

Template for discussion report and analysis of the board of directors of the listed public shareholding company

Date	12-May-2020
Name of the Listed Company	Gulf Pharmaceutical PSC
The period of the financial statements covered by the report	Annual Financials 2019
Overview of the main results during the financial period	<p>1. Sales decreased during the year because of temporary suspension on export of goods to KSA, Oman, Kuwait & Bahrain and impact of portfolio adjustments.</p> <p>2. The Group suffered from one-time impacts due to product recalls, expiries etc.</p> <p>3. Consequently the Group recorded a loss during the year of AED 518.9 million</p> <p>4. Loss decreased during the year from the previous year because in the prior year a one-time impact on impairment of financial asset was recorded.</p> <p>5. The Group has two subsidiaries which are classified as divestments during the year and are expected to be sold in 2020.</p> <p>6. The Group is in the process of restructuring its capital base by reducing the issued share capital to extinguish the accumulated losses as at 31 December 2019 followed by a rights issue at a price of AED 1 per share, subject to the approval of the Company's shareholder and Securities and Commodity Authority (SCA). The transaction is expected to be completed in Q3 2020.</p>
Securities issued during the financial period	None
Summary of the most important non-financial events and developments during the financial period	<p>1. Appointments of several key management personnel & consultants to lead & oversee the strategic turnaround of the company.</p> <p>2. Negotiating of several strategic cooperation to enter new market segments & strengthen product portfolio.</p>
Summary of operational performance during the financial period	1. Decrease in sales and loss of market share because of temporary suspension in KSA,

	<p>Kuwait & Oman & the product portfolio adjustment.</p> <p>2. The company suffered from product recalls, penalties & expiries during the year which are one-time events</p>
Summary of profit and loss during the financial period	The losses of the Group have decreased from the previous period from AED 617.7 million to AED 518.9 million in 2019.
Summary of financial position as at the end of the financial period	The equity of the Group has reduced from AED 1.3 billion to AED 0.9 billion in 2019 due to continued losses in 2019.
Summary of cash flows during the financial period	Working capital was negative during the year due to losses of the Group. The Group has received AED 450 million to support its operations and fund its working capital.
Main performance indicators	<p>Net Sales 301.5 million</p> <p>Net Loss 518.9 million</p>
Expectations for the sector and the company's role in these expectations	The size of the Middle East & Africa generic drug market is valued at USD 29.08 billion in 2019 and is expected to reach USD 40.04 billion in 2024. The Group expects that it's CAGR between 2020-2024 will be 5.9%. The Group expects to take advantage of the growing market of generic products and also from expiry of patent products.
Expectations regarding the economy and its impact on the company and the sector	<p>1. The expected FDP growth in the MENA region is 5% between 2019-2024.</p> <p>2. Ongoing uncertainties in some markets may affect the health care sector and the company's performance in these markets. However, long term forecasts in MENA region is expected to grow at 5% between 2019-2024.</p>
Future plans for growth and changes in operations in future periods	<p>The future plans for growth of the company are as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Focus on strategic areas of business as the company divests from two non-core subsidiaries 2. Re-enter markets in KSA, Kuwait & Oman and regain leading market position 3. New alliances and JV partnerships to strengthen the product portfolio of the company 4. Launch new products in the market to expand the product portfolio 5. Invest in capital expenditure to ensure efficient operations.

The size and impact of current and projected capital expenditures on the company	<p>The Group expects continued investment in capital expenditures due to the following:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Upgrading of existing facilities 2. Purchase of new machinery to increase capacity & achieve efficiency improvements 3. Redesign current process to address new requirements from government authorities.
The developments of the implementation of projects, plans and transactions and deals that were discussed by the company's board of directors in the report for the previous fiscal year	<p>The implementation of the following projects has been discussed in the board of directors:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Strategic turnaround of the company 2. Divestments of non-core areas of business

The name of the chairman of the company	Saqr Humaid AlQassimi
Signature and Date	12/03/2020 
Company's Seal	

نموذج تقرير مناقشة وتحليل مجلس إدارة الشركة المساهمة المدرجة

التاريخ:	12/03/2020
اسم الشركة المدرجة:	شركة الخليج للصناعات الدوائية جلفار
فترة البيانات المالية التي يغطيها التقرير	البيانات المالية السنوية 2019
لمحة عن النتائج الرئيسية خلال الفترة المالية:	<p>1. انخفضت المبيعات خلال العام بسبب التعليق المؤقت على تصدير المنتجات إلى كل من المملكة العربية السعودية وسلطنة عمان والكويت والبحرين ، مما أدى إلى تغيرات في محفظة المنتجات.</p> <p>2. تأثرت المجموعة بسبب المنتجات المسحوبة من الاسواق وكذلك المنتجات المنتهية صلاحيتها وما إلى ذلك.</p> <p>3. سجلت المجموعة خسارة خلال العام بقيمة 518.9 مليون درهم.</p> <p>4. انخفضت الخسارة خلال العام مقارنة بالعام السابق لأنه في العام السابق كان هناك تسجيل لإنخفاض في قيمة أصول مالية.</p> <p>5. لدى المجموعة شركتان تابعتان تم تصنيفهما على أنهما استثمارات متوقفة لنية البيع خلال العام ويتوقع بيعهما في عام 2020.</p> <p>6. تعمل المجموعة على إعادة هيكلة رأس مالها عن طريق تخفيض رأس مال الشركة المصدر لإطفاء الخسائر المتراكمة كما في 31 ديسمبر 2019 وتلها إصدار حقوق اكتتاب بسعر 1 درهم إماراتي للسهم الواحد ، بشرط موافقة مساهمي الشركة وهيئة الأوراق المالية والسلع ومن المتوقع الانتهاء من هذه العملية في الربع الثالث من عام 2020.</p>
الأوراق المالية المصدرة خلال الفترة المالية:	لا يوجد
ملخص لأهم الأحداث غير المالية والتطورات التي طرأت خلال الفترة المالية:	<p>1. تعيين العديد من المدراء الرئيسيين والاستشاريين للعمل على القيادة والإشراف على التحول الاستراتيجي للشركة.</p> <p>2. التفاوض من أجل شراكات استراتيجية متعددة للتمكن من الدخول في قطاعات جديدة في الاسواق لتعزيز محفظة المنتجات</p>

ملخص عن الأداء التشغيلي خلال الفترة المالية:	1. انخفاض المبيعات وفقدان الحصة السوقية بسبب التعليق المؤقت في المملكة العربية السعودية و الكويت و سلطنة عمان والتعديل في محفظة المنتجات. 2. تأثرت الشركة من سحب المنتجات والغرامات والمنتجات متتية الصلاحية خلال العام و التي هي أحداث المرة الواحدة.
ملخص الأرباح والخسائر خلال الفترة المالية:	انخفضت خسائر المجموعة عن الفترة السابقة من 617.7 مليون درهم إلى 518.9 مليون درهم في العام 2019
ملخص المركز المالي كما في نهاية الفترة المالية:	انخفضت حقوق الملكية للمجموعة من 1.3 مليار درهم إلى 0.9 مليار درهم في 2019 بسبب استمرار الخسائر في 2019.
ملخص التدفقات النقدية خلال الفترة المالية:	رأس المال العامل كان سالباً خلال العام بسبب خسائر المجموعة. حصلت المجموعة خلال العام على 450 مليون درهم إماراتي لدعم العمليات وتمويل رأس مالها العامل.
أهم مؤشرات الأداء الرئيسية:	صافي المبيعات 301.5 مليون درهم صافي الخسارة 518.9 مليون درهم
التوقعات بالنسبة للقطاع ودور الشركة في هذه التوقعات:	يبلغ حجم سوق الأدوية الجنيسة في الشرق الأوسط وأفريقيا 29.08 مليار دولار أمريكي في عام 2019، ومن المتوقع أن تصل إلى 40.04 مليار دولار أمريكي في عام 2024. تتوقع المجموعة أن معدل النمو السنوي بين 2020-2024 سيصل إلى 5.9٪. كما أنها تتوقع الاستفادة من الأسواق النامية في قطاع المنتجات الجنيسة وكذلك الاستفادة من انتهاء صلاحيات حقوق الامتياز للعديد من المنتجات.
التوقعات بالنسبة للاقتصاد وأثرها على الشركة والقطاع:	1. يبلغ نمو الناتج المحلي الإجمالي المتوقع في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا 5٪ بين عامي 2019 و 2024. 2. قد يؤثر عدم اليقين المستمر في بعض الأسواق على قطاع الرعاية الصحية وأداء الشركة في هذه الأسواق. ومع ذلك ، من المتوقع أن تنمو أعمال القطاع على المدى الطويل في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا بنسبة 5٪ بين عامي 2019 و 2024
الخطط المستقبلية بالنسبة للنمو والتغيرات في العمليات في الفترات المستقبلية.	الخطط المستقبلية لنمو الشركة هي كالتالي: 1. التركيز على الأعمال الاستراتيجية للشركة حيث سيتم الاستثناء عن الاستثمار في شركتين تابعتين غير أساسيتين لأعمال الشركة.

<p>2. إعادة دخول الأسواق في المملكة العربية السعودية والكويت وسلطنة عمان واستعادة مكانتها الرائدة في هذه الأسواق.</p> <p>3. تحالفات وشراكات جديدة لتعزيز محفظة منتجات الشركة.</p> <p>4. إطلاق منتجات جديدة في الأسواق للتوسع في و زيادة الحصص السوقية.</p> <p>5. الاستثمار في النفقات الرأسمالية لضمان كفاءة العمليات.</p>	
<p>تتوقع المجموعة استمرار الاستثمار في النفقات الرأسمالية بسبب ما يلي:</p> <p>1. تطوير المرافق الحالية.</p> <p>2. شراء آلات جديدة لزيادة الطاقة الانتاجية وتحسين الكفاءة.</p> <p>3. إعادة تصميم العمليات الحالية بناء على المتطلبات الجديدة من الهيئات الحكومية.</p>	<p>حجم وأثر النفقات الرأسمالية الجارية والمتوقعة على الشركة:</p>
<p>تمت مناقشة تنفيذ المشاريع التالية في مجلس إدارة الشركة :</p> <p>1. التحول الاستراتيجي للشركة</p> <p>2. الإستغناء عن الاستثمارات غير الأساسية في مجالات عمل الشركة</p>	<p>مستجدات تنفيذ المشاريع والمخططات والصفقات التي تطرق إليها مجلس إدارة الشركة في تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية السابقة:</p>

اسم المخول بالتوقيع:	صقر بن حميد القاسمي
المسمى الوظيفي:	رئيس مجلس الإدارة
التوقيع والتاريخ:	2020/03/12
ختم الشركة:	

