



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

**BOARD OF DIRECTORS'  
REPORT  
FOR THE YEAR ENDED  
31 DECEMBER 2019**

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

**تقرير مجلس الإدارة  
للسنة المنتهية في  
31 ديسمبر 2019م**

**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](http://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



## INDEX

#	Particulars	Page #
A	LEGAL STATUS	4
B	YEAR 2019 – A GLIMPSE	4
C	VISION AND MISSION	6
D	MAJOR BUSINESS ACTIVITIES	6
E	AUDITORS' REPORT – 31 DECEMBER 2019	7
F	CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY	7
G	COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS	8
H	AESA'S BOARD COMMITTEES	9
I	RELATED PARTY TRANSACTIONS	11
J	RISK MANAGEMENT	13
K	BORROWINGS FOR WORKING CAPITAL	16
L	ANNUAL REVIEW OF THE EFFECTIVENESS OF INTERNAL CONTROLS	16
M	INVESTMENT IN AFFILIATED COMPANIES	17
N	CONTRACTS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES	17
O	DIVIDENDS	17
P	CONCLUSION	18

**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](http://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 2018م و2019م
6.....	ج. الرؤية والمهمة
6.....	د. الأنشطة التجارية الرئيسية
7.....	هـ. تقرير مراجعي الحسابات – كما في 31 ديسمبر 2019م
7.....	و. المسؤولية الاجتماعية
8.....	ز. تشكيل مجلس الإدارة
9.....	ح. لجان مجلس إدارة الشركة
11.....	ط. الصفقات المبرمة مع الأطراف ذات العلاقة
13.....	ي. إدارة المخاطر
16.....	ك. اقتراضات رأس المال العامل
16.....	ل. التدقيق السنوي لفعالية الضوابط الداخلية
17.....	م. الاستثمار في الشركات التابعة
17.....	ن. العقود والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة
17.....	س. الأرباح
18.....	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](http://www.americanexpress.com.sa)

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



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 2019G.

#### A. LEGAL STATUS

AESA, a Saudi Closed Joint Stock Company, 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 2019G in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as modified by SAMA for the accounting of zakat and income tax.

#### B. YEAR 2019G – A GLIMPSE

Due to challenging economic environment, AESA witnessed a marginal increase in revenues but a moderate decline in profits compared to the year 2018G. However, necessary steps for cost control and revenue protection were taken proactively.

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 2019م.

#### أ. الحالة القانونية

شركة أمريكان إكسبريس السعودية – شركة مساهمة مقفلة ("الشركة"). تخضع الشركة والأنظمة 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 2019م وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية ("IFRS") المعدلة من قبل المؤسسة فيما يتعلق بحسابات الزكاة وضريبة الدخل.

#### ب. لمحة سريعة لعام 2019م

نظراً للظروف الاقتصادية الصعبة، شهدت الشركة ارتفاعاً محدوداً في الإيرادات وإنخفاضاً هامشياً في صافي الأرباح مقارنة بالعام 2018م؛ لكن اتخذت الشركة الخطوات اللازمة لرصد التكاليف وحماية الإيرادات بشكل استباقي.



SAR Million

Particulars	Year ended 31 Dec '19	Year ended 31 Dec '18
Total operating revenue	404	397
Total expenses including zakat and tax	(278)	(263)
Net profit for the period	126	134
Total assets	971	880
Total liabilities	545	457
Total shareholders' equity	426	423

بالمليون ريال سعودي	التفاصيل	
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018	السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019	
397	404	إجمالي الإيرادات التشغيلية
(263)	(278)	إجمالي المصاريف مشتملة الزكاة والضريبة
134	126	صافي الأرباح عن الفترة
880	971	إجمالي الأصول
457	545	إجمالي الخصوم
423	426	إجمالي حقوق المساهمين

#### Accounting changes in 2019G

AESA has also implemented the new Lease standard IFRS 16 effective 1 January 2019G.

In accordance with SAMA's instructions that align with IFRS, AESA, with retrospective effect, has accounted and presented zakat and income statement in the statement of profit or loss.

#### التغييرات المحاسبية في عام 2019م

طبقت الشركة معيار تقدير الإيرادات الجديد من معيار التقارير المالية رقم 16 لعقود الإجازات اعتبارًا من 1 يناير 2019م.

وفقاً لتعليمات المؤسسة التي تتوافق مع المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS)، قامت الشركة، بأثر رجعي، بحساب وعرض تقرير الزكاة والدخل في تقرير الربح أو الخسارة.



### C. VISION AND MISSION

### ج. الرؤية والمهمة

#### **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".

**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".

#### **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".

**المهمة**  
تتمثل مهمة الشركة في "تقديم أحدث المنتجات والخدمات على الصعيد العالمي في مجال بطاقات الدفع في المملكة العربية السعودية من خلال الابتكار والرؤية عن طريق فريق مدرب جيدًا يعتبر الأفضل في فنته وملتزمًا بمعايير الخدمة الدولية. تطمح أمريكان إكسبريس المملكة العربية السعودية دائمًا لتكون الشركة المفضلة في مجال الخدمات المالية، وسيتخذ الموظفون دائمًا نهجًا احترافيًا في التعامل مع أصحاب المصلحة والعملاء".

### D. MAJOR BUSINESS ACTIVITIES

### د. الأنشطة التجارية الرئيسية

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.

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](http://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



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 2019G

An unqualified audit report was issued by Ernst & Young, the external auditors, on AESA's financial statements for the year ended 31 December 2019G. The Board of Directors has recommended to the General Assembly to re-appoint Ernst & Young as auditors for the financial year ending 31 December 2020G.

#### 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.

The process for identifying charities is in progress and AESA will continue to make meaningful contributions for the general welfare and betterment

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.

تتوافق جميع البطاقات الصادرة عن الشركة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

#### ه. تقرير مراجعي الحسابات – كما في 31 ديسمبر 2019م

قامت شركة إرنست ويونغ بصفتها مراجع الشركة الخارجي، بإصدار تقرير مراجع الحسابات غير المتحفظ عن القوائم المالية للشركة للعام المالي المنتهي في 31 ديسمبر 2019م. قام مجلس إدارة الشركة برفع التوصية لجمعية المساهمين لإعادة تعيين شركة إرنست أند يونغ كمراجع الشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020م.

#### و. المسؤولية الاجتماعية

تواصل الشركة دعمها للمنظمات الإنسانية والاجتماعية داخل المملكة العربية السعودية التي تقدم مساهمة قيمة للمجتمع.

تواصل الشركة البحث عن جمعيات خيرية مناسبة، وستستمر بتقديم التبرعات لتحقيق المنفعة العامة وتحسين المجتمع ككل في المملكة العربية السعودية.

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](http://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



of the community at large in the Kingdom of Saudi Arabia.

#### G. COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS

#### ز. تشكيل مجلس الإدارة

The Board of Directors comprised of the following members as of 31 December 2019G.:

يتكون مجلس الإدارة من الأعضاء التالية أسماءهم كما في تاريخ 31 ديسمبر 2019م:

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. Ramzi Al Nassar	Board member	مجلس عضو إدارة	2. السيد/ رمزي النصار
3. Mr. Michael G. Trattles	Board member	مجلس عضو إدارة	3. السيد/ مايكل تراتلز
4. Mr. Robert K McDowall	Board member	مجلس عضو إدارة	4. السيد/ روبرت ك. ماكديويل
5. Mr. Imtiaz Ahmed	Board member	مجلس عضو إدارة	5. السيد/ امتياز أحمد
6. Vacant**			6. شاغر**
7. Vacant**			7. شاغر**
8. Vacant**			8. شاغر**

\*\* Two Board members were nominated by the shareholders to occupy vacant positions in December 2019.

\*\* تم ترشيح شخصين من قبل الملاك لشغل اثنين من المقاعد الشاغرة في ديسمبر 2019.

The Board of Directors convened four times during the year 2019G.; in March 2019G., June 2019G., September 2019G. and November 2019G.

اجتمع مجلس الإدارة أربع مرات خلال عام 2019م وذلك في مارس 2019م ويونيو 2019م، وسبتمبر 2019م ونوفمبر 2019م.





## H. AESA'S BOARD 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 2019G.; in February 2019G., May 2019G., August 2019G. and November 2019G.

### 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 2019G.; in February 2019G., May 2019G., September 2019G. and November 2019G.

## ح. لجان مجلس إدارة 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 والألتزام للمتطلبات القانونية والتنظيمية ذات الصلة. تراقب اللجنة مهمة مراجعة الحسابات الداخلية واستقلالها وجودة أدائها.

واجتمعت لجنة المراجعة أربع مرات خلال عام 2019م وذلك في فبراير 2019م ومايو 2019م وأغسطس 2019م ونوفمبر 2019م.

### 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 2019م في فبراير 2019م ومايو 2019م وسبتمبر 2019م ونوفمبر 2019م.



### **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 2019G.; in February 2019G., May 2019G., September 2019G. and November 2019G.

### **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 2019G., in January 2019G. and December 2019G.

### **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 بالائتمان والمسائل التنظيمية والسوق والسيولة والعمليات والسمعة وتكنولوجيا المعلومات وأمن المعلومات.

واجتمعت لجنة إدارة المخاطر أربع مرات خلال عام 2019م في فبراير 2019م ومايو 2019م وسبتمبر 2019م ونوفمبر 2019م.

### **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 2019م وذلك في يناير 2019م وديسمبر 2019م.



## I. RELATED PARTY TRANSACTIONS

## ط. الصفقات المبرمة مع الأطراف ذات العلاقة:

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 2019G.:

تتعامل الشركة مع الأطراف ذات العلاقة في سياق الأعمال العادية وفيما يلي ملخص عن التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م:

31 ديسمبر 2019م ألف (بالريال السعودي)	نوع المعاملة	الأطراف ذات العلاقة المساهمين
4,087	خدمة دعم البيانات	بنك الاستثمار السعودي
(1,008)	خدمة ورسوم البطاقة السنوية	
223	رسوم العلامة التجارية المشتركة	
		الشركات التابعة
(125,537)	رسوم معاملات التاجر والطيران المكتسبة	أمريكان إكسبريس للسفر والخدمات ذات الصلة
9,896	رسوم المعاملات التجارية المكبدة على البطاقات الأجنبية	
458	الدعم والخدمات الأخرى	
457	نفقة العلامة التجارية	
9,709	الرسوم المالية المدفوعة	أمريكان إكسبريس أوفرسيز الائتمانية - إن في
1,719,788	القروض قصيرة الأجل المستلمة	
(1,650,750)	قروض قصيرة الأجل تم تسويتها	



31 December 2019G.

<i>Related Party</i>	<i>Nature of Transaction</i>	<i>SAR Thousands</i>
<b>Shareholder</b>		
The Saudi Investment Bank	Data support services	4,087
	Service and annual card fees	(1,008)
	Share of co-brand fee	223
<b>Affiliates</b>		
American Express Travel Related Services	Merchant and airline transaction fees earned	(125,537)
	Merchant transaction fees incurred on foreign cards	9,896
	Support and other services	458
	Royalty expense	457
American Express Overseas Credit Corporation NV	Special commission expense	9,709
	Short term loans received	1,719,788
	Short term loans settled	(1,650,750)

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 10.10 million.

The compensation of key management personnel inclusive of short term, termination and other long-term benefits for the year ended 31 December 2019G. was SAR 14.44 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.

Outstanding balances of key management personnel of the Company, arising out of credit card related transactions, as at 31 December 2019G amounted to SR 0.56 million.

**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](http://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



## J. RISK MANAGEMENT

## ي. إدارة المخاطر

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.

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.

Risk management is carried out under policies approved by the management. Management identifies and evaluates overall risk management covering specific areas, such as foreign exchange risk, special commission rate risk, credit risk, and investment of excess liquidity.

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 العملات الخاصة ومخاطر الائتمان واستثمار السيولة الفائضة.

### 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.

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

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.

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



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.

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 Charge cards. Further, Revolve cards are also not subject to special commission rate risk as Tawarruq fee percentage is fixed in nature.

## 2. مخاطر سعر العمولة الخاصة

تتمثل مخاطر أسعار العمولات الخاصة في الأرباح المستقبلية غير المستقرة الناتجة عن التقلبات في أسعار العمولة الخاصة. وتنشأ 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 رسوماً شهرية ثابتة ورسومًا إدارية بشأن الأرصدة المستحقة المتأخرة فيما يتعلق بالبطاقات الاعتمادية. علاوة على ذلك، لا تخضع البطاقات الائتمانية أيضًا لمخاطر أسعار العمولات الخاصة بما أن نسبة رسوم التورق ثابتة في طبيعة الحال.



### 3. مخاطر السيولة

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

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

### 4. مخاطر العملة

#### 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.

مخاطر العملات هي مخاطر تقلب قيمة الأدوات 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

#### ك. اقتراضات رأس المال العامل

As at 31 December 2019G, AESA had the following conventional credit facilities, with banks and financial institutions. Short term borrowing facilities represents the following loan / facilities obtained by the Company:

في 31 ديسمبر 2019م، حصلت الشركة على التسهيلات الائتمانية التالية من البنوك والمؤسسات المالية، وتمثل تسهيلات الاقتراض قصيرة الأجل / التسهيلات التي حصلت عليها الشركة بالتالي:

- Short-term facilities from a bank aggregating SAR 200 million to finance the working capital requirement of the Company. This loan is secured by promissory notes signed by the Company and facilities will be due for renewal during 2020. As of 31 December 2019G, the outstanding balance under these facilities was nil.
- 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 2019G, the outstanding balance under this facility was SAR 267.41 million.

• تسهيلات قصيرة الأجل من البنوك بقيمة 200 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 2020م. كما في 31 ديسمبر 2019م، كان الرصيد المستحق بموجب هذه التسهيلات صفر.

• التسهيلات الائتمانية المقدمة من شركة أمريكان إكسبريس أوفرسيز الائتمانية إن. في. من خلال مبلغ مُجمَع يعادل 750 مليون ريال سعودي لتمويل متطلبات رأس المال العامل للشركة. كما في 31 ديسمبر 2019م، بلغ الرصيد المستحق غير المسدد بموجب هذا التسهيل 267.41 مليون ريال سعودي.

#### L. ANNUAL REVIEW OF THE EFFECTIVENESS OF INTERNAL CONTROLS

#### ل. التدقيق السنوي لفعالية الضوابط الداخلية

No significant issues were noted in relation to the effectiveness of internal controls by the internal audit department during the audits conducted in 2019G.

لم تجد إدارة المراجعة الداخلية أي مسائل جوهرية تتعلق بكفاءة الضوابط الداخلية عند قيامها بالمراجعات الداخلية خلال عام 2019م.





#### M. INVESTMENT IN AFFILIATED COMPANIES

AESA has no investment in affiliated companies.

#### م. الاستثمار في الشركات التابعة

لا تملك الشركة أي استثمار في الشركات التابعة.

#### N. CONTRACTS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

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.

#### ن. العقود والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة

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 ط أعلاه.

#### O. DIVIDENDS

The Company distributed dividends out of the 2018G profits amounting to SAR 121.27 million subsequent to approval from SAMA and a resolution by the shareholders.

The Board has recommended a dividend payout from 2019G profits amounting to SAR 125.87 million, which is subject to approval from SAMA and a resolution by the shareholders.

#### س. الأرباح

قامت الشركة بتوزيع أرباح بلغت 121.27 مليون ريال سعودي من أرباح عام 2018م، بعد الحصول على موافقة مؤسسة النقد العربي السعودي وبموجب قرار من المساهمين.

قام مجلس إدارة الشركة برفع توصية لتوزيع أرباح تبلغ 125.87 ريال سعودي من أرباح عام 2019م، والتي تخضع لموافقة مؤسسة النقد العربي السعودي وقرار من المساهمين.



**P. CONCLUSION**

**ع. الخاتمة**

We look forward to achieving a healthy growth in 2020G and beyond.

نسعى إلى تحقيق نمو صحي في عام 2020م وما بعد.

Ahmad Bin Khalid Al Saud  
Chairman of the Board of Directors

أحمد بن خالد آل سعود  
رئيس مجلس الإدارة

Priyan L. Attygalle  
Chief Executive Officer

پریان ل. آتیجالی  
المدير التنفيذي

Amr A. AlDhobaib  
Chief Financial Officer

عمرو أحمد الضبيب  
المدير المالي

Dated: 12 February 2020  
18 Jumada Al-Thani 1441H

تاريخ: 12 فبراير 2020  
18 جمادي الثاني 1441