

Laboratoires NEGMA

Share Capital : 868.371 euros

Head Office : 1 bis avenue Jean d'Alembert – 78990 Elancourt

Statutory auditor's report on the financial statements

Year ended March 31, 2021

This is a translation into English of the statutory auditors' report on the financial statements of the French Company and it is provided solely for the convenience of English speaking users.

This statutory auditors' report includes information required by European regulation and French law, such as information about the appointment of the statutory auditors or verification of the management report and other documents provided to shareholders.

This report should be read in conjunction with, and construed in accord, professional auditing standards applicable in France.

To the Sole Partner of Laboratoires NEGMA,

1. Opinion

In compliance with the engagement entrusted to us by your General Meeting, we have audited the accompanying financial statements of Laboratoires NEGMA for the year ended March 31, 2021.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities and of the financial position of the Company as at March 31, 2021 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with French accounting principles.

2. Basis for Opinion

2.1. Audit Framework

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our responsibilities under those standards are further described in the "*Statutory Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements*" section of our report.

2.2. Independence

We conducted our audit engagement in compliance with independence rules provided for by the French Commercial Code and by the French Code of ethics for statutory auditors, for the period from April 1st, 2020 to the date of issue of our report.

3. Observation

We draw your attention to the following matter set out in Notes « *Faits Significatifs de l'Exercice* » and « *Evènements postérieurs à la clôture* » of the notes to the financial statements relating to the disposal of the company's intangible assets during the year and their effective transfer after the year-end.

4. Justification of Assessments

Due to the global crisis related to the Covid-19 pandemic, the financial statements of this period have been prepared and audited under specific conditions. Indeed, this crisis and the exceptional measures taken in the context of the state of sanitary emergency have had numerous consequences for companies, particularly on their operations and their financing, numerous consequences for companies, particularly on their operations and their financing, and have led to greater uncertainties on their future prospects. Those measures, such as travel restrictions and remote working, have also had an impact on the companies internal organization and the performance of the audits.

It is in this complex and evolving context that, in accordance with the requirements of Articles L.823-9 and R.823-7 of the French Commercial Code relating to the justification of our assessments, we inform you of the following assessments that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period.

These assessments were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon. We do not provide a separate opinion on specific items of the financial statements.

5. Spécific verifications

We have also performed, in accordance with professional standards applicable in France, the specific verifications required by French law.

We have no matters to report as to the fair presentation and the consistency with the financial statements of the information given in the documents on the financial position and the annual accounts addressed to the Sole Partner.

6. Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and the fair presentation of the financial statements in accordance with French accounting principles as well as for the implementation of the internal control that management considers necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue its activities as a going concern, for disclosing in the financial statements the necessary information related to going concern, and for using the going concern basis of accounting unless it is expected to liquidate the Company or to cease operations.

The financial statements were approved by the President.

7. Statutory Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our role is to issue a report on the financial statements. Our objective is to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with professional standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As specified in the Article L.823-10-1 of the French Commercial Code, our statutory audit does not include assurance on the viability of the Company or the quality of management of the affairs of the Company.

As part of an audit conducted in accordance with professional standards applicable in France, the statutory auditor exercises professional judgment throughout the audit. Furthermore, the statutory auditor:

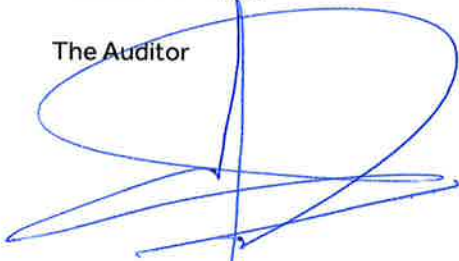
- Identifies and assesses the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, designs and performs audit procedures responsive to those risks, and obtains audit evidence considered to be sufficient and appropriate to provide a basis for his opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from

error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtains an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control.
- Evaluates the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management as well as the related disclosures provided in the financial statements.
- Assesses the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. This assessment is based on the audit evidence obtained up to the date of his audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern. If the statutory auditor concludes that a material uncertainty exists, there is a requirement to draw attention in the audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are not provided or inadequate, to modify the opinion expressed therein.
- Evaluates the overall presentation of the financial statements and assesses whether these statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

Paris, June 14, 2021

The Auditor



CERA
Represented By
Daniel Buchoux

1

BILAN - ACTIF

DGFIP N° 2050 2020

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : SAS LABORATOIRES NEGMA		Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* 12						
Adresse de l'entreprise 1 Bis Avenue JEAN D'ALEMBERT 78990 ELANCOURT		Durée de l'exercice précédent* 12						
Numéro SIRET* 4 1 0 1 0 2 0 0 8 0 0 0 6 8			Néant <input type="checkbox"/> *					
		Exercice N clos le, 31032021						
		N-1 31032020						
		Brut 1	Amortissements, provisions 2					
		Net 3	Net 4					
Capital souscrit non appelé (I)		AA						
ACTIF IMMOBILISÉ*	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB	AC				
		Frais de développement *	CX	CQ		601		
		Concessions, brevets et droits similaires	AF	AG	576 807	576 807	30 147	
		Fonds commercial (1)	AH	AI				
		Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK				
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL	AM				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	AO				
		Constructions	AP	AQ				
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	AS	34 539	34 539	534	
		Autres immobilisations corporelles	AT	AU	404 193	404 193	69 403	
		Immobilisations en cours	AV	AW			964	
		Avances et acomptes	AX	AY				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS	CT				
		Autres participations	CU	CV	252 455	252 455		
		Créances rattachées à des participations	BB	BC				
		Autres titres immobilisés	BD	BE				
Prêts		BF	BG	21 897 938	21 897 937	17 988 759		
Autres immobilisations financières*		BH	BI	37 348		37 348	36 717	
TOTAL (II)		BJ	BK	23 203 283	23 165 934	37 349	18 127 128	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL	BM	396 272	396 272	623 218	
		En cours de production de biens	BN	BO				
		En cours de production de services	BP	BQ				
		Produits intermédiaires et finis	BR	BS	1 381 964	100 876	1 281 087	1 109 640
		Marchandises	BT	BU	400	400		400
	CRÉANCES	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	BW	2 090		2 090	
		Clients et comptes rattachés (3)*	BX	BY	2 556 969	1 755 243	801 726	1 035 874
		Autres créances (3)	BZ	CA	15 221 423	14 655 238	566 184	2 928 238
	DIVERS	Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC				
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD	CE				
Disponibilités		CF	CG	1 721 539		1 721 539	470 420	
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3)*	CH	CI				137 399	
	TOTAL (III)	CJ	CK	21 280 659	16 511 759	4 768 900	6 306 586	
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW						
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM						
	Ecarts de conversion actif* (VI)	CN						
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)		CO	1A	44 483 943	39 677 693	4 806 250	24 433 715	
Renvois : (1) Dont droit au bail :		(2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :		(3) Part à plus d'un an		CR		
Clause de réserve de propriété :*	Immobilisations :	Stocks :	Créances :					

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

2

BILAN - PASSIF avant répartition

DGFIP N° 2051 2020

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise <u>SAS LABORATOIRES NEGMA</u>			Néant <input type="checkbox"/> *	
			Exercice N	Exercice N - 1
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 28 868 371)	DA	28 868 371	28 868 371
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB		
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)	DC		
	Réserve légale (3)	DD	2 886 837	2 886 837
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1)	DF		
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* EJ)	DG		
	Report à nouveau	DH	(10 092 106)	(10 652 177)
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	(22 271 379)	560 071
	Subventions d'investissement	DJ		
	Provisions réglementées *	DK		
		TOTAL (I)	DL	(608 277)
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM		
	Avances conditionnées	DN		
	TOTAL (II)	DO		
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	980 051	
	Provisions pour charges	DQ		197 117
	TOTAL (III)	DR	980 051	197 117
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS		
	Autres emprunts obligataires	DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	1 100	1 100
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)	DV		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	1 200 000	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	1 783 959	1 914 512
	Dettes fiscales et sociales	DY	452 889	362 922
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ		
Autres dettes	EA	996 527	294 961	
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB		
	TOTAL (IV)	EC	4 434 476	2 573 495
	Ecarts de conversion passif* (V)	ED		
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	4 806 250	24 433 715
RENOVOIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	1B		
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959) Écart de réévaluation libre Réserve de réévaluation (1976)	1C		
		1D		
		1E		
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	EF		
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	2 953 980	2 573 495	
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH		1 100	

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

3 **COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)**

DGFIP N° 2052 2020

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : SAS LABORATOIRES NEGMA							Néant <input type="checkbox"/> *		
		Exercice N					Exercice (N - 1)		
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total			
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA		FB		FC		128 082	
	Production vendue	{ biens * services *	FD	5 301 813	FE	209 151	FF	5 510 964	5 769 896
			FG	145 727	FH		FI	145 727	215 570
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	5 447 540	FK	209 151	FL	5 656 691	6 113 549	
	Production stockée*				FM	262 248	185 594		
	Production immobilisée*				FN				
	Subventions d'exploitation				FO				
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)				FP	212 868	182 378		
	Autres produits (1) (11)				FQ				
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	6 131 808	6 481 522
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*				FS				
	Variation de stock (marchandises)*				FT		74 500		
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*				FU	1 278 986	1 037 033		
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*				FV	232 621	275 212		
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*				FW	2 764 263	2 955 582		
	Impôts, taxes et versements assimilés*				FX	143 603	131 905		
	Salaires et traitements*				FY	629 902	643 107		
	Charges sociales (10)				FZ	266 600	284 579		
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	- dotations aux amortissements*			GA	31 250	38 218	
			- dotations aux provisions*			GB			
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*				GC	8 339 006	24 938	
	Pour risques et charges : dotations aux provisions				GD		66 838		
Autres charges (12)				GE	652 808	676 950			
Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	14 339 043	6 208 866	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	(8 207 235)	272 656	
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée*			(III)	GH				
	Perte supportée ou bénéfice transféré*			(IV)	GI				
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)				GJ		660		
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				GK	22 362	23 139		
	Autres intérêts et produits assimilés (5)				GL				
	Reprises sur provisions et transferts de charges				GM	684 848	1 681 300		
	Différences positives de change				GN	285			
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				GO				
Total des produits financiers (V)						GP	707 497	1 705 100	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*				GQ	17 988 543	1 077 638		
	Intérêts et charges assimilées (6)				GR				
	Différences négatives de change				GS	362			
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				GT		13 045		
Total des charges financières (VI)						GU	17 988 905	1 090 683	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	(17 281 407)	614 417	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	(25 488 643)	887 074	

(RENVOIS : voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

Désignation de l'entreprise		SAS LABORATOIRES NEGMA		Néant <input type="checkbox"/> *		
		Exercice N		Exercice N - 1		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	121 679	173		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	5 000 000			
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	21 617 270			
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	26 738 950	173		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	852 181	46 680		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	21 625 447			
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	1 044 058			
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	23 521 686	46 680		
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	3 217 263	(46 506)		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ				
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK		280 496		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	33 578 255	8 186 796		
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	55 849 635	7 626 725		
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	(22 271 379)	560 071		
RENVOIS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO				
	(2) Dont	produits de locations immobilières	HY			
		produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG			
	(3) Dont	- Crédit-bail mobilier *	HP			
		- Crédit-bail immobilier	HQ			
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH				
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	IJ	22 363	23 140		
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK				
	(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art.238 bis du C.G.I.)	HX				
	(6ter) Dont amortissements des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)		RC			
		Dont amortissements exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)	RD			
	(9) Dont transferts de charges	A1				
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2				
Dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG-CRDS	A5					
(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3					
(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4					
(13) Dont primes et cotisations complémentaires personnelles :	facultatives A6	obligatoires A9				
	Dont cotisations facultatives Madelin A7	Dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite A8				
joindre en annexe :						
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le		Exercice N				
		Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels			
Charges et produits sur opérations de gestion		852 181	121 680			
Produit de cession		8 176	5 000 000			
Provision restructuration		980 052				
Dotation exceptionnelle		64 006				
Sortie fond de commerce		21 617 270	21 617 270			
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :		Exercice N				
		Charges antérieures	Produits antérieurs			

Notes préliminaires

La présente annexe fait partie intégrante des comptes annuels : elle comporte des éléments d'informations complémentaires au bilan et au compte de résultat, de façon à ce que l'ensemble donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'entreprise.

Les éléments d'informations qui ne présentent pas un caractère obligatoire ne sont mentionnés que s'ils ont une importance significative.

Au 31/03/2021, le total du bilan, avant répartition du résultat de l'exercice, s'élève à 4 806 250 €

Le compte de résultat dont le total des produits est de 33 578 256 € dégage une perte de -22 271 380 €

L'exercice écoulé a été ouvert le 01/04/2020 et clos le 31/03/2021 soit une durée de 12 mois.

Règles et méthodes comptables

PRINCIPES GENERAUX

Durant l'exercice 01/04/2020 - 31/03/2021, les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels, par référence au règlement ANC N° 2016-07 du 26/12/2016 relatif au Plan Comptable Général et des règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

METHODES D'EVALUATION

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Pour l'exercice clos le 31/03/2021, la Société applique les avis CRC 2002-10 et 2003-07 relatifs aux amortissements et aux dépréciations ainsi que l'avis CRC 2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

Les principaux modes et méthodes d'évaluation ci-dessous décrits ont été utilisés.

IMMOBILISATIONS

1. Immobilisations incorporelles

a) Méthodes d'évaluation

Les immobilisations incorporelles acquises comptabilisées à l'actif répondent aux conditions relatives à l'existence d'une probabilité que l'entité bénéficiera des avantages économiques futurs correspondant et que son coût ou sa valeur peut être évalué avec une fiabilité suffisante.

Les marques maintenues à l'actif correspondent à des éléments acquis, les marques créées en interne n'ont pas été maintenues à l'actif.

Les actifs acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition comprenant son prix d'achat, y compris les droits de douanes et taxes non récupérables, remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement et de tous les coûts directement attribuables à la préparation de cet actif en vue de l'utilisation envisagée.

Les actifs produits par l'entité sont comptabilisés à leur coût de production comprenant toutes les dépenses pouvant lui être directement attribuées et qui sont nécessaires à la création, la production et la préparation de l'actif afin qu'il soit en mesure de fonctionner selon l'utilisation prévue par la direction.

Les charges financières liées à l'acquisition ou la production d'une immobilisation incorporelle ne sont pas intégrées dans le coût d'entrée de l'immobilisation.

Les droits de mutation, honoraires, commissions ou frais d'actes sur immobilisations incorporelles ne sont pas incorporées au coût d'acquisition des actifs.

En application du règlement 2015-06 du 23 Novembre 2015 de l'ANC, homologué par l'arrêté du 4 Décembre 2015, un test de valeur d'utilité a été réalisé au 31/03/2019. Une provision pour dépréciation de 12 141 271 avait été comptabilisée, amenant la valeur résiduelle à 0 €

b) Méthodes d'amortissement et de dépréciations

L'amortissement d'un actif est la répartition systématique de son montant amortissable en fonction de son utilisation. L'utilisation se mesure par la consommation des avantages économiques attendus de l'actif. Nous avons retenu comme principaux critères, des données physiques, techniques et juridiques retenant dans tous les cas, le délai le plus court.

A titre d'exemple, les durées suivantes sont retenues :

- Logiciels 12 à 24 mois

Le montant amortissable correspond à sa valeur brute, la société n'a pas pré-identifié de valeur résiduelle significative.

Le mode d'amortissement est la traduction du rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actif par l'entreprise. Le mode d'amortissement est appliqué de manière constante pour les actifs ayant les conditions d'utilisation identique. Le mode linéaire est appliqué à défaut de mode mieux adapté. Lorsque le mode dégressif est appliqué, c'est qu'il traduit la consommation des avantages économiques attendus.

Lorsque des éléments constitutifs d'un actif sont exploités de façon indissociable, un plan d'amortissement unique est retenu pour l'ensemble de ces éléments. Si dès l'origine un ou plusieurs éléments ont chacun des utilisations différentes, chaque élément est comptabilisé séparément et un plan d'amortissement propre à chacun de ces éléments est retenu.

2. Immobilisations corporelles

a) Méthodes d'évaluation

Les actifs acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition comprenant son prix d'achat, y compris les droits de douanes et taxes non récupérables, remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement et de tous les coûts directement attribuables à la préparation de cet actif en vue de l'utilisation envisagée, également de l'estimation initiale des coûts de démantèlement, d'enlèvement et de restauration du site sur lequel elle est située.

Les actifs produits par l'entité sont comptabilisés à leur coût de production qui est égal au coût d'acquisition des matières consommées augmenté des autres coûts engagés, au cours des opérations de production, c'est-à-dire des charges directes et indirectes qui peuvent raisonnablement être rattachées à la production du bien ou du service.

Les éléments principaux d'immobilisations corporelles faisant l'objet de remplacement à intervalles réguliers, ayant des utilisations différentes ou procurant des avantages économiques à l'entité selon un rythme différent et nécessitant l'utilisation de taux ou de modes d'amortissement propres sont comptabilisés séparément des l'origine et lors des remplacements.

Les droits de mutation, honoraires, commissions ou frais d'actes sur immobilisations corporelles ne sont pas incorporés au coût d'acquisition des actifs.

Les charges financières liées à l'acquisition ou à la production d'une immobilisation corporelle ne sont pas intégrées dans le coût d'entrée de l'immobilisation.

b) Méthodes d'amortissement et de dépréciations

L'amortissement d'un actif est la répartition systématique de son montant amortissable en fonction de son utilisation. L'utilisation se mesure par la consommation des avantages économiques attendus de l'actif. Nous avons retenu comme principaux critères des données physique, technique et juridique retenant dans tous les cas le délai le plus court.

A titre d'exemple, les durées suivantes sont retenues :

- Installations techniques, matériel et outillage	1 à 10 ans
- Installations générales, agencements et aménagement divers	1 à 10 ans
- Matériel de bureau et informatique	2 à 10 ans

Le montant amortissable correspond à sa valeur brute, la société n'a pas pré-identifié de valeur résiduelle significative.

Le mode d'amortissement est la traduction du rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actif par l'entreprise. Le mode d'amortissement est appliqué de manière constante pour les actifs ayant les conditions d'utilisation identique. Le mode linéaire est appliqué à défaut de mode mieux adapté. Lorsque le mode dégressif est appliqué c'est qu'il traduit la consommation des avantages économiques attendus.

Lorsque des éléments constitutifs d'un actif sont exploités de façon indissociable, un plan d'amortissement unique est retenu pour l'ensemble de ces éléments. Si dès l'origine un ou plusieurs éléments ont chacun des utilisations différentes, chaque élément est comptabilisé séparément et un plan d'amortissement propre à chacun de ces éléments est retenu.

3. Immobilisations financières

Les titres immobilisés acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition comprenant notamment le prix d'achat et tous les coûts directement rattachables à cet actif.

A chaque clôture, l'entité estime la valeur actuelle de ces titres de participation. La valeur actuelle est une valeur d'estimation qui s'apprécie en fonction du marché et de l'utilité du bien pour l'entreprise qui correspond à ce que l'entreprise accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir. L'entité constate une dépréciation lorsque, participation par participation, la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif.

STOCKS

L'entité comptabilise en stock les actifs détenus pour être vendus dans le cours normal de l'activité ou en cours de production pour une telle vente, ou destinés à être consommés dans le processus de production, sous forme de matières premières ou de fournitures.

Pour les articles interchangeables, le coût d'entrée en stock est calculé par article par application d'un mode basé sur Fifo.

Le coût d'acquisition des stocks acquis à titre onéreux comprend le prix d'achat, y compris les droits de douanes et taxes non récupérables, remises rabais commerciaux et escomptes de règlement et autres éléments similaires, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables à l'acquisition des produits finis, matières premières et des services.

Le coût de production comprend tous les coûts d'acquisition, de transformation et autres coûts encourus pour amener les stocks au niveau, à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

Provisions pour dépréciation :

Dans le cas de matières premières, d'articles de conditionnement, de produits semis ouvrés ou finis et de marchandises pour lesquels le statut de conformité n'a pas été reconnu, des provisions pour dépréciation de ces articles sont comptabilisées.

AVANCES SUR COMMANDES, CREANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

Certaines créances, dont le recouvrement est incertain, font l'objet de provisions pour dépréciation. Elles sont calculées individuellement en fonction des probabilités de recouvrement.

Les dettes et créances en monnaie étrangère sont évaluées au cours du change au 31/03/2021. Les écarts constatés ont été comptabilisés en différence de conversion passif et actif.

Une provision pour perte de change a été constituée à hauteur du montant de l'écart de conversion actif.

CLIENTS

Les créances représentées par des effets de commerce s'élèvent à 197 175€ au 31/03/2021.

Les créances clients font l'objet, au cas par cas, d'une étude afin de déterminer le risque de non recouvrement à chaque clôture. Si ce risque est avéré, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, hors frais accessoires.

Les titres cédés sont évalués selon la méthode FIFO pour le calcul de la plus ou moins-value de cession.

Pour la détermination de la dépréciation financière, les titres ont été évalués au cours de l'arrêté des comptes.

DISPONIBILITES

Les liquidités disponibles en banque sont évaluées pour leur valeur nominale.

FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Le montant global des dépenses de Recherche et des coûts de Développement comptabilisé en charge sur l'exercice s'élève à 157 890 €

PROVISIONS

Un passif est un élément du patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité, c'est-à-dire une obligation de l'entité par rapport à un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

- Charges à payer : une dette est un passif certain dont l'échéance et le montant sont fixés de façon précise. L'ensemble des charges à payer en fin d'exercice est rattaché dans le bilan aux comptes de dettes et dans le compte de résultat aux comptes de charges par nature auxquelles elles se rapportent.
- Provisions pour risques et charges : une provision pour risques et charges est un passif dont l'échéance ou le montant n'est pas fixé de façon précise (obligation probable). Ces charges incertaines quant à leur réalisation figurent au bilan dans les provisions pour risques et charges et en compte de résultat dans les dotations aux provisions.
- Passif éventuel : un passif éventuel est soit une obligation potentielle, soit une obligation dont il n'est pas probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources. Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés, ils font l'objet d'une mention en annexe.

FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

La crise sanitaire liée au COVID-19 et la promulgation de l'état d'urgence sanitaire par la loi n°2020290 du 23 mars 2020 constituent un événement majeur. Combiné avec la décélération du chiffre d'affaires de la société, ainsi que le poids de la dette de la maison-mère, cela a conduit à la cession de la totalité des actifs incorporels à un laboratoire tiers par exécution des actes le 18 Décembre 2020.

Evénements postérieurs à la clôture

L'acquéreur des actifs incorporels ayant procédé aux démarches réglementaires auprès des autorités de tutelle ANSM, le transfert des actifs incorporels était effectif le 15 Avril 2021. En parallèle, les stocks ont été cédés le 15 Avril 2021, date à laquelle la société n'était plus exploitante.

CONTINUITE D'EXPLOITATION

Dans le contexte de la crise sanitaire Covid-19 le Groupe Wockhardt France Holdings et ses filiales, ont pris les mesures qui s'imposaient pour limiter l'impact de la pandémie sur l'exercice ouvert le 1er avril 2020. Les sociétés ont utilisé au cas par cas selon leur spécificités les possibilités d'échelonnement de charge et les mesures d'activité partielle. Les projections de trésorerie et les mesures prises permettent d'assurer, à la date d'arrêté des comptes, l'application du principe de continuité d'exploitation.

6

AMORTISSEMENTS

DGFIP N° 2055 2020

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise <u>SAS LABORATOIRES NEGMA</u>	Néant <input type="checkbox"/> *
---	----------------------------------

CADRE A		SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES (OU VENANT EN DIMINUTION DE L'ACTIF) *							
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Montant des amortissements au début de l'exercice		Augmentations : dotations de l'exercice		Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises		Montant des amortissements à la fin de l'exercice	
Frais d'établissement et de développement	TOTAL I	CY	528 485	EL		EM	528 485	EN	
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL II	PE	554 236	PF	22 571	PG		PH	576 807
Terrains		PI		PJ		PK		PL	
Constructions	Sur sol propre	PM		PN		PO		PQ	
	Sur sol d'autrui	PR		PS		PT		PU	
	Inst. générales, agencements, aménagements des constructions	PV		PW		PX		PY	
Installations techniques, matériel et outillage industriels		PZ	34 004	QA	534	QB		QC	34 539
Autres immobilisations corporelles	Inst. générales, agencements, aménagements divers	QD	107 079	QE	59 084	QF		QG	166 163
	Matériel de transport	QH		QI		QJ		QK	
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	QL	224 962	QM	13 066	QN		QO	238 029
	Emballages récupérables et divers	QP		QR		QS		QT	
TOTAL III		QU	366 047	QV	72 686	QW		QX	438 733
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)		ØN	1 448 769	ØP	95 257	ØQ	528 485	ØR	1 015 541

CADRE B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES									
Immobilisations amortissables	DOTATIONS						REPRISES			Mouvement net des amortissements à la fin de l'exercice	
	Colonne 1 Différentiel de durée et autres	Colonne 2 Mode dégressif	Colonne 3 Amortissement fiscal exceptionnel	Colonne 4 Différentiel de durée et autres	Colonne 5 Mode dégressif	Colonne 6 Amortissement fiscal exceptionnel					
Frais établissements	M9	N1	N2	N3	N4	N5	N6				
TOTAL I											
Autres immob. incorporelles	N7	N8	P6	P7	P8	P9	Q1				
TOTAL II											
Terrains	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6	Q7	Q8				
Constructions	Sur sol propre	Q9	R1	R2	R3	R4	R5	R6			
	Sur sol d'autrui	R7	R8	R9	S1	S2	S3	S4			
Inst. gales, agenc et am. des const.	S5	S6	S7	S8	S9	T1	T2				
Inst. techniques mat. et outillage	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9				
Autres immobilisations corporelles	Inst. gales, agenc am. divers	U1	U2	U3	U4	U5	U6	U7			
	Matériel de transport	U8	U9	V1	V2	V3	V4	V5			
	Mat. bureau et inform. mobilier	V6	V7	V8	V9	W1	W2	W3			
Emballages récup. et divers	W4	W5	W6	W7	W8	W9	X1				
TOTAL III	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8				
Frais d'acquisition de titres de participation	NL				NM			NO			
TOTAL IV											
Total général (I+II+III+IV)	NP	NQ	NR	NS	NT	NU	NV				
Total général non ventilé (NP+NQ+NR)	NW	Total général non ventilé (NS+NT+NU)		NY	Total général non ventilé (NW-NY)		NZ				

CADRE C		MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES*			
		Montant net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations de l'exercice aux amortissements	Montant net à la fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler				Z9	Z8
Primes de remboursement des obligations				SP	SR

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

7

PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

DGFIP N° 2056 2020

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Nature des provisions		Montant au début de l'exercice 1	AUGMENTATIONS : Dotations de l'exercice 2	DIMINUTIONS : Reprises de l'exercice 3	Montant à la fin de l'exercice 4				
Désignation de l'entreprise <u>SAS LABORATOIRES NEGMA</u>					Néant <input type="checkbox"/> *				
Provisions réglementées	Provisions pour reconstitution des gisements miniers et pétroliers *	3T	TA	TB	TC				
	Provisions pour investissement (art. 237 bis A-II) *	3U	TD	TE	TF				
	Provisions pour hausse des prix (1) *	3V	TG	TH	TI				
	Amortissements dérogatoires	3X	TM	TN	TO				
	Dont majorations exceptionnelles de 30 %	D3	D4	D5	D6				
	Provisions pour prêts d'installation (art. 39 quinquies H du CGI)	IJ	IK	IL	IM				
	Autres provisions réglementées (1)	3Y	TP	TQ	TR				
	TOTAL I	3Z	TS	TT	TU				
Provisions pour risques et charges	Provisions pour litiges	4A	4B	4C	4D				
	Provisions pour garanties données aux clients	4E	4F	4G	4H				
	Provisions pour pertes sur marchés à terme	4J	4K	4L	4M				
	Provisions pour amendes et pénalités	4N	4P	4R	4S				
	Provisions pour pertes de change	4T	4U	4V	4W				
	Provisions pour pensions et obligations similaires	4X	4Y	4Z	5A				
	Provisions pour impôts (1)	5B	5C	5D	5E				
	Provisions pour renouvellement des immobilisations *	5F	5H	5J	5K				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions	EO	EP	EQ	ER				
	Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer *	5R	5S	5T	5U				
	Autres provisions pour risques et charges (1)	5V	5W	5X	5Y				
TOTAL II	5Z	TV	TW	TX					
Provisions pour dépréciation	sur immobilisations	– incorporelles	6A	21 617 270	6B	21 617 270	6D		
		– corporelles	6E		6F		6H		
		– titres mis en équivalence	02		03		05		
		– titres de participation	9U	252 455	9V		9X	252 455	
	– autres immobilisations financières (1) *	06	4 594 243	07	17 988 543	08	684 848	09	21 897 937
	Sur stocks et en cours	6N	15 751	6P	101 276	6R	15 751	6S	101 276
	Sur comptes clients	6T	1 189 698	6U	775 011	6V	209 466	6W	1 755 243
	Autres provisions pour dépréciation (1) *	6X	6 983 053	6Y	7 672 185	6Z		7A	14 655 238
TOTAL III	7B	34 652 473	TY	26 537 016	TZ	22 527 336	UA	38 662 151	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	7C	34 849 590	UB	27 517 067	UC	22 724 453	UD	39 642 202	
Dont dotations et reprises	– d'exploitation		UE	8 339 006	UF	212 868			
	– financières		UG	17 988 543	UH	684 848			
	– exceptionnelles		UJ	980 051	UK	21 617 270			
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculé selon les règles prévues à l'article 39-1-5° du C.G.I					10				

(1) à détailler sur feuillet séparé selon l'année de constitution de la provision ou selon l'objet de la provision.

NOTA : Les charges à payer ne doivent pas être mentionnées sur ce tableau mais être ventilées sur l'état détaillé des charges à payer dont la production est prévue par l'article 38 II de l'annexe III au CGI.

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Notes sur le bilan - Provisions

RUBRIQUES	Solde à l'ouverture	Dotation de l'exercice	Reprises de l'exercice		Solde de clôture
			Provision utilisée	Provision non utilisée	
Personnel	0 €	0 €		0 €	0,00 €
Provision pour indemnités de départ en retraite	197 117 €	0 €	197 117 €	0 €	0 €
Autres provisions pour litige fournisseurs	0 €	0 €	0 €	0 €	0,00 €
Provision de restructuration du fait de l'arrêt de l'activité	0 €	980 000 €	0 €	0 €	980 000,00 €
TOTAL	197 117 €	980 000 €	197 117 €	0 €	980 000 €

8 **ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET
DES DETTES A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE ***

DGFIP N° 2057 2020

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

CADRE A		ÉTAT DES CRÉANCES		Montant brut 1	A 1 an au plus 2	A plus d'un an 3	
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations		UL		UM	UN	
	Prêts (1) (2)		UP	21 897 938	UR	2 605 566	
	Autres immobilisations financières		UT	37 348	UV	37 348	
DE L'ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux		VA				
	Autres créances clients		UX	2 556 969		2 556 969	
	Créance représentative de titres (Provision pour dépréciation prêtés ou remis en garantie * (antérieurement constituée*))		UO				
	Personnel et comptes rattachés		UY	4 966		4 966	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux		UZ				
	Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices		VM			
		Taxe sur la valeur ajoutée		VB	221 183		221 183
		Autres impôts, taxes et versements assimilés		VN	58 545		58 545
		Divers		VP			
	Groupe et associés (2)		VC	9 345 133		9 345 133	
	Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)		VR	5 591 595	210 460	5 381 135	
	Charges constatées d'avance		VS				
	TOTAUX			VT	39 713 680	VU	5 695 040
RENVois	(1)	Montant des – Prêts accordés en cours d'exercice	VD				
		– Remboursements obtenus en cours d'exercice	VE	684 848			
	(2)	Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)	VF				
CADRE B		ÉTAT DES DETTES		Montant brut 1	A 1 an au plus 2	A plus d'1 an et 5 ans au plus 3	A plus de 5 ans 4
Emprunts obligataires convertibles (1)		7Y					
Autres emprunts obligataires (1)		7Z					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	à 1 an maximum à l'origine		VG	1 100	1 100		
	à plus d'1 an à l'origine		VH				
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)		8A					
Fournisseurs et comptes rattachés		8B	1 783 959	1 783 959			
Personnel et comptes rattachés		8C	101 950	101 950			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		8D	44 275	44 275			
État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices		8E				
	Taxe sur la valeur ajoutée		VW	194 782	194 782		
	Obligations cautionnées		VX				
	Autres impôts, taxes et assimilés		VQ	111 880	111 880		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		8J					
Groupe et associés (2)		VI	280 496		280 496		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)		8K	716 031	716 031			
Dette représentative de titres empruntés ou remis en garantie *		ZZ					
Produits constatés d'avance		8L					
TOTAUX			VY	3 234 476	VZ	2 953 980	280 496
RENVois	(1)	Emprunts souscrits en cours d'exercice	VJ		(2) Montant des divers emprunts et dettes contrac- tés auprès des associés personnes physiques	VL	
		Emprunts remboursés en cours d'exercice	VK		* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032		

Relations avec les entreprises liées

POSITIONS ET FLUX VIS-A-VIS DES ENTREPRISES LIEES :

A L'ACTIF :

- Dans le poste « Prêts », les prêts aux autres sociétés du Groupe s'élèvent à :
 - . 21 899 737 € : valeur brute
 - . -21 899 737 € : dépréciation des prêts
 - . 7 1973 € : intérêts courus

- Dans les postes « Clients & divers », les sociétés du Groupe figurent pour :
 - . 2 005 504€ : valeur brute
 - . - 1964 710€ : dépréciation des comptes clients divers

- Dans le poste « Autres créances », les sociétés du Groupe figurent pour :
 - . 9 629 885 € : valeur brute
 - . - 12 843 854 € : dépréciation des créances.

AU PASSIF :

- Dans le poste « Emprunts & dettes financières diverses », les sociétés du Groupe figurent pour un montant nul,

- Dans le poste « Fournisseurs », les dettes envers le groupe s'élèvent à 641 870€

- Dans le poste « Autres dettes », les Sociétés du Groupe figurent pour un montant de 280 496€

AU COMPTE DE RESULTAT :

Les produits financiers inter-compagnies d'un montant de 22 363 €figurent au compte de résultat.

Les prestations de services s'élèvent à 145 727 €

Les charges de redevances s'élèvent à 652 264 €

Notes sur le bilan - Filiales & participations

Nom & adresse	Capital social	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus		Prêts & avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes comptabilisés par la société au cours de l'exercice
				brute	nette					
NEGMA BENELUX Rue du Cours d'Eau, 10 1328 LILLOIS - Belgique	74 400 €	-74 335 €	46%	252 456 €	0 €	- €	Néant	0	-5 578 €	- €

Notes sur le bilan - Capitaux propres

• Capitaux propres au 01/04/2020	21 663 102
• Distribution de dividendes	
• Autres mouvements	
• Résultat de l'exercice	-22 271 380
• Capitaux propres au 31/03/2021	-608 277

Informations diverses

1- Composition du capital social

Au 31/03/2021, le capital social d'un montant de 28 868 371.38 € est composé de 275 409 actions d'un nominal de 104.82 €

2- Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas fournie car elle conduirait à produire une information quasiment individuelle.

3- Engagements financier donnés et reçus :

Néant

4- Ventilation des impôts sur les bénéfices

	Avant IS	IS exigible	Après IS
Sur résultat courant + participation	-25 488 643	0	-25 488 643
Sur résultat exceptionnel	3 217 263	0	3 217 263
Crédits d'impôts et rappels			0
Résultat net	-22 271 379	0	-22 271 379

5- Impôts différés

Décalages fiscaux	31/03/2020	Flux 2020-2021	31/03/2021
* Provision pour indemnités de départ à la retraite	49 280 €	32 562 €	81 842 €
* Contribution sociale de solidarité	- €		- €
* Plus-values latentes sur OPCVM	- €	- €	- €
Total actifs d'impôts différés	49 280 €	32 562 €	81 842 €

6- Intégration fiscale

La société LABORATOIRES NEGMA est membre du groupe intégré fiscalement, dont la mère est la société WOCKHARDT France HOLDINGS. Cette intégration est régie par une convention prévoyant le principe de neutralité ; ainsi :

- En cas de bénéfice : les charges d'impôt seront comptabilisées comme si la société était imposée séparément.
- En cas de déficit : l'économie d'impôt ainsi générée sera appréhendée à titre de produit dans les comptes de la société mère.

Aucun retraitement ne sera effectué en cas de sortie du groupe intégré.

7- Effectifs

	Cadres & assimilés	Non cadres
Effectif moyen	8.01	2.09
Effectif au 31.03.2021	8.44	2.29

8- Consolidation

La société Wockhardt France Holdings est elle-même intégrée dans un périmètre de consolidation avec en niveau N+1, la Société WOCKHARDT BIO AG (Swiss) et en niveau 2, la Société WOCKHARDT LIMITED (India).

Laboratoires Negma S.A.S.

[English Version for the convenience of the
reader]

Laboratoires NEGMA

Share Capital : 868.371 euros

Head Office : 1 bis avenue Jean d'Alembert – 78990 Elancourt

Statutory auditor's report on the financial statements

Year ended March 31, 2021

This is a translation into English of the statutory auditors' report on the financial statements of the French Company and it is provided solely for the convenience of English speaking users.

This statutory auditors' report includes information required by European regulation and French law, such as information about the appointment of the statutory auditors or verification of the management report and other documents provided to shareholders.

This report should be read in conjunction with, and construed in accord, professional auditing standards applicable in France.

To the Sole Partner of Laboratoires NEGMA,

1. Opinion

In compliance with the engagement entrusted to us by your General Meeting, we have audited the accompanying financial statements of Laboratoires NEGMA for the year ended March 31, 2021.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities and of the financial position of the Company as at March 31, 2021 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with French accounting principles.

2. Basis for Opinion

2.1. Audit Framework

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our responsibilities under those standards are further described in the "*Statutory Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements*" section of our report.

2.2. Independence

We conducted our audit engagement in compliance with independence rules provided for by the French Commercial Code and by the French Code of ethics for statutory auditors, for the period from April 1st, 2020 to the date of issue of our report.

3. Observation

We draw your attention to the following matter set out in Notes « *Faits Significatifs de l'Exercice* » and « *Evènements postérieurs à la clôture* » of the notes to the financial statements relating to the disposal of the company's intangible assets during the year and their effective transfer after the year-end.

4. Justification of Assessments

Due to the global crisis related to the Covid-19 pandemic, the financial statements of this period have been prepared and audited under specific conditions. Indeed, this crisis and the exceptional measures taken in the context of the state of sanitary emergency have had numerous consequences for companies, particularly on their operations and their financing, numerous consequences for companies, particularly on their operations and their financing, and have led to greater uncertainties on their future prospects. Those measures, such as travel restrictions and remote working, have also had an impact on the companies internal organization and the performance of the audits.

It is in this complex and evolving context that, in accordance with the requirements of Articles L.823-9 and R.823-7 of the French Commercial Code relating to the justification of our assessments, we inform you of the following assessments that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period.

These assessments were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon. We do not provide a separate opinion on specific items of the financial statements.

5. Spécific verifications

We have also performed, in accordance with professional standards applicable in France, the specific verifications required by French law.

We have no matters to report as to the fair presentation and the consistency with the financial statements of the information given in the documents on the financial position and the annual accounts addressed to the Sole Partner.

6. Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and the fair presentation of the financial statements in accordance with French accounting principles as well as for the implementation of the internal control that management considers necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue its activities as a going concern, for disclosing in the financial statements the necessary information related to going concern, and for using the going concern basis of accounting unless it is expected to liquidate the Company or to cease operations.

The financial statements were approved by the President.

7. Statutory Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our role is to issue a report on the financial statements. Our objective is to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with professional standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As specified in the Article L.823-10-1 of the French Commercial Code, our statutory audit does not include assurance on the viability of the Company or the quality of management of the affairs of the Company.

As part of an audit conducted in accordance with professional standards applicable in France, the statutory auditor exercises professional judgment throughout the audit. Furthermore, the statutory auditor:

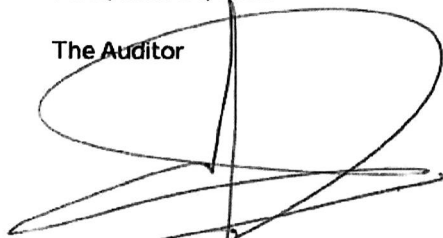
- Identifies and assesses the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, designs and performs audit procedures responsive to those risks, and obtains audit evidence considered to be sufficient and appropriate to provide a basis for his opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from

error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtains an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control.
- Evaluates the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management as well as the related disclosures provided in the financial statements.
- Assesses the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. This assessment is based on the audit evidence obtained up to the date of his audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern. If the statutory auditor concludes that a material uncertainty exists, there is a requirement to draw attention in the audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are not provided or inadequate, to modify the opinion expressed therein.
- Evaluates the overall presentation of the financial statements and assesses whether these statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

Paris, June 14, 2021

The Auditor



CERA
Represented By
Daniel Buchoux

SAS LABORATOIRES NEGMA

-
Buroplus 3 – ZAC de la Clef Saint-Pierre
1 Bis Avenue Jean d’Alembert
78990 ELANCOURT

SUMMARY REPORT

-
ANNUAL REPORT 2021
FROM 01.04.2020 TO 31.03.2021

TABLE OF CONTENTS

Entity name: SAS LABORATOIRES NEGMA

Fiscal year ending: 31st March 2021

A - TAX FORMS

- 1 - 2050 Balance sheet-assets
- 2 - 2051 Balance sheet-liabilities
- 3 - 2052 Profit and loss account
- 4 - 2053 Profit and loss account (continued)
- 5 - 2054 Fixed assets
- 6 - 2055 Amortization
- 7 - 2056 Balance sheet provisions
- 8 - 2057 Break-up of receivables and payables at year-end

B - ACCOUNTING APPENDIXES

- Preliminary notes
- 1 - Accounting rules and methods
- 2 - Related party disclosures
- 3 - Balance sheet notes
- 4 - Off-balance sheet commitments
- 5 - Miscellaneous data
- 6 - Sales break-up



N° 11937*03

①

BALANCE SHEET - ASSETS

D.G.I. N° 2050 2020

Formulaire obligatoire (article 53A
du Code général des impôts).

Company name : LABORATOIRES NEGMA

Duration of the tax year (in months) * : 12

Address : Buroplus 3, 1 bis Avenue Jean d'Alembert, 78990 ELANCOURT

Duration of the prior tax year * : 12

Company Reg No * : 410 102 008 00068

Tax return filled in €		31/03/2021			31/03/2021			
		Gross amount	Amortization & depreciation	Net amount	Net amount			
Uncalled subscribed capital (1)		(I) AA			0	0		
FIXED ASSETS *	INTANGIBLE ASSETS	Start-up costs*	AB	0	AC	0	0	
		Research & development costs*	CX	0	CQ	0	601	
		Licences , patents and similar rights	AF	576 807	AG	576 807	0	30 147
		Goodwill (1)	AH	0	AI	0	0	0
		Other intangible assets	AJ	0	AK	0	0	0
		Cash advances & downpayments on intangible assets	AL	0	AM	0	0	0
	TANGIBLE ASSETS	Land	AN	0	AO	0	0	0
		Buildings	AP	0	AQ	0	0	0
		Plant & equipment	AR	34 539	AS	34 539	0	534
		Other tangible assets	AT	404 193	AU	404 193	0	69 403
		Assets under construction	AV	0	AW	0	0	964
		Cash advances & downpayments on tangible assets	AX	0	AY	0	0	0
	FINANCIAL ASSETS (2)	Shares held at equity value	CS	0	CT	0	0	0
		Other shares	CU	252 455	CV	252 455	0	0
		Receivables related to investments	BB	0	BC	0	0	0
		Other capitalized securities	BD	0	BE	0	0	0
		Loans	BF	21 897 938	BG	21 897 937		17 988 759
		Other financial assets*	BH	37 348	BI	0	37 348	36 717
	TOTAL (II)		BJ	23 203 283	BK	23 165 934	37 349	18 127 128
CURRENT ASSETS	INVENTORY*	Raw materials & components	BL	396 272	BM	0	396 272	623 218
		Work in progress (goods)	BN	0	BO	0	0	0
		Work in progress (services)	BP	0	BQ	0	0	0
		Semi-finished & finished products	BR	1 381 964	BS	100 876	1 281 087	1 109 640
		Goods held for resale	BT	400	BU	400	0	400
	Advances & downpayments to suppliers	BV	2 090	BW	0	2 090	0	
	RECEIVABLES	Trade receivables and related accounts * (3)	BX	2 556 969	BY	1 755 243	801 726	1 035 874
		Other receivables (3)	BZ	15 221 423	CA	14 655 238	566 184	2 928 238
		Called subscribed capital , unpaid	CB	0	CC	0	0	0
	MISCELLANEOUS	Investments (including own shares)	CD	0	CE	0	0	0
		Bank balances	CF	1 721 539	CG	0	1 721 539	470 420
ADJUSTMENTS	Prepayments* (3) (E)	CH	0	CI	0	0	137 399	
	GRAND TOTAL (III)	CJ	21 280 659	CK	16 511 759	4 768 900	6 306 586	
	Expenses amortized over more than one year *	(IV) CW	0			0	0	
	Premium on bond redemption	(V) CM	0			0	0	
	Conversion differences - assets*	(VI) CN	0			0	0	
	TOTAL (I à VI)	CO	44 483 943	1A	39 677 693	4 806 250	24 433 715	
Footnotes : (1) incl. lease agreements		(2) Less than 12 months	CP		(3) Over 12 months	CR		
Ownership reservations :	assets :		Inventory :		Receivables :			



N° 11937*03

Formulaire obligatoire (article 53A du Code général des impôts).

②

BALANCE SHEET - LIABILITIES before distribution

D.G.I. N° 2051 2020

Company name : LABORATOIRES NEGMA			31/03/2021	31/03/2021	
EQUITY	Share capital (1)* (included paid up)	28 868 371)	DA	28 868 371	28 868 371
	Share, fusion,premiums		DB	0	0
	Acquisition differential (2)* (including equity differential	EK	DC	0	0
	Legal reserve (3)		DD	2 886 837	2 886 837
	Statutory & contractual reserves		DE	0	0
	Regulatory reserves (3)* (incl.foreign currency translation reserve)	B1	DF	0	0
	Other reserves (incl.reserve on purchase of works of art from live artists)*	EJ	DG	0	0
	Retained earnings / losses		DH	(10 092 106)	(10 652 177)
	Net income or loss		DI	(22 271 379)	560 071
	Investment subsidies		DJ	0	0
	Regulatory provisions*		DK	0	0
		TOTAL (I)	DL	(608 277)	21 663 102
	OTHER EQUITY	Proceeds from issue of equity securities		DM	0
Conditional advances			DN	0	0
		TOTAL (II)	DO	0	0
PROVISIONS	Short-term provisions		DP	980 051	0
	Long-term provisions		DQ	0	197 117
		TOTAL (III)	DR	980 051	197 117
PAYABLES(4)	Convertible bond loans		DS	0	0
	Other bond loans		DT	0	0
	Borrowings from financial institutions (5)		DU	1 100	1 100
	Borrowings from other sources (including borrowings secured by shares)	EI	DV	0	0
	Advances and downpayments collected on orders		DW	1 200 000	0
	Trade payables and related accounts		DX	1 783 959	1 914 512
	Tax payable, payroll and social contributions		DY	452 889	362 922
	Payables on fixed assets and related accounts		DZ	0	0
	Other payables		EA	996 527	294 961
ADJUST.	Deferred income(4)		EB	0	0
		TOTAL (IV)	EC	4 434 476	2 573 495
	Conversion differences - liabilities *		ED	0	0
		GRAND TOTAL (I à V)	EE	4 806 250	24 433 715
FOOTNOTES	(1) Acquisition differential included in share capital				
	(2) { including	Special Revaluation reserve (1959) Non obligatory revaluation reserve Revaluation reserve (1976)			
	(3) Including long-term capital gains regulatory reserve *		EF		
	(4) Payables and defered income under 12 months		EG	2 953 980	2 573 495
	(5) including loans repayable on demand and overdrawn bank accounts		EH		1 100



N° 10167*05

Formulaire obligatoire (article 53A du Code général des impôts).

③

PROFIT & LOSS ACCOUNT

D.G.I. N° 2052 2020

Company name : LABORATOIRES NEGMA									
		31/03/2021						31/03/2021	
		Domestic		export		Total			
REVENUE FROM OPERATIONS	Sales of goods held for resale*	FA	0	FB	0	FC	0	128 082	
	Sale of finished goods*	FD	5 301 813	FE	209 151	FF	5 510 964	5 769 896	
	services*	FG	145 727	FH	0	FI	145 727	215 570	
	Net sales*	FJ	5 447 540	FK	209 151	FL	5 656 691	6 113 549	
	Stored production*					FM	262 248	185 594	
	Capitalized production*					FN	0	0	
	Operating subsidies					FO	0	0	
	Amortization & depreciation provisions reversal* (9)					FP	212 868	182 378	
	Other proceeds (1) (11)					FQ	0	0	
	TOTAL OPERATING GAINS (2) (I)						FR	6 131 808	6 481 522
OPERATING EXPENSES	Purchase of goods held for resale (including customs duties) *					FS	0	0	
	Changes in inventory (goods held for resale)					FT	0	74 500	
	Purchase of raw materials and components (including excise duty) *					FU	1 278 986	1 037 033	
	Changes in inventory (raw materials and components) *					FV	232 621	275 212	
	Other external purchases (3) (6bis) *					FW	2 764 263	2 955 582	
	Taxes, contributions and related costs *					FX	143 603	131 905	
	Payroll costs *					FY	629 902	643 107	
	Social contributions (10)					FZ	266 600	284 579	
	OPERATING PROVISIONS	- on fixed assets :	- amortization*				GA	31 250	38 218
		- on current assets : provisions					GB	0	0
		- contingencies : provisions			GC	8 339 006	24 938		
	Other costs (12)					GD	0	66 838	
	TOTAL OPERATING EXPENSES (4) (II)						GE	652 808	676 950
	1 - OPERATING INCOME (I - II)						GF	14 339 043	6 208 866
COMMON TRANSACTIONS	Attributed income or transferred loss *					GG	(8 207 235)	272 656	
	Loss assumed or transferred income *					GH	0	0	
FINANCIAL GAINS	Financial income from investments (5)					GI	0	0	
	Income from other investment securities (5)					GJ	0	660	
	Other interest and related income (5)					GK	22 362	23 139	
	Accrual reversal and transfer charges					GL	0	0	
	Profits on exchange rates					GM	684 848	1 681 300	
	Net gains on sales of investment securities					GN	285	0	
	TOTAL FINANCIAL GAINS (V)						GO	0	0
FINANCIAL COSTS	Provisions for financial amortization and depreciation *					GP	707 497	1 705 100	
	Interests and related expenses (6)					GQ	17 988 543	1 077 638	
	Losses on exchange rates					GR	0	0	
	Net loss on sales of investment securities					GS	362		
	TOTAL FINANCIAL COSTS (VI)						GT	0	13 045
2 - FINANCIAL RESULT (V - VI)						GU	17 988 905	1 090 683	
3 - OPERATING PROFIT BEFORE TAX (I-II+III-IV +V - VI)						GV	(17 281 407)	614 417	
3 - OPERATING PROFIT BEFORE TAX (I-II+III-IV +V - VI)						GW	(25 488 643)	887 074	



N° 10169*05

5

FIXED ASSETS

D.G.I. N° 2054 2020

Formulaire obligatoire (article 53A du Code général des impôts).

Company name : LABORATOIRES NEGMA

SECTION A		FIXED ASSETS		Gross amount at start of year		Increases		
						Following revaluation during the year	Purchases, manufacturing, donation or transfer	
INTANG.	Start-up & research & development costs	TOTAL I	CZ	529 086	D8		D9	
	Other intangible assets	TOTAL	KD	22 201 654	KE		KF	
TANGIBLE	Land		KG	0	KH		KI	
	Buildings	On own land	KJ	0	KK		KL	
		On third-party land	KM	0	KN		KO	
		General fixtures and fittings*	KP	0	KQ		KR	
	Plant & equipment		KS	34 539	KT		KU	
	Other tangible assets	General fixtures and fittings*	KV	166 163	KW		KX	
		Haulage equipment	KY	0	KZ		LA	
		Office equipment (IT + furniture)	LB	235 282	LC		LD	2 747
		Recoverable packaging and others	LE	0	LF		LG	
	Tangible assets under construction		LH	964	LI		LJ	
	Cash advances and downpayments		LK	0	LL		LM	
	TOTAL III	LN	436 950	LO	0	LP	2 747	
FINANCIAL	Shares held at equity value			0				
	Other shares			252 455				
	Other capitalized securities							
	Loans and other financial assets			22 619 719			631	
		TOTAL IV	LQ	22 872 175	LR	0	LS	631
GRAND TOTAL (I + II +III + IV)		OG	46 039 867	OH	0	OJ	3 378	
SECTION B		FIXED ASSETS		Decreases		Gross amount at year end		Legal revaluation and usefulness revaluation
				by transfer	By sale,scraping or revaluation			Start value of assets at year end
INTANG.	Start-up & research & development costs	TOTAL I	LT	529 086	LU	0		
	Other intangible assets	TOTAL II	LV	21 624 846	LW	576 807		
TANGIBLE	Land		LX		LY	0	LZ	
	Buildings	On own land	MA		MB	0	MC	
		On third-party land	MD		ME	0	MF	
		General fixtures and fittings*	MG		MH	0	MI	
	Plant & equipment		MJ		MK	34 539	ML	
	Other tangible assets	General fixtures and fittings*	MM		MN	166 163	MO	
		Haulage equipment	MP		MQ	0	MR	
		Office equipment (IT + furniture)	MS		MT	238 029	MU	
		Recoverable packaging and others	MV		MW	0	MX	
	Tangible assets under construction	MY	MZ	964	NA	0	NB	
	Cash advances and downpayments	NC	ND		NE	0	NF	
	TOTAL III	0	NG	964	NH	438 733	NI	0
FINANCIAL	Shares held at equity value					0		
	Other shares					252 455		
	Other capitalized securities					0		
	Loans and other financial assets			685 064		21 935 286		
		TOTAL IV	0	NJ	685 064	NK	22 187 742	
GRAND TOTAL (I + II +III + IV)		0	OK	22 839 962	OL	23 203 283	OM	0



N° 10172*05

Formulaire obligatoire (article 53A du Code général des Impôts).

⑥

AMORTIZATION

D.G.I. N° 2055 2020

Company name : LABORATOIRES NEGMA											
SECTION A		BALANCES AND TRANSACTIONS OF THE YEAR*									
AMORTIZABLE ASSETS		Accumulated depreciation at start of period		Increases : period amortization		Decreases : reversal and amortizations on assets removed during the period		Accumulated depreciation at period end			
Start-up & research & development costs		TOTAL I	CY	528 485	PB		PC	528 485	PD		
Other intangible assets		TOTAL II	PE	554 236	PF	22 571	PG	0	PH	576 807	
Land			PI	0	PJ		PK		PL	0	
	On own land		PM	0	PN		PO		PQ	0	
Buildings	On third-party land		PR	0	PS		PT		PU	0	
	General fixtures and fittings*		PV	0	PW		PX		PY	0	
Plant & equipment			PZ	34 004	QA	534	QB		QC	34 539	
Other tangible assets	General fixtures and fittings*		QD	107 079	QE	59 084	QF		QG	166 163	
	Haulage equipment		QH	0	QI		QJ		QK	0	
	Office equipment (IT + furniture)		QL	224 962	QM	13 066	QN		QO	238 029	
	Recoverable packaging and others		QP	0	QR		QS		QT	0	
TOTAL III			QU	366 047	QV	72 686	QW	0	QX	438 733	
GRAND TOTAL (I + II +III)			ON	1 448 769	OP	95 257	OQ	528 485	OR	1 015 541	
SECTION B		BREAK-UP OF AMORTIZATION TRANSACTIONS IN THE PERIOD					SECTION C		TRANSACTIONS IMPACTING THE ACCELERATED AMORTIZATION		
AMORTIZABLE ASSETS		Straight-line amortization		Accelerated amortization		Exceptional amortization		Provisions		Reversals	
Start-up & research & development costs		QY		2J		2K		2L		2M	
TOTAL I											
Intang. assets		TOTAL II	QZ	2N		2P		2R		2S	
Land			RA	RB		RC		2T		2U	
Buildings	On own land		RD	RE		RF		2V		2W	
	On third-party land		RG	RH		RI		2X		2Y	
	General fixtures and fittings*		RJ	RK		RL		2Z		3A	
Plant & equipment			RM	RN		RO		3B		3C	
Other tangible assets	General fixtures and fittings*		RP	RQ		RR		3D		3E	
	Haulage equipment		RS	RT		RU		3		3G	
	Office equipment (IT + furniture)		RV	RW		RX		3H		3J	
	Recoverable packaging and others		RY	RZ		SA		3K		3L	
TOTAL III		SB	0	SC	0	SD	0	SE	0	SF	0
GRAND TOTAL (I + II +III)		SG	0	SH	0	SJ	0	SK	0	SL	0
SECTION D		TRANSACTIONS IN THE PERIOD IMPACTING EXPENSES AMORTIZED OVER MORE THAN 1 YEAR *									
		Net amount at start of period		Increases		Provisions in the period		Net amount at end of period			
Expenses amortized over more than 1 year						SM		SN		0	
Premiums on security refunds						SP		SR		0	



N° 10949*03

7

BALANCE SHEET PROVISIONS

D.G.I. N° 2056 2020

Formulaire obligatoire (article 53A du Code général des impôts).

Company name : LABORATOIRES NEGMA

Provisions by type		Opening balance		INCREASES Period allocations		REDUCTIONS Period Reversals		Closing balance		
Regulatory provisions	Provision for depletion of mining or oil-fields	3T	0	TA	0	TB	0	TC	0	
	Provisions for investments (art. 237 bis A-II)	3U	0	TD	0	TE	0	TF	0	
	Provisions for price increases (1)	3V	0	TG	0	TH	0	TI	0	
	Accelerated depreciation	3W	0	TJ	0	TK	0	TL	0	
	Provisions for market fluctuation	3X	0	TM	0	TN	0	TO	0	
	Incl. exceptional mark-up of 30%	D3		D4		D5		D6	0	
	Tax provisions for international set-up costs prior to 1.1.1992	IA	0	IB	0	IC	0	ID	0	
	Tax provisions for international set-up costs post 1.1.1992	IE	0	IF	0	IG	0	IH	0	
	Provisions for set-up loans (art. 39 quinquies H du CGI)	IJ	0	IK	0	IL	0	IM	0	
	Other regulatory provisions (1)	3Y	0	TP	0	TQ	0	TR	0	
TOTAL I	3Z	0	TS	0	TT	0	TU	0		
Contingency provisions	Provisions for disputes & litigation	4A		4B	0	4C		4D	0	
	Provision for guarantee granted to customers	4E	0	4	0	4G	0	4H	0	
	Provision for losses on futures markets	4J	0	4K	0	4L	0	4M	0	
	Provision for fines and penalties	4N	0	4P	0	4R	0	4S	0	
	Provision for exchange rate losses	4T	0	4U	0	4V	0	4W	0	
	Provision for retirement and related liabilities	4X	197 117	4Y		4Z	197 117	5A	0	
	Provision for taxation (1)	5B	0	5C	0	5D	0	5E	0	
	Provision for renewal of fixed assets *	5	0	5H	0	5J	0	5K	0	
	Provision for major repair works	5L	0	5M	0	5N	0	5P	0	
	Provision for social & tax contributions on holiday pay *	5R	0	5S	0	5T	0	5U	0	
Other contingency provisions (1)	5V	0	5W	980 051	5X		5Y	980 051		
TOTAL II	5Z	197 117	TV	980 051	TW	197 117	TX	980 051		
Depreciation provisions	on fixed assets	- intangible	6A	21 617 270	6B	0	6C	21 617 270	6D	0
		- tangible	6E	0	6	0	6G	0	6H	0
		- shares at equity value	O2	0	O3	0	O4	0	O5	0
		- other shares	9U	252 455	9V	0	9W	0	9X	252 455
		- other financial assets	O6	4 594 243	O7	17 988 543	O8	684 848	O9	21 897 937
	On inventory and work-in-progress	6N	15 751	6P	101 276	6R	15 751	6S	101 276	
	On trade receivables	6T	1 189 698	6U	775 011	6V	209 466	6W	1 755 243	
Other provisions for depreciation (1)	6X	6 983 053	6Y	7 672 185	6Z		7A	14 655 238		
TOTAL III	7B	34 652 473	TY	26 537 016	TZ	22 527 336	UA	38 662 151		
GRAND TOTAL (I + II +III)	7C	34 849 590	UB	27 517 067	UC	22 724 453	UD	39 642 202		
incl. allocations & reversals		- operating		UE	8 339 006	UF	212 868			
		- financial		UG	17 988 543	UH	684 848			
		- exceptional		UJ	980 051	UK	21 617 270			

Shares held at equity value : amount of depreciation at year end as calculated following rules 39-1-5e du C.G.I.

10

(1) break-up to be provided on a separate schedule according to nature of the provision



N° 10950*03

Formulaire obligatoire (article 53A du Code général des impôts).

8

BREAK-UP OF RECEIVABLES AND PAYABLES AT YEAR-END *

D.G.I. N° 2057 2020

Company name : LABORATOIRES NEGMA											
SECTION A		BREAK-UP OF RECEIVABLES			Gross amount 1		A year or less 2		Over a year 3		
FIXED ASSETS	Receivables in connection with shares			UL		UM		UN			
	Loans (1) (2)			UP	21 897 938	UR	2 605 566	US	19 292 372		
	Other financial assets			UT	37 348	UV	37 348	UW	0		
CURRENT ASSETS	Bad and doubtful trade receivables			VA							
	Other trade receivables - considered good			UX	2 556 969		2 556 969				
	Receivables related to shares on loan *			UO							
	Staff and related accounts			UY	4 966		4 966				
	Social security and other social welfare organizations			UZ	0		0				
	Treasury and other public authorities	Corporate tax			VM	0		0			
		VAT			VB	221 183		221 183			
		Other taxes, contributions and related costs*			VN	58 545		58 545			
		Miscellaneous			VP	0		0			
	Related parties (2)			VC	9 345 133				9 345 133		
	Miscellaneous receivables			VR	5 591 595		210 460		5 381 135		
	Prepayments			VS	0		0				
	TOTAL			VT	39 713 680		5 695 040		34 018 640		
FOOTNOTES	(1)	-Loans granted during the period			VD						
		- Reimbursements cashed in during the period			VE	684 848					
	(2)	Loans and advances to share-holders (individuals)			VF						
SECTION B		BREAK-UP OF PAYABLES			Gross amount (1)		A year or less (2)		1 to 5 years (3)		
Convertible debenture loan (1)		7Y									
Other debenture loans (1)		7Z									
Borrowings and overdraft facilities from banks and financial institutions (1)	up to 1 year originally	VG	1 100		1 100						
	over 1 year originally	VH	0						0		
Miscellaneous borrowings and financial liabilities (1) (2)		8A	0						0		
Trade payables and related accounts		8B	1 783 959		1 783 959						
Staff and related accounts		8C	101 950		101 950						
Social security and other social welfare organizations		8D	44 275		44 275						
Treasury and other public authorities	Corporate tax		8E								
	VAT		VW	194 782		194 782					
	Pledged bonds		VX								
	Other taxes, contributions and related costs		VQ	111 880		111 880					
Payables on fixed assets and related accounts		8J									
Related parties (2)		VI	280 496					280 496			
Miscellaneous payables		8K	716 031		716 031						
Payables related to shares borrowed *		SZ									
Deferred income		8L									
TOTAL			VY	3 234 476	VZ	2 953 980		280 496	0		
FOOTNOTES	(1)	Borrowings contracted during the period			VJ		(2) Amount of the various borrowings & liabilities contracted from individuals	VL			
		Borrowings reimbursed during the period			VK						

PRELIMINARY NOTES

Entity name:SAS LABORATOIRES NEGMA

Fiscal year ending: 31st March 2021

The enclosed appendix is an integral part of the annual financial report: it includes pieces of information additional to the balance sheet and profit & loss account, in order to provide a true and fair view of the company's assets, financial situation and results. The pieces of information that are not required to be disclosed by law are only mentioned if they are significant.

As at the 31st March 2021, the total of the balance sheet, prior to allocation of the current year's result, amounts to 4 806 250€ .

The Income Statement reports a total revenue of 33 578 256 € and a net loss of – 22 271 380 €.

The financial year started on 1st April 2020 and closed on 31st march 2021 (12 months).

Entity name: SAS LABORATOIRES NEGMA

Fiscal year ending: 31st March 2021

MAIN PRINCIPLES

During the financial year 01.04.20 – 31.03.21, the financial statements have been prepared in accordance with the accounting rules and regulations and in respect of the prudence principle, following the basic assumptions of:

- On-going business
- Continuity of methods
- Independence of financial years

And in accordance with the general rules of preparation and presentation of annual financial statements, based on ANC regulation N° 2016-07 dated 26/12/2016 pertaining to the General Chart of Accounts and on rules dictated by the Committee of Accounting Regulation (CRC) .

VALUATION METHODS

The method used for valuation of assets and liabilities is the historical costs method.

For the year ending 31.03.2021, the company applies the recommendations CRC 2002-10 and 2003-07 pertaining to amortization and depreciation, together with recommendation CRC 2004-6 specific to the definition, accounting and valuation of assets.

The main methods of valuation described below have been used.

FIXED ASSETS

1. Intangible fixed assets

a) Valuation methods

The intangible fixed assets acquired and accounted for as assets meet the criteria of a probable flow of future economic benefits for the company and of a reliable basis for estimation of its value.

The brands held as an asset in the balance sheet have been acquired from a third-party whereas internally generated brands are not recorded as an asset.

The assets acquired against cash are accounted for at their purchase cost, including purchase price (inclusive of non-recoverable customs and excise), commercial discounts and early settlement rebates, as well as all the costs directly traceable to ready the asset for its intended purpose.

Internally generated assets are accounted for at their production costs including all expenses directly traceable and necessary to its creation, the production and readying of the asset to enable it to function as intended by Management.

The financial charges incurred for the purchase or production of an intangible fixed -asset are not included in the book value of the asset.

Registration duties, fees, commissions or cost of deeds on an intangible fixed- asset are not included in the acquisition cost of the asset.

A depreciation was booked in the last financial year for 12 141 271 €, bringing the book value to 0 €. To implement the new regulation, a further analysis of the goodwill was carried out as a result of which the life-expectancy of the goodwill was deemed illimited.

b) Amortization and depreciation methods

The amortization of an assets is the systematic reduction in the books of its value to reflect its depletion due to usage or obsolescence. The usage is measured by way of depletion of the financial benefits expected to be generated by the asset. We have considered, as main criteria, physical, technical and legal data and have consistently elected to apply the shortest schedule.

For instance , the following assets amortization schedule is being applied :

- Softwares..... 12 to 24 months

The amortizable amount is equal to the gross value of the asset since the company hasn't identified any significant residual value.

The method of amortization reflects the pace at which the financial returns expected by the company from the asset are used up. The method of amortization is consistently applied to all assets sharing identical conditions of use. The linear method is applied for lack of a more suitable method. The accelerated method of depreciation is applied only when it reflects more accurately the depletion of expected financial returns.

Whenever all components of an asset are inseparately used, a common amortization schedule is applied for all the components of the asset. If, however, from the start of the asset's life, one or several components have diverging uses, each component is then accounted for individually and a separate amortization schedule is divided for each of the components.

2. Tangible fixed assets

a) Valuation methods

The assets acquired against cash are accounted for at their purchase cost, including purchase price (inclusive of non-recoverable customs and excise), commercial discounts and early settlement rebates, as well as all the costs directly traceable to ready the asset for its intended purpose. Are also included the estimation of the initial dismantling, haulage and rehabilitation of the site where the assets was once located.

Internally generated assets are accounted for at their production costs which includes the cost of acquiring the various ingredients consumed in the production process together with the other costs committed to the asset during its production process – direct or indirect costs that can be readily traced to the said good or service .

The main components of tangible assets that require regular replacement, have different purposes or result in financial benefits for the organization at a different pace and therefore require the use of different rates or methods of depreciation are accounted for separately from the start and at each replacement.

Registration duties, fees, commissions or cost of deeds on a tangible fixed asset are not included in the acquisition cost of the asset.

The financial charges incurred for the purchase or production of a tangible fixed asset are not included in the book value of the asset.

b) Amortization and depreciation methods

The amortization of an assets is the systematic reduction in the books of its value to reflect its depletion due to usage or obsolescence. The usage is measured by way of depletion of the financial benefits expected to be generated by the asset. We have considered, as main criteria, physical, technical and legal data and have consistently elected to apply the shortest schedule.

For instance , the following assets amortization schedules are being applied :

- Plant and equipment..... 1 to 10 years
- Fixtures and fittings..... 1 to 10 years
- Office and information technology equipment..... 2 to 10 years

The amortizable amount is equal to the gross value of the asset since the company hasn't identified any significant residual value.

The method of amortization reflects the pace at which the financial returns expected by the company from the asset are used up. The method of amortization is consistently applied to all assets sharing identical conditions of use. The linear method is applied for lack of a more suitable method. The accelerated method of depreciation is applied only when it reflects more accurately the depletion of expected financial returns.

Whenever all components of an asset are inseparately used, a common amortization schedule is applied for all components of the asset. If, however, from the start of the asset's life, one or several components have diverging uses, each component is then accounted for individually and a separate amortization schedule is devised for each of the components.

3. Financial assets

The assets acquired against cash are accounted for at their purchase cost, including purchase price and all costs directly traceable to the asset.

At year end, the company assesses the actual value of its investments. The actual value is an estimation based on market values and on the usefulness of the item for the company – usefulness is defined by what the company would agree to pay out to acquire the asset if it needed to do so. The company books a provision for depreciation when, on an individual basis, the actual value of the asset is lower than the net book value of the asset displayed in the balance sheet.

INVENTORY

The company books as inventory the assets held for the purpose of being sold on in the course of its normal business, as well as work-in-progress intended for the same purpose and items intended for use in the production process (raw materials, excipients or packaging materials).

For exchangeable stock items, the cost of input stock is calculated for each item by using the FIFO method.

The inventory acquired against cash is accounted for at purchase cost, including purchase price (inclusive of non-recoverable customs and excise), commercial discounts and early settlement rebates, haulage and warehouse handling costs, as well as all the costs directly traceable to the finished products, raw materials or packaging materials.

Are also included the purchase, transformation and other costs incurred to bring the stock to the condition, place and state it is in.

Provisions for depreciation :

Whenever a raw material, packaging material, work-in-progress, finished good or good held for resale is not deemed fit for use or fit for sale, provisions for depreciation are booked for such items.

PREPAYMENTS, RECEIVABLES AND DEBTS

Accounts receivables and payables are valued at their face value.

Whenever an account receivable is deemed doubtful, a provision for depreciation is booked. The depreciations are booked on an individual basis, taking into account the likelihood of each account being settled by the debtor.

Account receivables and payables held in a foreign currency are valued at the exchange rate applicable on 31.03.2021. Any exchange rates differences identified are accounted for as translation assets or liabilities.

A provision for exchange rate loss gets booked for the equivalent value of the translation asset identified.

CUSTOMERS

Trade receivables in the form of bills of exchange are worth 197 175 € as at 31.03.2021.

Trade receivables are scrutinised on an individual basis in order to assess any doubtful debt at year-end. Whenever a risk of non-payment is recognized, a provision for doubtful debt is booked.

SECURITY INVESTMENTS

The gross value consists of the acquisition costs; incidental purchase expenses are excluded.

For the purpose of capital gains or losses calculation , the investments divested are evaluated using the FIFO method.

For the purpose of financial depreciation, the investments are valued at their market rate applicable at year-end.

AVAILABLE CASH

Available cash in bank is evaluated at its face value.

R&D

Total R&D cost amounted to 157 890 €.

PROVISIONS

A liability is a present obligation to a third-party arising from past transactions or events, the settlement of which may result in the outflow or use of resources from the company, most likely not accompanied by an inflow of equivalent benefits for the entity

- Accrued liability : a liability that is part of the company's definitely determinable debt , since it is both known to exist and can be measured precisely. The payment deadline is also usually known. The whole of the accrued liabilities at the end of the financial year are booked in the current liabilities in the balance sheet and in their respective cost objects in the profit & loss account.
- Other liability: a liability that reflects a probable (but not certain) obligation to pay out an amount that is not precisely measurable. The uncertain liability is booked in the balance sheet under risk accruals and in the profit & loss under exceptional items.
- Contingent liabilities: liabilities that may be incurred by the entity depending on the outcome of a uncertain or unlikely future event such as a court case. These liabilities are not recorded in a company's accounts nor shown in the balance sheet. A footnote to the balance sheet describes the nature and extent of the contingent liabilities.

HIGHLIGHTS OF THE FINANCIAL YEAR

The health crisis due to COVID 19 and the promulgation by law of state of emergency constitute the major event for the financial year.(law n° 2020-290 from 23 march 2020). Combined with the slowdown of the revenues of the company and the debt burden of its parent company, Wockhardt France, the company had to divest all its intangible assets to a third party through execution which took place on 18th December 2020.

POST YEAR-END EVENTS

The buyer of the intangible assets completed the regulatory requirement with the French health agency ANSM and therefore the transfer of the intangible assets was effective on 15th April 2021. Simultaneously, the inventory was sold on 15th April 2021, on which date, the company was not anymore marketing & selling the products.

GOING-CONCERN

Under the context of COVID-19, group of Wockhardt France Holdings and its subsidiaries have taken the measures in order to mitigate the impact of pandemia on the financial year initiated from 1st April 2020. As and when required, the subsidiaries maintain the possibilities of rescheduling expenses and partial working hours. The cash forecast and the steps taken allowed to maintain the principle of going concern as on 31st March 2021.

Entity name: SAS LABORATOIRES NEGMA

Fiscal year ending: 31st March 2021

RELATED PARTY BALANCES AND TRANSACTIONS:

ASSETS :

- On the line « loans », loans to other companies in the Group are worth :
 - . 21 899 737 € : gross amount
 - . - 21 897 737 € : provision for depreciation of financial asset.
 - . 71 973 € : provision for depreciation of financial asset
 - .
- On the lines « Trade Receivables », the other companies in the Group amount to :
 - . 2 005 504 € : gross amount
 - . - 1 964 710 € : provision for doubtful debt
- On the line « Other Receivables », the other companies in the Group come to :
 - . 9 629 885 € : gross amount
 - . -12 843 854 € : provision for doubtful debt

LIABILITIES :

- On the line « Borrowings and other financial debts », the other companies in the Group amount to 0.
- On the line « Trade Payables », the debt towards other entities in the Group amount to 641 870 €.
- On the line « Other Payables », the amount due to related parties comes to 280 496 €.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT:

- Financial proceeds for an amount of 22 363 € are accounted for in the Profit & Loss account.
- Services rendered come to 145 727 €.
- Royalty charges come to 652 264 € .

BALANCE SHEET NOTES

Appendix 3

LIST OF SUBSIDIARIES, ASSOCIATES AND INTERESTS

Entity name: SAS LABORATOIRES NEGMA

Fiscal year ending: 31st March 2021

Dividends in the current financial year		- €	- €
Prior -year financial result		(5578 €)	(5578 €)
Pre-VAT Turnover In the past year		0 €	0 €
Deposits and guarantees given by the entity		Nil	
Loans and advances granted and not yet recovered by the entity		- €	
Book value of shares held	net	0 €	0 €
	gross	252 456 €	252 456 €
% of share capital held		46%	TOTAL
Equity (excluding share capital)		(74 335 €)	
Share capital		74 400 €	
Name & address		NEGMA BENELUX Rue du Cours d'Eau, 10 1328 LILLOIS - Belgique	

BALANCE SHEET NOTES**Appendix 3****PROVISIONS**

Entity name: SAS LABORATOIRES NEGMA

Fiscal year ending: 31st March 2020

DETAILS	Opening Balance	Accrued during the financial year	Accruals reversed during the financial year		Closing balance
			Accruals used	Accruals not used	
Employee litigation	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Retirement accruals	197 117 €	0 €	197 117 €	0 €	0 €
Other accruals for dispute with suppliers	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Provision for restructuration	0 €	980 000 €	0 €	0 €	980 000 €
TOTAL	197 117 €	980 000 €	197 117 €	0 €	980 000 €

BALANCE SHEET NOTES**Appendix 3****EQUITY**

Entity name: SAS LABORATOIRES NEGMA

Fiscal year ending: 31st March 2021

Equity as 01/04/2020	21 663 102,00 €
Dividens distributed	0,00 €
Others	0,00 €
Financial Result	-22 271 380,00 €
Equity as 31/03/2021	-608 278,00 €

BALANCE SHEET NOTES

Appendix 3

RETIREMENT ACCRUAL (Assumptions and calculations)

Entity name: SAS LABORATOIRES NEGMA

Fiscal year ending: 31st March 2021

Due to the situation the accrual related to retirement has been released

Entity name: SAS LABORATOIRES NEGMA

Fiscal year ending: 31st March 2021**1- Break-up of the share capital**

As at 31.03.2021, the share capital amounts to 28 868 371.38 €, made up of 275 409 shares, each with a nominal value of 104.82 €.

2- Key managerial personnel remuneration

The information is not provided as it would practically disclose an individual remuneration.

3 - Corporate tax break-up

	Before tax	Corporate Tax payable	After Tax
Operating income	-25 488 643€	0 €	-25 488 643€
Exceptional items	3 217 263 €	0 €	3 217 263 €
Tax credits	0 €	0 €	0 €
Net profit/loss	-22 271 379€	0 €	-22 271 379€

4. Deferred tax

Tax timing differences	31/03/20	2020-21 transactions	31/03/2021
* Retirement accrual	49 280 €	32 562 €	81 842€
* Organic contribution	0 €	0 €	0 €
* Unrealized capital gain on investments	0 €	0 €	0 €
Total deferred tax assets	49 280 €	32 562 €	81 842€

5- Consolidated corporate tax

LABORATOIRES NEGMA are members of a Group that has elected to file a consolidated corporate tax return for all its affiliates under the control of the mother company WOCKHARDT France HOLDINGS. The consolidated tax option chosen is governed by an agreement based on the neutrality principle; therefore:

- **In the event of gains** : the tax burden will be accounted for as if the entity was being taxed individually
- **In the event of losses**: the resulting tax saving will be booked as a proceed in the books of the mother company.

There will be no adjustments in the event that an entity exits the Group.

6- Headcount

	Senior and junior executives	Non managerial staff
Average headcount	8.01	2.09
Headcount as at 31.03.21	8.44	2.29

7- Consolidation

Wockhardt France Holdings' accounts are in turn consolidated initially into Wockhardt Bio AG's accounts (Switzerland) and next into Wockhardt Limited's accounts (India).