Date: 8 November 2018

التاريخ: ٨ نوفمبر ٢٠١٨

Mr . Hassan Al Serkal
Chief Operation Officer (COO)
Head of Operation Division
Dubai Financial Market
Dubai
UAE

عناية السيد/ حسن عبد الرحمن السركال المحترم
رئيس تنفيذي للعمليات
رئيس قطاع العمليات
سوق دبي المالي
دبي، الإمارات العربية المتحدة

Re: Disclosure by Marka PJSC in relation to the results of the examination undertaken by the independent experts, Crowe LLC, regarding the company's acquisitions and disposals made prior to May 2017

الموضوع: إفصاح شركة ماركة (ش.م.ع.) عن النتائج التي ترتب عنها التقييم الصادر عن بيت الخبرة المستقل Crowe LLC بخصوص الاستحواذات والتخارجات الخاصة بالصفقات السابقة للشركة قبل مايو ٢٠١٧.

Dear Sir,

تحية طيبة وبعد،،

With reference to the captioned matter, Marka PJSC ("Marka" or the "Company") hereby discloses a summary of the results of the report issued by the Independent experts, Messrs. Crowe LLC in relation to the examination of some of the Company's acquisitions and disposals made prior to May 2017 (the "Report"), in accordance with the resolution adopted by the Company's general assembly held on 30 April 2018. In addition, the Company hereby discloses some matters that have arisen with regard to the recent acquisition of some entities, as well as the disposal of other entities/businesses. In this regard, the Company has engaged Al Tamimi & Company to prepare this disclosure letter that contains a succinct summary of important points as was reported under the Report.

بالإشارة إلى الموضوع عاليه، تتشرف شركة ماركة (ش.م.ع.) ("ماركة" أو "الشركة") بالإفصاح عن ملخص للنتائج التي ترتب عنها التقييم الذي قام به بيت الخبرة المستقل Crowe LLC بخصوص الاستحواذات والتخارجات الخاصة بالصفقات السابقة للشركة قبل مايو ٢٠١٧ ("التقييم" أو "التقرير")، وذلك بناء على قرار الجمعية العمومية للشركة تاريخ ٢٠١٨/٤/٣٠ بالإضافة إلى إلقاء الضوء على بعض المسائل التي تبينت بمناسبة القيام بالاستحواذ على بعض الشركات مؤخراً وكذلك التصرف في بعض الشركات/ الأنشطة. وفي هذا الشأن، قامت الشركة بتعيين مكتب التميمي ومشاركوه لإعداد خطاب الإفصاح هذا الذي يتضمن ملخصاً لنقاط مهمة حسبما ورد بالتقرير المشار إليه.

Therefore, please be advised of the following:

وعليه، نعرض الآتي:

Firstly:

أولاً:

With regard to acquisitions standard in general, the Report advised that the Company follow standard procedures and retail market practices pertaining

فيما خص عمليات الاستحواذ إجمالا، تبين من التقييم أن الشركة تلتزم بالإجراءات وممارسات سوق التجزئة المعتادة

Marka PJSC | Dubai Design District (d3) | Building 9 | Level 3
PO Box 34771 | Dubai | UAE
T: +971 4 559 3000
info@markaholding.com

ماركة ش.م.ع. | حي دبي للتصميم (دي ٣) | مبنى رقم ٩ | الطابق ٣
ص.ب. ٣٤٧٧١ | دبي | الإمارات العربية المتحدة
هاتف: ٠٠٩٧١ ٤٥٥٩٣٠٠+
www.markaholding.com

to the acquisition of entities. In this regard, the Company engaged Messrs. Evolvence Capital, a related party, to provide M&A services including by way of an example the identification of the target entities, liaising with legal consultants/Independent valuers, and support with acquisition financing, as well as consulting on the restructuring of the relevant entities.

والمتعلقة بالاستحواذ على الشركـــات. وفي هذا الشـــأن، قـــامت الشركة بتكليف إيفولفينس كابيتال (Evolvence Capital)، وهي طرف ذي علاقة، لتقديم خدمات الاندماج والاستحواذ، والتي تشمل على سبيل المثال تحديد الكيان الذي سوف يتم استهدافه، والتنسيق مع المستشارين القانونين والمقيمين المستقلين، وتقديم المساعدة بمناسبة تمويل الاستحواذ، وكذلك التشاور حول إعادة هيكلة الكيانات المعنية.

In this context, it appears that Evolvence Capital has followed the steps and procedures highlighted in the Report, with regard to the acquisitions that they have managed. In addition, the Company engaged Evolvence Capital on behalf of the Company to instruct market experts to carry out the legal, financial and commercial due diligence exercises. However, it was recommended in the Report that the Company invests in an in-house finance team that has the relevant expertise within the M&A sector, or else it would have to engage an independent consultant to manage future M&A activities. Accordingly, the Company will take this recommendation into account.

في ظل ذلك، تبين قيام إيفولفينس كابيتال باتباع الخطوات والإجراءات التي تم توضيحها في التقييم لعمليات الاستحواذ التي تولت القيام بها، كما قامت إيفولفينس كابيتال بالنيابة عن الشركة بتعيين الخبراء للقيام بالفحص القانوني والمالي والتجاري النافي للجهالة، على أنه تبين أنه ينبغي على الشركة الاستثمار في بناء فريق مالي داخل الشركة يتمتع بالخبرة في مجال الاستحواذ على الشركات وادماجها، وإلا كان لها تعيين استشاري مستقل لإدارة عمليات الاستحواذ في المستقبل، وهو الأمر الذي ستأخذ به الشركة في عين الاعتبار.

Secondly:

ثانياً:

With regard to disposals standard in general, the Report revealed that the Company does not have predefined process in place for disposals to ensure all necessary steps were taken to address the risks of non-payment associated with disposals. Consequently, it was recommended to the Company's management to strengthen the disposal process by formulating the policies/manuals incorporating best practices and strengthening of Marka's in house finance with a suitable M&A specialist/team or to hire an independent consultant, to manage the future disposal processes.

فيما خص عمليات التصرف إجمالا، ورد في التقييم أن الشركة لا تمتلك إجراءات داخلية مسبقة للتعامل مع الحالات التي تقوم فيها بعمليات التصرف، من اجل ضمان اتخاذ جميع الخطوات اللازمة للتعامل مع المخاطر المترتبة بعدم سداد قيمة التصرف. وبناء على ذلك تمت توصية إدارة الشركة بإعداد سياسات داخلية تتضمن أفضل الممارسات التي يتعين اتباعها في تلك الحالات، فضلاً على تعزيز الإدارة المالية للشركة بفريق مالي متخصص في عملية الاندماج والاستحواذ أو تعيين استشاري مستقل لإدارة عمليات التصرف في المستقبل.

Marka PJSC | Dubai Design District (d3) | Building 9 | Level 3
PO Box 34771 | Dubai | UAE
T: +971 4 559 3000
info@markaholding.com

ماركة ش.م.ع. | حي دبي للتصميم (دي ٣) | مبنى رقم ٩ | الطابق ٣
ص.ب. ٣٤٧٧١ | دبي | الإمارات العربية المتحدة
هاتف +٩٧١ ٤٥٥٩٣٠٠
www.markaholding.com

Thirdly:

Upon assessment of Marka's corporate governance policies, it appeared that the business services are to be procured from related parties only when such services could not be obtained from the open retail market or is not practical to do so. Based on this rule, the Company engaged Messrs. Evolvence Capital, a related party, to provide M&A consultancy services. In this regard, it was recommended that Marka's procurement practice to be aligned with best retail market practice with respect to the receipt of services from related parties, as well as making the appropriate disclosure under the corporate governance rules in addition to stating the rationale underlying dealing with a related party.

The Report stated that the Company obtained the approval of the General Assembly during its meeting held on 30 April 2017 to sell the remaining 30% of its ownership in Cheeky Monkeys to Evolvence Knowledge Investments LLC, a related party, pursuant to the requirements of the UAE Federal Law No. (2) of 2015 and the SCA addressing transactions with related parties that exceed 5% of the issued capital.

In view of the above, it was clarified that the Company needs to prepare internal policies to ensure compliance with all applicable regulations. In the same context, the Report recommended that appropriate compliance training should be provided to the Board members to ensure that the Board is equipped with knowledge aligned to the requirements of the Securities and Commodities Authority.

Fourthly:

The Report referred to the relevant due diligence reports relating to the acquisitions of Morelli's and Retailcorp which revealed the existence of some material risks. Nevertheless, according to the Report, there seemed to be no comprehensive follow up actions to limit these risks. For example, some overseas outlets of Morelli's experienced a

ثالثاً:

تبين من تقييم قواعد الحوكمة الخاصة بالشركة التزامها بالحصول على الخدمات من الغير دون اللجوء للأطراف المرتبطة بها إلا في الأحوال التي يصعب فيها الحصول على تلك الخدمات من خلال ما هو متاح بسوق التجزئة أو حين تكون تلك المسألة غير عملية. وبناء على تلك القاعدة، قامت الشركة بتعيين السادة إيفولفينس كابيتال لتقديم الخدمات الاستشارية المتعلقة بالاستحواذ والاندماج. وفي هذا الشأن، تمت التوصية على مراعاة الالتزام بأفضل الممارسات الموجودة بسوق التجزئة فيما يتعلق بالحصول على الخدمات من الأطراف المرتبطة وكذلك القيام بالإفصاحات الملائمة بتقرير حوكمة الشركة مع بيان الدافع الذي أدى إلى التعامل مع الطرف ذات العلاقة.

التقرير أشار على ان شركة ماركة حصلت، أثناء الجمعية العمومية المقامة بتاريخ ٣٠ أبريل ٢٠١٧، على موافقة المساهمين لبيع نسبة الـ٣٠% الباقية من ملكية تشيكي مانكيز إلى إيفولفينس نولدج إنفستمنتس ذ.م.م -طرف ذي علاقة- عملا بمتطلبات القانون الاتحادي رقم (٢) لسنة ٢٠١٥ لدولة الإمارات العربية المتحدة والهيئة فيما يتعلق بالمعاملات مع الطرف ذي الصلة الذي يتخطى نسبة ٥% من رأس المال المصدر.

وإنطلاقاً من ذلك تبينت حاجة الشركة إلى إعداد سياسات داخلية تمكنها من الامتثال للقواعد المختلفة في هذا الشأن. وفي هذا الاتجاه، أوصى التقرير تقديم برامج تدريب في مجال الامتثال/الالتزام لأعضاء مجلس الإدارة لضمان علمهم بـ وقيامهم بالامتثال بالقواعد التي تضعها هيئة الأوراق المالية والسلع.

رابعاً:

أشار التقييم أن تقارير الفحوصات النافية للجهالة الخاصة بالاستحواذ على ريتيل كورب و موريليز قد أظهرت وجود بعض المخاطر الجوهرية. ومع ذلك، وحسب ما جاء في التقييم، يبدو انه لم يتم اتخاذ الإجراءات المناسبة للحد من تلك المخاطر. فعلى سبيل المثال، كانت بعض منافذ البيع الخاصة

Marka PJSC | Dubai Design District (d3) | Building 9 | Level 3
PO Box 34771 | Dubai | UAE
T: +971 4 559 3000
info@markaholding.com

ماركة ش.م.ع. | حي دبي للتصميم (دي ٣) | مبنى رقم ٩ | الطابق ٣
ص.ب. ٣٤٧٧١ | دبي | الإمارات العربية المتحدة
هاتف: ٠٠٩٧١ ٤ ٥٥٩٣٠٠٠+
www.markaholding.com

decline in revenues; the KSA outlet that was opened in 2011 sustained a revenue decrease by an amount of 258k during the financial years 2012 and 2013, to stabilize thereafter in the financial year of 2014. In addition, the Kuwait outlet opened in July 2007 but sustained losses in the revenues one year after year.

بموريليز (Morelli's) بالخارج تشهد إنخفاضاً في عوائدها، إذ شهد منفذ البيع الذي تم افتتاحه في السعودية في ٢٠١١ انخفاضاً في العوائد بمبلغ ٢٥٨ ألف درهم إماراتي خلال الأعوام المالية ٢٠١٢ و٢٠١٣ ليستقر بعد ذلك في العام المالي ٢٠١٤. كذلك، تم افتتاح منفذ بيع في الكويت في يوليو ٢٠٠٧ والذي شهد انخفاضاً في العوائد سنة تلو الأخرى.

Moreover, some outlets were underperforming versus retail market trends, where the Dubai Mall store sales increased by 1% in the financial year 2013 despite the increase in nominal GDP, food retailing and per capita ice cream consumption which increased by 8.1%, 6.6% and 1.7% respectively. In addition, the KSA store sales decreased by 9.1% in the financial year 2013, however, nominal GDP, food retailing and per capita ice cream increased by 2%, 6.1% and 3.4% respectively. However, it should be taken into account that the acquisition period coincided with difficult retail market conditions in the UAE and across other GCC countries and these may have also contributed to the under-performance of the above businesses. The experts took on board the explanation that was given by the Founding Board of Directors whose vision at the period of acquisition was to turn the asset around into a profitable asset.

كما تعثرت بعض المنافذ الأخرى في أدائها بالمقارنة بتوجهات سوق التجزئة المختلفة، ذلك أن مبيعات متجر دبي مول زادت بنسبة ١% في السنة المالية ٢٠١٣ بالرغم من أن ارتفاع إجمالي الناتج المحلي الاسمي وتجارة تجزئة المواد الغذائية ومعدل استهلاك الأيس كريم للفرد بنسبة ٨,١% و٦,٦% و١,٧% على التوالي. كما ارتفعت مبيعات المتجر في المملكة العربية السعودية بنسبة ٩,١% في السنة المالية ٢٠١٣، بينما ارتفع إجمالي الناتج المحلي الاسمي وتجارة تجزئة المواد الغذائية ومعدل استهلاك الأيس كريم للفرد بنسبة ٢% و٦,١% و٣,٤% على التوالي. أخذاً في الاعتبار أن الفترة المعاصرة للاستحواذ قد شهدت ظروفاً صعبة بسوق التجزئة بالإمارات العربية المتحدة ودول مجلس التعاون الخليجي، الأمر الذي قد يبرر ضعف الأداء السابق ذكره. ومع ذلك، أخذ المقيمين بعين الاعتبار توضيح أعضاء مجلس الإدارة المؤسسين بأن رؤيتهم في هذا الوقت كانت تتمثل في تحويل تلك الشركات لأصول مدرة للأرباح.

Consequently, it was recommended that Marka conduct a thorough review of the considerations and risks highlighted in DD reports that may affect the overall rationale of the acquisition, before concluding the transactions.

واستتباعاً لذلك، تمت التوصية إلى تعين الأخذ بالملاحظات والاعتبارات التي ترد في الفحوصات النافية للجهالة بعين الاعتبار في الأحوال التي قد تؤثر فيها تلك المخاطر على السبب الدافع إلى إبرام الصفقة، وذلك قبل ابرامها.

Fifthly:

خامساً:

The Report highlighted that the financing of the acquisitions was highly leveraged on a transaction-by-transaction basis, on the expectation that the assets acquired would perform to generate cash flows that would allow the serving of the debts incurred. However, the Report mentioned that the acquisitions did not perform in line with expectations, resulting in a net loss of AED 242 million at the end of the financial

أشار التقرير ان تمويل عمليات الاستحواذ كان مدعوماً بقروض ضخمة على أساس كل معاملة على حدة، على أمل أن تقوم الأصول التي تم الاستحواذ عليها على بخلق تدفقات نقدية تسمح بخدمة الديون المتكبدة. ومع ذلك، أضاف التقرير انه لم ترتق عمليات الاستحواذ إلى مستوى التوقعات، مما أدى إلى صافي خسارة بقيمة ٢٤٢ مليون درهم إماراتي في نهاية السنة المالية ٢٠١٧ وإجمالي دين مستحق بقيمة ٥٤٠ مليون درهم إماراتي في نهاية السنة المالية ٢٠١٧.

Marka PJSC | Dubai Design District (d3) | Building 9 | Level 3
PO Box 34771 | Dubai | UAE
T: +971 4 559 3000
info@markaholding.com

ماركة ش.م.ع. | حي دبي للتصميم (دي ٣) | مبنى رقم ٩ | الطابق ٣
ص.ب. ٣٤٧٧١ | دبي | الإمارات العربية المتحدة
هاتف: ٨٠٠٩٢٧٥٥ ٩٧١+
www.markaholding.com

year 2017 and a total outstanding debt of AED 540 million at the end of financial year 2017.

Sixthly:

In relation to goodwill, the Report highlighted that the Goodwill was recognized for the transactions where the consideration paid was over the fair value of net assets acquired. The Report clarified that this was particularly evident in the transactions related to the acquisition of Reem Al Bawadi and the Retailcorp where the Goodwill recognized over the acquisition of Reem Al Bawadi amounted to AED 223 million and the Goodwill recognized over the acquisition of RetailCorp amounted to AED 182 million. It was highlighted in the Report that the financial year following the acquisitions (2016) and based on the assessment performed by the management, goodwill relating to RetailCorpo was impaired by AED 53 million. The expert house recommended that Marka should objectively perform market analysis and ascertain the economic value attached to the goodwill.

It should be noted that (1) the Report deemed the financial valuation that was undertaken with regard to both companies as satisfactory and (2) as per the Report, the management has assessed the goodwill of Reem Al Bawadi, Morelli's UAE, Morelli's Bahrain and Morelli's KSA using the value in use method. Based on their assessment, the management recorded an impairment charge of AED 3.8 Million with regard to Morelli's Bahrain and Morelli's KSA for the three-months and six-months period ended 30 June 2018.

Seventhly:

As previously mentioned, the Report stated that the Company disposed two of its assets in order to improve its cash flow. Accordingly, the Company sold its entire share amounting to 60% of Cheeky Monkeys to a related company on three stages in return of an amount of AED 84 million.

The Report further stated that Messrs. Ideal Consultants commented under their valuation

سادساً:

فيما يتعلق بالاسم التجاري، ورد في التقييم انه تم تقدير الشهرة التجارية في المعاملات التي يكون فيها المقابل المدفوع أعلى من القيمة العادلة لصافي الأصول المستحوذ عليها. وأضاف التقرير ان هذه الشهرة التجارية ترتبط بقدر كبير بعمليات الاستحواذ المتعلقة بمطعم ومقهى ريم البوادي. وريتيل كورب، إذ تم تقييم الاسم التجاري لكل منهما بمبلغ ٢٢٣ مليون درهم إماراتي بالنسبة الى ريم البوادي و١٨٢ مليون درهم إماراتي بالنسبة الى ريتيل كورب. وقد أشار التقرير انه في السنة المالية التي تلت عمليات الاستحواذ (٢٠١٦) واستناداً إلى التقييم الذي أجرته الإدارة، انخفضت الشهرة التجارية ذات الصلة بريتيل كورب بقيمة ٥٣ مليون درهم إماراتي. وإنطلاقاً من ذلك، تم توصية الشركة بالقيام بتحليل موضوعي للسوق المعنية وتحديد القيمة الاقتصادية المرتبطة بالاسم التجاري المعني.

مع الإشارة الى أن (١) التقرير اعتبر التقييم المالي الذي تم بمناسبة كل من الشركتين قد تم بشكل مرضي و (٢) حسب ما جاء في التقييم، الإدارة قامت بتقييم الشهرة التجارية لمطعم ريم البوادي، وموريليز الإمارات، وموريليز البحرين، وموريليز المملكة العربية السعودية باستخدام طريقة القيمة المستخدمة. استناداً إلى التقييم الذي تم إجراؤه، سجلت الإدارة انخفاضاً في القيمة يصل إلى ٣,٨ ملايين درهم إماراتي فيما يتعلق بموريليز البحرين وموريليز المملكة العربية السعودية للفترتين المكونتين من ثلاثة أشهر وستة أشهر اللذين ينتهيان في ٣٠ يونيو ٢٠١٨.

سابعاً:

كما سبق ذكره، فقد جاء في تقرير التقييم ان الشركة قامت بالتصرف في إثنين من موجوداتها بغية تحسين سيولتها النقدية. وإنطلاقاً من ذلك، قامت الشركة ببيع كامل حصتها والتي تبلغ ٦٠% من رأس مال تشيكي مانكيز (Cheeky Monkeys) إلى أحد الشركات ذات العلاقة على ثلاثة مراحل مقبل مبلغ ٨٤ مليون درهم إماراتي.

Marka PJSC | Dubai Design District (d3) | Building 9 | Level 3
PO Box 34771 | Dubai | UAE
T: +971 4 559 3000
info@markaholding.com

ماركة ش.م.ع. | حي دبي للتصميم (دي ٣) | مبنى رقم ٩ | الطابق ٣
ص.ب ٣٤٧٧١ | دبي | الإمارات العربية المتحدة
هاتف ٥٥٩٣٠٠٠ ٤٩٧١+
www.markaholding.com

report that the value of stake representing 60% at the time of disposal was worth AED 60 Million and that the Board of Directors of the Company approved this offer in order to improve the distressed liquidity of the Company (based on the Minutes of the Board of Directors of 29 September 2016). By the end of year ending on 31 December 2017, the outstanding debts from Cheeky Monkeys amounted to AED 46.2 Million, where the outstanding amount was paid on instalments during 2018, taking into account that the last instalment that was received on 18 July 2018.

وقد تمت الإشارة في تقرير التقييم ان شركة أيديال كونسلتنتس أشارت في تقريرها التقييمي الذي أعدته إلى أن قيمة الحصة البالغ نسبتها ٦٠% أثناء التصرف فيها هي ٦٠ مليون درهم إماراتي وان مجلس ادارة الشركة قد وافق على العرض لتحسين التدفقات النقدية المتعسرة لدى شركة ماركة (وفقاً لمحاضر اجتماعات مجلس الإدارة بتاريخ ٢٩ سبتمبر ٢٠١٦). وفي نهاية السنة ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بلغت قيمة الذمم المدينة الجارية من شركة شيكي مانكيز ٤٦,٢ مليون درهم إماراتي. وقد تم سداد المبلغ الباقي على دفعات خلال عام ٢٠١٨، علماً بأنه تم تسلم آخر قسط بقيمة ١٦,٤٦ مليون درهم إماراتي بتاريخ ١٨ يوليو ٢٠١٨.

In addition, the Company sold Retailcorp Brands LLC due to its underperformance; it was sold for a consideration of AED 200 Million in order to improve cash flow. Nevertheless, an amount of AED 115 million remained outstanding (a) out of which an amount of AED 90 million related to pending consent letter by Majid Al Futtaim in regards to Mall of Emirates and (b) an amount of AED 25 million is awaiting payment by GMC Holding since the related consent letter for the lease of Marina Mall premise has already been obtained according to the Report. In this regard, kindly be advised that the proceeds are kept with a bank that was appointed by the parties to act as an escrow agent, noting that the parties agreed on the final provisions relating to the settlement agreement without signing the same as set forth under the Report.

كما قامت الشركة ببيع ريتيل كورب براندز ش.ذ.م.م. (Retailcorp Brands LLC) لدنو أدائها؛ إذ قامت الشركة ببيعه مقابل مبلغ ٢٠٠ مليون درهم إماراتي من أجل تحسين الدفقات النقدية. ومع ذلك، بقي مبلغ ١١٥ مليون درهم إماراتي معلقاً، (أ) منه مبلغ ٩٠ مليون درهم إماراتي مرتبط بخطاب الموافقة المعلق من قبل ماجد الفطيم فيما يتعلق بمنشآت مول الإمارات و (ب) مبلغ ٢٥ مليون درهم إماراتي بانتظار السداد من قبل جي إم جي القابضة نظراً لأنه تم الحصول على خطاب الموافقة المطلوب فيما يتلعق بإيجار مارينا مول بحسب ما جاء في التقرير. وفي هذا الشأن، يرجى العلم بأن تلك العوائد المستحقة موجودة لدى بنك تم تعيينه من جانب الأطراف ليقوم بمهام وكيل الضمان، أخذاً في الاعتبار أن الأطراف قد قاموا بالاتفاق على النصوص النهائية المتعلقة بعقد التسوية دون أن يتم توقيعه بعد حسبما ورد في التقرير.

In light of the above, the importance of enforcing appropriate policies/procedures and limitations to handle disposals and ensuring the collection of revenues that were not received at appropriate times were highlighted, as well as to follow the relevant contractual provisions as set out under the sale agreements.

وبناء على ما سبق، تمت التوصية بضرورة تطبيق سياسات/ إجراءات وقيود مناسبة للتعامل مع عمليات التصرف لضمان تحصيل العوائد التي لم يتم تحصيلها وذلك في الوقت المناسب ومتابعة المواد ذات الصلة وفقاً لاتفاقيات البيع.

Marka PJSC | Dubai Design District (d3) | Building 9 | Level 3
PO Box 34771 | Dubai | UAE
T: +971 4 559 3000
info@markaholding.com

ماركة ش.م.ع. | حي دبي للتصميم (دي ٣) | مبنى رقم ٩ | الطابق ٣
ص.ب. ٣٤٧٧١ | دبي | الإمارات العربية المتحدة
هاتف ٠٠٩٧١ ٤٥٥٩٣ +
www.markaholding.com

Eighthly:

It is worth mentioning that the Company relied on Marka Holdings SPV 1 Limited, which is a JAFZA-registered company within the realm of the Cheeky Monkeys' acquisition and the disposal of Retail Corp. Also, the Report revealed that the Company might have relied on the same company with regard to the acquisition of Reem Al Bawadi. The justification for relying on special purpose vehicles was the desire to isolate every transaction from the other in order to decrease the risks that may affect the Company.

ثامناً:

تجدر الإشارة إلى أن الشركة قد قامت بالاستعانة بشركة ماركة القابضة اس. بي. في. ١ ليميتد، (Marka Holdings SPV 1 Limited) وهي شركة مؤسسة بالمنطقة الحرة بجبل علي فيما يتعلق بالاستحواذ على تشيكي مانكيز (Cheeky Monkeys) والتصرف في ريتيل كورب (Retail Corp)، كما تبين من التقرير احتمالية استناد الشركة بذات الشركة بمناسبة الاستحواذ على ريم البوادي. وقد تم تبرير مسلك الاستعانة بشركات ذات غرض خاص (Special Purpose Vehicles) إلى الرغبة في عزل كل صفقة عن الأخرى بما يؤدي إلى تقليل المخاطر التي قد تلحق بالشركة.

Ninthly:

The Report revealed that the Company did not maintain sufficient documents that reflect the satisfaction of the conditions precedent that were set out under the five acquisitions or two disposals it undertook. Accordingly, there is a need to maintain documents that evidence the satisfaction of conditions precedent and conditions subsequent relating to each transaction. Moreover, the Board of Directors shall explore all available legal options in order to handle the situations where the counterparty does not honor the conditions precedent or conditions subsequent as set out under the transactions concluded by the Company.

تاسعاً:

أوضح التقرير بأن الشركة لم تمسك بمستندات كافية التي تعكس استيفاء الشروط المسبقة التي وردت في صفقات الاستحواذ الخمسة أو التنازلات الاثنين التي قامت بها، مما ترتب عليه قيام الحاجة إلى الإمساك بالمستندات الكافية التي تدعم استيفاء الشروط المسبقة أو اللاحقة المتعلقة بكل صفقة. علاوة على ذلك، يتعين على إدارة الشركة البحث في كافة السبل القانونية المتاحة أمامها لمعالجة الأحوال التي يقوم فيها الطرف التعاقدي الآخر بعدم استيفاء الشروط المسبقة أو اللاحقة الواردة في الصفقات التي تبرمها الشركة.

Finally

The Report demonstrated that the Company has entered into a consultancy agreement with Mr Ayman Jabber given to his leadership in Reem Al Bawadi; a matter that became particularly evident at the time of the due diligence exercise, where his leadership was deemed one of the key factors leading to the success of Reem Al Bawadi. Accordingly, it was agreed that he should continue in its managerial function for a period of three years pertaining to the transition period of the mentioned company. In addition, this agreement was deemed a condition precedent under the share purchase

وأخيراً

بين التقرير أن الشركة قد قامت بإبرام عقد استشارات مع السيد/ أيمن جابر نظراً لثبوت ريادته في شركة ريم البوادي والتي ظهرت بصفة خاصة أثناء القيام بالفحص النافي للجهالة، إذ اعتبرت كفاءته أحد الأسباب الرئيسية لنجاح شركة ريم البوادي. وبالتالي، تم الاتفاق على استمراره بمنصبه الإداري لمدة ثلاثة سنوات أثناء المرحلة الانتقالية للشركة المذكورة. كما اعتبر هذا الاتفاق شرطاً مسبقاً في اتفاقية البيع والشراء التي تمت بمناسبة هذه الصفقة. ومع ذلك، أشار التقرير بان السيد/ أيمن جابر قام بالاستقالة من

Marka PJSC | Dubai Design District (d3) | Building 9 | Level 3
PO Box 34771 | Dubai | UAE
T: +971 4 559 3000
info@markaholding.com

ماركة ش.م.ع. | حي دبي للتصميم (دي ٣) | مبنى رقم ٩ | الطابق ٣
ص.ب. ٣٤٧٧١ | دبي | الإمارات العربية المتحدة
هاتف +٩٧١ ٤٥٥٩٣٠٠٠
www.markaholding.com

agreement relating to this agreement. Nevertheless, Mr. Ayman Jabber resigned from his position within a year from the date of concluding this agreement as referred to in the Report, which is deemed a contractual breach.

Based on this incident, it has been recommended that Marka has to study all available legal mechanisms to address situations where contractual provisions relating to transition periods following the conclusion of transactions are breached.

منصبه خلال سنة من تاريخ إبرام العقد، الأمر الذي يعتبر إخلالاً بالنصوص التعاقدية.

وترتيباً على تلك الواقعة، تمت التوصية على وجوب قيام ماركة بدراسة كافة السبل القانونية المتاحة أمامها لمعالجة الأحوال التي يتم فيها الإخلال بالنصوص التعاقدية المتعلقة بالمراحل الانتقالية التابعة للصفقات المختلفة.



Marka PJSC | Dubai Design District (d3) | Building 9 | Level 3
PO Box 34771 | Dubai | UAE
T: +971 4 559 3000
info@markaholding.com

ماركة ش.م.ع. | حي دبي للتصميم (دي ٣) | مبنى رقم ٩ | الطابق ٣
ص.ب. ٣٤٧٧١ | دبي | الإمارات العربية المتحدة
هاتف ...٤٥٥٩٣ ٩٧١+
www.markaholding.com