

**Minutes of the the Annual General
Assembly Meeting of
Gulf Pharmaceutical Industries PJSC-
Julphar (the Meeting)
held on Monday 1 July 2019 at 11:40 am**

**محضر اجتماع الجمعية العمومية السنوي
لشركة الخليج للصناعات الدوائية (جلفار) شركة مساهمة
عامة، المنعقد في تمام الساعة 11:40 صباحا من يوم
الاثنين الموافق 1 يوليو 2019 (الاجتماع)**

The Board of Directors of Gulf Pharmaceutical Industries PJSC- Julphar (the **Company**) invited all the shareholders of the Company to attend the Annual General Assembly Meeting (AGM) of the Company to be held at the head offices of Gulf Pharmaceutical Industries at Ras Al Khaimah on Monday 1 July 2019. The Meeting was convened in the presence of shareholders representing 83.14% of the Company's capital and the Meeting was chaired by the Chairman of the Board of Directors of the Company Sheikh Saqr Humaid Al Qasimi, in order to discuss the matters stated in the agenda of the Meeting and to adopt the appropriate resolutions relating thereto. Mr. Ahmed Saeed Al Naqbi attended as a representative for the Securities and Commodities Authority and Mr. Mohamed Aylouche representing Price Waterhouse Coopers and Mr./ Ahmed Al Masah representing the Department of Economic Development.

قام مجلس إدارة شركة الخليج للصناعات الدوائية-جلفار ش.م.ع ("الشركة") بدعوة السادة المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العمومية السنوي للشركة يوم الاثنين الموافق 1 يوليو 2019 في مقر الشركة الرئيسي في إمارة رأس الخيمة والذي انعقد بحضور مساهمين يمثلون 83.14% من رأس مال الشركة وترأس الاجتماع رئيس مجلس ادارة الشركة الشيخ صقر حميد القاسمي، وذلك لمناقشة المواضيع المدرجة في جدول أعمال الاجتماع واتخاذ القرارات المناسبة بشأنها. وحضر الاجتماع السيد/ أحمد سعيد النقبى ممثلاً عن هيئة الأوراق المالية والسلع و السيد/ محمد عيلوش ممثلاً بـرايس وترهاوس كوبرو السيد/ احمد المساح ممثل دائرة التنمية الإقتصادية .

The Meeting was also attended by the member of the Company's Board of Directors, Messieurs:

- 1) Mr./Yousef Ali Mohammed
- 2) Mr./Abdul Aziz Abdulla Salem Al Zaabi
- 3) Mr./Khaled Abdulla Yousef Al Abdullah
- 4) Mr./Jamal Salem Bin Darwish Al Nuaimi
- 5) Mr./Razi Adel Ahmed Doulani
- 6) Mr./ Dr. Ali Hussain Al Zawawi
- 7) Mr./Manoj Kumar Gandhi
- 8) Mr./Medhat Mohamed Abo Al Asrar Salame Al Jamil

وحضر من مجلس ادارة الشركة كل من السادة:

- 1) السيد/ يوسف علي محمد
- 2) السيد/ عبدالعزيز عبدالله سالم الزعابي
- 3) السيد/ خالد عبدالله يوسف آل عبدالله
- 4) السيد/ جمال سالم بن درويش النعيمي
- 5) السيد/ رازي عادل أحمد دولاني
- 6) السيد/ د. علي حسين الزواوي
- 7) السيد/ مانوج كومار جاندهي
- 8) السيد/ مدحت محمد أبو الأسرار سلامة الجمل

R.K.

The chairman of the meeting declared the Meeting to be quorate and welcomed those in attendance on behalf of the Board of Directors, then recommended the appointment of: Mrs. Rita Karam as secretary to the Meeting; and M/s Abu Dhabi Securities Exchange as vote collectors.

The General Assembly unanimously approved the appointment of Mrs. Rita Karam as secretary to the Meeting and M/s. Abu Dhabi Securities Exchange as vote collectors to count and compute the votes at the Meeting.

The shareholders were then informed that the Company's Board of Directors had received a letter from shareholders holding more than 10% of the share capital of the Company requesting items to be added to the Meeting:

- (1) requesting the shareholders to resolve by special resolution to approve the usage of the voluntary reserve and the statutory reserve to offset the Company's losses subject to the approval of the Securities and Commodities Authority and to authorize the Board of Directors, until the annual general assembly meeting in 2020, to take all decisions that are required to the continuation of the Company should the losses of the Company reach half of its issued share capital, in accordance with Article 302 of Law no. 2 of 2015.
- (2) Requesting the shareholders to resolve by special resolution to amend the Articles of Association with respect only to the definition of the "Related Parties" in accordance the Securities and Commodities Authority's Decision No. (7 R.M) of 2016 Concerning the Standards of Institutional Discipline and Governance of Public Shareholding Companies, to read as follows:

Related Parties: "The Chairman and members of the Board of Directors of the

أعلن رئيس الاجتماع اكتمال النصاب القانوني للاجتماع وقام بالترحيب بالحاضرين نيابة عن مجلس الإدارة ثم اقترح عليهم تعيين:

السيدة/ ريتا كرم مقررراً للاجتماع؛ والسادة/ سوق ابوظبي للأوراق المالية كجامع الأصوات.

وقد وافقت الجمعية العمومية بالإجماع على هذا الاقتراح وعينت كلاً من السيدة/ ريتا كرم مقررراً للاجتماع والسادة/ سوق ابوظبي للأوراق المالية جامعاً للأصوات.

تم التنويه للسادة المساهمين بعد ذلك بأنه قد ورد لمجلس ادارة الشركة طلب من عدد من المساهمين يملكون ما يتجاوز 10% من رأس مال الشركة بادراج بنود اضافية لهذا الاجتماع:

1. باتخاذ القرار الخاص للموافقة لاستخدام الاحتياطي الاختياري والاحتياطي القانوني لاطفاء خسائر الشركة وذلك بعد الحصول على موافقة هيئة الاوراق المالية والسلع. وبتفويض مجلس الادارة بإتخاذ قرار الاستمرارية التي تشترطها المادة 302 من القانون الاتحادي رقم (2) لسنة 2015 بشأن الشركات التجارية وذلك حتى الاجتماع السنوي للجمعية العمومية في عام 2020 وذلك في حال وصلت خسائر الشركة نصف رأس مالها المصدر خلال العام.

2. باتخاذ القرار الخاص بتعديل النظام الاساسي للشركة فيما يتعلق بتعريف "الأطراف ذات العلاقة" بما يتوافق مع قرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (7/ر.م) لسنة 2016 بشأن معايير الإنضباط المؤسسي وحوكمة الشركات المساهمة العامة ليصبح على النحو التالي:

R.K.

Company, members of the senior executive management of the Company, employees of the Company, and the companies in which any of such persons holds 30% or more of its capital, as well as subsidiaries or sister companies or affiliate companies.”

The annual report of the Board of Directors on the activities of the Company was then presented to the Meeting followed by the auditor's report concerning the financial year ended 31/12/2018 of the Company which was presented by a representative of Price Waterhouse Coopers.

Following due deliberation of the items listed in the agenda the general assembly resolved to the following:

1. to ratify the auditors' report for the financial year which ended 31 December 2018;

This resolution was approved by unanimous vote.

2. to ratify the Company's balance sheet and its profit and loss account for the financial year which ended 31 December 2018;

This resolution was approved by 94.41% of the shares represented at the Meeting.

3. to approve the recommendation of the Board of Directors, not distribute any dividends to the shareholders for the financial year ended 31 December 2018;

This resolution was approved by unanimous vote.

4. to approve the recommendation of the Board of Directors, not to distribute any remuneration to the Board of Directors for the financial year ended 31 December 2018;

This resolution was approved by unanimous vote.

الاطراف ذات العلاقة: "رئيس وأعضاء مجلس إدارة للشركة وأعضاء الإدارة التنفيذية العليا للشركة والعاملين بها، والشركات التي يساهم فيها أي من هؤلاء بما لا يقل عن 30% من رأسمالها، وكذا الشركات التابعة أو الشقيقة أو الحليفة."

تم بعد ذلك استعراض تقرير مجلس الإدارة عن نشاطات الشركة وعن مركزها المالي خلال السنة المالية الماضية. ثم قام ممثل مراجعو الحسابات السادة بريس وترهاوس كوبر بتلاوة تقرير مراجع الحسابات بشأن السنة المالية المنتهية في 2018/12/31.

وبعد طرح كافة المواضيع المدرجة في جدول الأعمال على النقاش، اتخذت الجمعية العمومية القرارات التالية:

- 1- المصادقة على تقرير مدققي حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

تمت الموافقة على البند بالإجماع.

- 2- المصادقة على ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

تمت الموافقة على البند من قبل 94.41% من رأس مال الشركة الممثل في الاجتماع.

- 3- الموافقة على مقترح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

تمت الموافقة على البند بالإجماع.

- 4- الموافقة على مقترح مجلس الإدارة بعدم توزيع مكافأة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

تمت الموافقة على البند بالإجماع.

5. absolve the Board of Directors of the Company from liability for the financial year which ended 31 December 2018;

This resolution was approved by unanimous vote.

6. absolve the external auditors of the Company from liability for the financial year which ended 31 December 2018;

This resolution was approved by unanimous vote.

7. to appoint Ernst & Young as the external auditors of the Company for the financial year 2019 and fix their remuneration at AED 375,000.

This resolution was approved by 86.23% of the shares represented at the Meeting.

8. to ratify the appointment of Mr./Manoj Kumar Ghandi and Mr./Medhat Mohamed Abo Al Asrar Salame Al Jamil as to fill the vacant position in the Board of Directors.

This resolution was approved by unanimous vote.

Following due deliberation of the proposed Special Resolution listed in the agenda the general assembly resolved to the following:

- (1) Approve the usage of the voluntary reserve and the statutory reserve to offset the Company's losses subject to the approval of the Securities and Commodities Authority and to authorise the Company's Board of Directors to take all decisions that are required to the continuation of the

- 5 إبراء ذمة مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

تمت الموافقة على البند بالإجماع.

- 6 إبراء ذمة مدققي حسابات الشركة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

تمت الموافقة على البند بالإجماع.

- 7 تعيين السادة/أيرنست ويونغ كمدققي الحسابات للعام 2019 وتحديد أتعابهم بمبلغ 375,000 درهم.

تمت الموافقة على البند من قبل 86.23% من الاسهم الممثلة في الاجتماع.

- 8 المصادقة على تعيين عضوي مجلس الإدارة السيد/ مانوج كومار جاندهي والسيد/ مدحت محمد أبو الأسرار سلامة الجمل في المناصب الشاغرة لعضوية مجلس الإدارة.

تمت المصادقة على التعيين بالإجماع.

وبعدها تم استعراض القرارات الخاصة المقترحة في جدول الأعمال للنقاش واتخذت الجمعية العمومية القرارات كالتالي:

- (1) الموافقة على استخدام الاحتياطي الاختياري والاحتياطي القانوني لاطفاء خسائر الشركة وذلك بعد موافقة هيئة الأوراق المالية والسلع وعلى تفويض مجلس الإدارة بإتخاذ جميع القرارات في ما يتعلق بالاستمرارية التي تشترطها المادة 302 من القانون الاتحادي رقم

R&K

Company should the losses of the Company reach half of its issued share capital, in accordance with Article 302 of United Arab Emirates Law no. 2 of 2015. The authorizations shall be valid until the annual general assembly meeting in 2020.

This resolution was approved by unanimous vote.

- (2) To amend the Articles of Association with respect only to the definition of the "Related Parties" in accordance the Securities and Commodities Authority's Decision No. (7 R.M) of 2016 Concerning the Standards of Institutional Discipline and Governance of Public Shareholding Companies, to read as follows:

Related Parties: "The Chairman and members of the Board of Directors of the Company, members of the Senior Executive Management of the Company, employees of the Company, and the companies in which any of such persons holds 30% or more of its capital, as well as subsidiaries or sister companies or affiliate companies."

This resolution was approved by unanimous vote.

(2) لسنة 2015 بشأن الشركات التجارية وذلك في حال وصلت خسائر الشركة نصف رأس مالها المصدر خلال العام ويكون التفويض حتى الاجتماع السنوي للجمعية العمومية في عام 2020.

تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع.

(2) تعديل النظام الاساسي للشركة فيما يتعلق بتعريف "الأطراف ذات العلاقة" بما يتوافق مع قرار رئيس مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع رقم (7/ر.م) لسنة 2016 بشأن معايير الإنضباط المؤسسي وحوكمة الشركات المساهمة العامة ليعرف على النحو التالي:

الأطراف ذات العلاقة: "رئيس وأعضاء مجلس إدارة للشركة وأعضاء الإدارة التنفيذية العليا للشركة والعاملين بها، والشركات التي يساهم فيها أي من هؤلاء بما لا يقل عن 30% من رأسمالها، وكذا الشركات التابعة أو الشقيقة أو الحليفة."

تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع.

After adopting the above resolutions including the above Special Resolutions, the General Assembly concluded the Meeting at 1pm.

وبعد اتخاذ القرارات بشأن المسائل الواردة أعلاه بما فيها القرارات الخاصة قررت الجمعية العمومية اختتام اجتماعها في تمام الساعة الواحدة بعد الظهر.

رئيس الاجتماع

Chairman of the Meeting



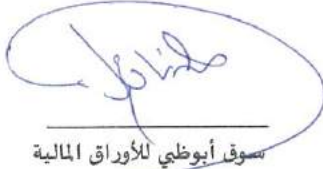
الشيخ صقر حميد القاسمي

Sheikh Saqr Humaid Al Qasimi

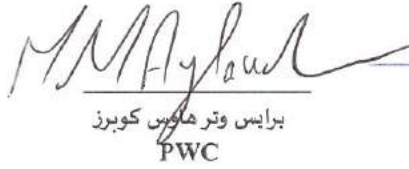
جامع الأصوات
Vote Collector

مراجع الحسابات
Auditors

مقرر الاجتماع
Secretary of the Meeting



سوق أبوظبي للأوراق المالية
Abu Dhabi Securities Exchange



برابيس وتر هاكيس كوبرز
PWC



السيدة/ ريتا كرم
Mrs. Rita Karam