

THIS DOCUMENT IS IMPORTANT AND REQUIRES YOUR IMMEDIATE ATTENTION.

If you are in any doubt as to the action you should take, you should seek your own independent financial advice immediately from your professional advisor or other appropriate independent financial adviser who is licensed by the SCA. No person should construe the contents of this document as legal, financial or tax advice.

If you have sold or otherwise transferred all of your DXBE Shares (other than pursuant to the Offer), please send this document as soon as possible to the purchaser or transferee or to the bank, stockbroker or other agent through whom the sale or transfer was effected for delivery to the purchaser or transferee. **However, this document must not be forwarded or transmitted in or into any Restricted Jurisdiction or in or into any jurisdiction where to do so would constitute a violation of the relevant laws in that jurisdiction.** If you have sold or transferred only part of your holding of DXBE Shares, you should retain this document and consult your professional advisor.



Circular of the Opinion of the DXBE Board on the

Recommended Cash Offer for

DXB ENTERTAINMENTS PJSC

by

MERAAS LEISURE AND ENTERTAINMENT LLC

Notice of the DXBE GM, to be held at 4.00 p.m. on 9 March 2021 at the Lapita Hotel, Jebel Ali in Dubai, is set out in Annex 1 to this document.

Capitalised terms in this document shall have the meaning

يتسم هذا المستند بأهمية خاصة ويتطلب الاهتمام اللازم والفوري من قبلكم.

وفي حال عدم تأكدكم من الإجراء اللازم اتخاذه، يتوجب عليكم الحصول على استشارة مالية مستقلة فوراً من قبل مستشاركم المختص أو أي استشاري مالي آخر مستقل يكون مرخص لدى الهيئة. يجب ألا يفسر أي شخص محتويات المستند هذا على أنها مشورة قانونية أو مالية أو ضريبية.

في حال قُمتم ببيع جميع أسهمكم في دي اكس بي إي أو نقل ملكيتها (بأي طريقة أخرى بخلاف العرض)، فرجاء إرسال نشرة المساهمين هذه في الحال إلى المشتري أو المتنازل إليه أو إلى البنك أو وسيط الأسهم أو أي وكيل آخر يتم من خلاله البيع أو التنازل لتسليمه إلى المشتري أو المتنازل إليه. ومع ذلك، يُمنع ويُحظر إعادة توجيه المستند هذا أو إرساله إلى اختصاص قضائي مقيد أو داخل أو من خلال أي اختصاص قضائي يشكل فيه ذلك انتهاكاً للقوانين ذات الصلة في ذلك الاختصاص القضائي. وفي حال قُمتم ببيع أو التنازل عن جزء من أسهمكم في دي اكس بي إي، فعليكم الاحتفاظ بالمستند هذا وطلب المشورة من مستشاركم المختص.



نشرة حول رأي مجلس إدارة دي اكس بي بشأن

عرض نقدي موصى به لشركة

دي اكس بي انترتينمنتس ش.م.ع

من

مراس للوجهة الترفيهية ش.ذ.م.م

إشعار اجتماع الجمعية العمومية لشركة دي اكس بي إي، المزمع انعقاده في تمام الساعة ٤:٠٠ مساءً بتاريخ ٩ مارس ٢٠٢١ في فندق لابيتا، جبل علي في دبي، مبين في الملحق رقم ١ من المستند هذا.

يكون للمصطلحات المحددة في المستند هذا المعاني المبينة قرين كل منها

given to them in Annex 3.

The approval of the SCA permitting the publication of this document does not constitute an endorsement of the merits of the Offer, or of the accuracy, completeness or adequacy of the information contained herein. The SCA accepts no responsibility or liability for any damages or losses suffered or incurred by any person as a result of reliance on this document or any part thereof.

DXBE accepts responsibility for the validity and accuracy of the information contained in this document. To the best of the knowledge of DXBE (which has taken reasonable care to ensure that such is the case), the information contained in this document for which it is responsible is in accordance with the facts and does not intentionally omit or ignore any material fact likely to affect the importance or completeness of such information within this document.

Statements contained in this document are made as at the date of this document, unless some other time is specified in relation to them, and the publication of this document (or any action taken pursuant to it) shall not give rise to any implication that there has been no change in the facts or affairs of DXBE as set out in this document since such date. DXBE expressly disclaims any obligation to update such statements other than as required by law or by the rules of any competent regulatory authority, whether as a result of new information, future events or otherwise.

No person has been authorised to give any information or to make any representations other than those contained in this document and, if given or made, such information or representations must not be relied on as having been authorised by DXBE or any of the advisers in connection with the Offer.

This document will not be posted to DXBE Shareholders but copies can be obtained (without charge) from the head office of DXBE and from the DXBE website at <https://www.dxbentertainments.com/investor-relations/meraas-offer>. Neither the content of any website of DXBE nor the content of any website accessible from hyperlinks on any such website is incorporated into, or forms part of, this document and no person accepts any responsibility for the contents of such websites.

Shuaa Capital psc, which is authorised and regulated in the UAE by the SCA, is acting exclusively as financial adviser to DXBE and for no one else in connection with

لا تعد موافقة الهيئة على إعلان المستند هذا بمثابة اعتماد للعرض أو لدقة أو اكتمال أو كفاية المعلومات الواردة في هذه النشرة، ولا تعتبر الهيئة مسؤولة عن ذلك ولا تتحمل أي مسؤولية عن أية أضرار أو خسائر تلحق بأي شخص نتيجة الاعتماد على المستند هذا أو أي جزء منه.

توافق دي اكس بي إي على تحمل المسؤولية عن صحة ودقة المعلومات الواردة في المستند هذا. على حد علم شركة دي اكس بي إي (التي تأكدت بعناية من ذلك)، فإن المعلومات الواردة في نشرة المساهمين المسؤولة عنه تتوافق مع الحقائق ولا تستبعد أو تتجاهل عن قصد أي حقيقة جوهرية من المحتمل أن تؤثر على أهمية أو اكتمال هذه المعلومات في المستند هذا.

تم اعداد التصريحات الواردة في المستند هذا بتاريخ إصدار المستند هذا، ما لم يتم تحديد تاريخ آخر بخصوص هذه التصريحات، ويجب عدم تفسير نشر المستند هذا (أو أي إجراء يتم اتخاذها بموجبها) على انها تعني أو توجي بعدم حدوث أي تغيير في الحقائق أو الشؤون الخاصة بشركة دي اكس بي إي كما هو مذكور في المستند هذا منذ ذلك التاريخ. تخلي شركة دي اكس بي إي صراحةً ذمتها من أي التزام بتحديث هذه التصريحات بخلاف ما يقتضي القانون أو قواعد أي سلطة تنظيمية مختصة، سواء كان ذلك نتيجة لمعلومات جديدة أو أحداث مستقبلية أو غير ذلك.

لم يتم تفويض أي شخص بتقديم أية معلومات أو تعهدات باستثناء ما هو وارد في المستند هذا. وفي حالة قيام أي شخص بالتصريح عن اية معلومات أو تعهدات تختلف عما ورد فيها، فيجب عدم الاعتماد عليها كما لو كانت مصدقة من قبل شركة دي اكس بي إي أو أي مستشار اخر فيما يتعلق بالعرض.

لن يتم ارسال المستند هذا لمساهمي شركة دي اكس بي إي بالبريد ولكن يمكن الحصول على نسخ (بدون رسوم) من المكتب الرئيسي لشركة دي اكس بي إي ومن موقعها الإلكتروني <https://www.dxbentertainments.com/investor-relations/meraas-offer> لا يعد محتوى أي موقع إلكتروني لشركة دي اكس بي إي أو محتوى أي موقع إلكتروني يمكن الدخول إليه عبر رابط من هذا الموقع مشمولاً في المستند هذا أو يشكل جزءاً منه ولا يتحمل أي شخص المسؤولية عن محتويات هذه المواقع.

تعمل شعاع كابيتال ش.م.ع المرخصة والمنظمة في دولة الإمارات العربية المتحدة من قبل الهيئة بصورة حصرية كمستشار مالي لشركة دي اكس بي

the Offer and will not be responsible to anyone other than DXBE for providing the protections afforded to clients of Shuaa or for providing advice in relation to the Offer, the content of this document or matters referred to in this document.

Except to the extent specifically set out in the Companies Law, none of the advisers to DXBE in connection with the Offer (or any of their respective affiliates) make any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information contained in this document, and nothing contained in this document is, or shall be relied upon as, a promise or representation by any such adviser (or any of its affiliates).

Certain figures included in this document have been subjected to rounding adjustments. Accordingly, figures shown for the same category presented in different tables may vary slightly and figures shown as totals in certain tables may not be an arithmetic aggregation of the figures that precede them.

This document (including information incorporated by reference in this document), oral statements made regarding the Offer, and other information published by DXBE (or any of DXBE's affiliates) contain statements which are, or may be deemed to be, "forward-looking statements". Such forward-looking statements are prospective in nature and are not based on historical facts, but rather on current expectations and on numerous assumptions regarding the business strategies and the environment in which DXBE operates in the future and are subject to risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially from those expressed or implied by those statements. The forward-looking statements contained in this document relate to DXBE's future prospects, developments and business strategies, expectations in relation to the timing of the Offer and other statements which are not historical facts. In some cases, these forward-looking statements can be identified by the use of forward-looking terminology, including the terms "believes", "estimates", "will look to", "would look to", "plans", "prepares", "anticipates", "expects", "is expected to", "is subject to", "budget", "scheduled", "forecasts", "synergy", "strategy", "goal", "cost-saving", "projects" "intends", "may", "will", "shall" or "should" or their negatives or other variations or comparable terminology. Forward-looking statements may include statements relating to the following: (i) future capital expenditures, expenses, revenues, earnings, synergies, economic performance, indebtedness, financial condition, dividend policy, losses and future prospects; (ii) business and management strategies; (iii) the effects of global

إي وليس لأي جهة أخرى فيما يتعلق بالعرض ولن تكون مسؤولة أمام أي شخص بخلاف شركة دي اكس بي إي عن تقديم الحماية التي تقدمها شعاع لعملائها أو لتقديم المشورة فيما يتعلق بالعرض أو محتوى المستند هذا أو الأمور التي وردت فيه.

باستثناء الحد المنصوص عليه في قانون الشركات على وجه التحديد، لا يقدم أي من مستشاري شركة دي اكس بي إي (أو أي من الشركات التابعة لهم) أي تعهدات أو ضمانات أو تأكيدات، صريحة كانت أم ضمنية، فيما يتعلق بدقة المعلومات الواردة في المستند هذا أو اكتمالها، ولا يوجد في المستند هذا ما يمثل أو يمكن الاعتماد عليه باعتباره وعدًا أو تعهدًا من قبل أي مستشار (أو أي من الشركات التابعة له).

خضعت بعض الأرقام الواردة في المستند هذا لتعديلات بهدف التقريب إلى أعداد صحيحة، وعليه فإن الأرقام المبينة لنفس الفئة المقدمة في جداول مختلفة قد تتباين بشكل طفيف كما أن الأرقام المبينة كأرقام إجمالية في بعض الجداول قد لا تكون تجميعًا حسابيًا للأرقام التي تسبقها.

يحتوي المستند هذا (بما في ذلك المعلومات الملحقة بالإشارة المرجعية في هذا المستند) على البيانات الشفوية التي تم الإدلاء بها بخصوص العرض والمعلومات الأخرى المنشورة من قبل شركة دي اكس بي إي (أو أي من الشركات التابعة لشركة دي اكس بي إي) على بيانات تمثل، أو يمكن اعتبارها بمثابة، "بيانات مستقبلية". وتعد هذه البيانات المستقبلية ذات طبيعة مستقبلية محتملة ولا تستند إلى حقائق سابقة، بل تستند إلى التوقعات الحالية وإلى افتراضات عديدة بخصوص استراتيجيات الأعمال والبيئة التي تعمل فيها دي اكس بي إي في المستقبل وهي عرضة لمخاطر وشكوك قد تتسبب في اختلاف النتائج الفعلية بصورة جوهرية عن النتائج المذكورة صراحة أو المشار إليها ضمناً في هذه البيانات. وتعلق البيانات المستقبلية الواردة في المستند هذا بفرص دي اكس بي إي المستقبلية وتطوراتها واستراتيجيات أعمالها وتوقعاتها المتعلقة بتوقيت العرض والبيانات الأخرى التي لا تعد حقائق سابقة. وفي بعض الحالات، يمكن تحديد هذه البيانات المستقبلية من خلال استخدام مصطلحات ذات دلالة مستقبلية، بما في ذلك المصطلحات "تعتقد" أو "تقدر" أو "ستتطلع إلى" أو "قد تتطلع إلى" أو "تخطط" أو "تعد" أو "تنوحي" أو "تتوقع" أو "من المتوقع أن" أو "تخضع لـ" أو "الميزانية" أو "المقرر" أو "النتبوات" أو "التأزر" أو "الاستراتيجية" أو "الهدف" أو "توفير التكاليف" أو "المشاريع" أو "تنوي" أو "يجوز" أو "سوف" أو "يجب" أو "ينبغي" أو نفيها أو صيغ أخرى منها أو مصطلحات مماثلة. وقد تتضمن البيانات المستقبلية المتعلقة بما يلي: (١) النفقات الرأسمالية المستقبلية، والمصاريف، والإيرادات، والأرباح، وأوجه التأزر، والأداء الاقتصادي، والمديونية، والوضع المالي، وسياسة توزيع أرباح الأسهم، والخسائر، والفرص المستقبلية؛ و(٢)

economic conditions and governmental regulation on Meraas' or DXBE's business; and (iv) steps in the transaction process the outcome of which is dependent on third party acts/omissions or is otherwise beyond Meraas' and/or DXBE's control. By their nature, forward-looking statements involve risk and uncertainty because they relate to events and depend on circumstances that may occur in the future. These events and circumstances include changes in the global, political, economic, business, competitive, market and regulatory forces, future exchange and interest rates, changes in tax rates and/or regimes and future business combinations or disposals. If any one or more of these risks or uncertainties materialises or if any one or more of the assumptions prove incorrect, actual results may differ materially from those expected, estimated or projected. Such forward-looking statements should therefore be construed in the light of such factors. Neither DXBE, nor any of its associates or directors, officers or advisers, provides any representation, assurance or guarantee that the occurrence of the events expressed or implied in any forward-looking statements in this document shall actually occur. Given these risks and uncertainties, shareholders should not place any reliance on forward-looking statements.

This document has been prepared in compliance with applicable laws and regulations of the UAE and the information disclosed may not be the same as that which would have been disclosed if this document had been prepared in accordance with the laws and/or regulations of jurisdictions outside the UAE. The Offer is being made in relation to securities of a UAE company and you should be aware that this document and any other documents relating to the Offer have been or will be prepared in accordance with UAE disclosure requirements, format and style, all of which may differ from those applicable in other jurisdictions.

The Offer is not being made, directly or indirectly, in, into or from a Restricted Jurisdiction where to do so would violate the laws in that jurisdiction, and the Offer is not capable of acceptance from or within a Restricted Jurisdiction. Accordingly, copies of this document and any accompanying documents are not being, and must not be, directly or indirectly, mailed or otherwise forwarded, distributed or sent in, into or from a Restricted Jurisdiction where to do so would violate the laws in that jurisdiction, and persons receiving this document and any accompanying document (including custodians, nominees and trustees) must not mail or otherwise distribute or send them in, into or from such jurisdictions as doing so may

استراتيجيات الأعمال والإدارة؛ و(٣) آثار الظروف الاقتصادية العالمية واللوائح الحكومية على أعمال مراس أو دي اكس بي إي و(٤) خطوات المعاملة التي تعتمد مخرجاتها على أفعال/إهمال طرف آخر أو خلاف ذلك خارجة عن سيطرة مراس و/ أو دي اكس بي إي. وتتطوي البيانات المستقبلية بحكم طبيعتها على مخاطر وشكوك لأنها تتعلق بأحداث وتعتمد على ظروف تحدث في المستقبل. وتتضمن هذه الأحداث والظروف تغيرات في القوى العالمية والسياسية والاقتصادية والتجارية والنافسية والسوقية والتنظيمية، وأسعار الصرف والفائدة المستقبلية، وتغيرات في معدلات و/أو أنظمة الضرائب وعمليات دمج أو بيع الأعمال المستقبلية. وإذا تحقق واحد أو أكثر من هذه المخاطر أو الشكوك أو إذا ثبت عدم صحة افتراض أو أكثر من الافتراضات، فإن النتائج الفعلية قد تختلف بصورة جوهرية عن النتائج المتوقعة أو المقدرة أو المرتقبة. ولذلك ينبغي تفسير هذه البيانات المستقبلية في ضوء هذه العوامل. ولا تقدم دي اكس بي إي، ولا أي من شركائها أو أعضاء مجلس إدارتها أو مسؤوليها أو مستشاريها، أي تعهد أو تأكيد أو ضمان بوقوع الأحداث المذكورة صراحة أو المشار إليها ضمناً في أي بيانات مستقبلية في المستند هذا. وبالنظر إلى هذه المخاطر والشكوك، لا ينبغي للمستثمرين المحتملين الاعتماد على البيانات المستقبلية بشكل أساسي.

تم إعداد المستند هذا وفقاً للقوانين واللوائح المعمول بها في دولة الإمارات العربية المتحدة وقد لا تتطابق المعلومات المُفصح عنها فيها مع المعلومات التي كان سيتم الإفصاح عنها حال إعداد المستند هذا بما يتوافق مع القوانين و/أو لوائح الاختصاصات القضائية في دول أخرى غير الإمارات العربية المتحدة. ويتم تقديم العرض بشأن أوراق مالية لشركة كائنة في دولة الإمارات العربية المتحدة، ونحيطكم علماً بأنه تم أو سيتم إعداد المستند هذا وأي مستندات أخرى تتعلق بالعرض وفقاً لمتطلبات الإفصاح وصيغته وأسلوبه المتبعة في دولة الإمارات العربية المتحدة، والتي قد تختلف عن تلك المعمول بها في اختصاصات قضائية أخرى.

لا يتم تقديم العرض، بصورة مباشرة أو غير مباشرة، في أو إلى أو من أي اختصاص قضائي مقيد يشكل فيه ذلك انتهاكاً للقوانين في ذلك الاختصاص القضائي، ولا يمكن قبول العرض من أي اختصاص قضائي مقيد أو داخله. وبناءً عليه، يُمنع ويُحظر إرسال نسخ من المستند هذا ونموذج القبول وأي مستند مرفق بالبريد أو إعادة توجيهها أو توزيعها أو إرسالها في أو إلى أو من أي اختصاص قضائي مقيد يشكل فيه ذلك انتهاكاً للقوانين في ذلك الاختصاص القضائي، سواء بصورة مباشرة أو غير مباشرة، ويُحظر على الأشخاص الذين يستلمون المستند هذا وأي مستند مرفق (بما في ذلك أمناء الحفظ والمرشحين والأوصياء) إرسالها بالبريد أو توزيعها أو إرسالها في أو إلى أو من هذا الاختصاص القضائي إذ من شأن ذلك أن يبطل أي قبول مزعوم للعرض. وقد يتأثر توفر العرض لمساهمي دي اكس بي إي غير المقيمين في دولة الإمارات العربية المتحدة بقوانين الاختصاصات القضائية

invalidate any purported acceptance of the Offer. The availability of the Offer to DXBE Shareholders who are not resident in the UAE may be affected by the laws of the relevant jurisdictions in which they are resident. Such persons should inform themselves about and observe any applicable legal or regulatory requirements of their jurisdiction.

If you are a resident of the United States, please read the following:

The Offer is being made to acquire the securities of DXBE, a company incorporated and registered in Dubai, UAE, and is being made in the United States in reliance on, and compliance with, the exemption from the US Securities Exchange Act of 1934, as amended, afforded by Rule 14d-1(c), Section 14(e) and Regulation 14E thereunder. The Offer shall be made in the United States by Meraas and no one else.

The Offer is subject to the disclosure and procedural requirements of the UAE, which differ from those in the United States, including with respect to withdrawal rights and offer timetable that are different from those applicable under US domestic tender offer procedures and law. In addition, the payment and settlement procedure with respect to the Offer shall comply with the relevant UAE rules, which differ from United States payment and settlement procedures, particularly with regard to the date of payment of consideration. Neither the United States Securities Exchange Commission, nor any securities commission of any state of the United States, has approved the Offer, passed upon the fairness of the Offer or passed upon the adequacy or accuracy of this document. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States.

Financial information relating to DXBE included in this document has been prepared in accordance with IFRS and other mandatory reporting requirements applicable in the UAE and may not be comparable to financial information of US companies or companies whose financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the United States.

It may be difficult for investors to enforce their rights and any claim they may have arising under US federal securities laws, since Meraas and DXBE are UAE companies, and some or all of their officers and directors are residents of countries other than the United States. Investors may not be able to sue a non-US company or its officers or directors in a non-US court for violations of the

ذات الصلة التي يقيمون فيها، وينبغي لهؤلاء الأشخاص الاطلاع على أي متطلبات قانونية أو تنظيمية معمول بها في اختصاصاتهم القضائية والالتزام بها.

إذا كنت مقيماً في الولايات المتحدة، فيرجى قراءة ما يلي:

يتم تقديم العرض بهدف الاستحواذ على الأوراق المالية لـ دي اكس بي إي، وهي شركة مؤسسة ومسجلة في إمارة دبي بالإمارات العربية المتحدة، ويتم تقديمه في الولايات المتحدة بالاستناد والامتثال للاستثناء من قانون سوق الأوراق المالية الأمريكي لعام ١٩٣٤، بصيغته المعدلة، الممنوح بموجب القاعدة ١٤-د١ (ج) القسم ١٤ (هـ) والمادة ١٤ هـ بموجبها، ويجب تقديم العرض في الولايات المتحدة بواسطة مراس دون غيرها.

يخضع العرض لمتطلبات الإفصاح والمتطلبات الإجرائية المعمول بها بدولة الإمارات العربية المتحدة، والتي تختلف عن المتطلبات القائمة في الولايات المتحدة، بما في ذلك ما يتعلق بحقوق الانسحاب والجدول الزمني للعرض والتي تختلف عن تلك السارية على عروض الاستحواذ على الأوراق المالية بموجب الإجراءات والقانون الأمريكي. بالإضافة إلى ذلك، يجب أن يتوافق إجراء الدفع والتسوية فيما يتعلق بالعرض مع قواعد دولة الإمارات العربية المتحدة ذات الصلة، والتي تختلف عن إجراءات الدفع والتسوية في الولايات المتحدة، لا سيما ما يتعلق بتاريخ سداد المقابل. ولم توافق وكالة الأوراق المالية والبورصات الأمريكية، ولا أي لجنة للأوراق المالية في أي ولاية من الولايات المتحدة، على العرض، أو تقر إنصاف العرض أو كفاية أو دقة المستند هذا. ويُعد أي تعهد يخالف ذلك جريمة جنائية في الولايات المتحدة.

تم إعداد البيانات المالية المتعلقة بشركة دي اكس بي إي والواردة في المستند هذا وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية وغيرها من المتطلبات الإلزامية لإعداد التقارير المعمول بها في دولة الإمارات العربية المتحدة، وقد لا تكون مماثلة للبيانات المالية لشركات الولايات المتحدة أو الشركات التي تم إعداد قوائمها المالية وفقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في الولايات المتحدة.

قد يكون من الصعب على المستثمرين تنفيذ حقوقهم وأي مطالبات قد تنشأ عن القوانين الفيدرالية في الولايات المتحدة بشأن الأوراق المالية، حيث إن مراس ودي اكس بي إي شركتان إماراتيتان ويقم بعض موظفيهما وأعضاء مجلس إدارتهما أو جميعهم في بلدان غير الولايات المتحدة. وقد يتعذر على المستثمرين رفع دعاوى قضائية ضد شركة غير أمريكية أو موظفيها أو أعضاء مجلس إدارتها في محكمة غير أمريكية في حالة انتهاكهم لقوانين الأوراق المالية المعمول بها في الولايات المتحدة. وقد

US securities laws. It may be difficult to compel a non-US company and its affiliates to subject themselves to a US court's judgment.

The receipt of cash pursuant to the Offer by a US holder of securities of DXBE may be a taxable transaction for US federal income tax purposes and under applicable state and local, as well as foreign and other tax laws. Each holder of securities of DXBE is urged to consult his independent professional advisor immediately regarding the tax consequences of acceptance of the Offer.

Any person (including custodians, nominees and trustees) who would, or otherwise intends to, or may have a contractual or legal obligation to forward this document to any jurisdiction outside the UAE, should read paragraph 5 of Section II (*Further Terms of the Offer*) of the Meraas Offer Document before taking any action.

This English language in this document is an unofficial English translation of the formal document published in the Arabic language. No reliance should be placed on this English translation which may not entirely reflect the official Arabic language document, save in relation to the fairness opinion from Shuaa which appears at Annex 2 to this document, in relation to which the English language version is the binding version and will prevail over any Arabic or other translation of the same prepared for convenience purposes, whether in the event of inconsistency or otherwise.

All references to dates and times shown in this document are to the Gregorian calendar and UAE time, respectively, unless otherwise stated.

This document has been prepared in accordance with the requirements of the Decision of the Chairman of SCA Board of Directors No. (18 / R.M.) of 2017 concerning the rules of acquisition and merger of public shareholding companies and the Administrative Decision of the SCA No. (62/RT) of 2017 concerning the technical requirements for acquisition and merger rules.

This document is dated 9 February 2021.

يكون من الصعب إلزام شركة غير أمريكية وشركاتها التابعة بالخضوع لحكم محكمة في الولايات المتحدة.

إن استلام الأموال النقدية بموجب العرض من جانب حاملي الأوراق المالية لشركة دي اكس بي إي في الولايات المتحدة الأمريكية قد يمثل معاملة خاضعة للضريبة لأغراض ضريبة الدخل الفيدرالية الأمريكية وبموجب قوانين الولاية والقوانين المحلية وكذلك القوانين الأجنبية وغيرها من القوانين الضريبية السارية. ونحث أي مالك للأوراق المالية لـ دي اكس بي إي بالرجوع إلى مستشاره المهني المستقل على الفور بشأن التبعات الضريبية لقبول العرض.

يتعين على أي شخص (بما في ذلك أمناء الحفظ والمرشحين والأوصياء) يرغب، أو ينوي، أو قد يكون لديه التزام تعاقدي أو قانوني بإرسال المستند هذا إلى أي اختصاص قضائي خارج دولة الإمارات العربية المتحدة، قراءة الفقرة ٥ من القسم ٢ (الشروط الإضافية للعرض) من مستند عرض مراس قبل اتخاذ أي إجراء.

النص الإنجليزي في هذا المستند هو ترجمة غير رسمية إلى اللغة الإنجليزية للمستند الصادر باللغة العربية. ولا ينبغي الاعتماد على الترجمة الإنجليزية، والتي قد لا تعكس بشكل كامل النص العربي للمستند، باستثناء ما يتعلق برأي شعاع بشأن عدالة السعر والذي يظهر في الملحق ٢ من المستند هذا والذي يعتبر نشره باللغة الإنجليزية هو الإصدار الملزم وسيسود على أي ترجمة إلى العربية أو أي لغة أخرى لنفس الغرض المعد لأغراض الملاءمة، سواء في حال التناقض أو خلاف ذلك.

تشير التواريخ والتوقيات الواردة في المستند هذا إلى التقويم الميلادي والتوقيت المحلي لدولة الإمارات العربية المتحدة، على التوالي، ما لم يُنص على خلاف ذلك.

تم إعداد المستند هذا وفقاً لمتطلبات قرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (١٨ / ر م) لسنة ٢٠١٧ بشأن قواعد الاستحواذ والاندماج للشركات المساهمة العامة والقرار الإداري رقم (٦٢ / ر ت) لسنة ٢٠١٧ بشأن المتطلبات الفنية لقواعد الاستحواذ والاندماج.

تاريخ المستند هذا هو ٩ فبراير ٢٠٢١.

9 February 2021

٩ فبراير ٢٠٢١

Dear DXBE Shareholders

السادة مساهمي دي اكس بي إي المحترمين،

**RECOMMENDED CASH OFFER
BY MERAAS LEISURE AND
ENTERTAINMENT LLC FOR DXB
ENTERTAINMENTS PJSC**

**عرض نقدي موصى به من
مراس للوجهة الترفيهية ش.ذ.م.
لشركة دي اكس بي انترتينمنس ش.م.ع**

1. Introduction

١. المقدمة

On 20 December 2020, Meraas Leisure and Entertainment LLC (**Meraas**) approached the board of directors of DXB Entertainments PJSC (the **Company** or **DXBE**) to present a conditional cash offer to acquire 100% of the issued and fully paid up ordinary shares of DXBE not already held by Meraas or Meraas Holding (the **Offer**). Meraas and Meraas Holding currently hold 4,183,399,030 DXBE Shares, representing approximately 52.29% of the existing issued ordinary share capital of DXBE.

في ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٠، تواصلت مراس للوجهة الترفيهية ش.ذ.م. (مراس) مع مجلس إدارة دي اكس بي انترتينمنس ش.م.ع (الشركة أو دي اكس بي إي) لتقديم عرض نقدي مشروط للاستحواذ على ١٠٠% من الأسهم العادية الصادرة والمدفوعة بالكامل من دي اكس بي إي وغير المملوكة من قبل مراس أو مراس القابضة ذ.م.م (العرض). تمتلك مراس ومراس القابضة حالياً 4,183,399,030 من أسهم دي اكس بي إي والتي تمثل حوالي 52.29% من رأس المال العادي المصدر الحالي لشركة دي اكس بي إي.

On 20 December 2020, DXBE announced that its board of directors (the **DXBE Board**) had received the Offer and published the statement of the Offer received from Meraas.

في ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٠، أعلنت دي اكس بي إي أن مجلس إدارتها (مجلس إدارة دي اكس بي إي) قد تلقى العرض ونشر بيان العرض الذي تم استلامه من مراس.

On 9 February 2021, Meraas published its offer document in relation to the Offer (the **Meraas Offer Document**) and DXBE announced that the DXBE Board had unanimously recommended that DXBE Shareholders accept the Offer and vote in favour of the general assembly resolutions required to implement the Offer.

في ٩ فبراير ٢٠٢١ ونشرت مراس مستند العرض الخاصة بها فيما يتعلق بالعرض (مستند عرض مراس) وأعلنت دي اكس بي إي أن مجلس إدارة دي اكس بي إي قد أوصى بالإجماع مساهمي دي اكس بي إي بقبول العرض والتصويت لصالح قرارات الجمعية العامة المطلوبة لتنفيذ العرض.

A copy of the Meraas Offer Document can be found on DXBE's website at <https://www.dxbentertainments.com/investor-relations/meraas-offer>. An acceptance form for DXBE Shareholders to accept the Offer (the **Acceptance Form**) has been sent separately to you and can also be

يمكن العثور على نسخة من مستند عرض مراس على موقع دي اكس بي إي الإلكتروني على <https://www.dxbentertainments.com/investor-relations/meraas-offer>. تم إرسال نموذج القبول لمساهمي دي اكس بي إي لقبول العرض (نموذج القبول) بشكل منفصل

downloaded from our website at <https://www.dxbentertainments.com/investor-relations/meraas-offer>. As a DXBE Shareholder, you are encouraged to read the Meraas Offer Document, the Acceptance Form and this document in full.

On 9 February 2021, Meraas and DXBE entered into an implementation agreement setting out the rights and obligations of the parties as they relate to the Offer among other things.

I am writing to you, on behalf of the DXBE Board, to: (i) explain the background to and terms of the Offer; (ii) encourage you to vote at the DXBE GM to be held on 9 March 2021 in connection with the Offer; and (iii) explain why the DXBE Board, who have been so advised by Shuaa Capital psc (Shuaa) as to the financial terms of the offer, consider the terms of the Offer to be fair and reasonable so far as DXBE Shareholders are concerned and are unanimously recommending that you accept the Offer.

2. Summary of the terms of the Offer

Meraas is offering to acquire (on the terms and subject to the conditions set out in the Meraas Offer Document and in the Acceptance Form) the entire issued and fully paid up share capital of DXBE (which is not already owned by Meraas or Meraas Holding) for cash.

Under the terms of the Offer, holders of DXBE Shares (excluding Meraas and Meraas Holding) shall receive the following offer price:

for each DXBE Share AED0.08 in cash

The total amount of the Offer, in respect of the DXBE Shares which are the subject of the Offer (being 3,816,513,640 ordinary shares of nominal value AED1.00 per share each in DXBE), will be AED305 million. This represents a total implied

إليكم ويمكن أيضًا تنزيله من موقعنا الإلكتروني على

<https://www.dxbentertainments.com/investor-relations/meraas-offer>.

بصفتكم مساهمين في دي اكس بي إي، نشجعكم على قراءة مستند عرض مراسم ونموذج القبول والمستند هذا بالكامل.

في ٩ فبراير ٢٠٢١، أبرمت مراسم ودي اكس بي إي اتفاقية تنفيذ تتضمن من بين أمور أخرى على حقوق والتزامات الأطراف فيما يتعلق بالعرض.

نكتب إليكم بالنيابة عن مجلس إدارة دي اكس بي إي من أجل: (١) شرح خلفية وشروط العرض و(٢) نشجعكم على التصويت في اجتماع الجمعية العمومية لشركة دي اكس بي إي المزمع عقده في ٩ مارس ٢٠٢١ فيما يتعلق بالعرض و(٣) شرح سبب اعتبار مجلس إدارة دي اكس بي إي -الذي قام بالحصول على استشارة من قبل شعاع كابيتال ش.م.ع (شعاع) فيما يتعلق بالشروط المالية للعرض- أن شروط العرض عادلة ومعقولة بقدر ما يتعلق بمساهمي دي اكس بي إي ويوصي بالإجماع بقبولكم للعرض.

٢. ملخص شروط العرض

تعرض مراسم الاستحواذ (وفقًا للشروط والأحكام المنصوص عليها في مستند عرض مراسم وفي نموذج القبول) على كامل رأس مال دي اكس بي إي المصدر والمدفوع (غير المملوك بالفعل من قبل مراسم أو مراسم القابضة) بالكامل نقدًا.

بموجب شروط العرض، يحصل حاملو أسهم دي اكس بي إي (باستثناء مراسم ومراس القابضة) سعر العرض التالي:

عن كل سهم من أسهم دي اكس بي إي ٠.٠٨ درهم إماراتي نقدًا

سيكون المبلغ الإجمالي للعرض، فيما يتعلق بأسهم دي اكس بي إي (التي تمثل ٣,٨١٦,٥١٣,٦٤٠ من الأسهم العادية بقيمة اسمية 1.00 درهم لكل سهم في دي اكس بي إي) وفقًا لهذا العرض مبلغ ٣٠٥ مليون درهم إماراتي. يمثل هذا إجمالي قيمة أسهم دي اكس بي إي ضمنية بمبلغ ٦٣٩,٩٩٣,٠١٤ درهم إماراتي وزيادة في القيمة قدرها ١٨٩% على صافي قيمة أصول

equity value for DXBE of AED639,993,014 and a premium of 189% over DXBE's net asset value per share of AED0.0277 as at 31 December 2020.

The DXBE Shares will be acquired by Meraas under the Offer on the basis that the DXBE Shares are fully paid up and free from all liens, charges, equities, encumbrances, options, rights of pre-emption and any other third party rights and interests of any nature whatsoever and together with all rights now and hereafter attaching or accruing to them, including, without limitation, voting rights and the right to receive and retain in full all dividends and other distributions (if any) declared, made or paid, or any other return of value (whether by reduction of share capital or share premium account or otherwise) made, on or after the date of the Meraas Offer Document.

DXBE Shareholders whose names appear in the DXBE share register on 8 March 2021 will be eligible to receive the Offer and should any of them be willing to accept the Offer, may do so by submitting the Acceptance Form (in accordance with the procedures set out therein) until 9 March 2021.

The Offer is subject to the Conditions (defined below) and further terms set out or referred to in the Meraas Offer Document.

On 11 March 2021 (or another date announced by Meraas), Meraas will announce the acceptance results of the Offer. Subject to the Offer being declared unconditional in all respects (which will be announced by Meraas following satisfaction (or waiver by Meraas, as applicable) of all Conditions), (the date of such announcement being the **Unconditional Date**), Meraas will within three days after the Unconditional Date settle the cash consideration that is due to each accepting DXBE Shareholder through the relevant payment method as registered with Dubai CSD. A DXBE Shareholder may, at any time prior to the Unconditional

دي اكس بي إي بقيمة ٠,٠٢٧٧ درهم إماراتي للسهم الواحد بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

تستحوذ مراس بمواسم العرض على أسهم دي اكس بي إي مدفوعة بالكامل وخالية من جميع الرهون والرسوم وحقوق الملكية والتكاليف والأعباء والخيارات وحقوق الأولوية وأي حقوق ومصالح لجهات خارجية من أي نوع كانت ومن جميع الحقوق التي تلحق بها أو تستحق عليها الآن وفيما بعد، بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، حقوق التصويت والحق في الاستلام والاحتفاظ الكامل بجميع توزيعات الأرباح والتوزيعات الأخرى (إن وجدت) المعلنه أو المقررة أو المدفوعة، أو أي عائدات أخرى لقيمة هذه الأسهم (سواء عن طريق تخفيض رأس المال أو حساب علاوة الأسهم أو غير ذلك) في تاريخ مستند عرض مراس أو بعده.

سيكون مساهمي دي اكس بي إي الذين تظهر أسماؤهم في سجل أسهم دي اكس بي إي في ٨ مارس 2021 مؤهلين لتلقي العرض وإذا كان أي منهم يرغب في قبول العرض يمكنه القيام بذلك عن طريق إرسال نموذج القبول (وفقاً للإجراءات المنصوص عليها فيه) حتى ٩ مارس ٢٠٢١.

يخضع العرض للشروط والشروط الإضافية (المعرفة أدناه) المنصوص عليها أو المشار إليها في مستند عرض مراس.

في ١١ مارس ٢٠٢١ (أو أي تاريخ آخر تعلنه مراس)، ستعلن مراس عن نتائج قبول العرض. شريطة الإعلان عن أن العرض غير مشروط من جميع النواحي (والذي سيتم إعلانه من قبل مراس بعد استيفاء جميع الشروط (أو التنازل عنها من جانب مراس، حسب الاقتضاء)، (ويكون تاريخ هذا الإعلان هو التاريخ غير المشروط) ستقوم مراس خلال ثلاثة أيام من التاريخ غير المشروط بتسوية المقابل النقدي المستحق لكل مساهم من مساهمي دي اكس بي إي قبل العرض وذلك من خلال طريقة دفع مسجلة لدى دبي للإيداع. يجوز لمساهم دي اكس بي إي في أي وقت قبل التاريخ غير المشروط تحديث طريقة الدفع هذه عبر الخدمات الإلكترونية لسوق دبي المالي على www.dfm.ae في حال لم

Date, update such DXBE Shareholders' payment method via DFM eServices at www.dfm.ae. If a DXBE Shareholder has not registered a payment method with Dubai CSD, then the relevant DXBE Shares will still be transferred to Meraas and the consideration attributable to such DXBE Shareholder will be held by Dubai CSD on behalf of such DXBE Shareholder to be released on registration of an appropriate payment method with Dubai CSD.

Following Offer Completion, Meraas intends to notify the SCA pursuant to the Takeover Code and the Companies Law to acquire mandatorily any shares not acquired by Meraas (excluding shares held by Meraas Holding) pursuant to the Offer. At that time, Meraas intends that DXBE will apply to suspend DXBE Shares from trading.

3. Background to and reasons for the Offer:

DXBE was publicly listed on the DFM in November 2014 and commenced operations in October 2016. Since its inception, DXBE has been operating in a challenging market environment and has never achieved profitability on a full year basis. During 2020, DXBE has been severely impacted by the COVID-19 pandemic which resulted in a complete closure of all of DXBE's operations for a period of time (some of which have since re-commenced). As at 31 December 2020, DXBE had accumulated losses of AED7.8 billion representing 98% of its share capital and estimated gross debt of AED5,735 million (comprising gross bank debt of AED4,255 million and convertible debt of AED1,480 million).

DXBE's current financial situation is severe and imminent emergency funding is needed for DXBE to continue operating. We understand that Meraas believes that it is the only stakeholder willing and able to invest the capital required to recapitalize the business and implement a

يقم مساهم دي اكس بي إي بتسجيل طريقة الدفع لدى دبي للإيداع فسيستمر تحويل أسهم دي اكس بي إي ذات الصلة إلى مراس والمقابل العائد على مساهم دي اكس بي إي سيتم الاحتفاظ به من قبل دبي للإيداع نيابة عن مساهم دي اكس بي إي هذا حتى يتم إبراءه عن طريق تسجيل طريقة الدفع المناسبة لدى دبي للإيداع.

بعد اكتمال العرض، سوف تقوم مراس بإخطار الهيئة، وفقاً لقواعد الاستحواذ وقانون الشركات، وذلك للاستحواذ الإلزامي على أي سهم لم تستحوذ عليه مراس (باستثناء الأسهم المملوكة لـ مراس القابضة) وفقاً للعرض. وفي ذلك الوقت، تسعى مراس أن تتقدم دي اكس بي إي بطلب لتعليق تداول أسهم دي اكس بي إي.

٣. نبذة عن العرض ودواعي تقديمه

أدرجت دي اكس بي إي في سوق دبي المالي في نوفمبر ٢٠١٤ وبدأت أعمالها التجارية في أكتوبر ٢٠١٦. وتراول دي اكس بي إي أعمالها منذ تأسيسها في سوق ذو تحديات كبيرة ولم تحقق أرباحاً على الإطلاق خلال أي سنة مالية كاملة. وخلال عام ٢٠٢٠، تأثرت دي اكس بي إي بشدة من جراء جائحة فيروس كوفيد-١٩ مما أسفر عن توقف جميع عمليات دي اكس بي إي بالكامل لفترة من الزمن (التي بدأت بعض منها منذ ذلك الحين). وفي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، تكبدت دي اكس بي إي خسائر متراكمة بلغت 7.8 مليار درهم إماراتي بما يمثل نسبة ٩٨% من رأس مالها وبلغ الإجمالي المقدر لمديونياتها ٥,٧٣٥ مليون درهم إماراتي (تشمل دين مصرفي إجمالي بمبلغ ٤,٢٥٥ مليون درهم إماراتي ودين قابل للتحويل بقيمة ١,٤٨٠ مليون درهم إماراتي).

إن الوضع المالي الحالي لشركة دي اكس بي إي شديد الصعوبة ويتطلب دعم وتزويد دي اكس بي إي بتمويل طارئ في القريب العاجل حتى تتمكن من مواصلة أعمالها. نحن نتفهم أن مراس تؤمن بأنها صاحب المصلحة الوحيد المستعد والقادر على استثمار رأس المال المطلوب لإعادة رسملة الأعمال وتنفيذ خطة التحول لتغيير وضع شركة دي اكس بي إي. لم تتلق دي اكس بي إي أي

transformation plan to turn around DXBE. DXBE has not received any interest from any other party that could support the recapitalisation of DXBE as contemplated by the Offer or in any other manner.

Save as disclosed in this document, there has been no material change in the financial or trading position of DXBE since 31 December 2020 (the date to which the last published audited accounts of DXBE were prepared).

4. Information on Meraas

Please refer to paragraph 2 of Section I (*General Information and Details of Offer*) of the Meraas Offer Document for information on Meraas.

5. Financing of the Offer

Please refer to paragraph 3 of Section I (*General Information and Details of Offer*) of the Meraas Offer Document for details of how Meraas will finance the Offer.

6. Convertible Bonds

Meraas and Meraas Holding gave notice on 31 January 2021 to DXBE to convert the existing balance of the master bond certificates issued by DXBE due 30 June 2026 and held by Meraas and Meraas Holding (the **Existing Convertible**) into new DXBE Shares (the **New Converted Shares**) as set out in its terms and conditions (the **Convertible Conversion**).

This Convertible Conversion will amount to a conversion of approximately AED1,486 million into New Converted Shares in DXBE at a conversion price of AED1.04 per share (the conversion price stipulated in the Existing Convertible). As a consequence, Meraas and Meraas Holding intend to absorb the losses resulting from such conversion at a price significantly greater than the current share price of DXBE.

On or around 28 February 2021, the Convertible Conversion is expected to

فائدة من أي طرف آخر يمكن أن يدعم إعادة رسملة دي اكس بي إي على النحو المتوقع من العرض أو بأي طريقة أخرى.

باستثناء ما تم الكشف عنه في المستند هذا، لم يكن هناك أي تغيير جوهري في المركز المالي أو التجاري لشركة دي اكس بي إي منذ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ (التاريخ الذي تم فيه إعداد آخر حسابات مدققة منشورة لشركة دي اكس بي إي).

٤. معلومات عن مراس

يُرجى الرجوع إلى الفقرة ٢ من القسم ١ (المعلومات العامة وتفصيل العرض) من مستند عرض مراس للمعلومات حول مراس.

٥. تمويل العرض

يُرجى الرجوع إلى الفقرة ٣ من القسم ١ (المعلومات العامة وتفصيل العرض) من مستند عرض مراس لتفاصيل كيفية تمويل مراس للعرض.

٦. تحويل السندات القابلة للتحويل

قدمت مراس ومراس القابضة إخطاراً إلى دي اكس بي إي بتاريخ ٣١ يناير ٢٠٢١ لتحويل الرصيد الحالي لشهادات السندات الرئيسية الصادرة من دي اكس بي إي والمستحقة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ والمحتفظ بها من قبل مراس ومراس القابضة (التحويل القائم) إلى أسهم جديدة لـ دي اكس بي إي (الأسهم المحولة الجديدة) كما هو موضح في الشروط والأحكام (التحويل القابل للتحويل).

سيصل التحويل القابل للتحويل إلى تحويل ما يقارب مبلغ ١,٤٨٦ مليون درهم إماراتي إلى أسهم محولة جديدة في دي اكس بي إي بسعر تحويل يبلغ ١,٠٤ درهم إماراتي للسهم الواحد (وهو سعر التحويل المنصوص عليه في التحويل القائم). ونتيجة لذلك، تعترم مراس ومراس القابضة استيعاب الخسائر الناجمة عن هذا التحويل بسعر أكبر بكثير من سعر السهم الحالي لـ دي اكس بي إي.

يتوقع إتمام التحويل القابل للتحويل في أو بحوالي تاريخ ٢٨ فبراير

occur and Meraas' existing shareholding in DXBE (calculated by aggregating Meraas and Meraas Holding's shareholdings in DXBE) will increase from approximately 52.29% (prior to the Convertible Conversion) to 59.52% of DXBE's issued and fully paid up share capital (as increased following completion of the Convertible Conversion).

7. Acquisition and conversion of bank debt

Meraas also proposes to acquire all of DXBE's outstanding senior debt facilities, and immediately thereafter, convert such debt into new shares in DXBE (the **Bank Debt Conversion**, and such new shares being the **New Bank Debt Shares**).

Meraas has agreed with DXBE's external third party senior bank debt lenders to acquire the senior bank debt of DXBE owed to such lenders and on 9 February 2021 the DXBE Board approved Meraas' acquisition and (subject to DXBE Shareholder (including for these purposes Meraas and Meraas Holding) approval) conversion of such bank debt. The transfer of the debt from the senior bank debt lenders to Meraas is conditional on Meraas sending notice to the relevant senior bank debt lenders (and to DXBE) to effect the transfer of such debt, which Meraas intends to do following the passing of the relevant resolutions at the DXBE GM.

Pursuant to the Cabinet Exemption from Article 225 of the Companies Law and in parallel with the Offer, Meraas will seek to convert such debt into ordinary shares of DXBE at a conversion price of AED0.08 per share (being the same price as the Offer Price) based on the amount of principal and expected accrued interest outstanding under such debt as at 28 February 2021 (being AED4,271,318,024).

A resolution to approve the Bank Debt

٢٠٢١ كما سيتم زيادة المساهمة الحالية لمراس في دي اكس بي إي (والتي يتم احتسابها من خلال تجميع مساهمات كلاً من مراس ومراس القابضة في دي اكس بي إي) من نسبة ٥٢,٢٩% (قبل التحويل القابل للتحويل) إلى ٥٩,٥٢% من رأس مال دي اكس بي إي المصدر والمدفوع بالكامل (بعد الزيادة اللاحقة لإتمام التحويل القابل للتحويل).

٧. الاستحواذ وتحويل الدين المصرفي

تقترح مراس أيضاً الحصول على جميع تسهيلات دين دي اكس بي إي ذات الأولوية المستحقة، وتحويل هذا الدين إلى أسهم جديدة في دي اكس بي إي (ليصبح كل من تحويل الدين المصرفي، وتلك الأسهم الجديدة أسهم دين مصرفي جديدة).

اتفقت مراس مع مقرضين دين مصرفي ذي أولوية لشركة دي اكس بي إي خارجيين تابعين لطرف آخر للاستحواذ على دين دي اكس بي إي المصرفي ذي الأولوية المستحق لهؤلاء المقرضين، ووافق مجلس إدارة دي اكس بي إي على قيام مراس بالاستحواذ (ووفقاً لموافقة مساهمي دي اكس بي إي (بما في ذلك لهذه الأغراض موافقة مراس ومراس القابضة)) تحويل ذلك الدين المصرفي في ٩ فبراير ٢٠٢١. ويُعد حوالة الدين من مقرضين الدين المصرفي ذي الأولوية إلى مراس مشروطاً بإرسال مراس إخطار إلى مقرضين الدين المصرفي ذي الأولوية المعنيين (والى دي اكس بي إي) لتنفيذ حوالة هذا الدين، والذي تعتزم مراس القيام به بعد تمرير القرارات ذات الصلة في الجمعية العمومية لشركة دي اكس بي إي.

وفقاً لاستثناء مجلس الوزراء من المادة ٢٢٥ من قانون الشركات، وبالتوازي مع العرض، ستسعى مراس إلى تحويل هذا الدين إلى أسهم عادية من أسهم دي اكس بي إي بسعر تحويل يبلغ ٠,٠٨ درهم إماراتي للسهم الواحد (وهو نفس سعر العرض) بالاستناد إلى أصل الدين والفائدة المترتبة المستحقة المتوقعة بموجب ذلك الدين في تاريخ ٢٨ فبراير ٢٠٢١ (بمبلغ قدره ٤,٢٧١,٣١٨,٠٢٤ درهم إماراتي).

سيُعرض قرار بالموافقة على تحويل الدين المصرفي في اجتماع

Conversion will be put to the DXBE GM and the passing of that resolution and the issuance of the New Bank Debt Shares to Meraas is a condition of the Offer (so that unless the Bank Debt Conversion is approved by the DXBE Shareholders (including for these purposes Meraas and Meraas Holding) the Offer will not complete and the DXBE Shareholders will not receive the cash consideration offered for their shares in DXBE pursuant to the Offer).

Meraas intends for the Bank Debt Conversion to occur (subject to DXBE Shareholder (including for these purposes Meraas and Meraas Holding) approval) on or before the Unconditional Date and Meraas' shareholding in DXBE immediately prior to the Bank Debt Conversion will increase from approximately 59.52% (calculated by aggregating Meraas and Meraas Holding's shareholding in DXBE following completion of the Convertible Conversion) to 93.92% of DXBE's issued and fully paid up share capital (as increased following completion of the Bank Debt Conversion).

الجمعية العمومية لـ دي اكس بي إي، ويعد اعتماد واتخاذ هذا القرار وإصدار أسهم الدين المصرفي الجديدة إلى مراس أحد شروط هذا العرض (بحيث إذا لم تتم الموافقة على تحويل الدين المصرفي من قبل مساهمي دي اكس بي إي (بما في ذلك لهذه الأغراض موافقة مراس ومراس القابضة) فلن يكتمل العرض ولن يتلقى مساهمي دي اكس بي إي المقابل النقدي المعروض لأسهمهم في دي اكس بي إي بموجب العرض) (مع مراعاة موافقة مساهمي دي اكس بي إي).

تسعى مراس أن يتم تحويل الدين المصرفي (مع مراعاة موافقة مساهمي دي اكس بي إي (بما في ذلك لهذه الأغراض موافقة مراس ومراس القابضة)) في تاريخ أو قبل التاريخ غير المشروط وسيتم زيادة مساهمة شركة مراس في دي اكس بي إي قبل تحويل الدين المصرفي مباشرة من حوالي نسبة ٥٩,٥٢% (والتي يتم احتسابها من خلال تجميع مساهمات كلاً من مراس ومراس القابضة في رأس مال دي اكس بي إي بعد اكتمال التحويل القابل للتحويل) إلى ٩٣,٩٢% من رأس مال دي اكس بي إي المصدر والمدفوع بالكامل (بعد الزيادة اللاحقة لاكتمال تحويل الدين المصرفي).

8. Squeeze Out

Please refer to paragraph 6 of Section I (*General Information and Details of Offer*) of the Meraas Offer Document for details of Meraas' proposal to acquire the DXBE Shares of those DXBE Shareholders who do not accept the Offer.

٨. شراء أسهم صغار المساهمين

يُرجى الرجوع إلى الفقرة ٦ من القسم ١ (المعلومات العامة وتفاصيل العرض) من مستند عرض مراس للحصول على تفاصيل مقترح مراس للاستحواذ على أسهم دي اكس بي إي لمساهمي دي اكس بي إي الذين لا يقبلون العرض.

9. Delisting and Company Conversion

Please refer to paragraph 6 of Section I (*General Information and Details of Offer*) of the Meraas Offer Document for details of Meraas' proposal to delist the Company from the DFM and convert the Company into a private joint stock company (or other corporate form as determined by Meraas).

٩. إلغاء الإدراج وتحويل الشركة

يُرجى الرجوع إلى الفقرة ٦ من القسم ١ (المعلومات العامة وتفاصيل العرض) من مستند عرض مراس للحصول على تفاصيل مقترح مراس لشطب الشركة من سوق دبي المالي وتحويلها إلى شركة مساهمة خاصة (أو شكل آخر كما تحدده مراس).

10. Meraas plans for DXBE

Following Offer Completion, Meraas intends to continue to support DXBE

١٠. خطط مراس لشركة دي اكس بي إي

بعد اكتمال العرض تعزم الاستمرار في دعم إدارة دي اكس بي

management in the streamlining of the business and operations given difficult market conditions due to the impact of the COVID-19 pandemic. Meraas intends to explore areas of collaboration and synergies with DXBE and support initiatives to improve its financial prospects, in accordance with the market environment and relevant operating conditions.

The DXBE Board welcomes Meraas's confirmations in relation to its plans for the Company set out above.

إي في تبسيط الأعمال والعمليات نظرًا لظروف السوق الصعبة بسبب تأثير جائحة كوفيد-19. تعتزم مراس استكشاف مجالات التعاون مع دي اكس بي إي ودعم المبادرات لتحسين فرصها المالية، وفقًا لبيئة السوق وظروف التشغيل ذات الصلة.

يرحب مجلس إدارة دي اكس بي إي بإقرارات مراس فيما يتعلق بخطةها للشركة الموضحة أعلاه.

11. Conditions

The Offer will become unconditional only if the conditions set out in paragraph 4 of Section I (*General Information and Details of the Offer*) of the Meraas Offer Document (the **Conditions**) are fulfilled or waived by Meraas, where applicable.

يصبح هذا العرض غير مشروط حال استيفاء الشروط أو التنازل عنها من قبل مراس، عند الاقتضاء، على النحو المبين في الفقرة ٤ من القسم ١ (المعلومات العامة وتفصيل العرض) من مستند عرض مراس (الشروط).

12. Interests and dealings

(a) Interests in DXBE Shares

As at the Latest Practicable Date:

- (i) DXBE does not have an ownership interest of 5% or more in Meraas;
- (ii) the members of the DXBE Board do not have an ownership interest of 5% or more in Meraas;
- (iii) the members of the DXBE Board do not have an ownership interest of 5% or more in DXBE Shares;
- (iv) no affiliate of DXBE, or pension fund affiliated to either DXBE or an affiliate of DXBE, or any consultant to DXBE or any person acting in agreement (which might serve as a

١٢. الحصص والمعاملات

(أ) الحصص في أسهم دي اكس بي إي

القائمة بأخر تاريخ عملي:

- (1) لا تملك دي اكس بي إي حصة ملكية بنسبة ٥٪ أو أكثر في مراس؛
- (2) لم يمتلك أعضاء مجلس إدارة دي اكس بي إي حصة ملكية بنسبة ٥٪ أو أكثر في مراس؛
- (٣) لم يمتلك أعضاء مجلس إدارة دي اكس بي إي حصة ملكية بنسبة ٥٪ أو أكثر في أسهم دي اكس بي إي؛
- (4) لم تمتلك أي شركة تابعة لـ دي اكس بي إي أو صندوق تقاعدي تابع لأي من دي اكس بي إي أو شركة تابعة لـ دي اكس بي إي أو أي مستشار لـ دي اكس بي إي أو أي شخص يتصرف بموجب اتفاق (والذي قد يكون بمثابة دافع لهذا الشخص للحفاظ على أو التعامل أو الامتناع عن التعامل في

<p>motive for such person to maintain, deal or refrain from dealing in DXBE Shares) with DXBE has an ownership interest of 5% or more in DXBE Shares;</p>	<p>أسهم دي اكس بي إي) مع دي اكس بي إي حصة ملكية بنسبة ٥٪ أو أكثر في أسهم دي اكس بي إي؛</p>
<p>(v) no person, with whom DXBE or persons acting in concert with DXBE has a Dealing Arrangement, had or controlled an ownership interest of 5% or more in DXBE Shares; and</p>	<p>(٥) لم يمتلك أي شخص سواء كان يتعامل مع دي اكس بي إي بموجب ترتيب التعامل أو مع الأشخاص الذين يتصرفون بموجب ترتيب التعامل مع دي اكس بي إي- كان أو يتحكم بحصة ملكية ما نسبته ٥٪ أو أكثر في أسهم دي اكس بي إي؛ و</p>
<p>(vi) no fund manager relevant to DXBE manages an ownership interest of 5% or more in DXBE Shares.</p>	<p>(٦) لم يدير أي مدير صندوق ذو صلة بشركة دي اكس بي إي حصة ملكية بنسبة ٥٪ أو أكثر في أسهم دي اكس بي إي.</p>
<p>(b) Dealings</p>	<p>(ب) المعاملات</p>
<p>In the 12 months preceding the Offer until the day prior to the date of this document:</p>	<p>خلال الاثني عشر شهرًا السابقة للعرض وحتى اليوم السابق لتاريخ المستند هذا:</p>
<p>(i) DXBE has not dealt in any DXBE Shares; and</p>	<p>(١) لم تتعامل دي اكس بي إي في أي من أسهم دي اكس بي إي؛ و</p>
<p>(ii) none of the members of the DXBE Board has dealt in any DXBE Shares.</p>	<p>(٢) لم يتعامل أي من أعضاء مجلس إدارة دي اكس بي إي في أي من أسهم دي اكس بي إي.</p>
<p>In the period from 20 December 2020 until the day prior to the date of this document:</p>	<p>خلال الفترة من ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٠ وحتى اليوم السابق لتاريخ المستند هذا:</p>
<p>(i) no affiliate of DXBE, or pension fund affiliated to either DXBE or an affiliate of DXBE, or any consultant to DXBE or any person acting in agreement with DXBE has dealt in any DXBE Shares;</p>	<p>(١) لم تتعامل أي شركة تابعة لـ دي اكس بي إي أو صندوق تأمين تابع لأي من دي اكس بي إي أو شركة تابعة لـ دي اكس بي إي أو أي مستشار لـ دي اكس بي إي أو أي شخص يتصرف بموجب اتفاق مع دي اكس بي إي في أي من أسهم دي اكس بي إي؛</p>
<p>(ii) no person, with whom DXBE or persons acting in concert with DXBE has a Dealing Arrangement, has dealt in any DXBE Shares; and</p>	<p>(٢) لم يتعامل أي شخص سواء كان يتعامل مع دي اكس بي إي بموجب ترتيب التعامل أو مع الأشخاص الذين يتصرفون بموجب ترتيب التعامل مع دي اكس بي إي في أي من أسهم دي اكس بي إي؛ و</p>

(iii) no fund manager related to DXBE has dealt in any DXBE Shares.

(٣) لم يتعامل أي مدير صندوق متعلق بشركة دي اكس بي إي في أي من أسهم دي اكس بي إي.

13. Background to and reasons for the recommendation

١٣. نبذة عن التوصية ودواعي تقديمها

On 12 January 2021, DXBE appointed KPMG Lower Gulf Limited (KPMG) to undertake a valuation as at 31 December 2020 of DXBE and on 3 February 2021, DXBE entered into an engagement letter to appoint Shuaa to provide a fairness opinion in respect of the Offer, in each case to assist the DXBE Board in determining the fairness of the Offer.

في ١٢ يناير ٢٠٢١، عينت دي اكس بي إي شركة كي بي إم جي لوار جلف ليمتد (كي بي إم جي) لإجراء تقييم بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ لشركة دي اكس بي إي، وفي ٣ فبراير ٢٠٢١، أبرمت دي اكس بي إي خطاب اتفاق لتعيين شعاع لتقديم الرأي بشأن عدالة السعر فيما يتعلق بالعرض، وفي كلتا الحالتين لمساعدة مجلس إدارة دي اكس بي إي في تحديد عدالة العرض.

Since inception, DXBE has been operating in a challenging environment, resulting in annual EBITDA losses. As at 31 December 2020, DXBE has accumulated losses of AED7.8 billion (representing 98% of its share capital).

تعمل دي اكس بي إي منذ إنشائها في بيئة مليئة بالتحديات، مما أدى إلى خسائر سنوية في هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإهلاك الدين بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، تكبدت دي اكس بي إي خسائر تراكمية بقيمة ٧,٨ مليار درهم إماراتي (تمثل ٩٨% من رأس مالها).

DXBE has been severely impacted due to COVID-19, which resulted in the temporary closure of the theme parks during 2020. Furthermore, international travel restrictions resulted in a lower number of tourists which impacted visitation.

لقد تأثرت دي اكس بي إي بشدة بسبب جائحة كوفيد-١٩، وذلك بسبب إغلاق المتنزهات الترفيهية خلال ٢٠٢٠. بالإضافة إلى ذلك، أدت قيود السفر الدولية إلى انخفاض عدد السياح مما أثر على عدد الزائرين.

DXBE's gross debt as at 31 December 2020 is AED5,735 million, which includes gross bank debt of AED4,255 million of which AED213 million is due in 2021, with the remainder due over the course of 2022 to 2026. Interest of AED250 million is due for payment in 2021 (cash interest of AED97 million and accrued interest of AED153 million). As a result, the Company is in need of new sources of funds without which the current available liquidity is likely to be exhausted during Q2 2021.

بلغت إجمالي مديونيات دي اكس بي إي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ مبلغ ٥,٧٣٥ مليون درهم إماراتي، والتي تشمل إجمالي دين مصرفي بقيمة ٤,٢٥٥ مليون درهم، منها ٢١٣ مليون درهم مستحقة في عام ٢٠٢١، والباقي مستحق على مدار الفترة من ٢٠٢٢ إلى ٢٠٢٦. يستحق دفع الفوائد البالغة ٢٥٠ مليون درهم إماراتي في ٢٠٢١ (٩٧ مليون درهم فائدة نقدية وفوائد مستحقة بقيمة ١٥٣ مليون درهم). نتيجة لذلك، تحتاج الشركة إلى مصادر تمويل جديدة لتفادي استنفاد محتمل للسيولة الحالية المتاحة خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢١.

Following detailed consideration by the DXBE Board, the terms of the Offer were recommended to DXBE Shareholders by the DXBE Board in its meeting held on 9 February 2021. In recommending the terms of the Offer, the DXBE Board has,

بعد الدراسة التفصيلية من قبل مجلس إدارة دي اكس بي إي، تمت التوصية بشروط العرض إلى مساهمي دي اكس بي إي من قبل مجلس إدارة دي اكس بي إي في اجتماعه المنعقد في ٩ فبراير ٢٠٢١. عند التوصية بشروط العرض، نظر مجلس إدارة دي اكس بي إي من بين أمور أخرى بالتفصيل في عمل كي بي إم جي

amongst other things, considered in detail KPMG's work as independent valuers and the independent opinion from Shuaa as to the fairness, from a financial perspective, to the DXBE Shareholders of the Offer. The DXBE Board has also considered DXBE's current cash position and liabilities and near term general economic conditions.

بصفتها مُقيّم مستقل والرأي المستقل من شعاع فيما يتعلق بعدالة سعر العرض من منظور مالي المقدم لمساهمي دي اكس بي إي. نظر مجلس إدارة دي اكس بي إي الوضع النقدي الحالي لشركة دي اكس بي إي والنفقات والظروف الاقتصادية العامة على المدى القريب.

14. Fairness opinion

١٤. الرأي بشأن عدالة السعر

Shuaa is acting as financial adviser to DXBE in relation to the Offer.

تعمل شعاع كمستشار مالي لشركة دي اكس بي إي فيما يتعلق بالعرض.

DXBE has, in line with international best practice, obtained an independent opinion from Shuaa as to the fairness, from a financial point of view, to the DXBE Shareholders of the Offer. A copy of the fairness opinion (including the assumptions, limitations and qualifications on which such opinion has been provided) is attached to this document as Annex 2.

تمشيا مع أفضل الممارسات الدولية، حصلت دي اكس بي إي على تقييم مستقل من شعاع فيما يتعلق بعدالة سعر العرض من منظور مالي المقدم لمساهمي دي اكس بي إي. نسخة من الرأي بشأن عدالة السعر (بما في ذلك الافتراضات والقيود والمؤهلات التي تم تقديم هذا الرأي بشأنها) مرفقة في الملحق ٢ من المستند هذا.

Shuaa expects to receive fees for its services. DXBE has agreed to reimburse certain expenses and indemnify Shuaa against certain liabilities arising out of its engagement.

تتوقع شعاع الحصول على رسوم مقابل خدماتها. وافقت شركة دي اكس بي إي على سداد بعض النفقات وتعويض شعاع مقابل بعض الالتزامات الناشئة عن ارتباطها.

15. Independent valuation

١٥. التقييم المستقل

On 12 January 2021, DXBE appointed KPMG, as an independent advisory valuation specialist, to undertake a valuation as at 31 December 2020 of DXBE to assist the DXBE Board in assessing the fair value of 100% of the shares in DXBE. On 3 February 2021, KPMG issued a valuation report to the DXBE Board (the **Valuation Report**).

في ١٢ يناير ٢٠٢١، عينت دي اكس بي إي شركة كي بي إم جي، بصفتها اختصاصي استشاري تقييم مستقل، لإجراء تقييم بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ لشركة دي اكس بي إي، وذلك لمساعدة مجلس إدارة دي اكس بي إي في تقييم القيمة العادلة لـ ١٠٠% من الأسهم في دي اكس بي إي. في ٣ فبراير ٢٠٢١، أصدرت كي بي إم جي تقرير التقييم إلى مجلس إدارة دي اكس بي إي (تقرير التقييم).

The DXBE Board has reached an estimation that the fair value of 100% of the shares in DXBE is in the range of negative AED5.3 billion to positive AED221 million (excluding any valuation based on the offer price or historic market traded prices).

توصل مجلس إدارة دي اكس بي إي إلى تقدير أن القيمة العادلة لـ ١٠٠% من الأسهم في دي اكس بي إي تتراوح بين سالب ٥,٣ مليار درهم وموجب ٢٢١ مليون درهم (باستثناء أي تقييم يعتمد على سعر العرض أو الأسعار التاريخية المتداولة في السوق).

Following detailed commercial negotiations, the terms of the Offer were recommended to DXBE Shareholders by the DXBE Board in its meeting held on 9 February 2021. In recommending the terms of the Offer, the DXBE Board considered the work of KPMG alongside the Valuation Report.

For the purposes of the valuation of DXBE and preparation of the Valuation Report, KPMG considered the information provided to them by DXBE, and completed analysis thereon, which included the following, amongst others:

- the audited consolidated financial statements of DXBE as at and for the financial years ended 31 December 2018, 2019 and 2020 which had been prepared in accordance with IFRS;
- management projections and the business plan of DXBE prepared by its management and approved by the DXBE Board;
- other relevant information made available to KPMG at its request by the management of DXBE; and
- discussions with DXBE senior management.

The valuation range of DXBE as determined by the DXBE Board can be found below.

Statement	DXBE
Fair value for 100% of shares as approved by the DXBE Board	Value ranging from negative AED5.3 billion to positive AED221million (excluding any valuation based on the offer price or historic market traded prices)

بعد المفاوضات التجارية المفصلة، تمت التوصية بشروط العرض إلى مساهمي دي اكس بي إي من قبل مجلس إدارة دي اكس بي إي في اجتماعه المنعقد في ٩ فبراير ٢٠٢١. عند التوصية بشروط العرض، نظر مجلس إدارة دي اكس بي إي في عمل كي بي إي جنبا إلى جنب مع تقرير التقييم.

لأغراض تقييم دي اكس بي إي وإعداد تقرير التقييم، نظرت كي بي إي في المعلومات التي قدمتها لهم دي اكس بي إي، واستكملت تحليلها والذي تضمن ما يلي، من بين أمور أخرى:

- البيانات المالية الموحدة المدققة لشركة دي اكس بي إي للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ و ٢٠١٩ و ٢٠٢٠ والتي تم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية؛
- التوقعات الإدارية وخطة عمل شركة دي اكس بي إي التي أعدها إدارتها والتي وافق عليها مجلس إدارة دي اكس بي إي؛
- المعلومات الأخرى ذات الصلة التي وفرتها إدارة دي اكس بي إي لشركة كي بي إي بناءً على طلبها؛ و
- المناقشات مع إدارة دي اكس بي إي العليا.

يمكن العثور على نسبة تقييم دي اكس بي إي على النحو الذي حدده مجلس إدارة دي اكس بي إي أدناه.

البيان	دي اكس بي إي
القيمة العادلة لـ ١٠٠% من الأسهم التي تم الموافقة عليها من مجلس إدارة دي اكس بي إي	تتراوح القيمة بين سالب ٥,٣ مليار درهم وموجب ٢٢١ مليون درهم (باستثناء أي تقييم يعتمد على سعر العرض أو الأسعار التاريخية المتداولة في السوق).
سعر السوق لأسهم دي اكس بي إي بتاريخ ٨ فبراير	٠,٠٨ درهم لسهم دي اكس بي إي

Market price of the DXBE Shares as at 8 February 2021	AED0.08 per DXBE share
---	------------------------

٢٠٢١

16. Action to be taken

If, as a DXBE Shareholder, you are willing to accept the Offer, you should complete, sign and return the Acceptance Form accompanying the Meraas Offer Document as soon as possible and, in any event, so as to be received by electronic submission at DXBE@EMIRATESNBD.COM or as otherwise set out in the Acceptance Form no later than 6.00 p.m. on 9 March 2021 (the **Offer Closing Date**).

DXBE Shareholders willing to accept the Offer may also accept the Offer by submitting a completed Acceptance Form at the DXBE GM to be held at the Lapita Hotel, Jebel Ali in Dubai at 4.00 p.m. on 9 March 2021.

Any DXBE Shareholder, who has pledged or otherwise subjected his DXBE Shares to any form of security or attachment (such as a court order), must contact the bank or entity in whose favour the DXBE Shares have been pledged or any other security over the shares has been granted or attached and obtain written clearance from that bank or entity to transfer those DXBE Shares to Meraas. The written clearance (or a certified copy thereof) must be lodged with the Acceptance Form, otherwise, those DXBE Shares may not be transferred to Meraas and the Offer may not have been accepted in respect of such DXBE Shares. Please refer to the Acceptance Form for further details.

If a DXBE Shareholder lodges an Acceptance Form in respect of DXBE Shares, but subsequently transfers any or all of its DXBE Shares to a third party prior to the Offer Closing Date, its Acceptance Form in respect of such transferred DXBE Shares will be deemed invalid and it will not have accepted the

١٦. الإجراءات الواجب اتخاذها

إذا كنتم بصفتكم مساهمين في دي اكس بي إي على استعداد لقبول العرض، يجب عليكم إكمال وتوقيع وإعادة نموذج القبول المصاحب لمستند عرض مِراس في أقرب وقت ممكن وفي أي حال ليتم استلامه عن طريق التقديم الإلكتروني على DXBE@EMIRATESNBD.COM أو كما هو منصوص عليه في نموذج القبول في موعد أقصاه الساعة ٦:٠٠ مساءً بتاريخ ٩ مارس ٢٠٢١ (تاريخ إغلاق العرض).

ويمكن لمساهمي دي اكس بي إي الراغبين في قبول العرض أن يقبلوا العرض أيضًا من خلال تقديم نموذج قبول مكتمل في اجتماع الجمعية العمومية لشركة دي اكس بي إي المقرر عقده فندق لايبنا، جبل علفي دبي الساعة ٤:٠٠ مساءً بتاريخ ٩ مارس ٢٠٢١.

يجب على مساهم دي اكس بي إي، الذي رهن أو أخضع أسهمه في دي اكس بي إي لأي نوع من أنواع الضمان أو الحجز (من مثل أمر محكمة)، التواصل مع البنك أو الكيان الذي تم رهن أسهم دي اكس بي إي أو تقديم أي ضمان آخر على الأسهم الممنوحة أو المحجوزة والحصول على تصريح خطي من ذلك البنك أو الكيان لتحويل أسهم دي اكس بي إي إلى مِراس. ويجب تقديم التصريح الخطي (أو نسخة مصدقة منه) مع نموذج القبول، وإلا قد لن يتم نقل أسهم دي اكس بي إي إلى مِراس وقد لن يتم قبول العرض فيما يتعلق بأسهم دي اكس بي إي هذه. يرجى الرجوع إلى نموذج القبول لمزيد من التفاصيل.

إذا قدم مساهم دي اكس بي إي نموذج قبول فيما يتعلق بأسهم دي اكس بي إي، وقام بعد ذلك بنقل ملكية أي من أو جميع أسهمه في دي اكس بي إي إلى الغير قبل تاريخ إغلاق العرض، فسيتم اعتبار نموذج القبول الخاص به فيما يتعلق بأسهم دي اكس بي إي المنقولة غير ساري ولن يعتبر أنه قد قبل العرض فيما يتعلق بهذه الأسهم المنقولة.

Offer in respect of such transferred DXBE Shares.

Please refer to the Acceptance Form for further guidance on the procedure for acceptance of the Offer (including the list of branches of Emirates NBD Bank PJSC where DXBE Shareholders may submit Acceptance Forms). For additional information please visit <https://www.dxbentertainments.com/invest-or-relations/meraas-offer/> or call the dedicated call centre on 04 316 0066 from 8.00 a.m. to 4.00 p.m., Saturday to Thursday.

يرجى الرجوع إلى نموذج القبول للحصول على مزيد من الإرشادات حول إجراءات قبول العرض. (بما في ذلك قائمة فروع بنك الإمارات دبي الوطني ش.م.ع حيث يمكن لمساهمي دي اكس بي إي تقديم نماذج القبول). لمزيد من المعلومات يرجى زيارة <https://www.dxbentertainments.com/investor-relations/meraas-offer/> أو الاتصال على ٠٤ ٣١٦ ٠٠٦٦ من الساعة ٨:٠٠ صباحاً وحتى الساعة ٤:٠٠ مساءً من السبت حتى الخميس.

17. General Assembly

١٧. الجمعية العمومية

The implementation of the Offer requires the approval of the DXBE Shareholders (including for these purposes Meraas and Meraas Holding) at a general assembly meeting to, amongst other things, the increase in share capital in DXBE as a result of the Bank Debt Conversion. The resolutions require the approval of shareholders who hold at least 75% of the shares attended or represented at the general assembly meeting.

يتطلب تنفيذ العرض موافقة مساهمي دي اكس بي إي (بما في ذلك لهذه الأغراض موافقة مراس ومراس القابضة) في اجتماع الجمعية العمومية، من بين أمور أخرى، على زيادة رأس المال في دي اكس بي إي نتيجة لتحويل الديون المصرفية. تتطلب القرارات موافقة المساهمين الذين يمتلكون ٧٥٪ على الأقل من الأسهم الحاضرة أو الممثلة في اجتماع الجمعية العمومية.

The required resolutions will be proposed at the DXBE GM to be held at 4.00 p.m. on 9 March 2021 at the Lapita Hotel, Jebel Ali in Dubai.

سيتم اقتراح القرارات المطلوبة في اجتماع الجمعية العمومية لـ دي اكس بي إي الذي سيعقد في الساعة ٤:٠٠ مساءً في ٩ مارس ٢٠٢١ في فندق لابيتا، جبل علي في دبي.

As the accumulated losses of the Company as at 31 December 2020 (AED7.8 billion) exceed 50% of its issued share capital, in accordance with Article 302 of the Companies Law the DXBE GM will also consider resolutions for the continuation or the dissolution and liquidation of the Company.

نظرًا لأن خسائر الشركة التراكمية قد بلغت بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ (٧,٨ مليار درهم إماراتي) والتي تتجاوز ٥٠% من رأس مالها المصدر، وفقًا للمادة ٣٠٢ من قانون الشركات، فإن الجمعية العمومية لشركة دي اكس بي إي سوف تنظر أيضًا في قرارات الاستمرار أو حل الشركة وتصفيتها.

Should the resolutions required to implement the Offer be approved, the Offer resolutions will be considered as the continuation plan and DXBE will continue operating as a going concern on the basis of the Offer being implemented.

في حالة الموافقة على القرارات المطلوبة لتنفيذ العرض، سيتم اعتبار قرارات العرض بمثابة خطة للاستمرار وستواصل دي اكس بي إي العمل كمنشأة مستمرة على أساس العرض الجاري قيد التنفيذ.

Should the resolutions required to implement the Offer not be approved, the DXBE Board will table a resolution to approve the dissolution and liquidation of the Company and set a date for a meeting of the general assembly of the Company to approve the Company's liquidation plan and schedule approved by the Board and its financial adviser.

A copy of the invitations to the DXBE GM is attached to this document as Annex 1.

في حالة عدم الموافقة على القرارات المطلوبة لتنفيذ العرض ، فإن مجلس إدارة دي اكس بي إي سيصدر قرارًا بالموافقة على حل الشركة وتصفيتها وتحديد موعد لاجتماع الجمعية العمومية للشركة للموافقة على خطة تصفية الشركة والجدول الزمني المعتمد من قبل مجلس إدارة الشركة ومستشارها المالي.

نسخة من الدعوات لحضور الجمعية العمومية لشركة دي اكس بي إي مرفقة في الملحق ١ من المستند هذا.

18. Timing

Please refer to the section titled "Expected Timetable of Principal Events" in the Meraas Offer Document for details of the key dates for the Offer.

١٨. التواريخ والوقت

يُرجى الإشارة إلى القسم المعنون "الجدول الزمني المتوقع للأحداث الرئيسية" في مستند عرض مراس للحصول على تفاصيل حول التواريخ الرئيسية للعرض.

19. Recommendation

The DXBE Board, who have been so advised by Shuaa as to the financial terms of the Offer, and taking into account DXBE's current cash position and liabilities and near term general economic conditions, consider the terms of the Offer to be fair and reasonable so far as DXBE Shareholders are concerned. In providing its advice to the DXBE Board, Shuaa has taken into account the commercial assessments of the DXBE Board.

١٩. التوصية

يعتبر مجلس إدارة دي اكس بي إي الذي تم توجيهه من قبل شعاع فيما يتعلق بالشروط المالية للعرض، مع أخذ الوضع النقدي الحالي لشركة دي اكس بي إي والنقائص والظروف الاقتصادية العامة على المدى القريب بعين الاعتبار، أن شروط العرض عادلة ومعقولة بقدر ما يتعلق الأمر بمساهمي دي اكس بي إي. أخذت شعاع في الاعتبار عند تقديم المشورة إلى مجلس إدارة دي اكس بي إي التقييمات التجارية لمجلس إدارة دي اكس بي إي.

Accordingly, **the DXBE Board unanimously recommends that DXBE Shareholders accept the Offer and attend the DXBE GM and vote in favour of the resolutions proposed at that meeting in respect of the Offer.**

وعليه يوصي مجلس إدارة دي اكس بي إي بالإجماع بأن يقبل مساهمي دي اكس بي إي العرض وأن يحضروا اجتماع الجمعية العمومية لشركة دي اكس بي إي ويصوتوا لصالح القرارات المقترحة في ذلك الاجتماع فيما يتعلق بالعرض.

Yours faithfully

تفضلوا بقبول فائق الاحترام



Abdul Wahab Al-Halabi
Chairman of DXBE

عبد الوهاب الحلبي
رئيس شركة دي اكس بي إي

ANNEX 1

NOTICE OF GENERAL MEETING

INVITATION TO ATTEND THE GENERAL MEETING OF DXB ENTERTAINMENTS PJSC

The Board of Directors of DXB Entertainments PJSC (the "Company") is pleased to invite its shareholders to attend the General Assembly meeting to be held on Tuesday 9th March 2021 at 4.00 p.m. **in person** at the Lapita Hotel, Jebel Ali, Dubai **or attending virtually** through an electronic link for the meeting that shareholders may register for as set out below to enable the shareholders to attend the meeting virtually, to discuss the following agenda:

Ordinary Resolutions:

1. Review and approve the Board of Directors' report in respect of the activity and financial position of the Company for the financial year ended 31 December 2020.
2. Review and approve the External Auditors' report for the financial year ended 31 December 2020.
3. Discuss and approve the Company's balance sheet and income statement for the financial year ended 31 December 2020.
4. Discharge the Board of Directors from any liability for the financial year ended 31 December 2020.
5. Discharge the External Auditors from any liability for the financial year ended 31 December 2020.
6. Appoint the External Auditors for the financial year ending 31 December 2021 and determine their fees.
7. Appoint two representatives for the shareholders and determine their fees in accordance with paragraph (4) of Article (40) of the Corporate Governance Guide issued by Resolution of the Chairman of the SCA No. (3/R.M) of 2020.

Special Resolutions:

8. Approve the conversion of the senior bank debt of the Company acquired from Emirates NBD Bank PJSC and Dubai Islamic Bank PJSC by Meraas Leisure and Entertainment LLC ("Meraas") as at 28 February 2021 with an outstanding balance as at 28 February 2021 (including the amount of principal and accrued interest outstanding) of AED4,271,318,024.33 (comprising AED4,158,031,799.98 of principal and AED113,286,224.35 of accrued interest) (the "Senior Bank Debt") into 53,391,475,304 new ordinary shares of par value AED1 each in the share capital of the Company at a conversion price of AED0.08 per share (the "Bank Debt Conversion").
9. Subject to the passing of resolution 8 above, authorise the increase of the issued share capital of the Company by AED53,391,475,304 to AED62,820,170,886, and authorise the issuance of 53,391,475,304 new ordinary shares of AED1 each in the share capital of the Company to Meraas on the Bank Debt Conversion (the "Conversion Shares"). Each Conversion Share shall be treated as fully paid, and the difference between the amount of the Senior Bank Debt and the par value of the Conversion Shares shall be accounted for through the creation of a negative reserve in the balance sheet of the Company.
10. Authorise the listing of the Conversion Shares on the Dubai Financial Market ("DFM").
11. Update the Company's shareholders register to register in the name of Meraas the ownership of the shares of those shareholders who have accepted the conditional cash offer of Meraas to acquire 100% of the issued and paid up share capital of the Company (in accordance with the terms and conditions set out in Meraas' offer document) (the "Offer").
12. Authorise the amendment of the articles of association of the Company (the "Articles") as follows:

Amending Article 5/1 of the Articles as follows:

Article [5/1] before amendment:

الملحق ١

إخطار اجتماع الجمعية العمومية

دعوة لحضور اجتماع الجمعية العمومية لشركة دي اكس بي انترتينمنس ش.م.ع

يتشرف مجلس إدارة شركة دي إكس بي انترتينمنس (ش.م.ع) ("الشركة") بدعوة السادة المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العمومية السنوية شخصياً وذلك في تمام الساعة الرابعة مساءً من يوم الثلاثاء الموافق ٩ مارس ٢٠٢١ في فندق لايبينا، جبل علي، دبي، **إو بالحضور** والمشاركة عن طريق استخدام تقنية الحضور عن بعد مع خاصية التواصل المرئي اللحظي والتصويت الإلكتروني أثناء انعقاد الاجتماع وتقديم استفساراتهم ومناقشة كل البنود والتصويت على كل قرار بشكل مباشر، للنظر في جدول الأعمال التالي:

قرارات عادية:

١. سماع تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة وعن مركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 2020/١٢/٣١ والتصديق عليه.
٢. سماع تقرير مدقق الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2020/١٢/٣١ والتصديق عليه.
٣. مناقشة ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في 2020/١٢/٣١ والتصديق عليها.
٤. إبراء نمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 2020/١٢/٣١.
٥. إبراء نمة مدققي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2020/١٢/٣١.
٦. تعيين مدققي الحسابات وتحديد أتعابهم للسنة المالية 2021.
٧. تعيين ممثلين عن المساهمين وتحديد أتعابهم وفقاً لمتطلبات البند (٤) من المادة رقم (٤٠) من دليل حوكمة الشركات المساهمة العامة الصادر بموجب قرار رئيس مجلس إدارة الهيئة رقم (٣/م) لسنة ٢٠٢٠.

قرارات خاصة:

٨. الموافقة على تحويل الدين المصرفي ذو الأولوية المستحق في نمة الشركة المكتسب من عند بنك الإمارات دبي الوطني ش.م.ع وبنك دبي الإسلامي ش.م.ع من قبل شركة مراس للوجهة الترفيحية ش.ذ.م.م ("مراس")، اعتباراً من ٢٨ فبراير ٢٠٢١ برصيد مستحق كما في ٢٨ فبراير ٢٠٢١ (بما في ذلك أصل الدين والفائدة المتراكمة) بالدرهم الإماراتي ٤,٢٧١,٣١٨,٠٢٤,٣٣ (والذي يشمل ٤,١٥٨,٠٣١,٧٩٩,٩٨ درهم إماراتي من أصل الدين و ١١٣,٢٨٦,٢٢٤,٣٥ درهم إماراتي من الفوائد المستحقة) ("الدين المصرفي ذو الأولوية") إلى ٥٣,٣٩١,٤٧٥,٣٠٤ أسهم عادية جديدة بقيمة اسمية قدرها ١ درهم إماراتي لكل سهم في رأس مال الشركة بسعر تحويل قدره درهم إماراتي ٠,٠٨ درهم إماراتي لكل سهم ("التحويل المصرفي")؛
٩. شريطة إصدار القرار 8 أعلاه، الموافقة على زيادة رأس المال المصدر للشركة بمقدار ٥٣,٣٩١,٤٧٥,٣٠٤ درهم إماراتي ليصبح ٦٢,٨٢٠,١٧٠,٨٨٦ درهم إماراتي، والموافقة على إصدار ٥٣,٣٩١,٤٧٥,٣٠٤ سهم جديد بقيمة اسمية قدرها ١ درهم إماراتي لكل سهم في رأس مال الشركة إلى مراس عند تحويل الدين المصرفي ("الأسهم التحويلي"). سيتم التعامل مع كل سهم من أسهم التحويل على أنها مدفوعة بالكامل، ويتم احتساب الفرق بين مبلغ الدين المصرفي ذو الأولوية والقيمة الاسمية لأسهم التحويل من خلال إنشاء احتياطي سلفي في الميزانية العمومية للشركة؛
١٠. الموافقة على إدراج أسهم التحويل لدى سوق دبي المالي ("سوق دبي المالي")؛
١١. تحديث سجل مساهمين الشركة لتسجيل، باسم مراس، ملكية أسهم المساهمين الذين قبلوا العرض النقدي المشروط من مراس للاستحواذ على نسبة ١٠٠٪ من رأس مال الشركة المصدر والمدفوع وفقاً للشروط والأحكام المنصوص عليها في مستند عرض مراس ("العرض")؛
١٢. الموافقة على تعديل النظام الأساسي للشركة ("النظام الأساسي") على النحو الآتي:

تعديل المادة ١/٥ من النظام الأساسي لتصبح:

المادة [١/٥] قبل التعديل:

The issued capital of the Company has been fixed at 9,428,695,582 Dirhams divided into 9,428,695,582 shares with a value of 1 Dirham for each share. All the Company's shares are fully paid, are of the same class and are equal in their rights and obligations.

تم تحديد رأس مال الشركة المصدر بمبلغ 9,428,695,582 درهماً مقسماً إلى 9,428,695,582 سهماً بقيمة ١ درهم لكل سهم. جميع أسهم الشركة مدفوعة بالكامل، وهي من نفس الفئة ومتساوية في الحقوق والالتزامات.

Article [5/1] after amendment will be as follows:

المادة [١/٥] بعد التعديل ستكون على النحو التالي:

The issued capital of the Company has been fixed at 62,820,170,886 Dirhams divided into 62,820,170,886 shares with a value of 1 Dirham for each share. All the Company's shares are fully paid, are of the same class and are equal in their rights and obligations.; and

تم تحديد رأس مال الشركة المصدر بمبلغ ٦٢,٨٢٠,١٧٠,٨٨٦ درهماً مقسماً إلى ٦٢,٨٢٠,١٧٠,٨٨٦ سهماً بقيمة ١ درهم لكل سهم. جميع أسهم الشركة مدفوعة بالكامل، وهي من نفس الفئة ومتساوية في الحقوق والالتزامات؛ و

Adding a new article No. (66 bis) to the Articles as follows:

إضافة مادة جديدة برقم ٦٦ مكرر إلى النظام الأساسي على النحو التالي:

Mandatory Acquisition:

الاستحواذ الإلزامي:

Any person who acquires a shareholding of 90% plus one share in the issued share capital of the Company has the right to enforce the minority shareholders of the Company to sell or swap all of the shares owned by them in favor of such person pursuant to a written notice given to the Company and the relevant minority shareholders, in accordance with the Law and the Authority's regulations in this regard.

يحق لأي شخص يستحوذ على نسبة ٩٠٪ بالإضافة إلى سهم واحد في رأس المال المصدر للشركة أن يلزم مساهمي الأقلية في الشركة بيع أو مبادلة جميع الأسهم المملوكة لهم لصالح هذا الشخص بموجب إشعار خطي يوجهه ذلك الشخص للشركة وللمساهمي الأقلية المعنيين، وفقاً للقانون وأنظمة الهيئة في هذا الخصوص.

13. Approve the authorisation of the Board of Directors of the Company, or any person so authorised by the Board of Directors, to adopt in the name of the Company any resolution or take any action as may be necessary to implement any of the above resolutions including, without limitation, to: (a) apply for a certificate to be issued by the SCA to declare the increase in share capital of the Company in connection with the Bank Debt Conversion; (b) apply for the listing of new ordinary shares of the Company on the DFM; (c) apply to the DFM to update the Company's shareholders register to record the shares of those who have accepted the Offer in the name of Meraas following close of the Offer period; and (d) correspond and negotiate with any person, entity (official or otherwise) within and outside the United Arab Emirates (including, without limitation, the SCA, the Ministry of Economy, the Department of Economic Development and the DFM), adopt such resolutions and take any such action as may be necessary to obtain the necessary approvals to effect the Bank Debt Conversion and/or the Offer.
14. If all of resolutions 8 to 13 above (the "Offer Resolutions") are duly approved by the shareholders of the Company, to treat the Offer Resolutions as the continuation plan; and to approve the continuation of the Company as a going concern on the basis of the Offer being implemented.
15. Stand-by Special Resolution to be tabled in the event all of resolutions 8 to 13 above are not duly approved by the shareholders of the Company: to approve the dissolution and liquidation of the Company and set a date for a meeting of the General Assembly to approve the Company's liquidation plan and schedule approved by the Company's Board of Directors and its financial advisor.

١٣. الموافقة على تفويض مجلس إدارة الشركة، أو أي شخص مفوض من قبل مجلس الإدارة، باعتماد أي قرار باسم الشركة أو اتخاذ أي إجراء قد يكون ضرورياً لتنفيذ أي من القرارات المذكورة أعلاه بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، ما يلي: (أ) التقدم بطلب للحصول على شهادة تصدرها هيئة الأوراق المالية والسلع للإعلان عن زيادة رأس مال الشركة فيما يتعلق بتحويل الدين المصرفي؛ (ب) التقدم بطلب لإدراج الأسهم العادية الجديدة للشركة على سوق دبي المالي؛ (ج) التقدم بطلب إلى سوق دبي المالي لتحديث سجل مساهمين الشركة لتسجيل أسهم الأشخاص الذين قبلوا العرض باسم مراس بعد إغلاق فترة العرض؛ و (د) المراسلة والتفاوض مع أي شخص أو كيان (رسمي أو غير ذلك) داخل دولة الإمارات العربية المتحدة وخارجها (بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، هيئة الأوراق المالية والسلع ووزارة الاقتصاد ودائرة التنمية الاقتصادية وسوق دبي المالي)، اعتماد مثل هذه القرارات واتخاذ أي إجراء قد يكون ضرورياً للحصول على الموافقات اللازمة لإجراء تحويل الدين المصرفي و/ أو العرض؛ و
١٤. إذا تمت الموافقة على جميع القرارات 7 إلى 12 أعلاه ("قرارات العرض") حسب الأصول من قبل مساهمي الشركة، الموافقة على اعتبار قرارات العرض خطة استثمارية للشركة والموافقة على استمرارية الشركة كمنشأة مستمرة عند تنفيذ العرض.
١٥. قرار خاص احتياطي سيتم النظر فيه وعرضه في حال لم يتم الموافقة على جميع القرارات ٧ إلى ١٢ أعلاه بالأغلبية المطلوبة من قبل المساهمين: للموافقة على حل الشركة وتصفيها وتحديد موعد لاجتماع الجمعية العمومية للشركة للموافقة على خطة والجدول الزمني لتصفية الشركة بعد موافقة مجلس إدارة الشركة ومستشارها المالي.

General Notes

1. An SMS containing the registration and eVoting link with access code will be sent to shareholders one day prior to the General Assembly.
2. Once the link for the registration is received, the shareholder needs to finish registration (mark as present) before the General Assembly starts (i.e. Tuesday 9th March 2021 at 4.00 p.m.).
3. eVoting will only be available for registered shareholders who have registered before the General Assembly starts (i.e. Tuesday 9th March 2021 at 4.00 p.m.) and voting can be done until the meeting is over.
4. Shareholders can watch a live video stream of the General Assembly through the link sent.
5. For any further queries relating to eVoting, please contact Dubai Financial Market Customer Service on +971 4 3055555.
6. Any shareholder who has the right to attend the General Assembly, may delegate any person other than a member of the Board of Directors, employees of the Company, a broker or employees of such broker under a special written proxy. In such capacity, no proxy may represent more than 5% of the shares in the capital of the Company. Shareholders who are minors or interdicted shall be represented by their legal representatives. The signature of a shareholder on a special written proxy shall be

ملاحظات:

١. للتصويت الإلكتروني سيتم إرسال رسالة نصية قصيرة تحتوي على رابط التسجيل والتصويت في اليوم السابق لاجتماع الجمعية العمومية مع رمز الدخول.
٢. يمكن للمستثمر التسجيل (تسجيل الحضور) من وقت استلام الرابط وحتى موعد أقصاه بداية الجمعية العمومية الساعة الرابعة من مساء يوم الثلاثاء الموافق ٩ مارس ٢٠٢١.
٣. التصويت متاح فقط للمستثمرين المسجلين وذلك من بدء اجتماع الجمعية العمومية الساعة الرابعة من مساء يوم الثلاثاء الموافق ٩ مارس ٢٠٢١ وحتى نهاية الاجتماع.
٤. يمكن مشاهدة بث مباشر للجمعية العمومية من خلال الرابط المرسل.
٥. بخصوص أي استفسارات متعلقة بالتصويت الإلكتروني يرجى التواصل مع خدمة العملاء لسوق دبي المالي على الرقم: ٤٣٠٥٥٥٥٥ +٩٧١.
٦. يجوز لمن له حق حضور الجمعية أن ينيب عنه من يختاره من غير أعضاء مجلس الإدارة أو العاملين بالشركة أو شركة الواسطة أو العاملين بها مقتضى توكيل خاص ثبت بالكتابة ويجب ألا يكون الوكيل لعدد من المساهمين حائزاً بهذه الصفة على أكثر من (٥%) خمسة بالمائة من رأس مال الشركة، ويمثل ناقصي الأهلية وفقديها الناخبون عنهم قانوناً. ويجب أن يكون التوقيع مصادقاً عليه من قبل الكاتب العدل أو شركة مسجلة في الدولة حاصلة على ترخيص من السلطة المختصة أو بنك مرخص في الدولة لدى الموكل حساب لديهم أو أي جهة مرخص لدى بأعمال التوثيق.

- approved by any of the following entities: (a) notary public; (b) commercial chamber of economic department in the State; (c) bank or company licensed in the State, provided that the agent shall have account with any of them; (d) any other entity licensed to carry out attestation works.
7. A corporate person may delegate one of its representatives or those in charge of its management under a resolution passed by its board of directors or any similar entity to represent such corporate person in the General Assembly of the Company. The delegated person shall have the powers as determined under the delegation resolution.
 8. Shareholders registered in the shareholders register on Monday 8th of March 2021 shall be entitled to vote during the meeting of the General Assembly.
 9. Shareholders shall have access to the financial statements and corporate governance report on the DFM website: www.dfm.ae and the Company's website: www.dxbentertainments.com/investor-relations.
 10. Quorum at a meeting of the General Assembly shall be present if shareholders holding or representing by proxy at least 50% of the share capital of the Company are present at the meeting. If quorum is not present at the first meeting, the General Assembly shall be adjourned to 16 March 2021 in the same place and time. Quorum at the adjourned meeting shall be present (irrespective of the number of the present shareholders).
 11. The special resolutions shall be passed by the majority of 75% of the shares attended or represented in the General Assembly meeting.
 12. You can view the guide on investor rights in securities, which is available on the main page of the SCA official website, according to the following link: <https://www.sca.gov.ae/ar/services/minority-investor-protection.aspx>.

The Board of Directors
DXB Entertainments PJSC

٧. للشخص الاعتباري أن يفوض أحد ممثليه أو القائمين على إدارته، بموجب قرار من مجلس إدارته أو من يقوم مقامه، ليمثله في الجمعية العمومية للشركة، ويكون للشخص المفوض الصلاحيات المقررة بموجب قرار التفويض.
٨. يكون ملك السهم المسجل في يوم الاثنين الموافق 8 مارس 2021 هو صاحب الحق في التصويت في الجمعية العمومية.
٩. يمكن للمساهمين الاطلاع على البيانات المالية للشركة وتقرير حوكمة الشركة من خلال الموقع الإلكتروني للشركة: www.dxbentertainments.com/investor-relations والموقع الإلكتروني لسوق دبي المالي: www.dfm.ae
١٠. لا يكون انعقاد الجمعية العمومية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يملكون أو يمثلون بالوكالة ما لا يقل عن ٥٠% من رأسمال الشركة، فإذا لم يتوافر هذا النصاب في الاجتماع الأول فإنه سيتم عقد الاجتماع الثاني بتاريخ ١٦ مارس 2021 في نفس المكان والزمان. (يعتبر الاجتماع المؤجل صحيحاً أياً كان عدد الحاضرين).
١١. القرارات الخاصة: هو القرار الصادر بأغلبية أصوات المساهمين الذين يملكون ما لا يقل عن ٧٥% من الأسهم الممثلة في اجتماع الجمعية العمومية للشركة المساهمة.
١٢. يمكنكم الاطلاع على دليل حقوق المستثمرين في الأوراق المالية والمتوفر بالصفحة الرئيسية على موقع الهيئة الرسمي حسب الرابط التالي: <https://www.sca.gov.ae/ar/services/minority-investor-protection.aspx>

أعضاء مجلس الإدارة
شركة دي إكس بي إنترتينمنتس (ش.م.ع)

SHUAA FAIRNESS OPINION

رأي شعاع بشأن عدالة السعر

SHUAA Capital psc
The H Hotel Business Tower
Level 15, Sheikh Zayed Road
PO BOX 31045
Dubai
United Arab Emirates

شعاع كابيتال ش م ع
برج فندق ذي اتش للأعمال
الطابق 15، شارع الشيخ زايد
ص ب 31045
دبي
الإمارات العربية المتحدة

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

خاص وسري للغاية

Attention of:
The Board of Directors
DXB Entertainments PJSC
Sheikh Zayed Road, Opposite the Palm Jebel Ali
PO Box 33772
Dubai
United Arab Emirates

عناية:
مجلس الإدارة
دي إكس بي إنترتينمننتس (ش.م.ع.)
شارع الشيخ زايد، مقابل نخلة جبل علي
ص ب 33772
دبي
الإمارات العربية المتحدة

February 3, 2021

03 فبراير 2021

Dear Members of the Board of Directors,

تحية طيبة وبعد،

The board of directors of DXB Entertainments PJSC (the “**Company**” or “**DXBE**”) has agreed to recommend the conditional cash offer by Meraas Leisure and Entertainment LLC (“**Meraas**” or the “**Acquiror**”) to acquire 100% of the issued paid up ordinary shares of DXBE not already held by Meraas or Meraas Holding LLC (the “**Offer Shares**”) in accordance with the terms described in the offer document dated on or around 09 February 2021 to be effected as an offer in accordance with the Decision of the Chairman of SCA Board of Directors No. (18 / R.M.) of 2017 concerning the rules of acquisition and merger of public shareholding companies (the “**Offer**”).

وافق مجلس إدارة دي إكس بي إنترتينمننتس ش.م.ع. (“الشركة” أو “دي إكس بي إي”) على التوصية بالعرض النقدي المشروط المقدم من مراس ليجر أند إنترتينمننت ذ.م.م. (“مراس” أو “المستثمر”) للحصول على 100% من الأسهم العادية المدفوعة في دي إكس بي إي التي لم تكن مملوكة بعد من قبل مراس أو مراس القابضة ذ.م.م. (“أسهم الطرح”) وفقاً للشروط الموضحة في مستند العرض المؤرخ في أو حوالي 09 فبراير 2021 لئتم تنفيذها كعرض وفقاً لقرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (18 / RM) لسنة 2017 بشأن قواعد الاستحواذ والاندماج للشركات المساهمة العامة (“العرض”).

In connection with the Offer, you have requested SHUAA Capital psc ("SHUAA") to provide you with an opinion as to the fairness, from a financial point of view (the "Fairness Opinion" or "FO"), to the holders of the Offer Shares of the offer price of AED 0.08 per share.

SHUAA has acted as financial adviser to the Company pursuant to the Minor Services Agreement ("MSA") executed with the Company and SHUAA dated 03 February 2021 and in connection with the Offer and will receive a fee upon delivery of this opinion.

From time to time, SHUAA, other members of the broader SHUAA Capital (which for the purpose of this letter means SHUAA Capital psc and any subsidiary, branch or affiliate of SHUAA Capital psc) may have provided investment banking services to the Company, Meraas or any of their affiliates un-related to the Offer and received customary compensation for the rendering of such services. In the ordinary course of business, SHUAA and affiliates may trade securities of the Company for their own accounts or for the accounts of their customers and, accordingly, may at any time hold long or short positions in such securities.

In determining our opinion, we have used such customary valuation methodologies as we have deemed necessary or appropriate for the purposes of this opinion. We have used discounted cash flow analyses to derive the value of the core operating assets. For other assets, we have relied upon the prevailing trading values of the respective publicly listed securities. Where no such trading values were made available, we have relied upon book values or made certain adjustments to those book values primarily based on results of third party financial and legal due diligence and/or our discussions with the management of the Company.

فيما يخص العرض، طلبتم من شعاع كابيتال ش م ع ("شعاع") إعطائكم رأياً ("رأي الخبير" أو "الرأي") حول إنصاف سعر العرض لأصحاب أسهم الطرح البالغ 0.08 درهم إماراتي للسهم الواحد من وجهة نظر مالية.

تصرف شعاع كمستشار مالي للشركة وفقاً لاحكام و شروط اتفاقية تقديم الخدمات ("اتفاقية تقديم الخدمات") الموقعة فيما بين الشركة و شركة شعاع كابيتال بتاريخ 03 فبراير 2021 فيما يخص العرض وستحصل على أتعاب بمجرد تقديم هذا الرأي.

من وقت لآخر، ربما قامت شعاع وأعضاء آخرين في شركة شعاع (والتي تعني لغرض هذا الخطاب شعاع كابيتل وأي شركة تابعة أو فرع أو شركة حليفة تخص شعاع كابيتل ش.م.ع) بتقديم خدمات مصرفية استثمارية للشركة أي من شركاتهم الحليفة غير متعلقة بالعرض المقترح وحصلوا على تعويض طبيعي مقابل تقديم هذه الخدمات. ضمن السياق الاعتيادي للأعمال يجوز لشعاع وشركاتها الفرعية التداول في الأوراق المالية للشركة لحسابهم الخاص أو لحسابات عملائهم وبالتالي يجوز لهم في أي وقت الاحتفاظ بمراكز طويلة أو قصيرة في هذه الأوراق المالية.

في سبيل تحديد رأينا طبقنا مناهج التقييم الاعتيادية التي اعتبرناها ضرورية أو ملائمة لغرض هذا الرأي. طبقنا تحليلات التدفق النقدي المخصوم من أجل التوصل إلى قيمة الأصول التشغيلية الأساسية. بالنسبة للأصول الأخرى، اعتمدنا على قيم التداول السائدة والخاصة بالأوراق المالية ذات الصلة والمدرجة للعموم. عند عدم عثورنا على مثل هذه القيم اعتمدنا على القيم الدفترية أو أجرينا تعديلات معينة على تلك القيم الدفترية اعتماداً بشكل أساسي على نتائج الدراسة النافية للجهالة المالية والقانونية للغير و/ أو مناقشاتنا مع إدارة الشركة.

Our opinion does not address the relative merits of the Offer as compared to other business strategies or transactions that might be available with respect to the Company. At your direction, we have not been asked to, nor do we offer any opinion as to the material terms of the Offer, other than the fairness of the offer price of AED 0.08 per share (to the extent expressly specified in this letter).

Our opinion does not constitute an offer by us, or represent a price at which we would be willing to purchase, sell, enter into, assign, terminate or settle any transaction. The valuation herein is not an indicative price quotation, in particular, it does not necessarily reflect such factors as hedging and transaction costs, credit considerations, market liquidity and bid-ask spreads, all of which could be relevant in establishing an indicative price for the Company's ordinary shares.

A valuation estimate for any transaction does not necessarily suggest that a market exists for the transaction. In rendering this opinion, we have assumed, with your consent that the Offer as consummated would not differ in any material respect from that described in the offer document, without any adverse waiver or amendment of any material term or condition thereof, and that Meraas would comply with all material terms of the Offer.

In determining our opinion, we have, among other things:

- (i) reviewed certain publicly available business and historical financial information relating to the Company;

إن رأينا لا يتطرق لصوابية المزايا المرتبطة بالعرض مقارنة مع استراتيجيات أعمال أو صفقات أخرى قد تكون متوفرة فيما يخص الشركة أو قرار الشركة حول الأعمال الرئيسية بتنفيذ الصفقة. وفقاً لتقديركم لم يطلب منا ولم نعرض عليكم أي رأي حول الأحكام الجوهرية أو المؤثرة للعرض بخلاف سعر العرض البالغ 0.08 درهم إماراتي للسهم الواحد (إلى الحد المحدد بوضوح في هذا الخطاب).

إن رأينا لا يشكل عرض من قبلنا أو يعرض سعر سنكون مقابله على استعداد لشراء أو بيع أو إبرام أو التنازل عن أو إنهاء أو تسوية أي صفقة. إن التقييم المذكور هنا ليس سعر إرشادي وبشكل خاص فإنه لا يعكس بالضرورة عوامل مثل تكاليف التحوط والصفقة والاعتبارات الائتمانية وسبولة السوق وهوامش الشراء والبيع حيث أن هذه العوامل يمكن أن تكون ملائمة لوضع سعر إرشادي للأسهم العادية للشركة.

إن أي تقدير لقيمة أي صفقة لا يعني بالضرورة وجود سوق للصفقة. خلال تقديمنا لهذا الرأي افترضنا بعد موافقتكم أن العرض حين إتمامه لن يكون مختلف من أي ناحية جوهرية عن تلك المذكورة في وثيقة العرض وأنه لا يوجد أي تنازل أو تعديل جوهرية على أي بند أو شرط جوهرية فيها وأن مراس ستلتزم بكافة الأحكام الجوهرية لوثيقة العرض.

خلال تحديد رأينا قمنا من بين أشياء أخرى بما يلي:

- (i) راجعنا المعلومات المتوفرة للعموم حول الأعمال والتاريخ المالي للشركة؛

- (ii) reviewed audited financial statements of the Company; راجعنا البيانات المالية المدققة للشركة ؛ (ii)
- (iii) reviewed certain internal financial information and other data relating to the business and financial prospects of the Company , including estimates and financial forecasts prepared by management of the Company, that were provided to us and not publicly available and that you have directed us to use for the purposes of our analyses; راجعنا معلومات مالية داخلية معينة وبيانات أخرى مرتبطة بالأعمال والتوقعات المالية للشركة ، بما في ذلك التقديرات والتوقعات المالية المعدة من قبل إدارة الشركة والتي تم تقديمها لنا وليست متوفرة للعموم والتي طلبتم منا استخدامها من أجل إجراء التحليلات المالية ؛ (iii)
- (iv) conducted discussions with, and relied on statements made by, members of the senior management teams of the Company concerning their businesses and their financial prospects; أجرينا مناقشات مع واعتمدنا على البيانات المقدمة من قبل أعضاء فرق الإدارة العليا في الشركة حول أعمالهم وتوقعاتهم المالية؛ (iv)
- (v) reviewed current and historic share prices for the Company and publicly available financial and stock market information with respect to certain other companies in lines of business similar to the Company; راجعنا أسعار أسهم الشركة الحالية والسابقة والمعلومات المالية ومعلومات سوق الأوراق المالية المتوفرة للعموم والخاصة بشركات معينة أخرى تمارس أعمال مشابهة لأعمال الشركة ؛ (v)
- (vi) reviewed the offer document, from a financial perspective; راجعنا وثيقة العرض من منظور مالي؛ (vi)
- (vii) reviewed the independent valuation report prepared by KPMG (Lower Gulf) Limited dated 03 February 2021 and conducted discussions with KPMG on their valuation report; راجعنا تقرير التقييم المستقل الذي أعدته ك ب م ج (لور جلف) بتاريخ 03 فبراير 2021 وقمنا بأجراء مناقشات مع فريق عمل ك ب م ج من أجل فهم واستوعاب الأستنتاجات المذكورة في تقرير التقييم المستقل: (vii)

and,

(viii) conducted such other financial studies, analyses, and inquiries, and considered such other information, as we deemed necessary or appropriate.

The financial and operating characteristics of the Company cause their financial results to have limited comparability, for valuation purposes, to those of other companies that we have reviewed and, accordingly, we have relied primarily on discounted cash flow analyses of such forecasts and estimates for the purposes of our opinion.

In connection with our review, at your direction, we have assumed and relied upon, without independent verification, the accuracy and completeness of the information that was publicly available or was furnished to us by or on behalf of the Company, or otherwise reviewed by us for the purposes of this opinion, and we have not assumed and we do not assume any responsibility or liability for any such information.

In arriving at our opinion, we have not conducted a physical inspection of the properties and facilities of the Company and have not made or obtained independent valuation or appraisal of the assets or liabilities (including any derivative or off-balance sheet assets and liabilities and real estate investments) of the Company.

و،

(viii) أجرينا دراسات وتحليلات وتحقيقات مالية أخرى ودرسنا معلومات أخرى اعتبرناها ضرورية أو ملائمة؛

ان الخصائص المالية والتشغيلية للشركة تسببت بمحدودية مقارنة نتائجهم المالية لأغراض التقييم مع تلك التي راجعناها للشركات الأخرى وبالتالي فقد اعتمدنا بشكل أساسي على تحليلات التدفق النقدي المخصوم في تلك التوقعات والتقديرات لأغراض تقديم الرأي.

فيما يخص مراجعتنا وبناءً على تعليماتكم افترضنا أن المعلومات التي كانت متوفرة للعموم أو التي تم تقديمها لنا من قبل أو بالنيابة عن الشركة أو التي قمنا بمراجعتها بخلاف ذلك لأغراض هذا الرأي دقيقة وكاملة واعتمدنا عليها بدون التحقق بشكل مستقل من دقتها واكتمالها ولم ولن نتحمل أي مسؤولية عن هذه المعلومات.

أثناء التوصل للرأي الذي قمنا بإعطائه لم نقوم بإجراء فحص فعلي للعقارات والمرافق الخاصة بالشركة ولم نقوم بإجراء أو نحصل على تقييم مستقل لأصول أو التزامات الشركة (بما في ذلك أي أصول والتزامات مشتقة أو خارج الميزانية العمومية الاستثمارات العقارية).

With respect to the financial forecasts and estimates prepared by the Company as referred to above, we have assumed, at your direction, that they have been reasonably prepared on a basis reflecting the best currently available estimates and judgments of the management of the Company, as to the future performance of the Company. In addition, we have assumed with your approval that the future financial forecasts and estimates referred to above will be realised in the amounts and time periods contemplated thereby.

We have also assumed that all governmental, regulatory or other consents and approvals necessary for the consummation of the Offer will be obtained without any material adverse effect on the Company, Meraas, or the Offer. Our opinion is necessarily based on the economic, regulatory, monetary, market and other conditions as in effect on, and the information made available to us as of, the date hereof (or as otherwise specified above in relation to certain information). It should be understood that subsequent developments may affect this opinion, which we are under no obligation to update, revise or reaffirm.

We accept no responsibility for the accounting or other data and commercial assumptions on which this opinion is based. Furthermore, our opinion does not address any legal, regulatory, taxation or accounting matters, as to which we understand that the Company has obtained such advice as it deemed necessary from qualified professionals.

فيما يخص التوقعات المالية والتقديرات التي تم إعدادها من قبل الشركة والمشار لها أعلاه افترضنا وفق تقديركم أنها أعدت بشكل معقول اعتماداً على أساس يعكس أفضل تقديرات وأحكام إدارة الشركة المتوفرة حالياً بالنسبة للأداء المستقبلي للشركة وتلك التأثيرات وأوجه التأزر الشكلية . بالإضافة إلى ذلك افترضنا بعد موافقتكم أن التوقعات والتقديرات المالية المستقبلية ستتحقق حسب المبالغ والفترات الزمنية المتوخاة.

كما أننا افترضنا أنه سيتم الحصول على كافة الموافقات الحكومية والتنظيمية أو الموافقات الأخرى المطلوبة لإتمام العرض بدون أي تأثير سلبي جوهري على الشركة أو ميراس أو العرض. اعتمد رأينا بالضرورة على الظروف الاقتصادية والتنظيمية والمالية والسوقية والظروف الأخرى المؤثرة وعلى المعلومات التي تم توفيرها لنا بتاريخ هذه الوثيقة (أو أي أمر مخالف مذكور أعلاه فيما يتعلق ببعض المعلومات). يجب فهم أن التطورات اللاحقة يمكن أن تؤثر على هذا الرأي الذي لا نتحمل مسؤولية تحديثه أو مراجعته أو إعادة تأكيده.

لن نتحمل أي مسؤولية عن الحسابات أو عن أي بيانات أو فرضيات تجارية أخرى اعتمد عليها هذا الرأي. إضافة إلى ذلك فإن رأينا لا يتناول أي مسائل قانونية أو تنظيمية أو ضريبية أو حسابية والتي نفهم أن الشركة حصلت على مشورة بخصوصها حسب الضرورة من مهنيين مؤهلين.

Based on and subject to the foregoing, it is our opinion, as of the date hereof, that the offer price of AED 0.08 per share to be used for the Offer is within the range of the current and future net realisable value of the company's assets on a status quo basis, and is therefore fair from a financial point of view to the holders of the Offer Shares.

This letter and the opinion are provided solely for the benefit of the Board of Directors of the Company, in their capacity as Directors of the Company, in connection with and for the purposes of their consideration of the Offer. This letter is not on behalf of, and shall not confer rights or remedies upon, may not be relied upon, and does not constitute a recommendation by SHUAA to, any holder of securities of the Company or any other person other than the Board of Directors of the Company to vote in favour of or take any other action in relation to the Offer or any form of assurance by SHUAA as to the financial condition of the Company.

This letter and the opinion are made without legal liability or responsibility on our part. We accept no responsibility to any person other than the Board of Directors of the Company in relation to the contents of this letter, even if it has been disclosed with our consent.

To the extent there are differences in the interpretation of the English language and Arabic language versions of this opinion, the English language version shall prevail.

بناءً على ما تقدم أعلاه، برأينا فإنه وبتاريخ هذه الوثيقة فإن سعر العرض البالغ 0.08 درهم إماراتي للسهم الواحد الخاص بالعرض في النطاق العادل من صافي القيمة البيعية الحالية والمستقبلية لأصول الشركة على وضعها الحالي، وبالتالي فهو عادل لحاملي أسهم الطرح من الناحية المالية.

صدر هذا الخطاب والرأي حصراً لمنفعة مجلس إدارة الشركة بصفتهم أعضاء مجلس إدارة الشركة وذلك فيما يخص ولأغراض دراستهم للعرض. إن هذا الخطاب ليس نيابة عن ولا يمنح أي حقوق أو سبل انتصاف إلى ولا يجوز الاعتماد عليه ولا يشكل توصية من قبل شعاع إلى أي مالك لأي أوراق مالية في الشركة أو أي شخص آخر بخلاف مجلس إدارة الشركة للتصويت لصالح أو اتخاذ أي إجراء آخر فيما يخص العرض أو أي شكل من أشكال التأكيد من شعاع حول الوضع المالي للشركة.

صدر هذا الخطاب والرأي دون أي مسؤولية علينا، ولن نتحمل أي مسؤولية تجاه أي شخص بخلاف مجلس إدارة الشركة لمحتويات هذا الخطاب حتى في حال الإفصاح عنه بموافقتنا.

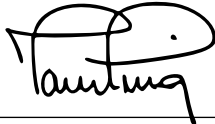
إلى الحد الذي تظهر فيه اختلافات في التفسير بين النسختين الإنكليزية والعربية لرأي هذا، تسري النسخة الإنكليزية.

وتفضلوا بقبول فائق التحية والاحترام،،،

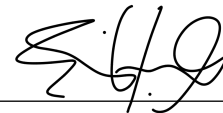
شعاع كابيتال ش م ع

Yours faithfully,

SHUAA Capital psc



Fawad Tariq Khan
Head of Investment Banking



Mohamed Hesham
Director - Investment Banking

ANNEX 3

DEFINITIONS

Acceptance Form	the acceptance form for DXBE Shareholders to accept the Offer
AED	the UAE dirham, being the lawful currency of the UAE
Bank Debt Conversion	the conversion of all of DXBE's outstanding senior debt facilities that are proposed to be purchased by Meraas
Cabinet Exemption	exemption of the UAE Cabinet of Ministers through Cabinet Resolution No. 45M/13W of the year 2020 session No. 13 from the application of Articles 196, 207 and 225 of the Companies Law
Companies Law	UAE Federal Law No. 2 of 2015 concerning commercial companies of the UAE (as amended by Federal Decree Law No. 26 of 2020)
Conditions	the conditions set out in paragraph 4 of Section I (General Information and Details of the Offer) of the Meraas Offer Document to be fulfilled or waived by Meraas for the Offer to become unconditional
Convertible Conversion	the conversion of the Existing Convertible into the New Converted Shares as set out in its terms and conditions
Dealing Arrangement	any agreement for compensation, or option, or commitment to any agreement, formal or informal, of whatever type, that serve as a motive for any person to maintain, deal, or refrain from dealing in DXBE's Shares
DFM	the Dubai Financial Market

الملحق ٣

التعريفات

نموذج القبول	نموذج قبول لمساهمي دي اكس بي إي لقبول العرض
الدرهم الإماراتي	الدرهم الإماراتي، وهو العملة الرسمية لدولة الإمارات العربية المتحدة
تحويل الدين المصرفي	تحويل جميع تسهيلات دين دي اكس بي إي ذات الأولوية التي يفترض شراؤها من مراس.
استثناء مجلس الوزراء	استثناء مجلس وزراء الإمارات بموجب قرار مجلس الوزراء رقم ٤٥/م١٣/١٣ لسنة ٢٠٢٠ الجلسة رقم ١٣ من تطبيق المواد ١٩٦ و ٢٠٧ و ٢٢٥ من قانون الشركات
قانون الشركات	القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٢ لسنة ٢٠١٥ بشأن الشركات التجارية (والمعدل بمرسوم بقانون اتحادي رقم ٢٦ لسنة ٢٠٢٠)
الشروط	الشروط على النحو المبين في الفقرة ٤ من القسم ١ (المعلومات العامة وتفاصيل العرض) من مستند عرض مراس الالتزام بها أو التنازل عنها ليصبح العرض غير مشروط.
التحويل القابل للتحويل	تحويل الأسهم الحالية القابلة للتحويل إلى أسهم محولة جديدة على النحو المبين في الشروط والأحكام
ترتيب التعامل	أي اتفاقية للتعويض أو خيار أو الالتزام بأي اتفاقية، بشكل رسمي كان أم غير رسمي، من أي نوع، يكون بمثابة دافع لأي شخص للاحتفاظ بأسهم دي اكس بي إي أو التعامل أو الامتناع عن التعامل فيها
سوق دبي المالي	سوق دبي المالي
دبي للإيداع	شركة دبي للإيداع ذ.م.م، شركة ذات مسؤولية محدودة، ككيان قانوني مستقل لأداء خدمات

Dubai CSD	Dubai Central Securities Depository LLC, a limited liability company, being an independent legal entity to perform central depository services solely owned by Dubai Central Clearing and Depository Holding LLC, incorporated in Dubai, UAE with its head office at World Trade Center, Mezzanine Floor, Rashid Tower, P.O. Box 9700, Dubai, UAE
DXBE or Company	DXB Entertainments PJSC
DXBE Board	the board of directors of DXBE
DXBE GM	the general assembly meeting of DXBE to be convened in connection with the Offer and to consider Article 302 of the Companies Law
DXBE Shareholders	holders of DXBE Shares that appear on DXBE's share register from time to time, but excluding Meraas and Meraas Holding (except to the extent specified in this document)
DXBE Shares	the existing unconditionally issued and fully paid up ordinary shares of a nominal value of AED1.00 per share each in the capital of DXBE
Existing Convertible	the existing balance of the master bond certificates issued by DXBE due 30 June 2026 and held by Meraas and Meraas Holding
IFRS	International Financial Reporting Standards
KPMG	KPMG Lower Gulf Limited
Latest Practicable Date	8 February 2021, being the latest practicable date prior to the date of this document
Meraas	Meraas Leisure and Entertainment LLC
Meraas Holding	Meraas Holding LLC

الإيداع المركزي المملوكة حصرياً لشركة دبي للمقاصة والإيداع المركزي القابضة ذ.م.م التي تأسست في دبي، الإمارات العربية المتحدة ومقرها الرئيسي في مركز التجارة العالمي، طابق الميزانين، برج راشد، ص.ب ٩٧٠٠، دبي، الإمارات العربية المتحدة	
دي اكس بي إي أو الشركة	دي اكس بي انترتينمنتس ش.م.ع
مجلس دي اكس بي إي	مجلس إدارة دي اكس بي إي
الجمعية العمومية لدي اكس بي إي	اجتماع الجمعية العمومية لـ دي اكس بي إي المقرر عقده فيما يتعلق بالعرض ومراعاة المادة ٣٠٢ من قانون الشركات
مساهمي دي اكس بي إي	حاملو أسهم دي اكس بي إي الذين تظهر أسماؤهم من وقت لآخر في سجل أسهم دي اكس بي إي فيما عدا مراس ومراس القابضة (باستثناء الحد المحدد في هذا المستند)
أسهم دي اكس بي إي	الأسهم العادية الحالية غير المشروطة المصدرة والمدفوعة بالكامل بقيمة ١,٠٠٠ درهم إماراتي لكل سهم في رأس مال دي اكس بي إي.
التحويل القائم	الرصيد الحالي لشهادات السندات الرئيسية الصادرة من دي اكس بي إي والمستحقة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ والمحتفظ بها من قبل مراس ومراس القابضة
المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية	هي المعايير الدولية المطبقة لإعداد التقارير المالية
كي بي إم جي	كي بي إم جي لوار جلف ليمتد
آخر تاريخ عملي	٨ فبراير ٢٠٢١ وهو آخر تاريخ عملي قبل تاريخ صدور المستند هذا

Meraas Offer Document	the offer document published by Meraas on 9 February 2021 in relation to the Offer
New Bank Debt Shares	the new shares in DXBE resulting from the Bank Debt Conversion
New Converted Shares	the new shares in DXBE resulting from the Existing Convertible
Offer	the conditional cash offer to acquire 100% of the issued and fully paid up ordinary shares of DXBE not already held by Meraas or Meraas Holding
Offer Closing Date	6.00 p.m. on 9 March 2021 (or as otherwise notified by Meraas to DXBE)
Offer Completion	completion of this Offer being the transfer and re-registration of the relevant DXBE Shares (subject to a valid acceptance in accordance with the terms and conditions of the Meraas Offer Document) to Meraas
Restricted Jurisdiction	any jurisdiction where extension or acceptance of the Offer would violate the law of that jurisdiction
SCA	Securities and Commodities Authority of the UAE
Shuaa	Shuaa Capital psc
Squeeze Out	the acquisition by Meraas pursuant to the Takeover Code and Article 292 of the Companies Law of any DXBE Shares not acquired by Meraas pursuant to the Offer
Takeover Code	the Decision of the Chairman of SCA Board of Directors No. (18 / R.M.) of 2017 concerning the rules of acquisition and merger of public shareholding companies
UAE	United Arab Emirates
Unconditional Date	the date on which Meraas announces that all of the

مراس	مراس للوجهة الترفيحية ش.ذ.م.م
مراس القابضة	مراس القابضة ذ.م.م
مستند عرض مراس	مستند العرض الذي نشر من قبل مراس بتاريخ ٩ فبراير ٢٠٢١ فيما يتعلق بالعرض
أسهم دين مصرفي جديدة	الأسهم الجديدة في دي اكس بي إي التي نشأت عن التحويل الحالي
الأسهم المحولة الجديدة	الأسهم الجديدة في دي اكس بي إي التي نشأت عن التحويل الحالي
العرض	العرض النقدي المشروط للاستحواذ على ١٠٠% من الأسهم العادية المصدرة والمدفوعة بالكامل في دي اكس بي إي غير المملوكة بالفعل لشركة مراس أو مراس القابضة
تاريخ إغلاق العرض	٦:٠٠ مساءً في ٩ مارس ٢٠٢١ (أو كما أخطرت مراس دي اكس بي إي)
اكتمال العرض	اكتمال هذا العرض هو نقل وإعادة تسجيل أسهم دي اكس بي إي ذات الصلة (تخضع لموافقة سارية وفقاً لشروط وأحكام مستند عرض مراس) إلى مراس
الاختصاص القضائي المقيد	أي اختصاص قضائي يكون تمديد أو قبول العرض فيه مخالفاً لقانون ذلك الاختصاص القضائي
الهيئة	هيئة الأوراق المالية والسلع
شعاع	شعاع كابيتال ش.م.ع
شراء أسهم صغار المساهمين	استحواذ مراس وفقاً لقواعد الاستحواذ كما يتم تعديلها والمادة ٢٩٢ من قانون الشركات على أي سهم من أسهم عرض دي اكس بي إي لم يتم الاستحواذ عليها من قبل مراس وفقاً لعرض شراء الأسهم

	Conditions have been satisfied (or waived by Meraas, as applicable) and that the Offer is unconditional in all respects
United States or US	the United States of America, its territories and possessions, any state of the United States of America, the District of Columbia and all other areas subject to its jurisdiction and any political sub-division thereof
Valuation Report	the valuation report issued on 3 February 2021 by KPMG to the DXBE Board

قواعد الاستحواذ	قرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (١٨ / ر.م.) لسنة ٢٠١٧ بشأن قواعد الاستحواذ والاندماج في الشركات المساهمة العامة
الإمارات العربية المتحدة	دولة الإمارات العربية المتحدة
التاريخ غير المشروط	التاريخ الذي تعلن فيه مراس عن استيفاء جميع الشروط (أو التنازل عنها من قبل مراس، حسب الاقتضاء) وأن العرض غير مشروط من جميع النواحي
الولايات المتحدة	الولايات المتحدة الأمريكية وأراضيها وممتلكاتها وأي ولاية من الولايات المتحدة الأمريكية ومقاطعة كولومبيا وجميع المناطق الأخرى الخاضعة لاختصاصها القضائي وأي تقسيم فرعي سياسي لها
تقرير التقييم	تقرير التقييم الصادر بتاريخ ٣ فبراير ٢٠٢١ من كي بي إم جي إلى مجلس إدارة دي إكس بي إي

DXBE

Sheikh Zayed Road, opposite the Palm Jebel Ali,
Exit 5, Saih Shuaib
PO Box 33772
Dubai
United Arab Emirates

**LEGAL ADVISER TO DXBE**

Allen & Overy LLP
5th Floor, Al Mamoura B Building
Muroor Road
Abu Dhabi
United Arab Emirates

ALLEN & OVERY**FINANCIAL ADVISER TO DXBE**

Shuaa Capital psc
The H Hotel Business Tower
Level 15, Sheikh Zayed Road
PO Box 31045
Dubai
United Arab Emirates

**INDEPENDENT VALUER TO DXBE**

KPMG Lower Gulf Limited
The offices 5 at One Central, Level 4
PO Box 3800
Dubai
United Arab Emirates

**دي اكس بي إي**

شارع الشيخ زايد، مقابل نخلة جبل علي
المخرج ٥، سيح شعيب
ص.ب ٣٣٧٧٢
دبي
الإمارات العربية المتحدة

**المستشار القانوني لشركة دي اكس بي إي**

ألن وأفري مشاركة ذات مسؤولية محدودة
الطابق ٥، بناية المعمورة ب
شارع المرور
أبوظبي
الإمارات العربية المتحدة

ALLEN & OVERY**المستشار المالي لشركة دي اكس بي إي**

شعاع كابيتال ش.م.ع
فندق ذا إتش، برج المكاتب
الطابق ١٥، شارع الشيخ زايد
ص.ب ٣١٠٤٥
دبي
الإمارات العربية المتحدة

**المقيم المستقل لشركة دي اكس بي إي**

كي بي إم جي لوار جلف ليمتد
مبنى المكاتب ٥ في ون سنترال، الطابق ٤
ص.ب ٣٨٠٠
دبي
الإمارات العربية المتحدة

