

**Minutes of the Annual General
Assembly Meeting of
GULF PHARMACEUTICAL INDUSTRIES
(JULPHAR)
(A Public Joint Stock Company)**

**محضر اجتماع الجمعية العمومية
شركة الخليج للصناعات الدوائية (جلفار)
(شركة مساهمة عامة)**

The Annual General Assembly (**Meeting/AGM**) of GULF PHARMACEUTICAL INDUSTRIES (JULPHAR) PJSC (**Company**) was held on Thursday 09 April, 2020, at 11:00 am from distance/ electronically.

عقدت الجمعية العمومية السنوية لمساهمي شركة الخليج للصناعات الدوائية (جلفار) (شركة مساهمة عامة) ("الشركة") اجتماعها في تمام الساعة الحادية عشر صباحاً من يوم الخميس الموافق 09 أبريل 2020 عن بعد/إلكترونياً.

Shareholders in attendance registered and voted electronically on the following resolutions using the integrated digital platform of Abu Dhabi Securities Exchange known as "SAHMI"

قام المساهمين بالتسجيل والتصويت إلكترونياً باستخدام المنصة الرقمية المتكاملة لسوق أبو ظبي للأوراق المالية "سهمي".

The representative of ADX provided the AGM the details of electronic attendance and e-voting.

قام ممثل سوق أبو ظبي للأوراق المالية بتزويد سجل الحضور الإلكتروني والتصويت الإلكتروني المتعلق باجتماع الجمعية العمومية.

The quorum of the Meeting was met and reached 81.4%, representing 81.4% shareholders attended by proxy from distance/ electronically.

اكتمل النصاب القانوني للاجتماع وبلغ ما نسبته 81.4% ممثل بنسبة 81.4% من المساهمين الحاضرين بالوكالة وعن بعد / إلكترونياً.

The audio communication service was available during the Meeting.

وقد كانت خدمة التواصل المسموع متوفرة خلال الاجتماع.

The Meeting was chaired by the Chairman of the Board of Directors of the Company Sheikh Saqr Humaid Al Qasimi (in person).

ترأس الاجتماع شخصياً رئيس مجلس الإدارة الشيخ / صقر بن حميد القاسمي.

The Meeting was attended by the following members of the Company's Board of Directors:

وحضر الاجتماع كل من السادة أعضاء مجلس الإدارة التالية أسماؤهم:

1. Mr. Raman Garg (in person)
2. Mr. Yousef Ali Mohammed Al Blooshi (from distance).
3. Mr. Abdulaziz Abdulla Al Zaabi (from distance).
4. Mr. Jamal Salem Bin Darwish Al Nuaimi (from distance).
5. Mr. Khaled Abdulla Yousef Aal Abdulla (from distance).
6. Mr. Razi Adel Ahmad Doulani (from distance).

1. السيد/رامان جارج. (شخصياً)
2. السيد/يوسف علي محمد غلوم البلوشي. (عن بعد)
3. السيد/عبدالعزیز عبدالله سالم جاسم الزعابي. (عن بعد)
4. السيد/جمال سالم ابراهيم بن درويش النعيمي. (عن بعد)
5. السيد/ خالد عبدالله يوسف آل عبدالله. (عن بعد)
6. السيد/رازي عادل أحمد دولاني. (عن بعد)

7. Dr. Ali Hussain Al Zawawi (from distance).
8. Mr. Medhat Abouelasrar AlGamal (from distance).

7. السيد/علي حسين علي الزواوي. (عن بعد)
8. السيد/مدحت أبو الأسرار سلامة الجمل. (عن بعد)

The following representatives/persons also attended the Meeting:

وقد حضر الاجتماع أيضا الأشخاص التالية أسماؤهم:

- Mr.Nabil Ghodhbane representing Ernst &Young, Company's external auditors (in person) السيد / نabil غذبان، ممثل السادة / إرنست ويونغ مدقق حسابات الشركة (شخصياً).
- Mr. Abdulrahman Salem Mubarak representing the Securities and Commodities Authority (from distance) السيد / عبد الرحمن سالم مبارك، ممثل هيئة الأوراق المالية والسلع (عن بعد).
- Adnan Al Namer representing Abu Dhabi Securities Exchange (from distance) السيد/عدنان النمر، ممثل سوق أبوظبي للأوراق المالية (عن بعد).
- Mr. Ahmed Al Masah representing the Department of Economic Development (from distance) والسيد/ أحمد المساح، ممثل دائرة التنمية الاقتصادية برأس الخيمة. (عن بعد).
- Mr. Ahmed Ibrahim, Managing Partner - MATOUK BASSIOUNY & IBRAHIM, as legal counsel/advisor of the Company (from distance) السيد/أحمد إبراهيم، الشريك المنتدب للإدارة - معتوق بسيوني وإبراهيم للاستشارات القانونية المستشار القانوني للشركة (عن بعد).

The Chairman of the Meeting declared the Meeting to be quorate and welcomed all the attendees, and then proceeded to appoint:

أعلن رئيس الاجتماع اكتمال النصاب القانوني للاجتماع وقام بالترحيب بجميع الحاضرين وباشر بتعيين:

- Mr. Amaan Sharbaloch as secretary of the Meeting (present in person). السيد/أمان شاربيلوش مقررًا للاجتماع (شخصياً).
- M/s Abu Dhabi Securities Exchange as vote collectors. (from distance). السادة/ سوق ابوظبي للأوراق المالية جامعاً للأصوات. (عن بعد)

The Chairman welcomed Dr. Essam Farouk as newly appointed Chief Executive Officer (CEO) of the Company and who brings with him an abundance of experience across his 27 years career to the Company's business.

رحب رئيس مجلس الادارة بالرئيس التنفيذي المعين حديثا في الشركة الدكتور عصام فاروق ، ذو خبرة تزيد عن 27 عاماً إلى أعمال الشركة.

Then Chairman presented the agenda of the AGM as follows and the shareholders passed the resolution(s) in respect of each item of the agenda as noted thereunder:

قام بعدها الرئيس باستعراض جدول أعمال اجتماع الجمعية العمومية وتم اتخاذ القرارات فيما يتعلق ببنود جدول الأعمال وفقا لما يلي:

1. Consider and approve the Board Report in respect of the Company's activities and financial position for the fiscal year ending 31 December 2019.

1. سماع تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 والتصديق عليها؛

The above agenda item was approved by 84.69% of the votes.

تمت الموافقة بنسبة 84.69% من الأصوات على البند المذكور أعلاه.

2. Consider and approve the auditor's report for the fiscal year ending 31 December 2019;

2. سماع تقرير مدقق الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 والتصديق عليه.

The above agenda item was approved by 84.69% of the votes.

تمت الموافقة بنسبة 84.69% من الأصوات على البند المذكور أعلاه.

3. Consider and approve the balance sheet and the profit and loss account for the fiscal year ending 31 December 2019.

3. مناقشة ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 والتصديق عليها.

The above agenda item was approved by 84.69% of the votes.

تمت الموافقة بنسبة 84.69% من الأصوات على البند المذكور أعلاه.

4. Discharging the Board of liability for the fiscal year ending 31 December 2019; or remove them and file a liability action against them, as the case may be.

4. إبراء ذمة المجلس عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 أو عزلهم ورفع دعوى المسؤولية عليهم حسب الأحوال.

The shareholders discharged the Board of liability for the fiscal year ending 31 December 2019 by 84.69% of the votes.

تمت الموافقة بنسبة 84.69% من الأصوات على إبراء ذمة المجلس عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

5. Elect the members of the Board of Directors;

5. انتخاب أعضاء مجلس الإدارة؛

The following members applied for the Board Membership:

تقدم لعضوية مجلس الإدارة السادة التالية أسماؤهم:

- | | |
|--|---|
| 1. Sh. Saqer Bin Humaid Al Qasemi | 1. الشيخ/صقر بن حميد بن عبدالله القاسمي. |
| 2. Mr. Yousef Ali Mohammed Al Blooshi | 2. السيد/يوسف علي محمد غلوم البلوشي. |
| 3. Mr. Abdulaziz Abdulla Salem Al Zaabi | 3. السيد/عبدالعزیز عبدالله سالم جاسم الزعابي. |
| 4. Mr. Jamal Salem Bin Darwish Al Nuaimi | 4. السيد/جمال سالم ابراهيم بن درويش النعيمي. |
| 5. Mr. Khaled Abdulla Yousef Aal Abdulla | 5. السيد/ خالد عبدالله يوسف آل عبدالله. |
| 6. Mr. Razi Adel Ahmad Doulani | 6. السيد/رازي عادل أحمد دولاني. |
| 7. Dr. Ali Hussain Al Zawawi | 7. السيد/علي حسين علي الزواوي. |
| 8. Mr. Medhat Abouelasrar AlGamal | 8. السيد/مدحت أبو الأسرار سلامة الجمل. |
| 9. Mr. Raman Garg. | 9. السيد/رامان جارج. |

After conducting the cumulative secret voting process, the following Board members were duly appointed for a period of three years:

بعد اجراء عملية التصويت السري التراكمي تم انتخاب السادة أعضاء مجلس الإدارة التالية أسماؤهم لمدة 3 سنوات:

- | | |
|--|---|
| 1. Sh. Saqer Bin Humaid Al Qasemi | 1. الشيخ/صقر بن حميد بن عبدالله القاسمي. |
| 2. Mr. Yousef Ali Mohammed Al Blooshi | 2. السيد/يوسف علي محمد غلوم البلوشي. |
| 3. Mr. Abdulaziz Abdulla Salem Al Zaabi | 3. السيد/عبدالعزیز عبدالله سالم جاسم الزعابي. |
| 4. Mr. Jamal Salem Bin Darwish Al Nuaimi | 4. السيد/جمال سالم ابراهيم بن درويش النعيمي. |
| 5. Mr. Khaled Abdulla Yousef Aal Abdulla | 5. السيد/ خالد عبدالله يوسف آل عبدالله. |
| 6. Mr. Razi Adel Ahmad Doulani | 6. السيد/رازي عادل أحمد دولاني. |
| 7. Dr. Ali Hussain Al Zawawi | 7. السيد/علي حسين علي الزواوي. |
| 8. Mr. Medhat Abouelasrar AlGamal | 8. السيد/مدحت أبو الأسرار سلامة الجمل. |
| 9. Mr. Raman Garg. | 9. السيد/رامان جارج. |

6. Review the Board of Directors' recommendation to not distribute dividends to the shareholders for the fiscal year ending 31 December 2019.

6. النظر في مقترح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

The shareholders approved the Board of Directors' recommendation not to distribute dividends to the shareholders for the fiscal year ending 31 December 2019 by 100% of the votes.

تمت الموافقة بنسبة 100% من الأصوات على مقترح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

7. Consider the proposal in respect of the Board remuneration.

7. الاطلاع على المقترح بشأن مكافأة المجلس.

The shareholders approved the proposal in respect of not paying any Board remuneration for the fiscal year ending 31 December 2019 by 79.46% of the votes.

تمت الموافقة بنسبة 79.46% من الأصوات على المقترح بشأن عدم صرف مكافأة المجلس عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

8. Discharging the auditors of liability for the fiscal year ending 31 December 2019 or remove them and file a liability action against them, as the case may be.

8. إبراء ذمة مدقق الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 أو عزلهم ورفع دعوى المسؤولية عليهم حسب الأحوال.

The shareholders discharged the auditors of any liability for the fiscal year ending 31 December 2019 by 84.69% of the votes.

تمت الموافقة بنسبة 84.69% من الأصوات على إبراء ذمة مدقق الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

9. Appointing the auditor for the fiscal year 2020 and determining its remuneration.

9. تعيين مدقق حسابات للسنة المالية 2020 وتحديد اتعابه.

The shareholders approved the appointment of Ernst & Young as the Company's auditors for the fiscal year 2020 and determined their remuneration at AED 450,000 by 100% of the votes.

تمت الموافقة بنسبة 100% من الأصوات على تعيين السادة/ إرنست و يونغ كمحقق حسابات للشركة عن العام 2020 وحددت أتعابهم بمبلغ وقدره 450,000 درهم.

Special Decisions and Resolutions of the General Assembly Meeting:

القرارات الخاصة الصادرة عن اجتماع الجمعية العمومية:

10. Subject to adopting resolution (11) below, approve a capital reduction through the cancellation of a number of shares in the Company (the "Capital Reduction") equivalent to the accumulated losses as at the financial year ended on 31 December 2019, and approve the granting to the Board of Directors of the Company of full authority to effectuate the procedure for the Capital Reduction pursuant to the provisions of the Commercial Companies Law and the executive regulations of the Securities and Commodities Authority ("SCA").

10. بشرط اعتماد القرار (11) أدناه، الموافقة على تخفيض رأس مال الشركة عن طريق إلغاء عدد من أسهم الشركة يوازي قيمة الخسائر المتراكمة والظاهرة في البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، ومنح مجلس إدارة الشركة كامل الصلاحيات لتنفيذ إجراءات تخفيض رأس المال وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية والقرارات التنفيذية لهيئة الأوراق المالية والسلع.

A special resolution passed by 75.31% of the shareholders represented in the AGM approved a capital reduction through the cancellation of a number of shares in the Company (the "Capital Reduction") equivalent to the accumulated losses as at the financial year ended on 31 December 2019 amounting to AED 503,274,989; and approved granting to the Board of Directors of the Company full authority to effectuate the procedure for the Capital Reduction pursuant to the provisions of the Commercial Companies Law and the executive regulations of the Securities and Commodities Authority ("SCA") subject to adopting resolution (11) below.

تمت الموافقة بموجب قرار خاص بنسبة 75.31 % من الأسهم الحاضرة على تخفيض رأس مال الشركة عن طريق إلغاء عدد من أسهم الشركة يوازي قيمة الخسائر المتراكمة والظاهرة في البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 والتي تبلغ 503,274,989 درهم إماراتي، ومنح مجلس إدارة الشركة كامل الصلاحيات لتنفيذ إجراءات تخفيض رأس المال وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية والقرارات التنفيذية لهيئة الأوراق المالية والسلع. وذلك بشرط اعتماد القرار 11 أدناه.

11. Subject to adopting resolution (10) above, approve the proposal of the Board of Directors' to increase the issued share capital of the Company up to an amount of AED 500 million (the "Capital Increase") through the issuance of new shares with a nominal value

11. بشرط اعتماد القرار (10) أعلاه، الموافقة على اقتراح مجلس الإدارة بزيادة رأس مال الشركة المصدر بحد أقصى 500 مليون درهم إماراتي ("زيادة رأس المال") من خلال إصدار أسهم جديدة بقيمة اسمية واحد (1) درهم إماراتي،

of AED 1 (one dirham) and to approve granting to the Board of Directors of the Company full authority to effectuate the procedure for the Capital Increase and determine the final capital increase amount ("Increase Amount"), and the number of new shares to be issued pursuant to the provisions of Commercial Companies Law and the executive regulations of SCA, as well as, granting the Board of Directors full authority and authorizing it to accept the final amount subscribed for in the Capital Increase by the rights holders without offering the outstanding balance for public subscription.

A special resolution passed by 77.76% of the shareholders represented in the AGM approved the proposal of the Board of Directors' to increase the issued share capital of the Company up to an amount of AED 500 million (the "Capital Increase") through the issuance of new shares with a nominal value of AED 1 (one dirham) and approved granting to the Board of Directors of the Company full authority to effectuate the procedure for the Capital Increase and determine the final capital increase amount ("Increase Amount"), and the number of new shares to be issued pursuant to the

والموافقة على منح مجلس إدارة الشركة كامل الصلاحيات لتنفيذ إجراءات زيادة رأس المال وكذلك تفويضه في تحديد القيمة النهائية لمقدار الزيادة ("مقدار الزيادة") وعدد الأسهم الجديدة التي سيتم إصدارها وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية والقرارات التنفيذية لهيئة الأوراق المالية والسلع. وكذلك منح مجلس إدارة الشركة كامل الصلاحيات وتفويضه في الاكتفاء بما تم الاكتتاب فيه في زيادة رأس المال نهائياً من قبل حملة حقوق الاكتتاب دون طرح ما تبقى من مقدار الزيادة للاكتتاب العام.

تمت الموافقة بموجب قرار خاص بنسبة 77.76% من الأسهم الحاضرة على اقتراح مجلس الإدارة بزيادة رأس مال الشركة المصدر بحد أقصى 500 مليون درهم إماراتي ("زيادة رأس المال") من خلال إصدار أسهم جديدة بقيمة اسمية واحد (1) درهم إماراتي، وتمت الموافقة على منح مجلس إدارة الشركة كامل الصلاحيات لتنفيذ إجراءات زيادة رأس المال وكذلك تفويضه في تحديد القيمة النهائية لمقدار الزيادة ("مقدار الزيادة") وعدد الأسهم الجديدة التي سيتم إصدارها وفقاً لأحكام قانون الشركات التجارية والقرارات التنفيذية لهيئة الأوراق المالية والسلع. وكذلك منح مجلس إدارة الشركة كامل الصلاحيات وتفويضه في الاكتفاء بما تم

provisions of Commercial Companies Law and the executive regulations of SCA, as well as, granting the Board of Directors full authority and authorizing it to accept the final amount subscribed for in the Capital Increase by the rights holders without offering the outstanding balance for public subscription subject to adopting resolution (10).

الاكتتاب فيه في زيادة رأس المال نهائياً من قبل حملة حقوق الاكتتاب دون طرح ما تبقى من مقدار الزيادة للاكتتاب العام، وذلك بشرط اعتماد القرار 10 أعلاه.

12. Amending Article (6) of the Articles of Association of the Company to reflect the changes in the Company's capital.

12. تعديل المادة 6 من النظام الأساسي للشركة ليعكس تعديل رأس مال الشركة.

A special resolution passed by 86.55% of the shareholders represented in the AGM approved the amendment of Article (6) of the Articles of Association of the Company to reflect the changes in the Company's capital.

تمت الموافقة بموجب قرار خاص بنسبة 86.55% من الأسهم الحاضرة على تعديل المادة 6 من النظام الأساسي للشركة ليعكس تعديل رأس مال الشركة.

13. To authorize the Company's Board and any person authorized by the Board of Directors to undertake all necessary procedures and steps to allow the Company to complete the Capital Reduction and Capital Increase, including making the required amendments to the Articles of Association of the Company.

13. تفويض مجلس إدارة الشركة وأي شخص مفوض من قبل مجلس الإدارة باتخاذ كافة الإجراءات والخطوات اللازمة للسماح للشركة بإتمام تخفيض رأس المال وزيادة رأس المال بما في ذلك إجراء التعديلات المطلوبة على النظام الأساسي للشركة.

A special resolution passed by 86.55% of the shareholders represented in the AGM authorized the Company's Board and any person authorized by the Board of Directors to undertake all necessary procedures and steps to allow the Company to complete the Capital Reduction and Capital Increase, including making the required amendments to the Articles of Association of the Company.

تمت الموافقة بموجب قرار خاص بنسبة 86.55% من الأسهم الحاضرة على تفويض مجلس إدارة الشركة وأي شخص مفوض من قبل مجلس الإدارة باتخاذ كافة الإجراءات والخطوات اللازمة للسماح للشركة بإتمام تخفيض رأس المال وزيادة رأس المال بما في ذلك إجراء التعديلات المطلوبة على النظام الأساسي للشركة.

The General Assembly concluded the Meeting at 03:15 PM on Thursday, 09 April 2020.

اختتمت الجمعية العمومية اجتماعها في تمام الساعة 03:15 مساءً من يوم الخميس الموافق 09 ابريل 2020.



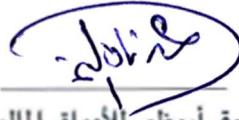
ارنست ويونغ
Ernst and Young
مدقق الحسابات
Auditors



الشيخ صقر حميد القاسمي
Sheikh Saqr Humaid Al Qasimi
رئيس الاجتماع
Chairman of the Meeting



أمان شاربيلوش
Amaan Sharbaloch
مقرر الاجتماع
Secretary of the Meeting



سوق أبوظبي للأوراق المالية
Abu Dhabi Securities Exchange
جامع الأصوات
Vote Collector

