ. المركز القانوني
4	ب. لمحة سريعة لعامي 2017م و2018م
6	ج. الرؤية والمهمة
6	د. الأنشطة التجارية الرئيسية
7	هـ. تقرير مراجعي الحسابات – كما في 31 ديسمبر 2018م
7	و. المسؤولية الاجتماعية
8	ز. تشكيل مجلس الإدارة
9	ح. لجان الشركة
10	ط. الصفقات المبرمة مع الأطراف ذات العلاقة:
12	ي. إدارة المخاطر
15	ك. اقتراحات رأس المال العامل
16	ل. التدقيق السنوي لفعالية الضوابط الداخلية
16	م. الاستثمار في الشركات التابعة
16	ن. العقود والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة
17	س. الأرباح
17	ع. الخاتمة

American Express Saudi Arabia
Closed Joint Stock Company, P.O. Box 6624 –
Riyadh 11452
Tel: (+966 11) 292 6600, E-Fax: (+966 11) 472 1844
CR: 1010183222, COC: 130053
Paid Up Capital SAR 100,000,000
www.americanexpress.com.sa

شركة أمريكان إكسبريس السعودية
شركة مساهمة مغلقة، صندوق بريد 6624 – الرياض
11452
هاتف: 292 6600 (+966 11)، فاكس: 472 1844
(+966 11)
رقم السجل التجاري: 1010183222، رقم العضوية:
130053
رأس المال: 100,000,000 ريال سعودي



The Board of Directors of American Express Saudi Arabia (hereinafter referred to as "AESA" or the "Company") is pleased to present the Annual Report for the year ended 31 December 2018.

يسر مجلس إدارة شركة أمريكان إكسبريس السعودية (المشار إليها فيما يلي باسم "أمريكان إكسبريس السعودية" أو "الشركة") تقديم التقرير السنوي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م.

A. LEGAL STATUS

Pursuant to the Ministry of Commerce and Investment resolution corresponding to 1 November 2015, the Company was converted from a Limited Liability Company to a Saudi Closed Joint Stock Company with its name being changed from "American Express (Saudi Arabia) Limited" to "American Express Saudi Arabia" ("AESA"). AESA is subject to all applicable laws and regulations of the Kingdom of Saudi Arabia and is regulated by the Ministry of Commerce and Investment and Saudi Arabian Monetary Authority ("SAMA").

The accompanying financial statements of the Company have been prepared for the year ended 31 December 2018 in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") excluding the Zakat and Income Tax as per SAMA circular issued in April 2017G.

B. YEARS 2018 AND 2017 – A GLIMPSE

Due to challenging economic environment, AESA witnessed a moderate decline in revenues and profits. However, necessary steps for cost control and revenue protection were taken proactively.

American Express Saudi Arabia
Closed Joint Stock Company, P.O. Box 6624 –
Riyadh 11452
Tel: (+966 11) 292 6600, E-Fax: (+966 11) 472 1844
CR: 1010183222, COC: 130053
Paid Up Capital SAR 100,000,000
www.americanexpress.com.sa

أ. المركز القانوني

لقد تحولت الشركة من شركة ذات مسؤولية محدودة إلى شركة مساهمة مقفلة بموجب قرار وزاري صادر من وزارة التجارة والاستثمار في تاريخ 1 نوفمبر 2015م، كما تم تغيير اسم الشركة "أمريكان إكسبريس (السعودية) المحدودة" إلى "شركة أمريكان إكسبريس (السعودية) – شركة مساهمة مقفلة" ("الشركة"). تخضع الشركة لجميع القوانين واللوائح المطبقة والمعمول بها في المملكة العربية السعودية وتخضع لرقابة وزارة التجارة والاستثمار ومؤسسة النقد العربي السعودي ("المؤسسة").

تم إعداد البيانات المالية المرفقة للشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018م وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ("IFRS") والتي تستثني ضريبة الزكاة والدخل وفقاً للتعميم الصادر عن المؤسسة في تاريخ أبريل 2017م.

ب. لمحة سريعة لعامي 2017م و2018م

نظرًا للظروف الاقتصادية الصعبة، شهدت الشركة انخفاضًا معتدلًا في الإيرادات والأرباح؛ واتخذت الشركة الخطوات اللازمة لرصد التكاليف وحماية الإيرادات بشكل استباقي.

شركة أمريكان إكسبريس السعودية
شركة مساهمة مقفلة، صندوق بريد 6624 – الرياض
11452
هاتف: 292 6600 (+966 11)، فاكس: 472 1844 (+966 11)
رقم السجل التجاري: 1010183222، رقم العضوية:
130053
رأس المال: 100,000,000 ريال سعودي



SAR Million

Particulars	Year ended 31 Dec '18	Year ended 31 Dec '17
Total operating revenue	397	400
Total expenses	(245)	(233)
Net profit for the period	152	167
Total assets	876	831
Total liabilities	457	406
Total shareholders' equity	420	425

بالمليون ريال سعودي	التفاصيل	
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018	
400	397	إجمالي الإيرادات التشغيلية
(233)	(245)	إجمالي المصاريف
167	152	صافي الأرباح عن الفترة
831	876	إجمالي الأصول
406	457	إجمالي الخصوم
425	420	إجمالي حقوق المساهمين

Accounting changes in 2018

AESA has successfully rolled out the Value Added Tax ("VAT") requirements effective 1 January 2018G.

AESA has amended the impairment provisioning model from IAS 39 to IFRS 9. A one-time impact of the additional reserve required of SAR 4.2 million was recorded in the retained earnings as of 1 January 2018G.

AESA has also implemented the new revenue recognition standard IFRS 15 effective 1 January 2018G.

التغييرات المحاسبية في عام 2018

لقد نجحت الشركة في تطبيق متطلبات ضريبة القيمة المضافة (VAT) بنجاح بدءاً من 1 يناير 2018م.

غيرت الشركة نموذج تحوطات انخفاض القيمة من معيار المحاسبة الدولي (IAS) 39 إلى المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) 9، وتم تسجيل أثر الاحتياطي الإضافي المطلوب مرة واحدة بمبلغ 4.2 مليون ريال سعودي في الأرباح المحتجزة كما في 1 يناير 2018م.

كما طبقت الشركة معيار تقدير الإيرادات الجديد من معيار التقارير المالية رقم 15 اعتباراً من 1 يناير 2018م.

American Express Saudi Arabia
Closed Joint Stock Company, P.O. Box 6624 –
Riyadh 11452
Tel: (+966 11) 292 6600, E-Fax: (+966 11) 472 1844
CR: 1010183222, COC: 130053
Paid Up Capital SAR 100,000,000
www.americanexpress.com.sa

شركة أمريكان إكسبريس السعودية
شركة مساهمة مغلقة، صندوق بريد 6624 – الرياض
11452
هاتف: (+966 11) 292 6600، فاكس: 472 1844
(+966 11)
رقم السجل التجاري: 1010183222، رقم العضوية:
130053
رأس المال: 100,000,000 ريال سعودي



C. VISION AND MISSION

Vision

AESA's vision is "to be the best premium payment card service and corporate expense management provider in the Kingdom of Saudi Arabia by understanding and fulfilling customer needs while meeting highest international standards".

Mission

AESA's mission is to "deliver state of the art world class products and services in the payment card industry in the Kingdom of Saudi Arabia through innovation and vision by a well-trained team that is the best in class adhering to international service standards. AESA will always aspire to be the employer of choice in the financial service industry. Employees will always take a professional approach in dealing with stakeholders and customers".

D. MAJOR BUSINESS ACTIVITIES

AESA is committed to offering unique products and services to its existing and prospective customers. Our objective is to continuously meet and exceed our customers' expectations by introducing innovative products and providing superior customer service. The core values of American Express are quality, professionalism, integrity, courtesy, transparency and efficiency.

ج. الرؤية والمهمة

الرؤية

تتمثل رؤية الشركة في: "أن تكون الأفضل في مجال خدمة بطاقات الدفع المميزة ومقدم لخدمة إدارة نفقات الشركات في المملكة العربية السعودية من خلال فهم احتياجات العملاء وتحقيقها مع تلبية أعلى المعايير الدولية".

المهمة

تتمثل مهمة الشركة في "تقديم أحدث المنتجات والخدمات على الصعيد العالمي في مجال بطاقات الدفع في المملكة العربية السعودية من خلال الابتكار والرؤية من خلال فريق مدرب جيداً يعتبر الأفضل في فنته وملتزماً بمعايير الخدمة الدولية. تطمح أمريكان إكسبريس المملكة العربية السعودية دائماً لتكون الشركة المفضلة في مجال الخدمات المالية، وسيتخذ الموظفون دائماً نهجاً احترافياً في التعامل مع أصحاب المصلحة والعملاء".

د. الأنشطة التجارية الرئيسية

تلتزم الشركة بتقديم منتجات وخدمات فريدة لعملائها الحاليين والمحتملين. هدفنا هو تلبية وتجاوز توقعات عملائنا باستمرار من خلال تقديم منتجات مبتكرة وتوفير خدمة عملاء متفوقة. وتتمثل القيم الأساسية لبرنامج أمريكان إكسبريس في الجودة والاحتراف والنزاهة واللطف والشفافية والكفاءة.

American Express Saudi Arabia
Closed Joint Stock Company, P.O. Box 6624 –
Riyadh 11452
Tel: (+966 11) 292 6600, E-Fax: (+966 11) 472 1844
CR: 1010183222, COC: 130053
Paid Up Capital SAR 100,000,000
www.americanexpress.com.sa

شركة أمريكان إكسبريس السعودية
شركة مساهمة مغلقة، صندوق بريد 6624 – الرياض
11452
هاتف: (+966 11) 292 6600، فاكس: 472 1844
(+966 11)
رقم السجل التجاري: 1010183222، رقم العضوية:
130053
رأس المال: 100,000,000 ريال سعودي



AESA's activities are:

- the issuance of all kinds of card products in the Kingdom of Saudi Arabia and the provision of related services including the payment for purchases of goods and services; and
- to establish a network of service establishments in the Kingdom of Saudi Arabia for the acceptance of all kinds of card products as a payment for goods and services

All cards issued by AESA are *Sharia* compliant.

E. AUDITORS' REPORT – 31 DECEMBER 2018

An unqualified audit report was issued by Ernst & Young, the external auditors, on AESA's financial statements for the year ended 31 December 2018G. The Board of Directors has recommended to the General Assembly to re-appoint Ernst & Young as auditors for the financial year ending 31 December 2019.

F. CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

AESA continues to support humanitarian and social organisations within the Kingdom of Saudi Arabia, which make meaningful contributions to the society. During the year 2018, AESA made a contribution of SAR 3.49 million to Ershad Endowment, after obtaining approval from SAMA and the *Sharia* Committee.

إن أنشطة الشركة هي:

- إصدار جميع أنواع منتجات البطاقات في المملكة العربية السعودية وتوفير الخدمات ذات الصلة بما في ذلك دفع ثمن المشتريات من السلع والخدمات.
- إنشاء شبكة من المؤسسات الخدمية في المملكة العربية السعودية لقبول جميع أنواع منتجات البطاقات كمدفوعات نظير السلع والخدمات.

جميع البطاقات الصادرة عن الشركة متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

هـ. تقرير مراجعي الحسابات – كما في 31 ديسمبر 2018م

قامت شركة إرنست ويونغ بصفتها مراجع الشركة الخارجي، بإصدار تقرير مراجع الحسابات غير مشروط عن القوائم المالية للشركة للعام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2018م. قام مجلس إدارة الشركة برفع التوصية لجمعية المساهمين لإعادة تعيين شركة إرنست أند يونغ كمراجع الشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019م.

و. المسؤولية الاجتماعية

تواصل الشركة دعمها للمنظمات الإنسانية والاجتماعية داخل المملكة العربية السعودية التي تقدم مساهمة قيمة للمجتمع. خلال عام 2018م، قدمت الشركة تبرعات بلغت 3.49 مليون ريال سعودي إلى وقف إرشاد، بعد الحصول على موافقة من مؤسسة النقد العربي السعودي واللجنة الشرعية.

American Express Saudi Arabia
Closed Joint Stock Company, P.O. Box 6624 –
Riyadh 11452
Tel: (+966 11) 292 6600, E-Fax: (+966 11) 472 1844
CR: 1010183222, COC: 130053
Paid Up Capital SAR 100,000,000
www.americanexpress.com.sa

شركة أمريكان إكسبريس السعودية
شركة مساهمة مغلقة، صندوق بريد 6624 – الرياض
11452
هاتف: (+966 11) 292 6600، فاكس: 472 1844
(+966 11)
رقم السجل التجاري: 1010183222، رقم العضوية:
130053
رأس المال: 100,000,000 ريال سعودي



AESA will continue to make contributions for the general welfare and betterment of the community at large in the Kingdom of Saudi Arabia. وستواصل الشركة بتقديم التبرعات لتحقيق المنفعة العامة وتحسين المجتمع ككل في المملكة العربية السعودية.

G. COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS

ز. تشكيل مجلس الإدارة

The Board of Directors comprised of the following members as of 31 December 2018G.: يتكون مجلس الإدارة من الأعضاء التالية أسماءهم كما في تاريخ 31 ديسمبر 2018م:

Name of Director	Title	الصفة	اسم عضو مجلس الإدارة
1. HH Prince Ahmad bin Khalid bin Abdullah bin Abdulrahman Al Saud	Chairman	مجلس رئيس الإدارة	1. صاحب السمو الأمير/ أحمد بن خالد بن عبد الله بن عبد الرحمن آل سعود
2. Mr. Musaad Al Mineefi*	Vice-chairman	مجلس نائب رئيس الإدارة	2. السيد/ مساعد المنيفي*
3. Mrs. Debra J Davies	Board member	مجلس عضو إدارة	3. السيدة/ ديبرا جيه ديفيز
4. Mr. Ramzi Al Nassar	Board member	مجلس عضو إدارة	4. السيد/ رمزي النصار
5. Mr. Suliman Al Obead	Board member	مجلس عضو إدارة	5. السيد/ سليمان العبيد
6. Mr. Imtiaz Ahmed	Board member	مجلس عضو إدارة	6. السيد/ امتياز أحمد
7. Mr. Saleh Al Augla	Board member	مجلس عضو إدارة	7. السيد/ صالح العقلا
8. Mr. Robert K McDowall	Board member	مجلس عضو إدارة	8. السيد/ روبرت ك. ماكديوال

The Board of Directors convened four times during the year 2018G., in March 2018G., June 2018G., September 2018G. and December 2018G. اجتمع مجلس الإدارة أربع مرات خلال عام 2018م وذلك في مارس 2018م ويونيو 2018م، وسبتمبر 2018م وديسمبر 2018م.

*we note that Mr. Musaad Al Mineefi has resigned from the membership on the Board of Directors effective 5 February 2019G. The seat remains vacant to date. *ملاحظة: لقد قام السيد/ مساعد المنيفي بالاستقالة من عضويته في مجلس الإدارة بدء من تاريخ 5 فبراير 2019م. ويبقى مكانه شاغراً حتى تاريخه.

American Express Saudi Arabia
Closed Joint Stock Company, P.O. Box 6624 –
Riyadh 11452
Tel: (+966 11) 292 6600, E-Fax: (+966 11) 472 1844
CR: 1010183222, COC: 130053
Paid Up Capital SAR 100,000,000
www.americanexpress.com.sa

شركة أمريكان إكسبريس السعودية
شركة مساهمة مقفلة، صندوق بريد 6624 – الرياض
11452
هاتف: 292 6600 (+966 11)، فاكس: 472 1844 (+966 11)
رقم السجل التجاري: 1010183222، رقم العضوية:
130053
رأس المال: 100,000,000 ريال سعودي



H. AESA COMMITTEES

AESA has set up the following committees:

1. Audit Committee:

The Audit Committee assists the Board in its oversight of the integrity of AESA's financial statements, internal controls and compliance with related legal and regulatory requirements. The Committee reviews the internal audit function, its independence and quality of performance.

The Audit Committee met four times during the year 2018G., in February 2018G., May 2018G., August 2018G. and November 2018G.

2. Executive Committee:

The Executive Committee is responsible for reviewing and making recommendations to the Board of Directors on all matters pertaining to strategic planning, annual budgets, periodic forecasts, major investments, commercial activities and all other matters that do not specifically fall within the mandate of other committees.

The Executive Committee met four times during the year 2018G., in February 2018G., June 2018G., September 2018G. and November 2018G.

ح. لجان الشركة

قامت الشركة بتشكيل اللجان التالية:

1. لجنة المراجعة:

تختص لجنة المراجعة بمساعدة مجلس إدارة الشركة بمراقبة أعمال الشركة، كما تساعد لجنة المراجعة المجلس في إشرافه على سلامة البيانات المالية للهيئة والضوابط الداخلية والامتثال للمتطلبات القانونية والتنظيمية ذات الصلة. تراقب اللجنة مهمة مراجعة الحسابات الداخلية واستقلالها وجوده أدائها.

واجتمعت لجنة المراجعة أربع مرات خلال عام 2018م وذلك في فبراير 2018م ومايو 2018م وأغسطس 2018م ونوفمبر 2018م.

2. اللجنة التنفيذية:

اللجنة التنفيذية هي اللجنة المسؤولة عن مراجعة ورفع التوصيات لمجلس الإدارة في جميع المسائل المتعلقة بالتخطيط الاستراتيجي والميزانيات السنوية والتنبؤات الدورية والاستثمارات الكبرى والأنشطة التجارية وجميع الأمور الأخرى التي لا تقع على وجه التحديد ضمن مسؤولية اللجان الأخرى.

واجتمعت اللجنة التنفيذية أربع مرات خلال عام 2018م في فبراير 2018م ويونيو 2018م وسبتمبر 2018م ونوفمبر 2018م.



3. Enterprise Risk Committee:

The Enterprise Risk Committee has the overall oversight for the Company's risk appetite and risk management. It periodically reviews, among others, risks related to credit, regulatory matters, market, liquidity, operations, reputation, information technology and information security.

The Enterprise Risk Committee met four times during the year 2018G., in February 2018G., June 2018G., September 2018G. and November 2018G.

4. Nomination & Remuneration Committee:

The Nomination & Remuneration Committee (NRC) assists the Board in the annual review of the Company's overall compensation and incentive policies. The committee makes recommendations of incentive schemes for employees of all levels including the senior management based on performance ratings. The NRC periodically benchmarks AESA compensation levels against the market.

The NRC met twice during the year 2018G., in January 2018G. and December 2018G.

I. RELATED PARTY TRANSACTIONS

AESA deals with its related parties in the normal course of business. Set out below is a summary of transactions with related parties for the year ended 31 December 2018G.:

American Express Saudi Arabia
Closed Joint Stock Company, P.O. Box 6624 –
Riyadh 11452
Tel: (+966 11) 292 6600, E-Fax: (+966 11) 472 1844
CR: 1010183222, COC: 130053
Paid Up Capital SAR 100,000,000
www.americanexpress.com.sa

3. لجنة إدارة المخاطر:

تقوم لجنة إدارة المخاطر بالإشراف الكامل على مدى تقبل المخاطر وإدارة المخاطر بالشركة. وتستعرض اللجنة بشكل دوري من بين أمور أخرى المخاطر المتعلقة بالانتماء والمسائل التنظيمية والسوق والسيولة والعمليات والسمعة وتكنولوجيا المعلومات وأمن المعلومات.

واجتمعت لجنة إدارة المخاطر أربع مرات خلال عام 2018م في فبراير 2018م ويونيو 2018م وسبتمبر 2018م ونوفمبر 2018م.

4. لجنة الترشيحات والمكافآت:

تساعد لجنة الترشيحات والمكافآت مجلس الإدارة في المراجعة السنوية لسياسات التعويض والحوافز الشاملة للشركة. تقدم اللجنة توصيات حول خطط الحوافز لجميع مستويات الموظفين بما في ذلك الإدارة العليا بناءً على تقييمات الأداء. وتحدد لجنة المرتبات والمكافآت بشكل دوري مستويات أجور الشركة مقابل مستويات الأجور السائدة في السوق.

واجتمعت لجنة الترشيحات والمكافآت مرتين خلال عام 2018م وذلك في يناير 2018م وديسمبر 2018م.

ط. الصفقات المبرمة مع الأطراف ذات العلاقة:

تتعامل الشركة مع الأطراف ذات العلاقة في سياق الأعمال العادية وفيما يلي ملخص عن التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م:

شركة أمريكان إكسبريس السعودية
شركة مساهمة مغلقة، صندوق بريد 6624 – الرياض
11452
هاتف: 292 6600 (11 966+)، فاكس: 472 1844 (11 966+)
رقم السجل التجاري: 1010183222، رقم العضوية:
130053
رأس المال: 100,000,000 ريال سعودي



31 ديسمبر 2018م

ألف (بالريال السعودي)	نوع المعاملة	الأطراف ذات العلاقة
		<u>المساهمين</u>
(4,205)	خدمة دعم البيانات	بنك الاستثمار السعودي
885	خدمة ورسوم البطاقة السنوية	
(155)	رسوم العلامة التجارية المشتركة	
		<u>الشركات التابعة</u>
110,906	رسوم المعاملات التجارية المكتسبة	أمريكان إكسبريس للسياحة
(9,200)	رسوم المعاملات التجارية المكتسبة	الخدمات ذات الصلة
(418)	التنفقات المستحقة	
(6,155)	الرسوم المالية المدفوعة	أمريكان إكسبريس أوفرسيز الائتمانية – إن في
1,632,562	القروض قصيرة الأجل المستلمة	
1,562,250	قروض قصيرة الأجل تم تسويتها	

31 December 2018G.

<i>Related Party</i>	<i>Nature of Transaction</i>	<i>SAR Thousands</i>
Shareholder		
The Saudi Investment Bank	Data support services	(4,205)
	Service and annual card fees	885
	Share of co-brand fee	(155)
Affiliates		
American Express Travel	Merchant transaction fees earned	110,609
Related Services	Merchant transaction fees incurred	(9,200)
	Royalty expense	(418)

American Express Saudi Arabia
Closed Joint Stock Company, P.O. Box 6624 –
Riyadh 11452
Tel: (+966 11) 292 6600, E-Fax: (+966 11) 472 1844
CR: 1010183222, COC: 130053
Paid Up Capital SAR 100,000,000
www.americanexpress.com.sa

شركة أمريكان إكسبريس السعودية
شركة مساهمة مغلقة، صندوق بريد 6624 – الرياض
11452
هاتف: 292 6600 (+966 11)، فاكس: 472 1844 (+966 11)
رقم السجل التجاري: 1010183222، رقم العضوية:
130053
رأس المال: 100,000,000 ريال سعودي



American Express Overseas Credit Corporation NV	Finance charges paid	(6,155)
	Short term loans received	1,632,562
	Short term loans settled	(1,562,250)

In addition to the above, most of the routine banking transactions of the Company are carried out with The Saudi Investment Bank (SAIB). Bank balances at the end of the reporting period with SAIB amounted to SAR 9.36 million.

The compensation of key management personnel for the year ended 31 December 2018G. was SAR 11.64 million.

The Company does not pay any remuneration or compensation to the non-executive Directors for any expenses they incur to attend and participate in Board and other committee meetings.

J. RISK MANAGEMENT

The Company's activities expose it to a variety of financial risks, such as, market risks, credit risk, liquidity risks and currency risks. The Company's overall risk management programme focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimise potential adverse effects on the Company's financial performance.

Risk management is carried out under policies approved by the management. Management identifies and evaluates overall risk management

بالإضافة إلى ما ذكر أعلاه، يتم تنفيذ معظم المعاملات المصرفية الروتينية للشركة مع البنك السعودي للاستثمار، حيث بلغت أرصدة البنوك في نهاية الفترة المشمولة بالتقرير مبلغ يساوي 9,36 مليون ريال سعودي.

وبلغت تعويضات موظفي الإدارة الرئيسيين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018م مبلغ يساوي 11.64 مليون ريال سعودي.

لا تدفع الشركة أي مكافأة أو تعويض للمدراء غير التنفيذيين عن أي نفقات يتكبدها لحضور أو المشاركة في اجتماعات مجلس الإدارة واجتماعات اللجان الأخرى.

ي. إدارة المخاطر

تتعرض أنشطة الشركة إلى مجموعة متنوعة من المخاطر المالية، على سبيل المثال، مخاطر السوق ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر العملات. يختص برنامج إدارة المخاطر الشامل الخاص بالشركة على جذب الأسواق المالية غير المستقرة ويسعى إلى تقليل التأثيرات السلبية المحتملة على الأداء المالي للشركة.

تتم إدارة المخاطر بموجب السياسات المعتمدة من الإدارة التي تتولى تحديد وتقييم إدارة المخاطر الشاملة التي تغطي مجالات محددة، مثل مخاطر صرف العملات الأجنبية ومخاطر سعر

American Express Saudi Arabia
Closed Joint Stock Company, P.O. Box 6624 –
Riyadh 11452
Tel: (+966 11) 292 6600, E-Fax: (+966 11) 472 1844
CR: 1010183222, COC: 130053
Paid Up Capital SAR 100,000,000
www.americanexpress.com.sa

شركة أمريكان إكسبريس السعودية
شركة مساهمة مقفلة، صندوق بريد 6624 – الرياض
11452
هاتف: (+966 11) 292 6600، فاكس: 472 1844
(+966 11)
رقم السجل التجاري: 1010183222، رقم العضوية:
130053
رأس المال: 100,000,000 ريال سعودي



covering specific areas, such as foreign exchange risk, special commission rate risk, credit risk, and investment of excess liquidity.

1. Credit risk

Credit risk is the risk that the Company will incur a loss because its customers or counterparties fail to discharge their contractual obligations. Credit exposures arise principally in respect of lending activities that lead to card members' receivables. There is also credit risk in off balance sheet financial instruments, such as undrawn commitments.

AESA assesses the probability of default of its customers using their internal payment and spend history, application and behaviour scores, credit bureau information (including bureau scores) and other external data sources.

AESA attempts to control credit risk by approving creditworthy applicants, monitoring credit exposures, limiting transactions with specific counterparties, performing periodic credit bureau inquiries for all customers, preventing card usage when customers go significantly over their credit limit or become delinquent and by regular follow up for collection of overdue receivables.

العمولات الخاصة ومخاطر الائتمان واستثمار السيولة الفائضة.

1. مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي مخاطر تحمل الشركة لخسارة بسبب فشل عملائها أو نظرائها في الوفاء بالتزاماتهم التعاقدية، وتنشأ مخاطر الائتمان بشكل أساسي فيما يتعلق بأنشطة الإقراض التي تؤدي إلى ندم حاملي البطاقات، وهناك أيضًا مخاطر الائتمانية في الصكوك المالية خارج الميزانية العمومية، مثل الالتزامات غير المسحوبة.

تقيم الشركة احتمال تقصير عملائها باستخدام دفعاتهم الداخلية وسجل الدفع وعناوين والتطبيق والسلوك ومعلومات مكتب الائتمان (بما في ذلك نتائج المكتب) ومصادر البيانات الخارجية الأخرى.

تحاول الشركة ضبط مخاطر الائتمان من خلال اعتماد مقدمي الطلبات ذوي الجدارة الائتمانية، ومراقبة حالات التعرض الائتمانية والحد من المعاملات مع نظراء محددين وإجراء استفسارات دورية عن مكاتب الائتمان لجميع العملاء ومنع استخدام البطاقة عند تخطي العملاء بشكل ملحوظ الحد الائتماني الخاص بهم أو في حالة تقصيرهم والمتابعة المنتظمة لتحصيل المستحقات المتأخرة.



2. Special commission rate risk

Special commission rate risk is the uncertainty of future earnings resulting from fluctuations in special commission rates. The risk arises when there is a mismatch in the assets and liabilities which are subject to special commission rate adjustment within a specified year. The most important source of such special commission rate risk is the Company's short term borrowing facilities, where fluctuations in special commission rates, if any, are reflected in the results of operations.

Card member receivables are not subject to special commission rate risk as the Company only charges fixed monthly service and administrative fees for the overdue balance in respect of revolve cards. Further, charge cards are also not subject to special commission rate risk as the Company only charges fixed delay fines for the overdue balance.

3. Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that AESA will be unable to meet its net financing requirements. Liquidity risk can be caused by market disruptions or credit downgrades, which may cause certain sources of financing to dry up immediately. Management monitors the maturity profile to ensure that

2. مخاطر سعر العمولة الخاصة

تتمثل مخاطر أسعار العمولات الخاصة في الأرباح المستقبلية غير المستقرة الناتجة عن التقلبات في أسعار العمولة الخاصة. وتتسبب المخاطر عندما يكون هناك عدم تطابق في الموجودات والمطلوبات التي تخضع لتعديل أسعار العمولة الخاصة في سنة معينة. إن أهم مصدر لمخاطر أسعار العمولات الخاصة هي تسهيلات الاقتراض قصيرة الأجل للشركة، حيث تنعكس التقلبات في أسعار العمولة الخاصة، إن وجدت، في نتائج العمليات.

لا تخضع الذمم المدينة لحاملي البطاقات لمخاطر أسعار العمولات الخاصة نظرًا لأن الشركة تتقاضى فقط رسومًا شهرية ثابتة ورسومًا إدارية بشأن الأرصدة المستحقة المتأخرة فيما يتعلق بالبطاقات الدورية. علاوة على ذلك، لا تخضع بطاقات الاعتمادية أيضًا لمخاطر أسعار العمولات الخاصة، حيث أن الشركة تفرض غرامات تأخير ثابتة فقط على الأرصدة المستحقة المتأخرة.

3. مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة الشركة على تلبية متطلبات التمويل الصافية، وقد تنتج مخاطر السيولة بسبب اضطرابات السوق أو انخفاض التصنيف الائتماني، مما قد يؤدي إلى تجفيف بعض مصادر التمويل على الفور. وتراقب إدارة الشركة ملف الاستحقاق لضمان الحفاظ على السيولة

American Express Saudi Arabia
Closed Joint Stock Company, P.O. Box 6624 –
Riyadh 11452
Tel: (+966 11) 292 6600, E-Fax: (+966 11) 472 1844
CR: 1010183222, COC: 130053
Paid Up Capital SAR 100,000,000
www.americanexpress.com.sa

شركة أمريكان إكسبريس السعودية
شركة مساهمة مقفلة، صندوق بريد 6624 – الرياض
11452
هاتف: 292 6600 (+966 11)، فاكس: 472 1844 (+966 11)
رقم السجل التجاري: 1010183222، رقم العضوية:
130053
رأس المال: 100,000,000 ريال سعودي



الكافية. تمتلك الشركة سيولة كافية لإدارة متطلبات رأس المال العامل على أساس مستمر.

adequate liquidity is maintained. AESA has sufficient liquidity to manage its working capital requirements on ongoing basis.

4. Currency risk

Currency risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. AESA is subject to fluctuations in foreign exchange rates in the normal course of its business. The Company did not undertake significant transactions in currencies other than Saudi Arabian Riyals and US Dollars. Since Saudi Arabian Riyals is on a fixed parity to the US Dollar, Management believes that the Company is not subject to any significant currency risk.

4. مخاطر العملة

مخاطر العملات هي مخاطر تقلب قيمة الصكوك المالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تخضع الشركة لتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية في السياق الطبيعي لأعمالها، ولم تجر الشركة أي معاملة مهمة بعملات أخرى سوى الريال السعودي والدولار الأمريكي، وحيث أن الريال السعودي يتحدد بموجب سعر صرف ثابت مقابل الدولار الأمريكي، فإن إدارة الشركة تعتقد أن الشركة غير معرضة لأية مخاطر مهمة تتعلق بالعملات.

K. BORROWINGS FOR WORKING CAPITAL

As at 31 December 2018, AESA had the following credit facilities, with banks and financial institutions. Short term borrowing facilities represents the following loan / facilities obtained by the Company:

- Short term facilities from banks aggregating SAR 892.5 million to finance the working capital requirement of the Company. These loans are secured by promissory notes signed by the Company and facilities will be due for renewal during 2019. As of 31 December 2018, the outstanding balance under these facilities was nil.

ك. اقتراضات رأس المال العامل

في 31 ديسمبر 2018، حصلت الشركة على التسهيلات الائتمانية التالية من البنوك والمؤسسات المالية، وتمثل تسهيلات الاقتراض قصيرة الأجل / التسهيلات التالية التي حصلت عليها الشركة:

- تسهيلات قصيرة الأجل من البنوك بقيمة 892.5 مليون ريال سعودي لتمويل متطلبات رأس المال العامل للشركة. وتم تأمين هذه القروض من خلال سندات لأمر موقعة من الشركة ويحل موعد تجديد هذه التسهيلات خلال عام 2019م. كما في 31 ديسمبر 2018م، كان الرصيد المستحق بموجب هذه التسهيلات صفر.

American Express Saudi Arabia
Closed Joint Stock Company, P.O. Box 6624 –
Riyadh 11452
Tel: (+966 11) 292 6600, E-Fax: (+966 11) 472 1844
CR: 1010183222, COC: 130053
Paid Up Capital SAR 100,000,000
www.americanexpress.com.sa

شركة أمريكان إكسبريس السعودية
شركة مساهمة مقفلة، صندوق بريد 6624 – الرياض
11452
هاتف: (+966 11) 292 6600، فاكس: 472 1844
(+966 11)
رقم السجل التجاري: 1010183222، رقم العضوية:
130053
رأس المال: 100,000,000 ريال سعودي



- Credit facility from American Express Overseas Credit Corporation NV (“AEOCC NV”) aggregating SAR 750 million to finance the working capital requirement of the Company. As of 31 December 2018, the outstanding balance under this facility was SAR 198.38 million.

• التسهيلات الائتمانية المقدمة من شركة أمريكان إكسبريس أوفرسيز الائتمانية – إن في من خلال تجميع مبلغ يعادل 750 مليون ريال سعودي لتمويل متطلبات رأس المال العامل للشركة. كما في 31 ديسمبر 2018م، بلغ الرصيد المستحق غير المسدد بموجب هذا التسهيل 198.38 مليون ريال سعودي.

AESA has also issued bank guarantees to the General Authority for Zakat and Income Tax, through The Saudi Investment Bank for an amount of SAR 7.0 million

كما أصدرت الشركة ضمانات مصرفية للهيئة العامة للزكاة وضريبة الدخل، عن طريق البنك السعودي للاستثمار بمبلغ 7 مليون ريال سعودي.

L. ANNUAL REVIEW OF THE EFFECTIVENESS OF INTERNAL CONTROLS

ل. التدقيق السنوي لفعالية الضوابط الداخلية

No significant issues were noted by the internal audit department or the external auditors including the IT auditors during the period.

لم تجد إدارة التدقيق الداخلي أو المدققون الخارجيون بما في ذلك مدققي حسابات تكنولوجيا المعلومات أي مسائل جوهرية خلال الفترة.

M. INVESTMENT IN AFFILIATED COMPANIES

م. الاستثمار في الشركات التابعة

AESA has no investment in affiliated companies.

لا تملك الشركة أي استثمار في الشركات التابعة.

N. CONTRACTS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

ن. العقود والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة

There have been no contractual arrangements with vendors, contractors and related entities in which the Board members, Chairman, CEO, CFO or other senior officials have interest except on purely commercial terms and as disclosed in clause I above.

لم تكن هناك ترتيبات تعاقدية مع البائعين والمقاولين والكيانات ذات الصلة التي يكون فيها أعضاء مجلس الإدارة أو رئيس مجلس الإدارة أو المدير التنفيذي أو المدير المالي أو غيرهم من كبار المسؤولين مصلحة إلا وفقاً للشروط التجارية البحتة وكما هو موضح في البند ل أعلاه.

American Express Saudi Arabia
Closed Joint Stock Company, P.O. Box 6624 –
Riyadh 11452
Tel: (+966 11) 292 6600, E-Fax: (+966 11) 472 1844
CR: 1010183222, COC: 130053
Paid Up Capital SAR 100,000,000
www.americanexpress.com.sa

شركة أمريكان إكسبريس السعودية
شركة مساهمة مقفلة، صندوق بريد 6624 – الرياض
11452
هاتف: 292 6600 (+966 11)، فاكس: 472 1844 (+966 11)
رقم السجل التجاري: 1010183222، رقم العضوية:
130053
رأس المال: 100,000,000 ريال سعودي



O. DIVIDENDS

س. الأرباح

The Company distributed dividends out of the 2017 profits amounting to SAR 133.6 million subsequent to approval from SAMA and a resolution by the shareholders. قامت الشركة بتوزيع أرباح بلغت 133.6 مليون ريال سعودي من أرباح عام 2017م، بعد الحصول على موافقة مؤسسة النقد العربي السعودي وبموجب قرار من المساهمين.

The Board has recommended a dividend payout from 2018 profits amounting to SAR 151.6 million, which is subject to approval from SAMA and a resolution by the shareholders. قام مجلس إدارة الشركة برفع توصية لتوزيع أرباح تبلغ 151.6 ريال سعودي من أرباح 2018م، والتي تخضع لموافقة مؤسسة النقد العربي السعودي وقرار من المساهمين.

P. CONCLUSION

ع. الخاتمة

We look forward to reversing the trend and achieving a healthy growth in 2019 and beyond. نسعى إلى عكس الاتجاه وتحقيق نمو صحي في عام 2019 وما بعد.

Ahmad Bin Khalid Al Saud

أحمد بن خالد آل سعود

Chairman of the Board of Directors

رئيس مجلس الإدارة

Priyan L. Attygalle

بريان ل. أتيجاللي

Chief Executive Officer

المدير التنفيذي

Vinu M. Mallya

فينو إم. ماليا

Director, Finance

مدير، إدارة المالية

American Express Saudi Arabia
Closed Joint Stock Company, P.O. Box 6624 –
Riyadh 11452
Tel: (+966 11) 292 6600, E-Fax: (+966 11) 472 1844
CR: 1010183222, COC: 130053
Paid Up Capital SAR 100,000,000
www.americanexpress.com.sa

شركة أمريكان إكسبريس السعودية
شركة مساهمة مغلقة، صندوق بريد 6624 – الرياض
11452
هاتف: (+966 11) 292 6600، فاكس: (+966 11) 472 1844
رقم السجل التجاري: 1010183222، رقم العضوية:
130053
رأس المال: 100,000,000 ريال سعودي