

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

The Annual General Assembly (Meeting/AGM) of GULF PHARMACEUTICAL INDUSTRIES (JULPHAR) PJSC (Company) was held on Thursday 13 April 2023, at 11:00 am by in person/ electronically.

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

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

The quorum of the Meeting was met and reached 82.09% representing 0.003% of the Company's capital owned by shareholders attending personally and 82.087 % of the Company's capital owned by shareholders attending by proxy.

The audio, video and chat communication services were available during the Meeting.

The Meeting was chaired by the Chairman of the Board of Directors of the Company HH Sheikh Saqer Humaid Al Qasimi (In person).

The Chairman of the Meeting declared the Meeting to be quorate and welcomed all the attendees

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

1. Mr. Rabih Khouri (In person).
2. Mr. Raman Garg (In person).
3. Ms. Olfa Gam (Remotely)
4. Dr. Hamodi Abbas (In person).
5. Dr. Medhat Abouelasrar Al Gamal (Remotely).

محضر اجتماع الجمعية العمومية

**شركة الخليج للصناعات الدوائية (جلفار)
(شركة مساهمة عامة)**

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 13 أبريل 2023م، حضورياً وعن بعد/إلكترونياً.

قام المساهمون بالتسجيل والتصويت إلكترونياً باستخدام المنصة الرقمية المتكاملة لسوق أبوظبي للأوراق المالية "سهمي".

كما قام السيد ممثل سوق أبوظبي للأوراق المالية بتزويد سجل الحضور إلكترونياً والتصويت إلكترونياً المتعلقة باجتماع الجمعية العمومية.

اكتمل النصاب القانوني للاجتماع وبلغ ما نسبته 82.09% ممثلاً بنسبة تمثل 0.003% من رأسمال الشركة بالنسبة للمساهمين الحاضرين بالأصالة، و82.087% من رأسمال الشركة بالنسبة للمساهمين الحاضرين بالوكالة.

بالإضافة الى أن خدمة التواصل إلكترونياً المسموع والمرئي كانت متاحة طوال مدة الاجتماع.

ترأس الاجتماع السيد رئيس مجلس الإدارة الشيخ/ صقر بن حميد القاسمي (حضورياً)

أعلن السيد رئيس الاجتماع اكتمال النصاب القانوني للاجتماع وقام بالترحيب بجميع الحاضرين وحضر الاجتماع كل من السادة أعضاء مجلس الإدارة التالية أسماؤهم:

- 1- السيد ربيع خوري (حضورياً).
- 2- السيد رمان جارج (حضورياً).
- 3- السيدة أولفا جام (عن بعد).
- 4- د. حمودي عباس (حضورياً)
- 5- د. مدحت أبو الأسرار الجمل (عن بعد).

The following representatives/persons also attended the Meeting:

وقد حضر الاجتماع أيضا السادة التالية أسماؤهم:

- Ms. Warda Ibrahim representing Ernst &Young, Company's external auditors (in person). السيدة/ وردة إبراهيم، ممثل السادة إرنست ويونغ مدقق حسابات الشركة (حضورياً).
- Mr. Mohammad Junaid representing the Securities and Commodities Authority (Remotely). السيد/ محمد جنيد، ممثل هيئة الأوراق المالية والسلع (عن بعد).
- Mr. Adnan Al Namer representing Abu Dhabi Securities Exchange (In person). السيد/ عدنان النمر، ممثل سوق أبوظبي للأوراق المالية (حضورياً).
- Mr. Mohammad Alharimi representing Abu Dhabi Securities Exchange (In person). السيد/ محمد الحريمي، ممثل سوق أبوظبي للأوراق المالية (حضورياً).
- Ms. Maryam Abdul Hamid Kandar representing the Department of Economic Development (Remotely). السيدة/ مريم عبد الحميد كندر، ممثل دائرة التنمية الاقتصادية (عن بعد).

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:

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

1. Authorize the chairman of the General Assembly to appoint a secretary to the meeting and a vote collector.

1. تفويض رئيس اجتماع الجمعية العمومية بتعيين مقرر الاجتماع وجامع الأصوات.

- Ms. Loulwa Alshehhi as Secretary of the Meeting (In person). السيدة/ لولوة الشحي مقرراً للاجتماع (حضورياً).
- M/s Abu Dhabi Securities Exchange as vote collectors represented by Mr. Adnan Al Namer (In person). والسادة/ سوق أبوظبي للأوراق المالية جامعاً للأصوات يمثلها السيد/ عدنان النمر (حضورياً).

The above agenda item was approved by 97.03%.

تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 97.03 %

2. Consider and approve the Board report in respect of the Company's activities and financial position for the fiscal year ending 31 December 2022.

2. سماع تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة وعن مركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 2022/12/31م، والتصديق عليه.

The above agenda item was approved by 75.90%

تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 75.90 %.

3. Consider and approve the auditor's report for the fiscal year ending 31 December 2022.

3. سماع تقرير مدقق الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2022/12/31م، والتصديق عليه.

During the discussion of this item, the AGM noted the following questions, and Ms. Warda Ibrahim representing Ernst & Young, Company's external auditors was invited by the Chairman to provide a response:

خلال مناقشة هذا البند تم طرح الأسئلة التالية، وتم تفويض السيدة/ وردة إبراهيم، ممثل السادة إرنست ويونغ، مدقق حسابات الشركة، من قبل السيد رئيس الاجتماع للرد عليها:

Q: Can you explain what slow-moving stock is? Is it meant by inventory that is about to expire?

س: هل من الممكن توضيح ما هو المخزون بطيء الحركة؟ هل المقصود به المخزون الذي على وشك الانتهاء؟

A: Slow moving stocks refer to expired and near expiry items, damaged inventories and non-moving inventories. As part of our audit procedures, we have observed the inventory count procedures and we have reviewed the provision calculation for each categories of inventories to properly estimate the amount of inventory provision as at 31 December 2022.

ج: يُشير المخزون بطيء الحركة إلى بنود المخزون المنتهية الصلاحية والتي أوشكت على الانتهاء والمخزون التالف و المخزون غير المتحرك. وكجزء من إجراءات التدقيق الخاصة بنا، قمنا بمتابعة إجراءات جرد المخزون وراجعنا حساب المخصص لكل فئة من فئات المخزون لتقدير مبلغ مخصص المخزون بشكل صحيح كما في 31 ديسمبر 2022.

Q: Is there any revenue from foreign investments?

س: هل يوجد إيرادات من الاستثمارات الخارجية؟

A: The Company's investments are broadly categorized as below:

ج: يتم تصنيف استثمارات الشركة بشكل عام كما يلي:

1. Fair value through P&L – one investment which is UAE based and dividend income was recorded in FY 2022 as part of investment and other income. No fair value gain/loss recorded
2. Fair value through OCI – one investment in a European company and no dividend income recorded in FY 2022. Fair value loss was recorded in other comprehensive income
3. Subsidiaries- Julphar Egypt – consolidated and revenue included as part of note 4
4. Subsidiaries – Julphar Ethiopia – classified as held of sale and revenue is included as part of discontinued operations disclosed in note 14(e).
5. Planet Subsidiaries in KSA and Oman - consolidated and revenue included as part of note 4

1. بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر – استثمار واحد موجود في دولة الإمارات العربية المتحدة وتم تسجيل دخل توزيعات الأرباح خلال السنة المالية 2022 كجزء من الاستثمارات والدخل الآخر. لم يتم تسجيل أي أرباح / خسائر للقيمة العادلة.
2. بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى – استثمار واحد في شركة أوروبية ولم يتم تسجيل أي دخل توزيعات أرباح خلال السنة المالية 2022. تم تسجيل خسارة للقيمة العادلة ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى.
3. الشركات التابعة – جلفار مصر – تم توحيدها وتضمين الإيرادات كجزء من الإيضاح 4.
4. الشركات التابعة – جلفار إثيوبيا – تم تصنيفها على أنها محتفظ بها للبيع وتم تضمين الإيرادات كجزء من العمليات المتوقفة المفصّل عنها في الإيضاح 14 (هـ).
5. الشركات التابعة لشركة بلانت في المملكة العربية السعودية وسلطنة عُمان - تم توحيدها وتضمين الإيرادات كجزء من الإيضاح 4.

Audit procedures on the above were done as per requirements of International auditing standards

تم تنفيذ إجراءات التدقيق لما ذكر أعلاه وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتدقيق.

Q: Are the sales under consignment or under the bill and hold range?

A: There is a difference between transactions under consignment and bill and hold arrangements. The Group has various contracts with distributors/customers and the incoterms is depending on the type of each individual contract that the Group enters into.

Based on the contracts we reviewed as part of audit, there were no material sales under consignment or bill and hold arrangements.

Q: How much are under consignment?

A: Based on our audit procedures, we have not observed any significant arrangements under consignment during the year.

Mr. Ignacio Anglada, Chief Finance Officer was invited by the Chairman to add to the above points.

A: Regarding the sales under consignment is an amount that is not material, and of course, we follow the necessary accounting rules. So, we can mention it's not materially relevant to our topline.

The above agenda item was approved by 85.82%.

4. Consider and approve the balance sheet and the profit and loss account for the fiscal year ending 31 December 2022.

The AGM noted the following questions and Mr. Ignacio Anglada, Chief Finance Officer, and Juergen Lauterbach, Chief Corporate Development & Strategy Officer were invited by the Chairman to provide a response:

Q: During the last year the CFO was replaced, and the CEO resigned. What was the reason for the CEO leaving the Group? Why is there a high turnover of key management personnel in the last few years?

س: هل المبيعات تحت نطاق بضاعة الأمانة أم تحت نطاق الفوترة وتعليق الشحن؟

ج: يوجد فرق بين المعاملات التي تتم بموجب ترتيبات بضائع الأمانة والمعاملات التي تتم بموجب ترتيبات الفوترة مع تعليق الشحن. وإن المجموعة لديها عقود مختلفة مع الموزعين / العملاء وتعتمد شروط التجارة الدولية على نوع كل عقد فردي تبرمه المجموعة.

واستناداً إلى العقود التي راجعناها كجزء من تدقيقنا، لم تكن هناك أي مبيعات جوهرية بموجب ترتيبات بضائع الأمانة أو ترتيبات الفوترة مع تعليق الشحن.

س: كم هو عدد المبيعات تحت نطاق بضاعة الأمانة؟
ج: استناداً إلى إجراءات تدقيقنا، لم نلاحظ أي ترتيبات تحت نطاق بضائع الأمانة جوهرية خلال السنة.

وتمت دعوة السيد / اجناسيو انجلادا، رئيس الشؤون المالية، من قبل السيد رئيس الاجتماع للإضافة على ما ورد أعلاه.

ج: فيما يتعلق بالمبيعات الخاضعة لترتيبات بضائع الأمانة فهي تمثل كمية غير جوهرية، وبالطبع، نحن نتبع القواعد المحاسبية اللازمة. لذلك، يمكننا أن نذكر أنها ليست جوهرية ذات صلة بخطينا الرئيسي.

تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 85.82%.

4. مناقشة ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في 2022/12/31م، والتصديق عليها.

خلال مناقشة هذا البند تم إثارة الأسئلة التالية وتمت دعوة السيد / اجناسيو انجلادا، رئيس الشؤون المالية، والسيد يورغن لوترباخ، رئيس التطوير المؤسسي و الإستراتيجي من قبل السيد رئيس الاجتماع للإجابة عنها.

س: خلال العام الماضي تم استبدال رئيس الشؤون المالية واستقال الرئيس التنفيذي. ما هو سبب مغادرة الرئيس التنفيذي للمجموعة؟ لماذا حدث هنالك تسرب كبير لموظفي إدارة رئيسيين خلال السنوات القليلة الماضية؟

A: The previous CFO took over the role of Chief Corporate Development & Strategy Officer (CSO) and did not resign. Having the new CFO and CSO still here is a positive thing. Regards to the CEO, he left the group because he joined another company of his personal choice and after finishing most of the turnaround project.

ج: تولى رئيس الشؤون المالية السابق منصب رئيس التطوير المؤسسي والإستراتيجي كمنصب جديد له في الشركة ولم يستقيل ، ووجود كل من رئيس الشؤون المالية ورئيس التطوير المؤسسي والإستراتيجي إلى الآن هو أمر إيجابي. أما فيما يتعلق بمغادرة الرئيس التنفيذي للمجموعة فإنه انضم إلى شركة أخرى وهو قرار شخصي وذلك بعد انتهائه من إنجاز معظم المشاريع الرئيسية.

Q: Does the Group plan to retain Planet Pharmacies or divest its interest?

A: Julphar acquired the remaining 60% shareholding in Planet in July 2021 and since then Planet has contributed positively to the financial performance of the group. The benefit of controlling the distribution in some key markets has been positive to overall performance. In addition, the management will continuously review all business activities and explore alternative options to generate value for shareholders.

س: هل تخطط المجموعة للاحتفاظ بصيدليات بلانيت أو تصفية حصتها؟

ج: استحوذت جلفار على حصة 60% المتبقية في بلانيت في يوليو 2021 ومنذ ذلك الحين ساهمت بلانيت بشكل إيجابي في الأداء المالي للمجموعة. كانت فائدة السيطرة على التوزيع في بعض الأسواق الرئيسية في الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية إيجابية بالنسبة للأداء العام. وبشكل عام، تراجع الإدارة باستمرار كافة أنشطة العمل وتستكشف دائماً خيارات بديلة لتوليد القيمة للمساهمين.

Q: How many new products were launched in 2022? What was the performance of these products in the market? What are the new products in the pipeline in 2023?

A: We have launched 11 products in 2022, and in 2023 we are expecting a similar number to be launched with a focus on dermatology and CNS.

س: كم عدد المنتجات الجديدة التي تم إطلاقها في عام 2022؟ ما كان أداء هذه المنتجات في السوق؟ ما هي المنتجات الجديدة في طور الإعداد في عام 2023؟

ج: لقد أطلقنا 11 منتجاً في عام 2022، وفي عام 2023 نتوقع إطلاق نفس الرقم مع التركيز على الأمراض الجلدية والجهاز العصبي المركزي.

Q: In the last AGM minutes, it was recorded that the Julphar segment will break even in 2023. But there is a loss in 2022 at the group level and Julphar segment. Consolidated EBITDA was estimated to be AED 166m, which is now AED 21m lower. What is the justification for these continued losses?

A: Compared with the performance of the last year and the performance of the previous years, there was important growth in last year in the company when excluding the vaccine business, which is proof of the company's continued growth. Putting the development

س: في محضر اجتماع الجمعية العمومية الأخير، تم تسجيل أن قطاع جلفار سيحقق نقطه التعادل في عام 2023. ولكن هناك خسارة في عام 2022 على مستوى المجموعة وقطاع جلفار، وقُدّرت الأرباح الموحدة قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك وإطفاء الدين بـ 166 مليون درهم إماراتي، والتي انخفضت الآن بمقدار 21 مليون درهم إماراتي. ما هو مبرر استمرار هذه الخسائر؟

ج: مقارنة بأداء العام الماضي وأداء السنوات السابقة، كان هناك نمو مهم في العام الماضي في الشركة عند استبعاد أعمال اللقاحات، وهو دليل على نمو الشركة المستمر. وبوضع التنمية في منظورها الصحيح وفهم أسباب الخسارة، نجد أن الشركة تتطور وتسير في الاتجاه الصحيح.

into perspective and understanding the reasons of the loss, the company is developing in the correct direction. Comparing to the previous year and when excluding the impact of the vaccine contribution, the financial results show that the company continues the positive development.

ومقارنة بالعام السابق وعند استبعاد تأثير مساهمة اللقاح، تظهر النتائج المالية أن الشركة تواصل التطور الإيجابي.

Q: What is the budget and outlook for 2023 only for Julphar Ras Al Khaimah?

A: In 2023 the company will continue to focus on maximizing the revenues from the existing business. Julphar is expected to continue growing in the same range as 2022 which is aligned with high single digits expectations of growth. In total that will contribute around high single digit in terms of growth in 2023,. The focus will remain on two key pillars which are maximizing the sales from the existing portfolio and speeding up the introduction of new products.

س: ما هي الموازنة والتوقعات لعام 2023 فقط لـ Julphar رأس الخيمة؟
ج: في عام 2023، ستواصل الشركة التركيز على تعظيم الإيرادات من الأعمال القائمة. ومن المتوقع أن تستمر Julphar في النمو في نفس النطاق على غرار عام 2022 وهو ما يتماشى مع توقعات النمو العالية. وفي المجموع، سيساهم ذلك في ارتفاع النمو بنحو خانة واحدة خلال عام 2023. وسيظل التركيز منصبًا على ركيزتين رئيسيتين وهما تعظيم المبيعات من المحفظة الحالية وتسريع طرح منتجات جديدة.

Q: What are the related party contracts and what is the value of the contracts?

A: This information is stated in the audited financial statements report in different chapters of the document.

س: ما هي عقود الأطراف ذات العلاقة وما قيمة العقود؟
ج: وردت هذه المعلومات في البيان المالي المدقق في فصول مختلفة من المستند.

Q: Overall revenue has declined for the manufacturing unit from AED 699m to AED 610.8m. This does not include sales to Planet Pharmacies. What is the reason for this decline? What will be budgeted for 2023 sales for the manufacturing unit only?

A: The question regarding the budget was already addressed earlier. Regarding Julphar's sales it is important to note the total growth of 41.4%, as mentioned in the audited financial statements. On top of this, the development in our segment is 6.4% and Planet has contributed significantly in 2022.

س: انخفض إجمالي الإيرادات لوحدة التصنيع من 699 مليون درهم إماراتي إلى 610.8 مليون درهم إماراتي. وهذا لا يشمل المبيعات لصيدليات بلانيت. ما سبب هذا التراجع؟ ما الذي سيتم إدراجه في الموازنة لمبيعات 2023 لوحدة التصنيع فقط؟

ج: تم بالفعل تناول السؤال المتعلق بالموازنة في وقت سابق. وفيما يتعلق بمبيعات جلفار، من المهم ملاحظة النمو الإجمالي بنسبة 41.4%، كما هو مذكور في البيانات المالية المدققة. وعلاوة على ذلك، بلغ معدل التطوير في قطاعنا 6.4% وقد ساهمت بلانيت بشكل كبير في عام 2022.

Q: Profit after tax has reduced from AED 41.5m to a loss of -26.7m despite growth in sales. The profit in the last year seems to be due to high vaccine business sales which was not there this year (this fact on the profit on the vaccine sales was not mentioned in the last years

س: انخفضت الأرباح بعد الضرائب من 41.5 مليون درهم إماراتي إلى خسارة -26.7 مليون درهم إماراتي على الرغم من نمو المبيعات. ويبدو أن أرباح العام الماضي ترجع إلى ارتفاع مبيعات اللقاحات التجارية التي لم تكن موجودة هذا العام (لم يتم ذكر هذه الحقيقة

preliminary highlights report). How does the Group plan to reduce its costs?

A: When we compare the year 2022 versus 2021 the development of the company is showing a positive trend. In regard to the cost we can see a reduction of the cost in 2022, while you might see the cost value is increasing we need to take into account the consolidation of our Planet business for the full year instead of 6 months last year, and when you do a ratio in relation to the business development in the sales our costs are decreasing versus the previous year.

Question for E&Y and A/C members: Are the sales correctly recorded? What was the value of sales under consignment or under bill and hold arrangements with customers?

A: We have performed the following procedures as stated in the Key Audit Matters section of the audit report in relation to sales/revenue from contracts with customers:

- We obtained an understanding of management's internal controls over the revenue process and placed specific attention on the timing of the revenue recognition. We performed walkthroughs to understand the adequacy and the design of the revenue cycle.
- We reviewed the revenue recognition policy applied by the Group to ensure its compliance with IFRS requirements. More specifically we reviewed how the incoterms were considered within the revenue recognition process.
- We also performed sales cut off procedures by agreeing deliveries before and after year end to supporting documentation to establish that sales and corresponding trade receivables are properly recorded in the correct period.
- In addition to substantive analytical procedures performed at the Group level, we performed procedures to understand how the revenue has trended over the year, and performed a detailed testing on transactions around the yearend, ensuring revenues were recognised in the correct

بشأن أرباح مبيعات اللقاحات في تقارير التوضيحات الأولية للسنوات الماضية). كيف تخطط المجموعة لخفض تكاليفها؟

ج: عندما نقارن عام 2022 مقابل 2021، يُظهر تطور الشركة اتجاهًا إيجابيًا. وعندما ننظر إلى تخفيض تكلفتها، يمكننا أيضًا أن نرى هذا في عام 2022، بينما قد ترون أن قيمة التكلفة تزداد، فإننا بحاجة إلى مراعاة توحيد أعمالنا في بلانيت للعام بأكمله بدلاً من 6 أشهر في العام الماضي، وعندما ترتبط النسبة بتطوير الأعمال في المبيعات، فإن تكاليفنا تتناقص مقارنة بالعام السابق.

سؤال لإرنست ويونغ وأعضاء لجنة التدقيق: هل المبيعات مسجلة بشكل صحيح؟ ما هي قيمة المبيعات بموجب ترتيبات بضائع الأمانة أو ترتيبات الفوترة مع تعليق الشحن مع العملاء؟

ج: قمنا بتنفيذ الإجراءات التالية كما هو مبين في قسم أمور التدقيق الهامة من تقرير التدقيق فيما يتعلق بالمبيعات / الإيرادات من عقود العملاء:

- حصلنا على فهم لإجراءات الرقابة الداخلية التي تنفذها الإدارة على الإيرادات، وأولينا اهتماماً خاصاً بتوقيت تثبيت الإيرادات.
- قمنا بمراجعة سياسة تثبيت الإيرادات التي تتبعها المجموعة للتأكد من امتثالها لمتطلبات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. وبشكل أكثر تحديداً، قمنا بمراجعة مدى مراعاة شروط التجارة الدولية أثناء عملية تثبيت الإيرادات.
- كما قمنا بتنفيذ إجراءات للتحقق من تثبيت إيرادات المبيعات في فتراتها الصحيحة وذلك من خلال مطابقة عمليات التسليم، قبل وبعد نهاية السنة، مع المستندات الداعمة للتأكد من أن المبيعات والذمم المدينة التجارية المقابلة لها مثبتة بشكل صحيح في الفترة الصحيحة.
- بالإضافة إلى الإجراءات التحليلية الأساسية التي تم تنفيذها على مستوى المجموعة، قمنا بتنفيذ إجراءات لفهم كيفية توجه الإيرادات على مدار السنة، وقمنا بإجراء فحص تفصيلي للمعاملات قرب نهاية السنة، للتأكد من تثبيت الإيرادات في الفترة المحاسبية الصحيحة. كما قمنا بإجراء فحص لقيود دفتر اليومية المثبتة للإيرادات، مع التركيز على المعاملات غير الاعتيادية أو غير المنتظمة.
- لقد تحققنا من مدى ملائمة واكتمال الإفصاحات ذات العلاقة في الإيضاح 4 حول البيانات المالية الموحدة.

accounting period. We also tested journal entries recognised to revenue focusing on unusual or irregular transactions.

- We validated the appropriateness and completeness of the related disclosures in note 4 of the consolidated financial statements.

In addition, the amount of consignment inventory as at year end is immaterial. Lastly, we have not identified any contract under bill and hold arrangement based on audit procedures performed.

Q: Despite the profit until September 2022, why did the Group return to loss in the last quarter? Was there any instance of one-off expenses i.e. inventory provisions, doubtful debts etc.?

A: The development of Q4 is basically related to the seasonality of the business. There is one extraordinary event that has impacted Q4 and which is related to the adjustment of Julphar Ethiopia financial results under IAS 29/Hyperinflation. This impact is included in the results from discontinued operations.

Q: The interest cover ratio has decreased to 0.3x in 2022. How does the company service its interest charge in 2023? Rising interest rates: How does the company protect itself against rising interest rates?

A: We are very aware of the development of the interest rates across the world. This is closely monitored by the management. There is also in the financial report a section regarding the management of the interest rate for more details.

Q: Foreign currency translation reserve: What is the hedging strategy in place to mitigate the negative impact of the foreign currency translation reserve? This balance seems to be increasing every year.

A: This is also connected to risk mitigation actions. You can also find the explanation in the financial statements

وعلاوة على ذلك، فإن مبلغ مخزون الشحنات كما في نهاية السنة غير جوهري. وأخيراً، لم نحدد أي عقود بموجب ترتيبات الفاتورة والتعليق بناءً على إجراءات التدقيق المنفذة.

س: بالرغم من الربح حتى سبتمبر 2022، لماذا عادت المجموعة إلى الخسارة في الربع الأخير؟ هل كان هناك أي مثال على نفقات الغير متكررة، مثل مخصصات المخزون والديون المشكوك في تحصيلها وما إلى ذلك؟

ج: يرتبط تطوير الربع الرابع بشكل أساسي بموسمية النشاط التجاري. هناك حدث استثنائي واحد أثر على الربع الرابع ويتعلق بتعديل النتائج المالية لجلفار إثيوبيا بموجب معيار المحاسبة الدولي 29 / التضخم المفرط. تم تضمين هذا التأثير في نتائج العمليات المتوقفة.

س: انخفضت نسبة تغطية الفائدة إلى 0.3x في عام 2022. كيف تقوم الشركة بالتعامل مع رسوم الفائدة التي عليها في عام 2023؟ ارتفاع أسعار الفائدة: كيف تحمي الشركة نفسها من ارتفاع أسعار الفائدة؟

ج: نحن ندرك جيداً تطور أسعار الفائدة في جميع أنحاء العالم، ويتم مراقبة ذلك عن كثب من قبل الإدارة، ويوجد أيضاً في التقرير المالي قسم يتعلق بالإدارة وسعر الفائدة لمزيد من التفاصيل.

س: احتياطي تحويل العملات الأجنبية: ما هي استراتيجية التحوط المعمول بها لتخفيف الأثر السلبي لاحتياطي تحويل العملات الأجنبية؟ يبدو أن هذا الرصيد يتزايد كل عام.

ج: يرتبط هذا أيضاً بإجراءات تخفيف المخاطر؛ يمكنكم أيضاً العثور على شرح في البيانات المالية كجزء من أنشطة إدارة المخاطر. يتم مراقبة استراتيجيات التحوط بشكل صحيح.

as part of risk management activities. Hedging strategies are properly monitored.

Q: Other income: Amounts written back is AED 39m. Why were these amounts written back and how old are these? Has there been sufficient due diligence carried out before writing back?

A: Other income in 2022 is in line with the previous year development. The written back amount is lower than the previous year and follows the necessary internal process. We also see an increase in retail space income coming from the activities of Planet Pharmacies with full-year consolidation. Indeed, there is written back amounts that are far lower than the previous years, and all action and activities have proper due diligence validated including our external auditors.

Q: Cash management: The borrowings of the Group have increased from 719.4 million to 770.5 million in 2022. The cash balances have decreased from 159.3 million to 92.3 million. What are overdrafts used for? How is the Group managing the cash flow risk? Is there an issue with the cash management of the Group?

A: Cash flow from the operational point has moved from 46 m last year to 19 m this year. When we exclude the effect of the vaccine there is an improvement in the range of 60 m of our operational cash flow. In regard to the cash balance, indeed we have moved from 159 mAED to 92 mAED because of the cash inflow last year generated from M&A activities. Regarding the bank borrowing increase the NET amount is stable versus the previous year, which is mentioned in the financial statements.

Q: Provision for doubtful debts: What is the status of Afghan Pharma receivable?

A: Account receivables are properly analyzed, and we have built the necessary provision aligned with the associated risk.

س: الإيرادات الأخرى: المبالغ المعاد قيدها 39 مليون درهم إماراتي. لماذا تمت إعادة قيد هذه المبالغ وكم عمرها؟ هل تم بذل العناية الواجبة قبل إعادة القيد؟

ج: تتماشى الإيرادات الأخرى في عام 2022 مع تطورات العام السابق، والمبلغ المعاد قيده أقل من نظيره في السنوات السابقة ويتم وفقاً للإجراءات الداخلية اللازمة. كما نشهد زيادة في دخل مساحات البيع بالتجزئة من أنشطة صيدليات بلانيت مع التوحيد لمدة عام كامل. في الواقع، هناك مبالغ معاد قيدها أقل بكثير من السنوات السابقة، وتخضع جميع الإجراءات والأنشطة لإجراءات العناية الواجبة المناسبة، بما في ذلك المدققين الخارجيين.

س: إدارة النقد: زادت قروض المجموعة من 719.4 مليون إلى 770.5 مليون في عام 2022. وانخفضت الأرصدة النقدية من 159.3 مليون إلى 92.3 مليون. ما هي استخدامات السحب على المكشوف؟ كيف تدير المجموعة مخاطر التدفق النقدي؟ هل هناك مشكلة في إدارة النقد للمجموعة؟

ج: التغير في التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية من 46 مليوناً في العام الماضي إلى 19 مليوناً هذا العام. وعندما استبعدنا تأثير اللقاح، كان هناك تحسن في نطاق 60 مليوناً للتدفق النقدي التشغيلي. وفيما يتعلق بالرصيد النقدي، فقد انتقلنا بالفعل من 159 مليون درهم إلى 92 مليون درهم بسبب التدفق النقدي العام الماضي في أنشطة الاندماج والاستحواذ ذات الصلة. وفيما يتعلق بزيادة الاقتراض، فإن صافي الاستثمار مستقر مقابل العام السابق، وقد ورد ذكره في البيانات المالية.

س: مخصص الديون المشكوك في تحصيلها: ما هو وضع شركة أفغان فارما المستحقة القبض؟

ج: يتم تحليل مستحقات الحسابات بشكل صحيح، وقد قمنا ببناء القاعدة اللازمة بما يتماشى مع المخاطر التي نتحملها.

Q: There seem to be significant inventory provisions recorded in the current period again. It seems that there exists a significant inventory in the books which is not usable. What is the company's strategy to reduce these losses? How much of such provisions should we expect in the coming years excluding the losses incurred in the normal course of business?

A: When we compare the inventory 2021 and 2022 there is an increase in absolute value, but when comparing line by line in the financial statement most of the items decreased versus the previous year except the finished goods. The level of provision built is at the level aligned with normal business operations. In addition, the company continues closely monitoring the inventory level with the support of internal audit, and external audit review.

The above agenda item was approved by 82.51%

- 5. Consider the Board of Directors recommendation to not distribute dividends to the shareholders for the fiscal year ending 31 December 2022.**

The above agenda item was approved by 75.90%

- 6. Approve a proposal concerning the fees of the members of the Board of Directors and determine the amount thereof;**

The above agenda item was approved by 73.28%

- 7. Discharging the Board of liability for the fiscal year ending 31 December 2022 or removing them and file a liability action against them, as the case may be.**

The above agenda item was approved by 85.82%.

- 8. Discharging the auditors of liability for the fiscal year ending 31 December 2022 or remove them and file a liability action against them, as the case may be.**

The above agenda item was approved by 88.43%.

س: يبدو أن هناك مخصصات مخزون بشكل مؤثر مسجلة في الفترة الحالية مرة أخرى. يبدو أن هناك مخزوناً مؤثراً في الدفاتر غير صالح للبيع. ما هي استراتيجية الشركة لتقليل هذه الخسائر؟ ما مقدار هذه المخصصات التي يجب أن نتوقعها في السنوات القادمة باستثناء الخسائر المتكبدة في سياق العمل العادي؟

ج: عندما نقارن المخزون في 2021 و 2022، نجد أن هناك زيادة في القيمة المطلقة، ولكن عند مقارنة البنود التفصيلية في البيان المالي، نجد أن معظم البنود انخفضت مقابل العام السابق باستثناء البضائع مكتملة التصنيع. ومن ثم، فإن مستوى المخصصات التي تم إنشاؤها يتوافق مع العمليات التجارية العادية. وعلاوة على ذلك، تستمر الشركة في المراقبة الوثيقة لهذا المستوى بدعم من قسم التدقيق الداخلي ومراجعة شركة التدقيق الخارجية.

تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 82.51%

- 5. النظر في مقترح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح على المساهمين عن السنة المالية المنتهية في 2022/12/31م.**

تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 75.90%

- 6. النظر في مقترح مجلس الإدارة بشأن أتعاب أعضاء مجلس الإدارة وتحديدها.**

تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 73.28%

- 7. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022م، أو عزلهم ورفع دعوى المسؤولية عليهم، حسب الأحوال.**

تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 85.82%.

- 8. إبراء ذمة مدققي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2022/12/31م، أو عزلهم ورفع دعوى المسؤولية عليهم، حسب الأحوال.**

تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 88.43%

9. Appointing the auditor for the fiscal year 2023 and determining its remuneration.

The majority of 85.82% the shareholders represented in the meeting approved electronically the appointment of Ernst & Young as the Company's external auditors for the financial year 2023 and determined their fees at AED 654.025

The AGM noted the following questions and Mr. Ignacio Anglada, Chief Financial Officer was invited by the Chairman to provide a response:

Q: Did the company get any quotes from other External Auditors?

A: The company got 2 additional quotes from 2 external auditors, one is close to 3 mAED, and the other is 675.000 AED as a proposal.

The above agenda item was approved by 85.82%

10. Elect the Board of Directors:

- Medhat Mohamed Abouelasrar Al Gamal - approved by 22.53%
- Hamody A.H. Al limy - approved by 13.75%
- Abdulaziz Abdulla Salem Al Zaabi - approved by 11.56%
- Sheikh Saqer Bin Humaid Al Qasimi - approved by 10.54%
- Rabih Khouri - approved by 9.91%
- Abboud Bejjani - approved by 8.03%
- Jean Diab - approved by 8.03%
- Olfa Gam - 6.78%
- Raman Garg - approved by 6.78%

9. تعيين مدققي الحسابات للسنة المالية 2023 وتحديد أتعابهم.

تمت الموافقة بالأغلبية بنسبة 85.82% على تعيين السادة إرنست ويونغ كمدققي حسابات للشركة عن السنة المالية 2023، وحددت أتعابهم بمبلغ قدره 654.025 درهماً إماراتياً،

خلال مناقشة هذا البند تمت طرح السؤال التالي وتمت دعوة السيد/ اجناسيو انجلادا، رئيس الشؤون المالية، من قبل رئيس الاجتماع للإجابة عليه:

س: هل حصلت الشركة على أي عروض أسعار من مدققي حسابات خارجيين آخرين؟
ج: لقد حصلنا على عرضين إضافيين من مدققي حسابات خارجيين، أحدهما بنحو 3 مليون درهم إماراتي، والعرض الآخر بمبلغ 675.000 ألف درهم إماراتي.

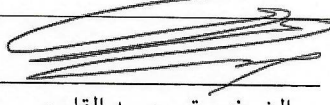
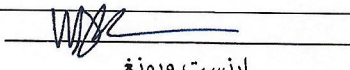
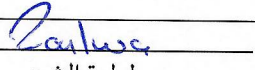
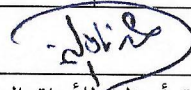
تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 85.82%

10. انتخاب أعضاء مجلس الإدارة التالية أسماؤهم:

- السيد/ مدحت محمد أبو الأسرار الجمل - تمت الموافقة بنسبة 22.53%
- السيد/ حمودي عباس حميد اللامي - تمت الموافقة بنسبة 13.75%
- السيد/ عبدالعزيز عبدالله سالم الزعابي - تمت الموافقة بنسبة 11.56%
- الشيخ/ صقر بن حميد بن عبدالله القاسمي - تمت الموافقة بنسبة 10.54%
- السيد/ ربيع خوري - تمت الموافقة بنسبة 9.91%
- السيد/ عبود بجاني - تمت الموافقة بنسبة 8.03%
- السيد/ جان مارون دياب - تمت الموافقة بنسبة 8.03%
- السيدة/ ألفة جام - تمت الموافقة بنسبة 6.78%
- السيد/ رمان جارج - تمت الموافقة بنسبة 6.78%

With there being no further matters to discuss the General Assembly concluded the Meeting at 12:40 PM on Thursday 13st April 2023.

مع عدم وجود أي مسائل أخرى لمناقشتها في الجمعية العمومية، اختتم الاجتماع في تمام الساعة 12:40 ظهرًا يوم الخميس الموافق 13 أبريل 2023.

 الشيخ صقر حميد القاسمي Sheikh Saqer Humaid Al Qasimi رئيس الاجتماع Chairman of the Meeting	
 ارنست ويونغ Ernst and Young مدقق الحسابات Auditors	 لولوة الشحي Loulwa Alshehhi مقرر الاجتماع Secretary of the Meeting
 سوق أبوظبي للأوراق المالية Abu Dhabi Securities Exchange جامع الأصوات Vote Collector	