

<p>Minutes of the Annual General Assembly Meeting</p> <p>GULF PHARMACEUTICAL INDUSTRIES (JULPHAR) (A Public Joint Stock Company)</p>	<p>محضر اجتماع الجمعية العمومية</p> <p>شركة الخليج للصناعات الدوائية (جلفار) (شركة مساهمة عامة)</p>
<p>The Annual General Assembly (Meeting/AGM) of GULF PHARMACEUTICAL INDUSTRIES (JULPHAR) PJSC (Company) was held on Tuesday 22 April 2025, at 11:00 am in person/ electronically.</p> <p>Shareholders in attendance registered and voted electronically on the following resolutions using the integrated digital platform of the Abu Dhabi Securities Exchange known as "ADX Mobile App".</p> <p>The representative of ADX provided the AGM with the details of electronic attendance and e-voting.</p> <p>The quorum of the Meeting was met and reached 72.97% representing 0.079% of the Company's capital owned by shareholders attending personally and 72.886% of the Company's capital owned by shareholders attending by proxy.</p> <p>The audio, video and chat communication services were available during the Meeting.</p>	<p>عقدت الجمعية العمومية السنوية لمساهمي شركة الخليج للصناعات الدوائية (جلفار) شركة مساهمة عامة ("الشركة") اجتماعها في تمام الساعة الحادية عشر صباحًا من يوم الثلاثاء الموافق 22 أبريل 2025م، حضوريًا وعن بعد/إلكترونيًا.</p> <p>قام المساهمون بالتسجيل والتصويت الإلكتروني باستخدام المنصة الرقمية المتكاملة لسوق أبوظبي للأوراق المالية ADX Mobile App.</p> <p>كما قام السيد ممثل سوق أبوظبي للأوراق المالية بتزويد سجل الحضور الإلكتروني والتصويت الإلكتروني المتعلق باجتماع الجمعية العمومية.</p> <p>اكتمل النصاب القانوني للاجتماع وبلغ ما نسبته 72.97% ممثلًا بنسبة تمثل 0.079% من رأسمال الشركة بالنسبة للمساهمين الحاضرين بالأصالة، و72.886% من رأسمال الشركة بالنسبة للمساهمين الحاضرين بالوكالة.</p> <p>بالإضافة الى أن خدمة التواصل الإلكتروني المسموع والمرئي كانت متاحة طوال مدة الاجتماع.</p>
<p>The Meeting was chaired by the Chairman of the Board of Directors of the Company Sheikh Saqer Humaid Al Qasimi.</p>	<p>ترأس الاجتماع السيد رئيس مجلس الإدارة الشيخ / صقر بن حميد القاسمي</p>
<p>The Chairman of the Meeting declared the Meeting to be quorate and welcomed all the attendees</p>	<p>أعلن السيد رئيس الاجتماع اكتمال النصاب القانوني للاجتماع وقام بالترحيب بجميع الحاضرين</p>
<p>The Meeting was attended by the following members of the Company's Board of Directors:</p>	<p>وحضر الاجتماع كل من السادة أعضاء مجلس الإدارة التالية أسمائهم:</p>
<ol style="list-style-type: none"> 1. Mr. Jean Diab 2. Mr. Raman Garg 3. Dr. Hamodi Abbas 4. Dr. Medhat Abouelasrar Al Gamal 	<ol style="list-style-type: none"> 1- السيد جان دياب 2- السيد رمان جارج 3- د. حمودي عباس 4- د. مدحت أبو الأسرار الجمل
<p>The following representatives/persons also attended the Meeting:</p>	<p>وقد حضر الاجتماع أيضا السادة التالية أسمائهم:</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Ms. Warda Ibrahim representing Ernst &Young, Company's external auditors (in person). 	<ul style="list-style-type: none"> • السيدة / وردة إبراهيم، ممثل السادة إرنست ويونغ مدقق حسابات الشركة (حضوريًا).

<ul style="list-style-type: none"> • Mr. Youssef Easa Al Nuaimi representing the Securities and Commodities Authority (Remotely). 	<ul style="list-style-type: none"> • السيد/ يوسف عيسى النعيمي، ممثل هيئة الأوراق المالية والسلع (عن بعد).
<ul style="list-style-type: none"> • Mr. Adnan Al Namer representing Abu Dhabi Securities Exchange (In person). 	<ul style="list-style-type: none"> • السيد/ عدنان النمر، ممثل سوق أبوظبي للأوراق المالية (حضوراً).
<ul style="list-style-type: none"> • Ms. Mahra Faisal Al Shehi, representing the Department of Economic Development in RAK 	<ul style="list-style-type: none"> • السيدة/ مهرة فيصل الشحي، ممثل دائرة التنمية الاقتصادية برأس الخيمة
<p>the Chairman of the General Assembly appointed Mr. Malek Aloui as secretary of the meeting an M/s Abu Dhabi Securities Exchange represented by Mr. Adnan Al Namer as a vote collector.</p>	<p>قرر رئيس اجتماع الجمعية العمومية تعيين السيد/ مالك العلوي كمقرر الاجتماع ، والسادة/ سوق أبوظبي للأوراق المالية يمثلها السيد/ عدنان النمر كجامع الأصوات.</p>
<p>The 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:</p>	<p>قام بعدها الرئيس باستعراض جدول أعمال اجتماع الجمعية العمومية وتم اتخاذ القرارات فيما يتعلق بنود جدول الأعمال وفقاً لما يلي:</p>
<p>1. Consider and approve the Board report in respect of the Company's activities and financial position for the fiscal year ending 31 December 2024.</p> <p>The above agenda item was approved by 87.93%</p>	<p>1. سماع تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة وعن مركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 2024/12/31م، والتصديق عليه.</p> <p>تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 87.93%</p>
<p>2. Consider and approve the auditor's report for the fiscal year ending 31 December 2024.</p> <p>The above agenda item was approved by 87.93%</p>	<p>2. سماع تقرير مدقق الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2024/12/31م، والتصديق عليه.</p> <p>تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 87.93%</p>
<p>3. Consider and approve the balance sheet and the profit and loss account for the fiscal year ending 31 December 2024.</p> <p>The AGM noted the following questions and Mr. Basel Nimer Ali Ziyadeh - Chief Executive Officer, Mr. Khalid Malkawi- Chief Finance Officer, and Mr. Juergen Lauterbach- Chief Corporate Development & Strategy Officer, were invited by the Chairman to respond:</p> <p>Q: The manufacturing segment, i.e. the parent company, is still making losses. The segment report, page 63, shows a loss of AED 37.4 million after finance cost. What is the management's plan for the manufacturing segment to return to profitability?</p>	<p>3. مناقشة ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في 2024/12/31م، والتصديق عليها.</p> <p>خلال مناقشة هذا البند تم إثارة الأسئلة التالية وتمت دعوة السيد/ باسل نمر علي زيادة - الرئيس التنفيذي، والسيد/ خالد الملكاوي- رئيس الشؤون المالية، والسيد/ جورج لاوترباخ- رئيس التطوير المؤسسي والإستراتيجي، من قبل السيد رئيس الاجتماع للإجابة عنها:</p> <p>س: يواصل القطاع الصناعي في الشركة تحقيق خسائر، حيث يبين التقرير في الصفحة 63 خسائر قيمتها 37.4 مليون درهم بعد تكاليف التمويل. ماهي خطة الشركة لاعادة القطاع لتحقيق ارباح؟</p>

A: The result of the manufacturing segment is showing a significant financing cost and also shows the provision taken for the company divested in 2024.

The management is working on improving the efficiency and growing the gross margin which has improved by 6 points compared to last year.

Also the company is planning to use the proceeds from divestments to reduce the financing which will have a direct impact to improve the company profitability.

Q: Despite achieving good gross margins, the company recorded only modest profit of AED 7.3 million after removing profit from sale of subsidiary during the year. We can safely assume that the breakeven point of the company is AED 1.3 billion in revenue. How can the company achieve organic growth in the revenue in the coming years given that two subsidiaries have been sold and growth through investments is not possible?

A: last year, the company registered mAED 16.3 net profit from continued operation without the impact of capital gain. And as mentioned in the previous answer the company is working on improving the profitability by reducing the financing cost, efficiency and growing in the strategic markets and future core markets. And the management believes that the pipeline of the company is promising and will provide more profitability and growth to the company.

Q: What is the budgeted revenue and profit of the Group for 2025?

A: the management is executing a very aggressive plan during 2025, with an exciting growing prospects higher than the expected growth in pharmaceutical market in MENA. The management believes that the company has the necessary tools and qualifications to achieve that target.

Q: - What is the status of the sale of Julphar Ethiopia? For how long can it be presented as discontinued operations?

A: The company had decided to divest Julphar Ethiopia several years ago. Till now no buyer could be identified with an acceptable offer value which would have allowed to conclude the divestment.

In light of the changes of the foreign currency scheme in Ethiopia and the macroeconomic development. For the time being there is no change in the categorization of Julphar Ethiopia as asset held for sale (discontinued operation).

ج: تظهر نتائج القطاع الصناعي للشركة مصاريف تمويل كبيرة بالإضافة الى مخصصات الشركة التي تم التخرج منها خلال سنة 2024.

تعمل الشركة على تحسين الكفاءة التشغيلية وتطوير هامش الربح والذي تحسن ب 6 نقاط مقارنة بالسنة الماضية.

كما تخطط الشركة لاستعمال جزء من مداخيل التخرج لتقليص تكاليف التمويل مما سيساهم في تحسين الربحية.

س: بالرغم من تحقيق هوامش ربح جيدة, الا ان الشركة حققت ارباح متواضعة بلغت 7.3 مليون درهم بدون احتساب المداخيل من عمليات التخرج التي تمت خلال السنة. يمكن ان نفترض ان للشركة يمكن تبليغ نقطة التعادل بعد تحقيق مبيعات ب 1.3 مليار درهم. كيف يمكن للشركة تحقيق نمو في السنوات القادمة في ظل التخرج من بعض الشركات وان النمو من خلال الاستثمار غير ممكن؟

ج: خلال السنة الماضية حققت الشركة صافي ارباح بلغ 16.3 مليون درهم من دون احتساب المكاسب الراسمالية. وكما تم ذكره في الاجابة على السؤال السابق, تعمل الشركة على تحسين الربحية من خلال تخفيض تكاليف التمويل, تحسين الكفاءة والتطور في الاسواق الاستراتيجية والاساسية للشركة في الفترة الحالية والمستقبل.

س: كم تبليغ الارباح والايادات المدرجة في ميزانية الشركة خلال سنة 2025؟

ج: تعمل الشركة على تحقيق خطة مالية قوية لهذه السنة بافاق نمو طموحة تفوق معدل النمو المتوقع في قطاع صناعة الادوية في المنطقة. وتؤمن ادارة الشركة بانها تملك المقومات اللازمة لتحقيق هذا الهدف.

س: أين وصلت الشركة في بيع جلفار أثيوبيا؟ وإلى متى يمكن اعتبارها من العمليات المتوقفة؟

ج: تخطط الشركة للتخرج من جلفار أثيوبيا، حيث لازالت لم تتحصل على عروض معقولة أو تحديد مشتري محتمل لاتمام العملية.

تدرس الشركة التحولات الحاصلة في اثيوبيا وخاصة التغييرات في قيمة العملة والاستقرار الجيوسياسي قبل اتخاذ قرارها النهائي، وفي الوقت الحالي لا يوجد تغيير في تقييم جلفار اثيوبيا كعمليات نود التخرج منها.

Q: -Inventory provision should be presented as part of cost of sales. Did the internal audit approve this presentation in the financial statements and why?

A: the inventory provisions were booked in other expenses are capturing two things, the uncertain geopolitical in some markets and the change of regulations in other markets, the second thing is long aged inventories that the company had historically. The management believes that this is not in line with our operation, so it was booked in other expenses and it was discussed and agreed with the auditors.

Q: With the sale of the KSA retail subsidiary, what is the management's plan to expand its operations in KSA and Middle East?

A: KSA is one of the highest growing markets in the region. Many significant changes happened during the last years. The management announced in December 2024, after approval of the Board the intention to expand the company operation in KSA through building a new manufacturing facility specialized in biologics, sterile and oral solids manufacturing.

The company exited the retail business in KSA and investing part of divestment proceeds in the manufacturing segment. The process to obtain all regulatory approvals for the construction of the new facility has already started.

Q: Proceeds from the sale of KSA retail subsidiary was used to settle loans. Why did the company not utilize the funds for acquisitions or product development?

A: The company has been heavily impacted by financing cost during the few last years, this why we have settled a part of our loans to reduce that cost and hence improve profitability. However the company kept the needed cash position and has the sufficient funds to expand its product portfolio, invest in R&D and also carry on product acquisitions and licensing opportunities with partners.

Q: Receivables more than 180 days has remained the same. Any further provision required?

A: All the receivables are being reviewed and the management believes that there is no need to take any more provisions.

Q: The company spends a modest 1.7% of sales as R&D. How does the company expect to grow and launch new products given that the spending on R&D is minimal?

س: يجب اعتبار مخصصات المخزون كجزء من تكلفة المبيعات. هل وافقت ادارة الرقابة المالية على التصنيف المضمن في البيانات المالية؟ ولماذا؟

ج: تم قيد مخصصات المخزون كنفقات أخرى باعتبار سببين مهمين لتقييم هذه المخصصات. السبب الاول عدم الاستقرار الجيوسياسي في بعض الاسواق وتغيير اللوائح والقوانين في اسواق اخرى، اما السبب الثاني فهو المخزونات القديمة الموجودة في الشركة تاريخيا.

تعتقد الادارة أن هذا لايعتبر جزءا من عمليات الشركة العادية لذلك تم قيد المخصصات كنفقات اخرى، وقد تم مناقشة هذا الأمر مع مدققي الحسابات وتم الاتفاق على المعالجة الحسابية كما ظهر في القوائم المالية.

س: بعد التخرج من قطاع البيع بالتجزئة في السعودية، ماهي خطط الشركة لتوسيع عملياتها في السعودية؟

ج: تعتبر المملكة العربية السعودية أحد أسرع الاسواق نموا في منطقة الشرق الاوسط وشمال افريقيا. شهدت الاسواق تغييرات مهمة خلال السنوات الاخيرة. قامت الشركة، بعد الحصول على موافقة مجلس الادارة باعلان البدء في تطوير عملياتها في السعودية من خلال بناء منشأة صناعية جديدة حيث يتم في الوقت الحالي تحصيل الموافقات اللازمة لذلك من الهيئات المنظمة.

س: تم استخدام عائدات التخرج من الشركة التابعة في السعودية لتسديد جزء من القروض. لماذا لم يتم استخدام هذه المداخيل في عمليات الاستحواذ أو تطوير المنتجات؟

ج: عانت الشركة خلال السنوات الماضية من تكاليف تمويل عالية، لهذا قررت الادارة سداد جزء كبير من القروض البنكية لتخفيض هذه التكاليف. في نفس الوقت حافظت الشركة على السيولة اللازمة لتوسيع محفظة منتجاتها، الاستثمار في البحث والتطوير والحصول على حقوق منتجات وفرص التراخيص مع شركاء.

س: لم يطرأ أي تغيير على الذمم المدينة أكثر من 180 يوم. هل توجد خطط لمخصصات اضافية؟

ج: تقوم الشركة بمتابعة والتحقق من كل الذمم المدينة، وتعتقد الادارة انه لا توجد حاجة لأخذ مخصصات جديدة في الوقت الحالي.

س: تقوم الشركة بانفاق 1.7% من مجموع المبيعات على البحث والتطوير.

كيف تتوقع الشركة تحقيق نمو وإطلاق منتجات جديدة في ظل الانفاق المتواضع على البحث والتطوير؟

A: This percentage should not be calculated from the total revenue of the company but only from its manufacturing segment. Considering this, the percentage of R&D investments in the company is around 3% which is to the industry average. The management further clarifies that the investment in R&D is more selective on the higher added value products.

Q: Can you provide an overview of any major upcoming projects or investments planned for the future?

A: The new manufacturing facility in KSA remains one of the biggest projects in the coming in the 3 to 5 years. The company is putting a lot of attention to this project not only to have a modern and efficient site, but to have a site fit for purpose which does not duplicate Julphar's manufacturing footprint creating unnecessary financial implications.

The other major project that the company is focusing on for the upcoming years, is the pipeline expansion into more innovative products in new disease areas for Julphar. This will be achieved through technology licensing with third party technology partners, corporate strategy and development team.

Q: How is the Group navigating the geopolitical risks since a large source of revenue of the Group is driven by the MENA region?

A: We need to segregate the countries in MENA Region. Our bigger portion of revenue is generated from GCC where the risk is low due to the economic, geopolitical and currency stability.

On the other side the company has been navigating carefully through geopolitical tensions minimizing the exposure to the foreign currency, reducing our working capital if unnecessary and changing our operating model.

Overall, the company is addressing its growth in a balanced manner without taking any unnecessary risk related to receivables and working capital.

Q: What does the management believe are the key accomplishments of the Group over the last year?

A: One important accomplishment is the streamlining of the manufacturing operations which have become more efficient and with optimized cost containment.

ج: لتكون المقارنة عادلة، لا يجب احتساب نسبة الاستثمار في البحث والتطوير من إجمالي الإيرادات ولكن من الجانب التصنيعي للشركة وهو ما يجعل النسبة حوالي 3% بما يتماشى مع المعدل الخاص بصناعات الأدوية. كما تعتمد الإدارة في البحث والتطوير على سياسة انتقائية مركزة على المنتجات ذات القيمة المضافة العالية.

س: الرجاء تقديم لمحة عن اهم المشاريع والاستثمارات التي تخطط لها الشركة في المستقبل؟

ج: يعتبر مشروع المملكة السعودية هو الاكبر الذي تركز عليه الشركة في السنوات الثلاث القادمة، حيث يتم إيلاء اهتمام كبير به، ليس فقط للحصول على موقع فعال، بل موقع مناسب لأغراض الشركة بما يخفف الأعباء عليها حتى لا يتم تكرار البصمة التصنيعية للشركة.

المشروع الاخر الذي تركز عليه الشركة هو الحصول على التراخيص التكنولوجية مع شركاء موثوقين في هذا المجال الذي يعتبر جديد تماماً على جلفار ويحظى باهتمام كبير من فريق الاستراتيجية والتطوير في الشركة.

س: كيف تتعامل الشركة مع المخاطر الجيوسياسية خاصة وأن المصدر الاكبر للإيرادات يتأتى من منطقة الشرق الاوسط وشمال افريقيا؟

ج: يجب في البداية تقسيم المنطقة حيث ان المصدر الاكبر لإيرادات الشركة هو بلدان الخليج العربي التي تتمتع باتقرار جيوسياسي، اقتصادي وعلى مستوى العملة.

بالنسبة لبقية المناطق، تقوم الشركة بالتعامل بحذر مع التقلبات الجيوسياسية حتى تخفف التعرض لمخاطر التغيرات على مستوى العملات الأجنبية، تقليل رأس المال العامل عند الضرورة وتغيير نموذج التشغيل.


بشكل عام تتعامل الشركة مع نموها بطريقة متوازنة بعدم القيام بأي مخاطرة غير ضرورية في ما يتعلق بالذمم المدينة ورأس المال العامل.

س: ماهي الإنجازات الرئيسية التي تعتقد الإدارة أن المجموعة حققتها خلال العام الماضي؟

ج: أحد الإنجازات المهمة في الشركة هو تحسين العمليات مما أدى الى زيادة الكفاءة والسيطرة على التكاليف خاصة في الجانب الصناعي.

إنجاز آخر مهم هو نجاح التحول التكنولوجي في الشركة لأهم المنتجات ونخص بالذكر منتجات الانسولين الثلاثة التي كنا نعمل

<p>Another key achievement is the successful technology transfer of some of our key products, especially our 3 insulin analogues, which we focused on during the last one and a half years and we succeeded to launch during Q1 2025.</p> <p>Another achievement is the company's financial discipline which helped in streamlining our financing cost and led to a healthy, sustainable and more profitable growth.</p> <p>The above agenda item was approved by 87.93%</p>	<p>على تطويرها خلال السنة والنصف الماضية ونجحنا في اطلاقها خلال الربع الاول من سنة 2025.</p> <p>من الانجازات الاخرى نذكر الانضباط المالي للشركة الذي ساهم في احتواء التكاليف التمويلية وقاد الى تحقيق نمو صحي، مستدام وأكثر ربحية.</p> <p>تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 87.93%</p>
<p>4. Consider the Board of Directors recommendation to not distribute dividends to the shareholders for the fiscal year ending 31 December 2024.</p> <p>The above agenda item was approved by 87.93%</p>	<p>4. النظر في مقترح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح على المساهمين عن السنة المالية المنتهية في 2024/12/31م.</p> <p>تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 87.93%</p>
<p>5. Approve a proposal concerning the Board of Directors Remuneration and determine it with a total amount of AED 3,150,000.</p> <p>The above agenda item was approved by 87.93%</p>	<p>5. النظر في مقترح مجلس الإدارة بشأن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة عن سنة 2024 وتحديدها بمبلغ إجمالي قدره 3,150,000 درهم.</p> <p>تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 87.93%</p>
<p>6. Discharging the Board of liability for the fiscal year ending 31 December 2024.</p> <p>The above agenda item was approved by 87.93%</p>	<p>6. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2024م.</p> <p>تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 87.93%</p>
<p>7. Discharging the auditors of liability for the fiscal year ending 31 December 2024.</p> <p>The above agenda item was approved by 87.93%</p>	<p>7. إبراء ذمة مدققي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2024/12/31م.</p> <p>تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 87.93%</p>
<p>8. Appointing the auditor for the fiscal year 2025 and determining its remuneration.</p> <p>The majority of 87.93% of the shareholders represented in the meeting approved electronically the appointment of KPMG as the Company's external auditors for the financial year 2025 and determined their fees at AED 1,136,000.</p>	<p>8. تعيين مدققي الحسابات للسنة المالية 2025 وتحديد أتعابهم.</p> <p>تمت الموافقة بالأغلبية بنسبة 87.93% على تعيين السادة كي بي ام جي كمدقق حسابات للشركة عن السنة المالية 2025، وحددت أتعابهم بمبلغ قدره 1,136,000 درهماً إماراتياً.</p>
<p>With there being no further matters to discuss the General Assembly concluded the Meeting at 12:12 PM on Tuesday 22nd April 2025</p>	<p>مع عدم وجود أي مسائل أخرى لمناقشتها في الجمعية العمومية، اختتم الاجتماع في تمام الساعة 12:12 ظهراً يوم الثلاثاء الموافق 22 أبريل 2025.</p>

 الشيخ صقر حميد القاسمي Sheikh Saqer Humaid Al Qasimi رئيس الاجتماع Chairman of the Meeting	
 وردة إبراهيم Warda Ibrahim ارنست ويونغ- مدقق الحسابات Ernst and Young- Auditors	 مالك العلوي Malek Aloui مقرر الاجتماع Secretary of the Meeting
 عدنان النمر Adnan Al Namer سوق أبوظبي للأوراق المالية - جامع الأصوات Abu Dhabi Securities Exchange- Vote Collector	