Emaar Properties PJSC
P.O.Box 9440 Dubai
United Arab Emirates

tel 971.4.3673333
Fax 971.4.3673000

enquiry@emaar.ae
www.emaar.com

29 September 2010

Ms. Fahima Al Bastaki
Head of Listing and Disclosure Department
Dubai Financial Market
Dubai – United Arab Emirates
Fax: 04 331 5148
falbastaki@dfm.ae

By Fax and Email

Subject: Resolutions of the Board of Directors Meeting of Emaar Properties PJSC dated 29 September 2010

Dear Ms. Al Bastaki,

With reference to our letter to you of today's date regarding the above captioned matter and as per your request, please find attached an unofficial Arabic translation of the minutes of the Board meeting issued today, the English text of it has been sent to you earlier today.

With kind regads

Yours sincerely,

Ayman Hamdy
Executive Director, Legal &
Company Secretary

(Enclosures: Board Resolution dated 29 September 2010)
Copy to Securities & Commodities Authority

٢٩ سبتمبر ٢٠١٠

الأستاذة / فهيـــمة البـــستكي
مدير إدارة الإدراج والإفصاح
سوق دبي المالي
دبي– الإمارات العربية المتحدة
فاكس رقم: ٠٤ ٣٣١٥١٤٨
falbastaki@dfm.ae

مرسل بالفاكس والبريد الالكتروني

الموضوع : القرارات الصادرة عن اجتماع مجلس إدارة شركة إعمار العقارية (ش.م.ع.) بتاريخ ٢٩ سبتمبر ٢٠١٠

تحية طيبة وبعد،،

بالإشارة إلى رسالتنا المرسلة إليكم بتاريخ اليوم بخصوص الموضوع أعلاه وبناء على طلبكم، نرفق لكم طيه ترجمة غير رسمية باللغة العربية لمحضر اجتماع مجلس الإدارة الذي صدر اليوم الذي سبق إرسال نصه الانجليزي إليكم.

وتفضلوا بقبول فائق الشكر والاحترام،،،

أيمن حمدي
المدير التنفيذي للشؤون القانونية
وسكرتير الشركة

(المرفق: قرار مجلس الإدارة بتاريخ ٢٩ سبتمبر ٢٠١٠)
صورة إلى هيئة الأوراق المالية والسلع

FB100321

ترجمة غير رسمية

محضر إجتماع مجلس الإدارة

محضر اجتماع مجلس إدارة شركة إعمار العقارية ش.م.ع. ("**إعمـــار**") المنعقد يوم الأربعاء الواقع في ٢٩ سبتمبر ٢٠١٠ الساعة الثانية بعد الظهر.

الحضور:

١- السيد/ محمد العبار، رئيس مجلس الإدارة

٢- السيد/ حسين القمزي، نائب رئيس مجلس الإدارة

٣- الدكتور/ لؤي بالهول، عضو مجلس الإدارة

٤- السيد/ ماجد الغرير، عضو مجلس الإدارة

٥- السيد/ احمد جاوة، عضو مجلس الإدارة

٦- السيد/ خليفة الدبوس، عضو مجلس الإدارة

٧- السيد/ سعيد الطاير، عضو مجلس الإدارة

٨- السيد/ أحمد المطروشي، عضو مجلس الإدارة المنتدب

حضر الإجتماع:

السيد/ أيمن حمدي سكرتير الشركة

الدعوة والنصاب:

أخذ المجلس علماً بأن كافة أعضاء مجلس الإدارة قد تسلموا دعوة صحيحة بموعد الإجتماع، وبأن النصاب القانوني للجلسة متوفر، وبالتالي فإنه يجوز المباشرة بأعمال الاجتماع.

AH

الغرض من الإجتماع:

أخذ المجلس علماً بأنه قد تم تأسيس شركة تابعة مملوكة بالكامل لإعمار تحت اسم بايروس ليمتد ("**الشركة التابعة**") وذلك في جزر الكايمن ويقترح أن تقوم تلك الشركة بإصدار سندات قابلة للتحويل ("**السندات**") يتم إدراجها في بورصة لوكسمبورج ("**سوق لوكسمبورج**") بقيمة رئيسية تصل إلى ٣٧٥ مليون دولار أمريكي (مع خيار زيادة القيمة بمقدار ١٢٥ مليون دولار أمريكي). يتم إقراض المبلغ الناتج عن هذا الإصدار إلى اعمار من قبل الشركة التابعة المذكورة وفقاً لعقد قرض داخلي (على النحو المعرف أدناه). تكون السندات قابلة للتحويل إلى أسهم عادية مدفوعة بالكامل ("**الأسهم**") في شركة اعمار من حين إلى آخر لدى طلب حملة السندات على النحو الموضح في شروط وأحكام السندات ونصوص عقد القرض الداخلي. يتم تحديد عدد الأسهم التي تسلم بموجب أي عملية تحويل للسندات من خلال تقسيم المبلغ الرئيسي للسندات التي يتم تحويلها (بعد احتسابه بالدرهم الإماراتي وفقاً لسعر تحويل ثابت قدره ٣,٦٧٣ درهم لكل دولار أمريكي واحد) على سعر التحويل. وقد أخذا المجلس علماً بأن سعر التحويل المبدئي سيتم الاتفاق عليه بين اعمار ومستشاريها كنتيجة لعملية البناء السعري عقب إطلاق طرح السندات.

كما أخذ المجلس علماً بأن سعر التحويل المبدئي سيخضع للتعديل من حين لآخر في حالة تحقق أحداث محددة سلفاً على النحو المحدد وفقاً لشروط وأحكام السندات.

وقد أخذ المجلس علماً بأن التزامات الشركة التابعة الناشئة عن تلك السندات سيتم ضمانها من قبل إعمار ("**الضمان**") وأن الغرض من الاجتماع هو الموافقة على إعطاء ذلك الضمان وإبرام عقد القرض الداخلي والأمور المتصلة بذلك.

كما أخذ المجلس علماً كذلك أن الغرض من (الإجتماع هو الموافقة على دعوة ("**الدعوة**") لاجتماع جمعية عمومية غير عادية للمساهمين ("**الجمعية الغير عادية**") والتي ستسلم إلى مساهمي اعمار بعد إطلاق هذه

AH

الصفقة. ويكون انعقاد الجمعية الغير عادية بهدف صدور قرارات المساهمين والموافقة على (أ) إصدار السندات من الشركة التابعة و(ب) إبرام عقد القرض الداخلي و(ج) زيادة رأس المال من حين إلى الآخر في حالة تحويل السندات إلى أسهم واتخاذ كافة الإجراءات المتعلقة بذلك و(د) السماح بتعيين بعض أعضاء مجلس الإدارة من غير مواطني الدولة و(هـ) استخدام طرق إضافية يجوز من خلالها أن يجتمع مجلس الإدارة ويصدر القرارات بشكل صحيح و(و) إجراء بعض التعديلات للنظام الأساسي لاعمار فيما يخص الأمور المذكورة.

المستندات

راجع أعضاء مجلس إدارة اعمار ("**أعضاء المجلس**") المستندات التالية:

(أ) كتاب التزام متعلق باصدار السندات ، يتم إعطاؤه لإعمار والشركة التابعة من قبل كل من جي.بي. مورغن سكيوريتيز ليمتد (J.P. Morgan Securities Ltd)، ذي رويال بنك اوف سكوتلند ان.في. (The Royal Bank of Scotland N.V.) وستاندرد شارترد بنك (Standard Chartered Bank) (ويشار إليهم مجتمعين بـ "**المديرين**") (كمديرين فيما يتعلق بإصدار السندات) ، وذلك فوراً قبل إطلاق الصفقة، والذي يتم التوقيع عليه من قبل إعمار والشركة التابعة، والذي سوف يتضمن ورقة شروط توضح بعض الأسعار الاسترشادية بخصوص السندات؛

(ب) اتفاقية اكتتاب يتم توقيعها فيما بين الشركة التابعة و إعمار (كضامن) والمديرين فوراً بعد تسعير السندات ("**اتفاقية الاكتتاب**")؛

(ج) الشكل النهائي لمستند المخاطر التي سوف يتم إضافتها إلى نشرة الاكتتاب والتي سيتم إعدادها وإدراجها بسوق لوكسمبورج بخصوص السندات ("**نشرة الاكتتاب**")، والتي سوف يتم تسليمها للمستثمرين المحتملين في السندات قبل التسعير؛

(د) الشكل النهائي للشروط والأحكام ("**الشروط والأحكام**") الخاصة بالسندات، والتي سيتم إضافتها إلى نشرة الإكتتاب والتي سوف يتم تسليمها للمستثمرين المحتملين في السندات قبل التسعير؛ و

(هـ) الدعوة المقترحة لاجتماع الجمعية العمومية الغير عادية والمشار إليه أعلاه.

AH

(ويشار إليها مجتمعة بـــ "**المستندات الأساسية للصفقة**")

القرارات

بتاريخ ٢٩ سبتمبر ٢٠١٠ اتخذ مجلس إدارة إعمار القرارت التالية:

١- أنه من مصلحة إعمار ضمان السندات وإبرام والموافقة على المستندات الأساسية للصفقة.

٢- الموافقة على المستندات الأساسية للصفقة وعلى تنفيذ متطلباتها وعلى الصفقة المترتبة عليها.

٣- الإنتهاء من إعداد دعوة الجمعية الغير عادية وتبليغها إلى مساهمي إعمار بعد الموافقة عليها من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع)، وعقد اجتماع الجمعية الغير عادية بالطرق المعتادة.

٤- بأن يكون كل من السيد/ محمد علي راشد العبار والسيد/ أحمد ثاني المطروشي والسيد/ عصام الدين حسين ابراهيم كلداري والآنسة/ لو بينك والسيد/ اميت جين مفوضين بالانفراد نيابة عن اعمار للقيام بما يلي:

أ- توقيع (وفقاً للأصول) واتمام المستندات الأساسية للصفقة وإجراء أية تعديلات أو تغييرات (بما في ذلك التعديلات والتغييرات بعد التوقيع) والتي يرونها مناسبة وفقاً لتقديرهم المطلق؛

ب-الموافقة على المبلغ الرئيسي الفعلي للسندات التي سيتم اصدارها وعلى شروط التسعير الخاصة بها، والتي سوف تكون في كل حالة ضمن الحدود المتفق عليها في ورقة شروط التسعير المرفقة بكتاب الالتزام؛

ج-تحضير والتفاوض على وتوقيع (وفقاً للأصول) واتمام وتعديل وتغيير (بما في ذلك التعديلات والتغييرات بعد التوقيع) اية اتفاقيات أخرى أو صكوك أو شهادات أو وثائق أو اشعارات أو موافقات أو طلبات أو تأكيدات أو تعاميم أو اية مستندات أخرى تكون مطلوبة فيما يتعلق باصدار السندات ومنح الضمان وتحويل السندات إلى أسهم (كما هو منصوص عليه في الشروط والأحكام القرض الداخلي بين الشركات)، بما في ذلك وبدون تحديد:

AH

(١)نشرة الإكتتاب (Offering Circular) الذي سيتم تسجيلها لدى سوق لوكسمبورج المتعلقة بإصدار السندات (مع الإقرار بأن اعمار سوف تكون مسؤولة عن محتويات نشرة الاكتتاب وفقاً لتصريح المسؤولية المذكور في تلك النشـــرة، وقواعد سوق لوكسمبورج)، والتصريحات والضمانات المتعلقة بها والتي سيتم ذكرها في اتفاقية الاكتتاب؛

(٢)اتفاقية وكالة مالية (fiscal agency agreement) يتم بموجبها تعيين وكيل مالي من قبل اعمار والشركة التابعة فيما يتعلق بالسندات؛

(٣)صك ضمان تصدره اعمار بخصوص السندات؛

(٤)كتاب التزام من مدققي الحسابات، يقوم بموجبه مدققي حسابات اعمار بالموافقة على اعطاء بعض كتب التأكيد (comfort letters) إلى اعمار ومدرائها؛

(٥)عقد القرض الداخلي الذي سيتم توقيعه فيما بين الشركة التابعة (كمقترض) واعمار (كمدين) ("**عقدالقرض الداخلي** ")؛

(٦)بعض شهادات اكتمال الإجراءات وكتب أوامر دفع والتي يقتضي إصدارها فيما يتعلق بتسوية السندات؛ و

(٧)طلب إدراج بسوق لوكسمبورج (مع كافة المستندات المكملة لذلك ، بما في ذلك دون تحديد نشرة الاكتتاب) والتي يقتضي تزويد سوق لوكسمبورج بها من أجل إدراج السندات بالسوق المذكور والتداول بها على نظام اليورو ام. تي. اف. (Euro MTF).

٥- بأن يكون كل من السيد/ محمد علي راشد العبار والسيد/ احمد ثاني المطروشي والسيد/ عصام الدين حسين ابراهيم كلداري والآنسة/ لو بينك والسيد/ اميت جين مفوضين بالانفراد نيابة عن اعمار للقيام بأية أعمال وامور أخرى يعتبرونها ضرورية ومناسبة والمتصلة بالقرارت المذكورة أعلاه أو التي تكون لازمة بموجبها، بما في ذلك القيام باسم ونيابة عن اعمار، بكافة الاعمال وتوقيع واتمام واصدار وتقديم أية اتفاقات أو مستندات أو وثائق أو شهادات أو موافقات وتنازلات وكافة التعديلات لهذه الاتفاقات أو المستندات أو الوثائق أو الشهادات (سواء قبل أو بعد إصدارها وتوقيعها) أو دفع أية مبالغ وفق ما يراه أي منهم مناسباً

AH

أو ضرورياً لأجل تنفيذ الهدف من القرارات المذكورة أعلاه، ولهم الصلاحيات للقيام بكافة الأمور وتوقيع واتمام ما ذكر أعلاه من مستندات مع أي شخص بما في ذلك السلطات والوكالات الحكومية لاثبات تلك الامور بشكل قطعي.

انتهاء الاجتماع

وحيث لم يعد من مواضيع أو أعمال أخرى للبحث، تم رفع الجلسة.

إشهاداً على اتخاذ القرارات المذكورة أعلاه:

(التواقيع)

السيد/ محمد العبار

السيد/ حسين القمزي

الدكتور/ لؤي بالهول

السيد/ ماجد الغرير

السيد/ احمد جاوة

السيد/ خليفة الدبوس

السيد/ سعيد الطاير

السيد/ احمد المطروشي

AH