

UID CODE:
AMX-3487-69-04-08-23-CAM

Only the mentioned product has been approved. Proper implementation is the sole responsibility of the client.

Attention is drawn to the limitations, indemnifications and jurisdictional issues established in the disclaimer of this document

Any unauthorized alteration, forgery or the falsification of the content or the appearance of this document is considered unlawful, and offenders may be persecuted to the fullest extent of the law

Independent Scholar is not a member of the Sharia Board or Committee and does not have professional responsibility for the ongoing Sharia supervision of the instrument mentioned herein.

External scholar is not a member of Al Marjea network of scholars and has been assigned directly by the Client



OPINION ON SHARI'A COMPLIANCE

Introduction:

We, the undersigned, have been appointed by Al Marjea Company ("Al-Marjea") to provide our opinion in light of Shari'a compliance in relation to **The American Express Tawarroq based charge products for consumer customers** (the "Product") provided by **American Express Saudi Arabia** (the "Company"). Our opinion may be relied upon only by the Company (in accordance with the respective terms of engagement) and may be used only in connection with the Product. The provision of this opinion is not to be taken as implying that we owe any duty of care to anyone in relation to Sharia compliance of the Product. Additionally, the provision of this opinion does not create or give rise to any client relationship between us and the investors.

Our opinion contained herein sets out as at today's date certain matters of Sharia compliance as adopted and interpreted by us, and defined for the purposes of this opinion (in no particular order) as follows:

- Sharia standards issued by AAOIFI;
- Regulatory Sharia requirements (if any) issued by the regulator;
- Sharia rulings of the Central Sharia Board (if any);
- Sharia rulings of Islamic financial institutions Sharia Supervisory Boards and;
- Other specifications of Sharia compliance deemed appropriate by us the above being the "Sharia Guidelines".

Our opinion contained herein expresses no advice on Sharia law as it affects or would be applied in any jurisdiction.

الرأي حول التوافق الشرعي

المقدمة:

لقد تم تعييننا نحن الموقعون أدناه من قبل شركة المرجع للاستشارات المهنية ("شركة المرجع") لإبداء رأينا حول توافق بطاقة أمريكان اكسپرس الاعتمادية القائمة على استخدام هيكل التورق الخاصة بعملاء الأفراد ("المنتج") المقدم من أمريكان اكسپرس السعودية ("الشركة") مع الضوابط الشرعية. يختص هذا الرأي بالمؤسسة والمنتج فقط (وفقاً لشروط العقد المبرم بين شركة المرجع والمؤسسة) ولا يمكن استخدامه في غير ذلك، كما لا ينشئ هذا الرأي أية علاقة تعاقدية بيننا وبين المستثمرين المحتملين ولا يعد من مسؤوليتنا تقديم أي تفاصيل لأي جهة بخصوص هذا الرأي أو تقديم أي تفسيرات تتعلق بتوافق المنتج مع الضوابط والمعايير الشرعية.

هذا الرأي كما تم تفسيره والموافقة عليه من قبلنا -وبالتاريخ الذي صدر فيه- يختص بالقضايا المتعلقة بالتوافق الشرعي في ضوء التالي (دون ترتيب معين):

- المعايير الشرعية الصادرة عن الأيوبي.
- المتطلبات الشرعية النظامية الصادرة عن الجهات الرقابية (إن وجدت).
- الأحكام الشرعية الصادرة عن اللجنة الشرعية المركزية (إن وجدت).
- الأحكام الشرعية الصادرة عن الهيئة الشرعية الخاصة بالمؤسسة المالية الإسلامية.
- أي مواصفات أخرى تختص بالتوافق الشرعي التي نراها مناسبة، سيشار فيما بعد لما ورد أعلاه بـ"الضوابط الشرعية".

تجدر الإشارة إلى أن رأينا الوارد في هذا المستند ليس ملزماً للقضاء المعني في حال وجود خلاف شرعي حيال الرأي وأثره.

**UID CODE:
AMX-3487-69-04-08-23-CAM**

Al Marjea will not be responsible or liable if information material to the opinion contained in this document or the subsequent Sharia audit service is withheld or concealed from Al Marjea or wrongly represented to Al Marjea.

The responsibility for prevention and detection of irregularities and fraud rests with the Company through implementation and operation of adequate systems of Sharia control.

Due to the test nature and other inherent limitations of approvals and Sharia audit, together with the inherent limitations of any internal Sharia compliance system, there is an unavoidable risk that some material Sharia non-compliance, including those arising from fraud and/or error, may remain undiscovered even though our examination process is properly planned and performed. Therefore, our approval should not be relied upon to reveal all the non-compliance, irregularities, fraud and/or errors which may exist.



OPINION

Based on and subject to the foregoing, and subject to the assumptions (see page 3), we have for the purposes of this opinion, reviewed the documents* presented to us as part of the Product (to see list of documents reviewed refer to attachment titled 'Product Memorandum') and are satisfied that the presented documentation conform to Sharia Guidelines as adopted and approved by us.

This opinion does not constitute 'lifetime validation' and remains valid subject to satisfactory Sharia audit conducted at least once every 12 months.

If, for any reason, Al Marjea is unable to complete the annual Sharia review ("audit") or is unable to form or not form an opinion (or if the engagement between the Company and Al Marjea is terminated) the opinion contained herein shall be automatically revoked on the date at which the Sharia audit becomes due for completion and remains uncompleted.

Allah is the Guide to Success.

*documentation reviewed in the English and Arabic language(s).

Shariyah Review Bureau
Thursday, 10th August, 2023

Enclosure: Product Memorandum (Slide 4)

الرأي

على ضوء ما تقدم وبناءً على الافتراضات الواردة في الصفحة رقم (3)، قمنا بمراجعة المستندات التي عُرضت علينا والمبينة في المرفق "مذكرة المنتج"، وإجراء التعديلات اللازمة عليها، وفي رأينا فإن هذه المستندات تتوافق مع الضوابط الشرعية وفق تفسيرنا لها.

لا تعد صلاحية هذا الرأي دائمة مدى الحياة، وبقاء صلاحيته مشروط بإجراء عمليات التدقيق الشرعي الدورية على الأقل مرة كل 12 شهراً.

إذا لم تتمكن شركة المرجع، لأي سبب من الأسباب، من إكمال عملية المراجعة الشرعية السنوية ("التدقيق") على عمليات المنتج أو كانت غير قادرة على تكوين رأي (أو إذا تم إنهاء اتفاقية الارتباط بين شركة المرجع والمؤسسة)، فإن الرأي الوارد في هذا المستند يعد ملغياً تلقائياً من التاريخ الذي يصبح فيه التدقيق متوقفاً أو غير مكتمل.

والله ولي التوفيق.

* المستندات المراجعة باللغة الإنجليزية والعربية.

دارالمراجعة الشرعية
الخميس، 23 محرم، 1445

المرفق: مذكرة المنتج (الصفحة 4)

UID CODE:
AMX-3487-69-04-08-23-CAM

Our opinion contained in this document relates only to the relevant Product, transaction or activity (as the case may be) in relation to which it is issued and shall not be used in relation to any other product, transaction or any other business activity of the Company. Our opinion contained in this document is neither assignable or sub-licensable to another product or transaction.

Al Marjea shall not be, under any circumstances, liable for any information related to the Product, its transaction or activity received from the Company, and it has no obligation to verify the veracity or truth of such information, which has been accepted "as is".



ASSUMPTIONS


Subject to the terms and conditions of our engagement agreement with the Company, our opinion contained herein is dependent on the following key assumptions:

- The Company did not fail to disclose Product information which they should have disclosed relevant for the purposes of this opinion.
- The Product documents disclosed as final copies to us has not since then been altered or added to. The Company will remain responsible to inform us promptly of any changes to the documentation or circumstances, which may materially impact the continued validity of our opinion contained herein.
- The Company will remain responsible for establishing and maintaining an internal Sharia compliance system for the Product including, but not limited to, internal controls, policies & procedures, guidelines covering the transactional process and non-compliance containment procedures.
- We, the undersigned, have not reviewed, or audited funds, products or services certified by other Sharia scholars ("Third-Party Documents"), therefore, we cannot conform that such Third-Party Documents are Sharia compliant. We shall not be liable for any loss or damage of whatever nature (direct, indirect, consequential, reputational or other) whether arising in contract, tort or due to non-compliance of Sharia, which may arise as a result of using such Third-Party Documents. In a scenario where the Third-Party Documents are made part of the Product, our opinion of the transaction should not be taken as an endorsement of the Third-Party Documents.
- We, the undersigned, will work with Al Marjea (where required under the engagement) to administrate the annual Sharia audit in accordance with the AAOIFI-GSIFI No. 2. The audit will be conducted through a sampling process and any statement of conformance issued by us in any form or means will be based on the outcome of this sampling process. Additionally, our ability to express an opinion after the Sharia audit, and the wording of such opinion, will be dependent on the facts and circumstances at the date of the audit report.

الافتراضات

وفقاً لشروط وأحكام الاتفاقية مع الشركة، فإن رأينا الوارد هنا يعتمد على الافتراضات الرئيسية التالية:

- قدمت المؤسسة جميع المعلومات الضرورية الخاصة بالمنتج والتي من شأنها التأثير على هذا الرأي.
- جميع النسخ الخاصة بالمنتج نهائية ولم يتم التعديل عليها أو الإضافة عليها من تاريخ تقديمها لنا للمراجعة، وتظل المؤسسة مسؤولة عن إبلاغنا على الفور بأي تعديلات تطرأ على الوثائق والمستندات والتي قد تؤثر بشكل جوهري على استمرارية صلاحية هذا الرأي.
- تستظل المؤسسة مسؤولة عن إنشاء والإشراف على نظام رقابة داخلي للتوافق مع الضوابط والمعايير الشرعية الخاصة بالمنتج، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر الضوابط والسياسات والإجراءات الداخلية، والمبادئ التوجيهية التي تغطي كل مرحلة من مراحل تنفيذ العمليات، بالإضافة إلى إجراءات احتواء أي خرق أو مخالفة للمعايير الخاصة بالمنتج.
- لم نقوم بالمراجعة أو التدقيق على الصناديق أو المنتجات أو الخدمات المعتمدة من لجان شرعية أخرى ("مستندات الطرف الثالث")، وبالتالي، لا يمكننا التأكيد على توافق هذه المستندات مع الضوابط والمعايير الشرعية، وعليه، لن نكون مسؤولين عن أي ضرر أو خسارة مهما كانت طبيعتها (مباشرة أو غير مباشرة، أو تبعية، أو متعلقة بالسعة، أو غير ذلك) سواء كانت ناشئة عن العقد أو بسبب عدم التوافق مع الضوابط والمعايير الشرعية، والذي قد ينشأ نتيجة استخدام مستندات الطرف الثالث، وفي حال كانت مستندات الطرف الثالث جزءاً من المنتج فلا ينبغي اعتبار رأينا بخصوص المنتج شاملاً لمستندات الطرف الثالث.
- سنقوم بالعمل مع شركة المرجع (وفق الاقتضاء) لإدارة عملية التدقيق الشرعي السنوية وفقاً لمعيار الحوكمة الشرعي رقم 2 الصادر عن الأيوبي، وسيتم إجراء عملية التدقيق من خلال اختيار مجموعة من العينات، وبالتالي فإن أي بيان عن توافق عمليات المنتج مع الضوابط والمعايير الشرعية بأي شكل من الأشكال سوف يستند إلى هذه العينات المراجعة. بالإضافة إلى ذلك ستعتمد قدرتنا على إبداء الرأي حول عمليات المنتج المنفذة على الحقائق ونتائج التدقيق حسب تاريخ تنفيذها.



Sheikh Muhammad Ahmad Sultan



Sheikh Dr. Salah Fahad Al-Shalhoob



Sheikh Dr. Osama Mohamed Bahar

Product Name: The American Express Tawarroq based charge products for consumer customers.

Shari'a Opinion Policy: The Shari'a Opinion should be read in conjunction with the information entailed herein. Further, this attachment is constituted as an integral part of the Shari'a Opinion.

Documentation Reviewed: The SC has relied on the following source of information, formulated and submitted by **American Express Saudi Arabia**:

اسم المنتج: بطاقة أمريكان إكسبريس الاعتمادية القائمة على استخدام هيكل التورق الخاصة بعملاء الأفراد.

سياسة الرأي: يجب قراءة هذا الملحق مع الرأي بما يتضمنه من المعلومات الواردة أدناه. حيث أن هذا المستند يعتبر جزءاً لا يتجزء من الرأي حول التوافق الشرعي.

المستندات المراجعة: اعتمدت اللجنة على المعلومات والمستندات المقدمة من قبل شركة **أمريكان إكسبريس السعودية** والتي كانت عبارة عن التالي:

2023-08-10	
The American Express Green Card & its documents	بطاقة أمريكان إكسبريس الخضراء
The American Express Gold card & its documents	بطاقة أمريكان إكسبريس الذهبية ومستنداتها
Platinum card & its documents	البطاقة البلاطينية ومستنداتها
Centurion Card & its documents	بطاقة سنتشوريون ومستنداتها



إخلاء مسؤولية:

This opinion is based on the review of the assigned scholar(s) and their interpretation of the guiding principles of, but not limited to, AAOIFI Sharia standards, rulings of the Central Sharia Board of the respective jurisdiction, approvals and rulings given by the Sharia Supervisory Board of various Islamic financial institutions. This opinion is expressed, as of the date expressed and is no statement of fact or recommendations to buy, hold, or sell any securities or make any other investment decisions and neither does it address the suitability of any investment in the Product.

No content of the opinion or any part thereof (“Content”) may be modified, reproduced or distributed in any form by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of Al Marjea. The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. Al Marjea and any third-party providers, as well as their directors, officers, managers, shareholders, employees, partners, scholars and Advisors (collectively “Al Marjea Parties”) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the information upon which the Content has been based. Al Marjea Parties are not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), and regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content.

The Content is provided on an "as is" basis. Al Marjea parties disclaim any and all expressed or implied warranties, including, but not limited to, any warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use, or freedom from errors or defects. In no event shall Al Marjea Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Al Marjea assumes no obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. While Al Marjea has obtained information from sources it believes to be reliable, it undertakes no duty of due diligence or independent verification of any information it receives.

To the extent that regulatory authorities allow a Shari’a Advisory firm to acknowledge in one jurisdiction a Shari’a Certificate issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, Al Marjea reserves the right to assign, withdraw, or suspend such opinion at any time at its sole discretion. Al Marjea Parties disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal, or suspension of an opinion as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof.

Prospective Investors should note that different Shari’a Advisors, and Shari’a courts and judicial committees, may form different opinions on identical issues and therefore prospective Investors should consult their Shari’a advisers as to whether the Product will meet their individual standards of compliance . Prospective Investors should also note that this opinion would not bind a court or judicial committee, including in the context of any insolvency or bankruptcy proceedings. Accordingly, no representation is made regarding the Shari’ah compliance of the Product.

In any and all cases, the English version of this disclaimer shall prevail over the Arabic version.

يعتمد هذا الرأي على مراجعة المستشار/المستشارين الشرعي المعين وتفسيره للمبادئ والضوابط والتوجيهات الخاصة بالمعايير الشرعية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (“الأي في”)، بالإضافة إلى الضوابط والمعايير الصادرة عن الهيئة الشرعية المركزية ذات الاختصاص القضائي، والأحكام والضوابط والمعايير الصادرة عن الهيئات الشرعية الخاصة بالمؤسسات المالية الإسلامية وغير ذلك من المراجع والضوابط، ويبدأ سريانه من تاريخ إصداره، كما أن هذا الرأي لا يعتبر توصية بشراء، أو تعاقد، أو بيع أية أوراق مالية أو اتخاذ أي قرارات استثمارية أخرى في المنتج.

لا يمكن تعديل محتوى الرأي أو أي جزء منه (“المحتوى”)، أو إعادة طبعته أو توزيعه بأي شكل من الأشكال وبأية وسيلة كانت، أو تخزينه في نظام قاعدة البيانات أو استرجاعه، دون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة المرجع للاستشارات المهنية (“شركة المرجع“)، ولا يجوز استخدام المحتوى لأية أغراض غير قانونية أو غير مصرح بها. كما أن المرجع أو أي طرف ثالث من مقدمي الخدمات، بالإضافة إلى الإدارة والمدراء والمساهمين والموظفين والمستشارين (يعبر عنهم جميعاً “بالشركاء في شركة المرجع”) لا يضمنون دقة أو اكتمال أو توافر المعلومات التي استند عليها المحتوى، كما لا يتحملون مسؤولية أي خطأ أو إغفال (“إهمالا كان أو غير ذلك“))، أو النتائج التي تم الحصول عليها من استخدام المحتوى.

تقع مسؤولية المحتوى على الجهة المرسله، دون أي مسؤولية على شركة المرجع أو شركائها، ودون أية ضمانات تتعلق بالتسويق أو الملاءمة أو الأخطاء أو العيوب، وفي جميع الأحوال لا تتحمل شركة المرجع أية مسؤولية تجاه أي طرف سواء مباشرة كانت أو غير مباشرة، دائمة أو عرضية، كما لا تلزم بأية تعويضات لأي طرف سواء أصلية كانت أو تبعية، بالإضافة إلى عدم تحملها للتكاليف والنفقات والرسوم القانونية، أو الحسائر (“بما في ذلك دون حصر، خسارة الأرباح وتكلفة فقدان الفرصة البديلة أو الحسائر الناجمة عن الإهمال“) فيما يتعلق بأي استخدام للمحتوى حتى لو تمت الإشارة بإمكانية حدوث مثل هذه الأضرار.

لا تترتب على شركة المرجع أية مسؤولية تتعلق بأي تحديث لاحق يمس المحتوى بعد تاريخ نشره بأي طريقة أو شكل، كما أن المحتوى لا يعد بديلاً عن خبرة العميل وسلامة رأيه وتجربته وإدارته وموظفيه ومستشاريه أو عملائه عند أخذ أية قرارات استثمارية أو تجارية. تجدر الإشارة إلى أن شركة المرجع قد حصلت على المعلومات الخاصة بالمحتوى من مصادر تعتقد أنها موثوقة، ومع ذلك شركة فالمرجع غير ملزمة بالتحقيق المستقل عن صحة المعلومات التي تتلقاها من تلك المصادر.

يجوز لشركات الاستشارات الشرعية وفق النطاق المسموح به من قبل الجهات المشرفة- أن تستند على شهادات شرعية صادرة في أماكن ودول غير الأماكن والدول المستخدمة فيها لأغراض تنظيمية معنية، ومع ذلك تحتفظ شركة المرجع بحقها في تحويل أو سحب أو تعليق مثل هذه الآراء في أي وقت شاءت وفق تقديرها الخاص. وتحلي شركة المرجع مسؤوليتها من أي أمر ناشئ عن ما تقدم كما تحلي مسؤوليتها عن أي ضرر يزعم أنه قد حصل بسبب ذلك.

يجب على المستثمرين المحتملين إدراك أن اختلاف المستشارين الشرعيين، والمحاكم الشرعية واللجان القضائية، يمكن أن يشكل وجهات نظر مختلفة حول المنتج المعتمد في هذا المستند، وبالتالي يجب على المستثمرون المحتملين استشارة مستشاريهم الشرعيين حول ما إذا كان المنتج متوافق مع الضوابط والمعايير الشرعية المعتمدة لديهم، كما يجب على المستثمرين المحتملين أن يعرفوا أيضاً أنه بالرغم من أن المستشارين الشرعيين قد أصدروا هذا الرأي وفق الضوابط والمعايير الشرعية، إلا أن هذه الآراء لا تلزم أي محكمة أو لجنة قضائية -بما في ذلك قضايا الإعسار وإجراءات الإفلاس-، وللمحاكم الشرعية واللجان القضائية الحرية في إثبات كون الوثائق والمستندات ذات الصلة (أو أي جزء منها) متوافقة مع مبادئ الشريعة الإسلامية أم لا.

في جميع الأحوال، يعتمد النص الإنجليزي على النص العربي عند اختلاف النصين.

NOTE: THIS CERTIFICATE IS VALID ONLY WITH OFFICIAL COMPANY SEAL & SHARI’A REVIEW DEP. STAMP

ملاحظة: لا تعتبر هذه الشهادة معتمدة إلا بوجود ختم الشركة وختم إدارة المراجعة