

Minutes of the Annual General Assembly Meeting  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 Monday 22 April 2024, at 11:00 am in person/ electronically.  Shareholders in attendance registered and voted electronically on the following resolutions using the integrated digital platform of the 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 70.63% representing 0.023% of the Company's capital owned by shareholders attending personally and 70.603% of the Company's capital owned by shareholders attending by proxy.  The audio, video and chat communication services were available during the Meeting.	عقدت الجمعية العمومية السنوية لشركة الخليج للصناعات الدوائية - جلفار شركة مساهمة عامة ("الشركة") اجتماعها في تمام الساعة الحادية عشر صباحاً من يوم الاثنين الموافق 22 أبريل 2024م، 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 الإلكتروني والتصويت الإلكتروني المتعلق باجتماع الجمعية العمومية.  اكتمل النصاب القانوني للاجتماع وبلغ ما نسبته 70.63% ممثلاً بنسبة 0.023% من رأسمال الشركة بالنسبة للمساهمين الحاضرين بالأصالة، و70.603% من رأسمال الشركة بالنسبة للمساهمين الحاضرين بالوكالة.  بالإضافة الى أن خدمة التواصل الإلكتروني المسموع والمزني كانت متاحة طوال مدة الاجتماع.
The Meeting was chaired by the Chairman of the Board of Directors of the Company Sheikh Saqer Humaid Al Qasimi (In person).	ترأس الاجتماع السيد رئيس مجلس الإدارة الشيخ/ صقر بن حميد القاسمي (حضورياً)
The Chairman of the Meeting declared the Meeting to be quorate and welcomed all the attendees.	أعلن السيد رئيس الاجتماع اكتمال النصاب القانوني للاجتماع وقام بالترحيب بجميع الحاضرين.
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. Jean Diab (In person). 2. Mr. Raman Garg (Remotely). 3. Dr. Hamodi Abbas (Remotely). 4. Dr. Medhat Abouelasrar Al Gamal (In person). 5. Ms. Olfa Gam (Remotely). 6. Mr. Abboud Bejjani (Remotely).	1- السيد جان دياب (حضورياً). 2- السيد رمان جارج (عن بعد). 3- د. حمودي عباس (عن بعد). 4- د. مدحت أبو الأسرار الجمل (حضورياً). 5- السيدة أولفا جام (عن بعد). 6- السيد عبود بيجاني (عن بعد).
The following representatives/persons also attended the Meeting:	وقد حضر الاجتماع أيضاً السادة التالية أسماؤهم:

<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ms. Warda Ibrahim</b> representing Ernst &amp;Young, Company's external auditors (in person).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• السيدة/ وردة إبراهيم، ممثل السادة إرنست ويونغ مدقق حسابات الشركة (حضورياً).</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Mr. Ossama Hamdy</b> representing the Securities and Commodities Authority (Remotely).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• السيد/ أسامة حمدي، ممثل هيئة الأوراق المالية والسلع (عن بعد).</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Mr. Adnan Al Namer</b> representing Abu Dhabi Securities Exchange (In person).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• السيد/ عدنان النمر، ممثل سوق أبوظبي للأوراق المالية (حضورياً).</li> </ul>
<p>Authorize the chairman of the General Assembly to appoint <b>Ms. Loulwa Alshehhi</b> as secretary of the meeting an M/s Abu Dhabi Securities Exchange represented by <b>Mr. Adnan Al Namer</b> as a vote collector.</p>	<p>تم تفويض رئيس اجتماع الجمعية العمومية لتعيين السيدة/ لولوة الشحي 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 ببنود 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 2023.</p>	<p>1. سماع تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة وعن مركزها المالي عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31م، والتصديق عليه.</p>
<p>The above agenda item was approved by 87.20%</p>	<p>تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 87.20%</p>
<p>2. Consider and approve the auditor's report for the fiscal year ending 31 December 2023.</p>	<p>2. سماع تقرير مدقق الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31م، والتصديق عليه.</p>
<p>The above agenda item was approved by 97.36%</p>	<p>تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 97.36%</p>
<p>3. Consider and approve the balance sheet and the profit and loss account for the fiscal year ending 31 December 2023.</p>	<p>3. مناقشة ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31م، والتصديق عليها.</p>
<p>The AGM noted the following questions and <b>Mr. Basel Nimer Ali Ziyadeh - Chief Executive Officer, Mr. Ignacio Anglada- Chief Finance Officer, and Mr. Juergen Lauterbach- Chief Corporate Development &amp; Strategy Officer</b>, were invited by the Chairman to respond:</p>	<p>خلال مناقشة هذا البند تم إثارة الأسئلة التالية وتمت دعوة السيد/ باسل نمر علي زيادة - الرئيس التنفيذي، والسيد/ اجناسيو انجلادا- رئيس الشؤون المالية، والسيد/ جورج لاوتيرباش- رئيس التطوير المؤسسي والإستراتيجي، من قبل السيد رئيس الاجتماع للإجابة عنها:</p>
<p>Q: Please provide additional details regarding the profit and loss statement, specifically under other income, item "Liabilities written back"?</p> <p>A: Indeed, upon reviewing our financial statements, there has been a notable shift in our other income and expenses line item, decreasing from a positive 49 million last year to a positive 12 million this year. This represents a decrease in favorability by 36 million, primarily related to favourable events occurred in 2022 that did not happen in 2023.</p>	<p>س: يرجى تقديم تفاصيل إضافية فيما يتعلق ببيان الأرباح والخسائر، وتحديدًا تحت بند الإيرادات الأخرى بند "استرداد الالتزامات"؟</p> <p>ج: في الواقع، عند مراجعة بياناتنا المالية، كان هناك تحول ملحوظ في بند الإيرادات والنفقات الأخرى لدينا، حيث انخفض من 49 مليوناً إيجابياً في العام الماضي إلى 12 مليوناً إيجابياً هذا العام. ويمثل هذا انخفاضاً في الأفضلية بمقدار 36 مليوناً، ويرتبط ذلك في المقام الأول بالأحداث الإيجابية التي حدثت في عام 2022 والتي لم تحدث في عام 2023.</p>

These are mainly associated to reversal of accruals related to divestments coming from previous years. Being more specific, mainly due to the Alpha Pharma transaction.

Additionally, we have encountered two further reversals concerning accruals tied to tax provisions in Saudi Arabia and balances within other entities.

**Q: Please clarify the difference in accumulated losses between 2022 and 2023.**

The finance costs of the Group have increased by 60% from the previous year despite there being an interest rate hedge in place. Please explain the reason for this significant increase. Is the new drawdown of the loan not hedged properly?

**A:** When comparing year-over-year performance, there has indeed been a significant development in the net loss, transitioning from -26.7 million last year to -99.9 million this year. The major factors contributed to this difference include:

- 1- Last year, we experienced a significant favorability in Other Income and expenses as explained before, amounting to 39 million related to divestment proceeds from Alpha in KSA which is not comparable to this year.
- 2- There has been an increase in financial costs, with this year seeing costs 22 million higher than the previous year.

This increase includes 12 million attributed to greater utilization of long-term facilities compared to the prior year, 5 million due to higher usage of working capital facilities, and 7 million related to the rise in interest rates, despite proper hedging strategy in place.

- 3- The increase in raw material consumption has contributed to an additional 30 million in costs, which is the consequence of the effort the company is putting to reduce stock and generate positive cashflow. The reduction of stock triggered a non-cash related accounting treatment due to the difference between COGS and COGM.

However, it's worth noting that there has been an 18 million reduction in costs when comparing 2023 to 2022 in the Conversion Cost, positively affecting. This reduction reflects the impact of actions taken by the company, particularly in the second half of 2023.

وترتبط هذه بشكل رئيسي بعكس المستحقات المتعلقة بعمليات تصفية الاستثمارات القادمة من السنوات السابقة. كونها أكثر تحديدًا، ويرجع ذلك أساسًا إلى صفقة ألفا فارما.

بالإضافة إلى ذلك، واجهنا عكسين آخرين فيما يتعلق بالمستحقات المرتبطة بمخصصات الضرائب في المملكة العربية السعودية والأرصدة داخل الكيانات الأخرى.

**س:** يرجى توضيح الفرق في الخسائر المتراكمة بين عامي 2022 و 2023. ارتفعت تكاليف التمويل للمجموعة بنسبة 60% عن العام السابق على الرغم من وجود تحوط لأسعار الفائدة. يرجى توضيح سبب هذه الزيادة الكبيرة. هل لم يتم التحوط للسحب الجديد من القرض بشكل صحيح؟

**ج:** عند مقارنة الأداء على أساس سنوي، كان هناك بالفعل تطور كبير في صافي الخسارة، حيث انتقلت من 26.7 مليون في العام الماضي إلى -99.9 مليون هذا العام. ومن أهم العوامل التي ساهمت في هذا الاختلاف ما يلي:

- 1- شهدنا العام الماضي أفضلية كبيرة في الإيرادات والمصروفات الأخرى كما أوضحنا سابقاً بلغت 39 مليوناً، متحققة نتيجة التناقص من الاستثمار في ألفا في السعودية وهو الحدث الذي لا يمكن مقارنته مع هذا العام هذا العام.
- 2- حدثت زيادة في التكاليف المالية، حيث شهد هذا العام ارتفاعاً في التكاليف بمقدار 22 مليوناً عن العام السابق.
- وتشمل هذه الزيادة 12 مليون تعزى إلى زيادة استخدام التسهيلات طويلة الأجل مقارنة بالعام السابق، و 5 ملايين بسبب زيادة استخدام تسهيلات رأس المال العامل، و 7 مليون بسبب ارتفاع أسعار الفائدة، على الرغم من استراتيجية التحوط المناسبة المطبقة.
- 3- وقد ساهمت الزيادة في استهلاك المواد الخام في زيادة التكاليف بمقدار 30 مليون، وهو نتيجة للجهود التي تبذلها الشركة لتقليل المخزون وتوليد تدفقات نقدية إيجابية. أدى تخفيض المخزون إلى معالجة محاسبية غير نقدية بسبب الفرق بين تكلفة البضائع المباعة وتكلفة البضائع المصنوعة.

ومع ذلك، تجدر الإشارة إلى أنه كان هناك انخفاض قدره 18 مليوناً في التكاليف عند مقارنة 2023 بـ 2022 في تكلفة التحويل، مما يؤثر بشكل إيجابي على ذلك. ويعكس هذا التخفيض تأثير الإجراءات التي اتخذتها الشركة، خاصة في النصف الثاني من عام 2023.

**Q: As you had disclosed in last year's AGM 11 products were launched in 2022 and a similar number suppose to be launched in 2023. How many products were launched and what is the performance of these products in the market?**

**A:** The company continues to execute the 2030 plan with a focus on the rejuvenation of the portfolio. In 2022, we introduced 11 products in the UAE, and in 2023, we launched 9 products. This indicates that over the past two years since the inception of our new pipeline initiative, we have launched a total of 20 products in the UAE. Part of these products have also been launched already in Iraq and Libya. Furthermore, our internationalization efforts have progressed as we achieved our first new registrations in other export markets in 2024.

**Q: -According to some press reports the company is looking to divest its core assets like the insulin plant and Planet Pharmacies. What is the status of the sale of these core assets of the Group?**

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

**A:** Answer is linked to our ongoing exploration of unlocking long-term shareholder value, which remains a crucial focus, and our commitment to generating long-term value for shareholders.

This applies to Planet, recognizing its importance as a driver for our group. We are continually evaluating all options that contribute to long-term shareholder value from this perspective.

The Insulin Diabetes business stands as a core pillar for our group and will remain so, encompassing both the Diabetes business and the production of insulin-finished products in the countries we serve. Presently, our company operates two main businesses within this domain: API manufacturing of Human Insulin and the production of finished Human Insulin products.

The API manufacturing segment is fiercely competitive and significantly affects both our balance sheet and profit and loss statement. We are in the advanced stages of executing certain strategic moves within this sector. While these moves are contingent upon fulfilling specific conditions, we

س: كما تم الكشف في اجتماع الجمعية العمومية السنوية للعام الماضي، بأنه تم إطلاق 11 منتجاً في عام 2022 ومن المفترض أن يتم إطلاق عدد مماثل من المنتجات في عام 2023. كم عدد المنتجات التي تم إطلاقها وما هو أداء هذه المنتجات في السوق؟

ج: تواصل الشركة تنفيذ خطة 2030 مع التركيز على تجديد المحفظة. وفي عام 2022، طرحنا 11 مستحضرًا في دولة الإمارات، وفي عام 2023، أطلقنا 9 مستحضرات. ويشير هذا إلى أنه على مدى العامين الماضيين منذ إطلاق مبادرة إضافة المستحضرات الجديدة، أطلقنا 20 مستحضرًا في دولة الإمارات العربية المتحدة. كما تم إطلاق جزء من هذه المستحضرات بالفعل في العراق وليبيا. علاوة على ذلك، أحرزت جهود التدويل لدينا تقدماً حيث حققنا أول تسجيلات جديدة لنا في أسواق التصدير الأخرى في عام 2024.

س: -ووفقاً لبعض التقارير الصحفية، تتطلع الشركة إلى التخلي عن بعض أصولها الأساسية مثل مصنع الأنسولين وبلانيت فارماسيز. ما هو وضع بيع هذه الأصول الأساسية للمجموعة؟ هل يمكنك تقديم لمحة عامة عن أي مشاريع أو استثمارات كبرى قادمة مخطط لها في المستقبل؟

ج: ترتبط الإجابة باستكشافنا المستمر لإطلاق قيمة المساهمين على المدى الطويل، والتي تظل محور التركيز الأساسي، والالتزام بتوليد قيمة طويلة الأجل للمساهمين.

وهذا ينطبق على بلانيت، مع إدراك أهميته كمحرك لمجموعتنا. نحن نقوم باستمرار بتقييم جميع الخيارات التي تساهم في تحقيق قيمة للمساهمين على المدى الطويل من هذا المنظور.

يمثل نشاط الأنسولين السكري ركيزة أساسية لمجموعتنا وسيظل كذلك، حيث يشمل كلا من نشاط الأنسولين وإنتاج المنتجات النهائية للأنسولين في البلدان التي نخدمها. في الوقت الحاضر، تدير شركتنا شركتين رئيسيتين في هذا المجال: تصنيع API للأنسولين البشري وإنتاج منتجات الأنسولين البشري النهائية.

يتميز قطاع تصنيع API بمنافسة شديدة ويؤثر بشكل كبير على ميزانيتنا العمومية وبيان الأرباح والخسائر. إننا في مراحل متقدمة من تنفيذ بعض التحركات الاستراتيجية في هذا القطاع. وفي حين أن هذه التحركات مشروطة باستيفاء شروط محددة، إلا أننا غير قادرين على تقديم مزيد من التفاصيل حتى يتم استيفاء هذه الشروط.

are unable to provide further details until these conditions are met.

It's crucial for shareholders to understand that our commitment to Insulin as a core business remains unwavering. Furthermore, we strategically engage in new deals and investments to expand our Insulin portfolio, as evidenced by our recent partnership with HEC in China for tech transfer and product rollout of Insulin Glargine and Aspart in the region in the region. This underscores our continued focus on investments and the rollout of new products within this core business area.

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

-The company appointed the Chief Strategic Officer in 2023, what are the strategic moves he has taken or the company has taken to correct the direction of the company?

- What is the outlook and budget for 2024 only for the manufacturing segment? Are there any specific targets or milestones the company is aiming to achieve?

**A:** Significant changes are occurring across the region, both in geopolitical and regulatory aspects, particularly concerning nationalization and localization efforts in various countries. In 2023, we were impacted by the conflict in Sudan, currency challenges in Egypt, importation and nationalization restrictions in Iraq, and additional regulatory impacts such as import permits, as well as nationalization efforts in Algeria and impacts in Libya.

Currently, our company is focusing on strategic moves, particularly in reassessing our go-to-market model. Previously, we would develop and launch products in the UAE before expanding internationally or exporting from the UAE. However, considering the rapid changes in the region over the past decade, especially accelerated by the COVID-19 pandemic, we are now developing parallel go-to-market models, especially in key strategic markets. This shift aims to expedite revenue generation by compressing the time it takes to internationalize products.

Another area of focus is our legacy assets. While we have a strong legacy and infrastructure suitable for several countries, and the company is working to contain cost and

من المهم أن يدرك المساهمين أن التزامنا تجاه الأنسولين كعمل أساسي لا يتزعزع. علاوة على ذلك، نلتزم بشكل استراتيجي في صفقات واستثمارات جديدة لتوسيع محفظة الأنسولين الخاصة بنا، كما يتضح من شراكتنا الأخيرة مع شركة HEC في الصين لنقل التكنولوجيا وطرح منتجات الأنسولين جلارجين وأسبارت في المنطقة. وهذا يؤكد تركيزنا المستمر على الاستثمارات وطرح مستحضرات جديدة في مجال الأعمال الأساسي هذا.

**س:** -كيف تتعامل المجموعة مع المخاطر الجيوسياسية، خاصة أن مصدراً كبيراً من الإيرادات للمجموعة يعتمد على منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا؟

-قامت الشركة بتعيين الرئيس التنفيذي الاستراتيجي في عام 2023، ما هي التحركات الاستراتيجية التي اتخذها أو اتخذتها الشركة لتصحيح اتجاه الشركة؟

- ما هي التوقعات والميزانية لعام 2024 هل هي لقطاع التصنيع فقط؟ هل هناك أي أهداف أو معالم محددة تسعى الشركة إلى تحقيقها؟

**ج:** تحدث تغييرات كبيرة في جميع أنحاء المنطقة، سواء في الجوانب الجيوسياسية أو التنظيمية، لا سيما فيما يتعلق بجهود التأميم والتوطين في مختلف البلدان. في عام 2023، تأثرنا بالصراع في السودان، وتحديات العملة في مصر، والقيود على الاستيراد والتأميم في العراق، والآثار التنظيمية الإضافية مثل تصاريح الاستيراد، فضلاً عن جهود التوطين في الجزائر والأتار في ليبيا.

نركز شركتنا حالياً على التحركات الاستراتيجية، لا سيما في إعادة تقييم نموذج الذهاب إلى السوق الخاص بنا. في السابق، كنا نقوم بتطوير وإطلاق المنتجات في دولة الإمارات العربية المتحدة قبل التوسع دولياً أو التصدير من دولة الإمارات العربية المتحدة. ومع ذلك، وبالنظر إلى التغيرات السريعة التي شهدتها المنطقة خلال العقد الماضي، والتي تسارعت بشكل خاص بسبب جائحة كوفيد-19، فإننا نعمل الآن على تطوير نماذج موازية للدخول إلى السوق، وخاصة في الأسواق الاستراتيجية الرئيسية. ويهدف هذا التحول إلى تسريع توليد الإيرادات عن طريق ضغط الوقت الذي يستغرقه تبوؤ المنتجات.

مجال آخر من مجالات التركيز هو أصولنا القديمة. في حين أن لدينا تراثاً قوياً وبنية تحتية مناسبة للعديد من البلدان، وتعمل الشركة على احتواء التكلفة وأنشطة التصنيع، بطريقة تلبي احتياجاتنا في السوق.

manufacturing activities, in a way that we cater for fit for purpose for our go to market need.

We are working to optimize our costs and manufacturing activities to ensure efficient capacity utilization. We have implemented efficiency programs, resulting in an 18 million cost reduction in manufacturing costs since last year, with further efficiency targets ahead. This optimization is crucial for enhancing free cash flow generation, improving profitability, and strengthening our balance sheet.

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

**A:** The Group has achieved strong positive sales development in its core markets in GCC, both in the manufacturing segment as well as at Planet, which unfortunately was offset by the impact of the described headwind in several other markets including Egypt, Iraq, Sudan and Libya caused by geopolitical, macroeconomic and regulatory changes. Management also commented on the progress in the execution of cost reduction measures, efficiency increase and working capital ratio improvement in addition to the significant increase in the operating cashflows. In regards to the Strategy execution management updated on the progress of the pipeline rejuvenation program as well as the efforts to accelerate the go-to-market speed in several core markets through local manufacturing partnerships.

**Q: How does the Board of Directors view the performance of the management given that the balance sheet and profit and loss have consistently deteriorated over the past few years?**

**A:** The board views the performance as management adequate given the historical events that led to deterioration and the current geopolitical situation.

**Q: The aging of receivables of more than 365 days has increased from AED 138 million to AED 189.9 million. What is the reason for the increase and is the management comfortable that all these receivables are collectible and there will not be any instances of bad debts?**

**A:** In terms of receivables, when comparing year-over-year, we see an increase from AED 140 million to 189 million. This increase is primarily related to tender activities. Company is

نحن نعمل على تحسين تكاليفنا وأنشطة التصنيع لدينا لضمان الاستخدام الفعال للقدرات. لقد قمنا بتنفيذ برامج الكفاءة، مما أدى إلى خفض تكاليف التصنيع بمقدار 18 مليون منذ العام الماضي، مع تحقيق المزيد من أهداف الكفاءة في المستقبل. بعد هذا التحسين أمراً بالغ الأهمية لتعزيز توليد التدفق النقدي الحر وتحسين الربحية وتعزيز ميزانيتنا العمومية.

**س: ما هي أهم الإنجازات في نظر الإدارة التي حققتها المجموعة خلال العام الماضي؟**

**ج:** حققت المجموعة تطوراً إيجابياً قوياً في المبيعات في أسواقها الأساسية في دول مجلس التعاون الخليجي، سواء في قطاع التصنيع أو في شركة بلانيت، وهو ما تم تعويضه للأسف بالتأثير المعاكس في العديد من الأسواق الأخرى بما في ذلك مصر والعراق والسودان وليبيا. من خلال التغيرات الجيوسياسية والاقتصادية الكلية والتنظيمية. وعلقت الإدارة أيضاً على التقدم المحرز في تنفيذ تدابير خفض التكاليف وزيادة الكفاءة وتحسين نسبة رأس المال العامل إضافة إلى الارتفاع الكبير في التدفقات النقدية من العمليات فيما يتعلق بإدارة تنفيذ الاستراتيجية، فقد تم بيان التقدم المحرز في برنامج تحديث المحفظة من المستحضرات التي يتم العمل على تطويرها بالإضافة إلى الجهود المبذولة لتسريع الدخول إلى السوق في العديد من الأسواق الأساسية من خلال شراكات التصنيع المحلية.

**س: كيف ينظر مجلس الإدارة إلى أداء الإدارة في ظل التدهور المستمر للميزانية العمومية والأرباح والخسائر خلال السنوات القليلة الماضية؟**

**ج:** يرى مجلس الإدارة أن أداء الإدارة مناسب بالنظر إلى الأحداث التاريخية التي أدت إلى التدهور والوضع الجيوسياسي الحالي.

**س: ارتفعت أعمار الذمم المدينة لأكثر من 365 يوماً من 138 مليون درهم إلى 189.9 مليون درهم. ما هو سبب الزيادة وهل الإدارة مطمئنة بأن جميع هذه المستحقات قابلة للتحويل ولن يكون هناك أي حالات للديون المعنومة؟**

**ج:** فيما يتعلق بالذمم المدينة، عند المقارنة على أساس سنوي، نرى زيادة من 140 مليون درهم إلى 189 مليون درهم. وترتبط هذه الزيادة في المقام الأول بأنشطة العطاءات، تم تكوين مخصصات للشركة بشكل مناسب،

properly provisioned, in line with the appropriate tests and currently carries a provision of AED 180 million.

Moreover, we are actively monitoring risk development and have continued implementing new tools throughout the year to mitigate collection risks. These efforts, and despite the volatility experienced during the year, the year-end net receivables stood at approximately 530 million, which is nearly 30 million lower than the previous year.

When assessing these figures against our sales, we've improved the ratio of receivables to net sales by 2 pp compared to previous year. Additionally, our Days Sales Outstanding (DSO) has decreased to 116 days, a significant improvement from the previous year's 123 days and a notable enhancement from 2021, where it exceeded 150 days. These metrics indicate a positive trend in managing receivables and enhancing cash flow efficiency.

**Q: The total debt of the Group has exceeded the equity of the Group because the Group has taken on an additional loan of AED 150 million. Where has the Group used these funds because we do not see any significant investment on the balance sheet? Was it used for working capital financing? How does the management plan to address the imbalance between the debt and equity?**

**A:** The group's overall net debt related to Julphar increased by 61.4 million at the close of 2023, driven by two key factors.

Firstly, we increased our debt due to two significant factors: extending our credit facility by 150 million as part of a long-term loan, which the company decided to capitalize on, and usage of 104 million higher than the previous year in 2023. These factors contributed to the increase in debt.

However, it's important to note that this increase has been mitigated as we began the process of debt repayment in 2023. We already made two installments in the second half of the year totaling 45 million, and this will increase to 90 million in 2024. Therefore, while there was a net increase of AED 209 million in debt.

This increase in debt was compensated by an increase in our bank balances by 148 mAED thanks to the contribution of Planet.

بما يتماشى مع الاختبارات الملائمة ونحمل حاليًا مخصصًا بقيمة 180 مليون درهم.

علاوة على ذلك، فإننا نراقب تطور المخاطر بشكل نشط وواصلنا تنفيذ أدوات جديدة على مدار العام للتخفيف من مخاطر التحصيل. وبفضل هذه الجهود، وعلى الرغم من التقلبات التي شهدتها بعض الدول خلال العام، بلغ صافي الذمم المدينة في نهاية العام حوالي 530 مليونًا، وهو ما يقل بنحو 30 مليونًا عن العام السابق.

عند تقييم هذه الأرقام مقابل مبيعاتنا، قمنا بتحسين نسبة الذمم المدينة إلى صافي المبيعات بمقدار 2 نقطة مئوية مقارنة بالعام السابق. بالإضافة إلى ذلك، انخفض عدد أيام المبيعات المعلقة لدينا إلى 116 يومًا، وهو تحسن كبير عن 123 يومًا في العام السابق وتحسين ملحوظ عن عام 2021، حيث تجاوز حينها 150 يومًا. وتشير هذه المقاييس إلى وجود اتجاه إيجابي في إدارة الذمم المدينة وتعزيز كفاءة التدفق النقدي.

**س:** لقد تجاوز إجمالي ديون المجموعة حقوق الملكية للمجموعة لأن المجموعة حصلت على قرض إضافي بقيمة 150 مليون درهم إماراتي. أين استخدمت المجموعة هذه الأموال لأننا لا نرى أي استثمار كبير في الميزانية العمومية؟ هل تم استخدامه لتمويل رأس المال العامل؟ كيف تخطط الإدارة لمعالجة الخلل بين الدين وحقوق الملكية؟

**ج:** ارتفع إجمالي صافي ديون المجموعة المتعلقة بشركة جلفار بمقدار 61.4 مليون في نهاية عام 2023، مدفوعًا بعاملين رئيسيين.

أولاً، قمنا بزيادة ديوننا بسبب عاملين مهمين: تمديد تسهيلات الائتمانية بمقدار 150 مليون كجزء من القرض طويل الأجل، والذي قررت الشركة الاستفادة منه في عام 2023، واستخدام 104 مليون أعلى من العام السابق.

ومع ذلك، من المهم ملاحظة أن هذه الزيادة قد تم تخفيفها عندما بدأنا عملية سداد الديون في عام 2023. لقد قمنا بالفعل بسداد فلسطين في النصف الثاني من العام بإجمالي 45 مليونًا، وسيرتفع هذا السداد إلى 90 مليونًا في عام 2024. لذلك، بينما ارتفع صافي الديون بمقدار 209 ملايين درهم.

وقد تم تعويض هذه الزيادة في الديون من خلال زيادة في أرصدتنا المصرفية بمقدار 148 مليون درهم بفضل مساهمة بلانيت.

<p><b>Q: There is a decline in the sales and profitability of the manufacturing segment in 2023 v 2022. What are the reasons for the decline in revenue and profitability?</b></p>	<p><b>س: هناك تراجع في مبيعات وربحية قطاع التصنيع عام 2023 نظير عام 2022. ماهي أسباب تراجع الإيرادات والربحية؟</b></p>
<p><b>A:</b> This is a combination of two factors. Firstly, regarding revenue (the top line), geopolitical factors have impacted growth. Our home markets, including the UAE, GCC, and most Levant markets, have performed particularly very well. Specifically, we have achieved double-digit growth in the GCC and maintained growth momentum in the Levant region. However, challenges such as currency devaluation in Egypt, import restrictions in Algeria, the conflict in Sudan, and localization and import stop in Iraq have hindered top-line development. Despite these challenges, the group has continued to exhibit positive momentum in revenue growth.</p>	<p>ج هذا مزيج من عاملين. أولاً، فيما يتعلق بالإيرادات (الخط العلوي)، أثرت العوامل الجيوسياسية على النمو. وقد حققت أسواقنا المحلية، بما في ذلك دولة الإمارات العربية المتحدة ودول مجلس التعاون الخليجي ومعظم أسواق المشرق العربي، أداءً جيداً للغاية. وعلى وجه التحديد، فقد حققنا نمواً مضاعفاً في دول مجلس التعاون الخليجي وحافظنا على زخم النمو في منطقة الشرق العربي. ومع ذلك، فإن التحديات مثل انخفاض قيمة العملة في مصر، والقيود على الاستيراد في الجزائر، والصراع في السودان، والتوطين ووقف الاستيراد في العراق، أعاقت تطوير الإيرادات الرئيسية. وعلى الرغم من هذه التحديات، واصلت المجموعة إظهار زخم إيجابي في نمو الإيرادات.</p>
<p>Now, concerning the bottom line (profitability), as Ignacio has explained, we have effectively managed our conversion costs and operational expenses. However, we were affected by one-time events. One such event involved writing off historical receivables related to Lebanon due to the unfortunate default of the Lebanese government, resulting in approximately AED 10 to 11 million write-offs. Additionally, there was a significant impact related to the difference between the costs of goods manufactured in 2023 compared to the cost of goods sold in 2023, which pertain to 2022 manufacturing volumes. This was an attempt to balance production and sales amidst geopolitical disturbances but resulted in an impact of approximately AED 27-28 million. However, this situation led to increased free cash flow, benefiting free cash generation in the group. Notably, operational cash flow saw a significant increase during 2023, also attributed to better management of accounts receivable and production-sales volume alignment throughout the year.</p>	<p>الآن، فيما يتعلق بالنتيجة النهائية (الربحية)، كما أوضح اجناسيو، فقد تمكنا من إدارة تكاليف التحويل والنفقات التشغيلية بشكل فعال. ومع ذلك، فقد تأثرنا بأحداث لمرة واحدة. وتضمن أحد هذه الأحداث شطب المستحقات التاريخية المتعلقة بلبنان بسبب التخلف المؤسف للحكومة اللبنانية، مما أدى إلى شطب ما يقرب من 10 إلى 11 مليون درهم إماراتي. بالإضافة إلى ذلك، كان هناك تأثير كبير يتعلق بالفرق بين تكاليف السلع المصنعة عام 2023 مقارنة بتكلفة السلع المباعة عام 2023 والتي تخص أحجام التصنيع لعام 2022. وكانت هذه محاولة لتحقيق التوازن بين الإنتاج والمبيعات وسط الاضطرابات الجيوسياسية، ولكنها أسفرت عن تأثير يتراوح بين 27 إلى 28 مليون درهم تقريباً. ومع ذلك، أدى هذا الوضع إلى زيادة التدفق النقدي الحر، مما استفاد من توليد النقد الحر في المجموعة. ومن الجدير بالذكر أن التدفق النقدي التشغيلي شهد زيادة كبيرة خلال عام 2023، ويُعزى ذلك أيضاً إلى تحسين إدارة الحسابات المدينة ومواءمة حجم الإنتاج والمبيعات على مدار العام.</p>
<p>The above agenda item was approved by 97.36%</p>	<p>تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 97.36%</p>
<p><b>4. Consider the Board of Directors recommendation to not distribute dividends to the shareholders for the fiscal year ending 31 December 2023.</b></p>	<p><b>4. النظر في مقترح مجلس الإدارة بعدم توزيع أرباح على المساهمين عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31م.</b></p>
<p>The above agenda item was approved by 87.17%</p>	<p>تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 87.17%</p>
<p><b>5. Approve a proposal concerning the fees of the members of the Board of Directors and determine the amount thereof of AED 200,000 per member.</b></p>	<p><b>5. النظر في مقترح مجلس الإدارة بشأن أعصاب أعضاء مجلس الإدارة وتحديد مبالغها بمبلغ 200,000 درهم لكل عضو.</b></p>
<p>The above agenda item was approved by 87.16%</p>	<p>تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 87.16%</p>

6. Discharging the Board of liability for the fiscal year ending 31 December 2023 or removing them and file a liability action against them, as the case may be.	6. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023م، أو عزلهم ورفع دعوى المسؤولية عليهم، حسب الأحوال.
The above agenda item was approved by 87.17%	تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 87.17%
7. Discharging the auditors of liability for the fiscal year ending 31 December 2023 or remove them and file a liability action against them, as the case may be.	7. إبراء ذمة مدققي الحسابات عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2023م، أو عزلهم ورفع دعوى المسؤولية عليهم، حسب الأحوال.
The above agenda item was approved by 87.17%	تمت الموافقة على هذا البند بنسبة 87.17%
8. Appointing the auditor for the fiscal year 2024 and determining its remuneration.	8. تعيين مدققي الحسابات للسنة المالية 2024 وتحديد أتعابهم.
The majority of 87.17% of the shareholders represented in the meeting approved electronically the appointment of Ernst & Young as the Company's external auditors for the financial year 2024 and determined their fees at AED 857,000.	تمت الموافقة بالأغلبية بنسبة 87.17% على تعيين السادة إرنست ويونغ كمُدققي حسابات للشركة عن السنة المالية 2024، وحددت أتعابهم بمبلغ قدره 857,000 درهم إماراتي.
With there being no further matters to discuss the General Assembly concluded the Meeting at 12:00 PM on Monday 22 <sup>nd</sup> April 2024	مع عدم وجود أي مسائل أخرى لمناقشتها في الجمعية العمومية، اختتم الاجتماع في تمام الساعة 12:00 ظهر يوم الاثنين الموافق 22 أبريل 2024م.

 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	 لولوة الشحي Loulwa Alshehhi مقرر الاجتماع Secretary of the Meeting
 عدنان النمر Adnan Al Namer سوق أبوظبي للأوراق المالية - جامع الأصوات Abu Dhabi Securities Exchange- Vote Collector	