

Date: 19/06/2021

التاريخ: 2021/06/19

Mr. Hassan Abdulrahman Al Serkal

السيد/ حسن عبدالرحمن السركال - المحترم -

Chief Executive Officer

الرئيس التنفيذي

Dubai Financial Market

سوق دبي المالي

Dubai – UAE

دبي – الإمارات العربية المتحدة

Dear Sir,

تحية طيبة و بعد،،،

Subject: In response to your letter dated 14/06/2021 (ref. no. LD-MA-2021) regarding inquiries of shareholders about Damac Properties Dubai Co PJSC ("DAMAC")

الموضوع: رداً على رسالتكم المؤرخة 2021/06/14 (رقم مرجع LD-MA-2021) بشأن استفسارات المساهمين حول شركة داماك العقارية دبي ش.م.ع ("داماك")

With reference to the above-mentioned subject, DAMAC would like to reply to the inquiries of the shareholders as follows:

بالإشارة إلى الموضوع المذكور أعلاه، تود شركة داماك الإجابة على استفسارات المساهمين كما يلي:

1- State the procedures taken by the Company to protect the rights of the minority shareholders and to ensure that they are fairly treated

1- بيان بالإجراءات التي اتخذتها الشركة في الحفاظ على حقوق الأقلية من المساهمين وضمان المعاملة العادلة لهم

Appointment of valuer and financial advisor: An independent valuer and an independent financial adviser have been appointed to assist the DAMAC Board directors in assessing the financial fairness of the offer from the perspective of DAMAC's shareholders (including the minority shareholders).

تعيين المقيم و المستشار المالي: تم تعيين مقيم مستقل و مستشار مالي مستقل لاعانة اعضاء مجلس ادارة داماك في تقييم مدى انصاف العرض من الناحية المالية من منظور المساهمين (بما فيهم الاقلية من المساهمين).

Fairness opinion: A fairness opinion will be made available for the minority shareholders relating to the price offered by Maple and the fairness of the terms to DAMAC's shareholders. The fairness opinion will aim to demonstrate to the shareholders that the Board of Directors are acting in the shareholders' best interest and the report by the independent advisors hired by DAMAC will objectively confirm if it considers the terms offered are fair.

رأي الانصاف: سيتوفر رأي الانصاف للأقلية من المساهمين فيما يتعلق بالثمن المعروض من شركة ميبل ومدى انصاف الشروط لمساهمي داماك. ان هدف رأي الانصاف هو التوضيح للمساهمين بان مجلس الادارة يعمل من اجل تحقيق اقصى فائدة للمساهمين و بأن التقرير الذي سيصدر من المستشارين المستقلين الذين تم تعيينهم بواسطة داماك سوف يبين بشكل موضوعي ما اذا كانوا يعتبروا أن الشروط المعروضة عادلة.

Board circular: In order to make an informed assessment of the offer, the minority shareholders will be sent a board circular (as required by SCA's M&A Rules) containing the required information to make such an assessment.

نشرة المجلس: بغرض اصدار تقييم تفصيلي للعرض، سوف يتم ارسال نشرة من المجلس الى الاقلية من المساهمين (كما هو مطلوب بموجب قواعد الاستحواذ والاندماج لدى هيئة الأوراق المالية والسلع) والذي يتضمن المعلومات اللازمة لاصدار مثل هذا التقييم.

Legal advisor: An external legal advisor (Al Tamimi & Co) has been appointed by the DAMAC Board to ensure compliance with best practices, all SCA rules and the Commercial Companies Law in relation to the offer

المستشار القانوني: تم تعيين مستشار قانوني خارجي (التميمي ومشاركوه) من قبل مجلس ادارة داماك لضمان الالتزام بأفضل الممارسات والقوانين المطبقة لدى هيئة الأوراق المالية والسلع

process.

وقانون الشركات التجارية فيما يتعلق بإجراءات العرض.

2- Provide clarification as for the timing of acquisition, especially with the beginning of economy recovery and the return of activity to the real estate sector

2- توضيح بشأن توقيت الاستحواذ خاصة مع بدء تعافي الاقتصاد وعودة النشاط للقطاع العقاري

The supplemental offer document will be published no later than 30 June 2021, as per clause 1 of the offer document. DAMAC cannot comment on the timing of the offer in relation to economic and real estate sector recovery as this decision was made solely by Maple as the offeror. The reasons for the offer in the offer document in section 4.3 provide a brief explanation as to the rationale for the offer but does not make explicit mention of timing.

سينشر ملحق مستند العرض في موعد لا يتجاوز 30 يونيو 2021، وفقاً للبند 1 من وثيقة العرض. ولا تستطيع داماك التعليق على توقيت العرض فيما يتعلق بانتعاش القطاع الاقتصادي والعقاري لأن هذا القرار تم اتخاذه بشكل منفرد من شركة ميبل بوصفها مقدم العرض. وأسباب العرض الواردة في وثيقة العرض في القسم 4-3 تقدم شرحاً موجزاً لمبررات العرض ولكنها لا تذكر صراحة التوقيت.

3- Provide clarification of whether there is a conflict of interest in the offered acquisition process or not

3- توضيح فيما إذا كان هناك تضارب في المصالح في عملية الاستحواذ المعروضة

The Board of directors have been provided with a memorandum on how to deal with conflicts of interest by DAMAC's legal advisers in connection with the offer. Conflicts of interest have been dealt with as set out below:

تم تزويد مجلس الإدارة بمذكرة من قبل مستشاري داماك القانونيين حول كيفية التصرف في حال وجد تضارب بالمصالح فيما يتعلق بالعرض. تم التعامل مع تضارب المصالح كالاتي:

1. The former chairman is the ultimate offeror and is involved in the offer. To deal with this conflict of interest the Chairman resigned as chairman of the Board (and as a director) at the time the offer was launched.
2. Mr. Sofyan Al Khatib has a connection with the former Chairman. He will remain on the Board but not be a part of Board discussion in relation to the offer. The Board of DAMAC has appointed a committee of independent directors to assess the offer in order to deal with the conflict of interest with Mr. Sofyan Al Khatib.

- 1- رئيس مجلس الإدارة السابق هو مقدم العرض الوحيد وهو معني بالعرض. ومن أجل التعامل مع هذا التضارب في المصالح، استقال رئيس مجلس الإدارة من رئاسة مجلس الإدارة (وكعضو في مجلس إدارة) في الوقت الذي تم فيه تقديم العرض.
- 2- ان السيد/ سفيان الخطيب له علاقة مع رئيس مجلس الإدارة السابق. سوف يبقى في مجلس الإدارة لكن دون ان يكون له دور في مناقشات مجلس الإدارة فيما يتعلق بالعرض. قام مجلس إدارة داماك بتعيين لجنة من أعضاء مجلس الإدارة المستقلين لتقييم العرض وذلك للتعامل مع تضارب المصالح فيما يتعلق بالسيد/ سفيان الخطيب.

Both of these conflicts have been declared to SCA and the DFM.

كلاً من حالات التضارب في المصالح المذكورة اعلاه تم الإفصاح عنها لهيئة الأوراق المالية والسلع و سوق دبي المالي.

4- State whether any director or manager of Damac Properties, its related group or the advisors engaged in the acquisition process traded in the securities of Damac Properties, from the date they became aware of the acquisition proposal or from the date the

4- بيان فيما إذا قام أي من أعضاء مجلس إدارة ومديري شركة داماك العقارية والمجموعة المرتبطة بها والمستشارين المشاركين في عملية الاستحواذ بالتداول في الأوراق المالية لشركة داماك العقارية من تاريخ العلم بوجود عرض الاستحواذ أو من تاريخ

acquisition intent was declared, or not**الإعلان عن نية الاستحواذ**

We confirm that no director or manager of DAMAC, its related group or the advisors engaged by DAMAC in the responding to the acquisition process have traded in the securities of DAMAC from the date they became aware of the acquisition proposal or from the date the acquisition intent was declared. Formal disclosure relating to dealings by connected persons to DAMAC (being a negative statement) will be set out in full in the board circular to be published by Damac in due course, as required by Annex 2, Article III of SCA Administrative Decision No. (62/R.T) of 2017 – Technical Requirements for Acquisition and Merger Rules (Technical Rules). The Board of Directors do not have any interest in DAMAC shares and have been advised not to acquire any shares in DAMAC.

نؤكد أنه لم يقم أي من أعضاء مجلس إدارة ومديري داماك والمجموعة المرتبطة بها والمستشارين المشاركين في عملية الاستحواذ بالتداول في الأوراق المالية لداماك من تاريخ العلم بوجود عرض الاستحواذ أو من تاريخ الإعلان عن نية الاستحواذ. وسيرد الإفصاح الرسمي عن المعاملات التي يقوم بها الأشخاص المرتبطون بداماك (وهو بيان نفي) بالكامل في نشرة مجلس الإدارة الذي ستنشره داماك في الوقت المناسب، على النحو المطلوب في المرفق 2، المادة الثالثة من القرار الإداري لهيئة الأوراق المالية والسلع رقم (62/ر.ت) لعام 2017 بشأن المتطلبات الفنية لنظام الاستحواذ والاندماج (القواعد الفنية). ولا توجد لدى مجلس الإدارة أي مصلحة في أسهم داماك، وقد تم إخطارهم بعدم تملك أي أسهم في داماك.

5- The role of Damac's board of directors in the achievement of the highest degrees of transparency and neutrality with regard to recommendation to the company's shareholders in terms of the presented acquisition proposal

5- دور مجلس إدارة داماك بتحقيق أقصى درجات الشفافية والحيادية فيما يتعلق بالتوصية الى مساهمي الشركة بشأن عرض الاستحواذ المقدم

In evaluating the terms of the offer, the DAMAC Board has a duty to act in the best interest of DAMAC's shareholders. The Independent Committee of the DAMAC Board has appointed independent advisors as outlined above to assist with its process and it will make all required announcements to the market as and when it is required to do so. The Independent Committee will publish its views on the offer in a target board circular drafted in compliance with the Technical Rules and approved by SCA, and, if required, the DFM.

عند تقييم شروط العرض، من واجب مجلس إدارة داماك العمل على تحقيق أقصى فائدة لمساهمي داماك. قامت اللجنة المستقلة التابعة لمجلس إدارة داماك بتعيين مستشارين مستقلين على النحو المبين أعلاه للمساعدة في الإجراءات، وسوف تصدر جميع الإعلانات المطلوبة إلى السوق كلما ومتى كان مطلوباً منها القيام بذلك. وستنشر اللجنة المستقلة رأيها بشأن العرض في نشرة المجلس التي ستصاغ امتثالاً للقواعد الفنية وبموافقة هيئة الأوراق المالية والسلع، وسوق دبي المالي إذا لزم الأمر.

6- Extent of Damac Properties' commitment to appoint legal and financial advisors to evaluate the presented acquisition proposal, and what are their conclusions and recommendations

6- مدى التزام شركة داماك العقارية بتعيين مستشار قانوني ومستشار مالي لتقييم عرض الاستحواذ المقدم وماهي النتائج والتوصيات المقدمة من قبلهما

Independent financial and legal advisors have been appointed to evaluate the presented acquisition proposal as announced in results of board meeting DFM notice dated 15/6/2021. The findings of the independent financial advisors will be contained in the target board circular which will be provided to DAMAC shareholders and published on the DFM and the Company's website.

تم تعيين مستشارين ماليين وقانونيين مستقلين لتقييم اقتراح الاستحواذ المقدم كما هو معلن في نتائج إجتماع مجلس الإدارة المفصح عنه لسوق دبي المالي بتاريخ 2021/06/15. وسترد نتائج المستشارين الماليين المستقلين ضمن نشرة المجلس الذي سيقدّم إلى مساهمي داماك وسيُنشر على الموقع الإلكتروني لسوق دبي المالي وعلى الموقع الإلكتروني للشركة.

7- Identification of the destiny of the funds of the investors who paid huge sums in Damac's projects, which have not been handed over until now, and identifying their benefits from the acquisition deal

According to the statement made in section 4.3 of the Offer Document, there should be no impact to the business and operations of DAMAC if the offer is successful. The offer relates to the acquisition of shares in DAMAC and not to the operational or commercial operations of the Damac group or its existing contractual obligations. Shareholders who choose to accept the offer will benefit from a cash payment for their shares. There will be no change to the rights of customers during the offer or following any successful offer. The only change to DAMAC contemplated as part of the offer is that DAMAC will become a private joint stock company and not a publicly listed joint stock company; it will maintain its business and operations during the offer period and afterwards if the offer is successful. Accordingly, there will be no change for DAMAC's customers and their contractual rights will continue.

7- بيان مصير أموال المستثمرين الذين دفعوا مبالغ كبيرة في مشاريع داماك والتي لم تسلم حتى الآن، وما هو النفع الذي يعود عليهم من صفقة الاستحواذ

وفقا للبيان الوارد في القسم 4-3 من وثيقة العرض، لن يكون هناك أي أثر على أعمال داماك وعملياتها إذا ما نجح العرض. ويتعلق العرض بالاستحواذ على أسهم في داماك وليس على العمليات التشغيلية أو التجارية لمجموعة داماك أو التزاماتها التعاقدية القائمة. وسوف يستفيد المساهمين الذين يختارون قبول العرض من المدفوعات النقدية لأسهمهم. لن يكون هناك أي تغيير على حقوق العملاء أثناء العرض أو بعد أي عرض ناجح. والتغيير الوحيد المزمع في داماك والذي هو جزء من العرض هو أن داماك سوف تصبح شركة مساهمة خاصة وليس شركة مساهمة عامة مدرجة في السوق المالي؛ وستحافظ على أعمالها وعملياتها خلال فترة العرض وبعده فيما إذا نجح العرض. وبناء على ذلك، لن يكون هناك أي تغيير بالنسبة لعملاء داماك وستستمر حقوقهم التعاقدية.

Ahmed Fiala
Board Secretary



أحمد فياله
سكرتير مجلس الإدارة