

Wockhardt France Holdings

Société par actions simplifiée unipersonnelle au capital de 60.100.000 euros
Siège social : 1 bis avenue Jean d'Alembert – 78990 Elancourt

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 mars 2023

A l'Associé unique de la société Wockhardt France Holdings,

1. Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Wockhardt France Holdings relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2. Fondement de l'opinion

2.1. Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

2.2. Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er avril 2022 à la date d'émission de notre rapport.

3. Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimé ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Continuité d'exploitation » de l'annexe qui mentionne que la société bénéficie du soutien financier de la société mère du groupe français Wockhardt Bio AG.

4. Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

5. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans les documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'Associé Unique.

6. Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

7. Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris, le 12 juillet 2023

Le commissaire aux comptes

DocuSigned by:

90AFB18595C940B...

CERA
Représenté par
Daniel Buchoux

SAS WOCKHARDT FRANCE HOLDINGS

**43 rue De Liège
75008 PARIS**

COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 mars 2023



**Caderas
Martin**

Experts-Comptables - Commissaires aux Comptes

43, rue de Liège - 75008 Paris

Tél. : 33 (0)1.44.90.25.25 - Fax : 33 (0)1.42.94.93.29

E-mail : contact@caderas-martin.com

Sommaire

1. Etats de synthèse des comptes

Bilan actif	1
Bilan passif	2
Compte de résultat	3
Compte de résultat (suite)	4
Note explicative sur les comptes	5

Bilan actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/03/2023	Net 31/03/2022
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	68 447 491	68 447 491		
Créances rattachées aux participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	240		240	120
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	68 447 731	68 447 491	240	120
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	641 870	546 242	95 627	
Autres créances	379 552	199 269	180 284	38 639
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	7 928		7 928	30 896
Charges constatées d'avance (3)				
TOTAL ACTIF CIRCULANT	1 029 350	745 511	283 839	69 534
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	69 477 081	69 193 003	284 078	69 654
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				120
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/03/2023	31/03/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	60 100 000	60 100 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-145 543 449	-144 672 649
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	462 976	-870 800
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	892 340	892 340
TOTAL CAPITAUX PROPRES	-84 088 133	-84 551 109
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	84 221 783	64 731 083
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43 450	291 123
Dettes fiscales et sociales	106 978	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		19 598 557
Produits constatés d'avance (1)		
TOTAL DETTES	84 372 211	84 620 762
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	284 078	69 654
(1) Dont à plus d'un an (a)		
(1) Dont à moins d'un an (a)	84 372 211	84 620 762
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	France	Exportations	31/03/2023	31/03/2022
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)				
Chiffre d'affaires net				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			26 611	
Autres produits				
Total produits d'exploitation (I)			26 611	
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variations de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (a)			73 727	27 236
Impôts, taxes et versements assimilés			1 241	166
Salaires et traitements				
Charges sociales				
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements				
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			-147	1
Total charges d'exploitation (II)			74 821	27 403
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-48 210	-27 402
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
De participation (3)				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			4 415	
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			8 498 474	
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (V)			8 502 889	
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			9 010	69 668
Intérêts et charges assimilés (4)			7 488 086	781 110
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)			7 497 096	850 778
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			1 005 793	-850 778
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			957 583	-878 181

Compte de résultat

	31/03/2023	31/03/2022
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	450	24 251
Sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)	450	24 251
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	6 418	16 870
Sur opérations en capital	488 639	
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total charges exceptionnelles (VIII)	495 057	16 870
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-494 607	7 381
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
Total des produits (I+III+V+VII)	8 529 950	24 252
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	8 066 974	895 052
BENEFICE OU PERTE	462 976	-870 800
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		

SAS WOCKHARDT France HOLDINGS

43, rue de Liège
75008 Paris

Note explicative sur les comptes**Exercice clos le 31 mars 2023**

Au bilan, avant répartition, de l'exercice clos le 31 mars 2023, dont le total est 284 078 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de listes et dégageant un bénéfice net de 462 975 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 1^{er} avril 2022 au 31 mars 2023.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président de la société.

Les informations ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Par ailleurs, les comptes de la société sont consolidés la société WOCKHARDT BIO AG (Swiss) et en niveau N+1, la société WOCKHARDT LIMITED (India).

Continuité d'exploitation

Les comptes de la société clos le 31 mars 2023 ont été arrêtés en appliquant le principe de continuité d'exploitation, compte tenu du soutien financier que s'est engagé à apporter son associé unique - la société Wockhardt Bio AG.

Les emprunts et dettes financières diverses d'un montant de 84,2 M€ sont composés de :

- un emprunt souscrit auprès de notre associé unique à hauteur de 45,7 M€. Notre associé unique s'est engagé à ne demander le remboursement qu'à hauteur des capacités financières de notre société ;
- une dette envers Wockhardt AG de 38,5 M€ issue de la cession de créances de la société SAS LABORATOIRES NEGMA sur la société WOCKHARDT France à la société WOCKHARDT AG, le 30 mars 2023.

La maturité des emprunts et dettes financières a été classée à moins d'un an au passif du bilan. De ce fait les états financiers peuvent faire apparaître un actif réalisable inférieur au passif exigible.

Le soutien du groupe a permis d'arrêter les comptes clos au 31 mars 2023 dans le respect du principe de continuité d'exploitation.

Evènements significatifs de l'exercice

- Les sociétés SAS PHYTEX, SAS PHARMA 2000 et SAS NIVERPHARM ont fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine au bénéfice de la société WOCKHARDT France, sur décision approuvée lors de l'assemblée générale du 18 août 2022. Cet évènement a généré l'enregistrement d'un mali de fusion d'un montant de 7 488 K€ Euros et d'un boni de fusion de 4 K€.
- La liquidation de la société Negma Benelux a clôturé sur l'exercice. Cette opération s'est traduite par la comptabilisation d'une charge de 489 K mali € dans le résultat exceptionnel et d'une reprise de dépréciation du même montant dans le résultat financier de l'exercice.
- Le siège de la société a été transféré au 43, rue de Liège, 75008 Paris.
- L'émergence d'un conflit armé entre la Russie et l'Ukraine début 2022 a affecté les activités économiques et commerciales au plan mondial. Cependant, cette situation n'a pas eu d'impact sur notre activité lors de cet exercice.
- Aucun autre évènement significatif n'est intervenu au cours de l'exercice.

Evènements postérieurs à la clôture

- La société a décidé par acte du 29 mai 2023, la transmission universelle de patrimoine et la dissolution anticipée de sa filiale SAS LABORATOIRES NEGMA au sens de l'article 1844-5, alinéa 3 du code civil.
- Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

1. Principes, règles et méthodes comptables

Afin de donner une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'entreprise à la fin de l'exercice, les comptes ont été préparés conformément aux principes comptables français résultant notamment des dispositions du Code de Commerce, du Plan Comptable Général et de l'Autorité des Normes Comptables (règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement desdits comptes annuels).

Les règles et méthodes prescrites ont été appliquées dans le respect des principes généraux énoncés dans le Code de Commerce, et, en particulier ceux de continuité de l'exploitation, d'indépendance des exercices, d'enregistrement des éléments en comptabilité au coût historique, de prudence et de permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.

2. Présentation et méthodes comptables**2.1. 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.

La valeur brute des titres s'élève à 68 447 K€. Il s'agit des titres de la société SAS LABORATOIRES NEGMA.

Les frais d'acquisition figurent pour 892 K€. Au 31/03/2023, ils sont totalement amortis.

A chaque clôture, l'entité estime la valeur actuelle de ces titres de participation. Cette valeur est ainsi retenue comme valeur d'inventaire des titres de participation.

Cette valeur prend notamment en compte, l'actif net, la rentabilité des entités dans lesquelles notre société a pris des participations, les perspectives de rentabilité et l'utilité de ces participations pour notre entreprise.

L'entité constate une dépréciation, participation par participation, permettant de ramener la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur d'inventaire.

Le montant total des dépréciations est de 68 447 K€.

2.2. Créances et dettes

Les créances et dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2.3. Disponibilités

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

3. Informations complémentaires

3.1. Etat du capital social

Le capital social de la société à la clôture de l'exercice s'élève à la somme de 60.100.000 Euros et est constitué de 60.100 actions de valeur nominale de 100 Euros chacune.

Cf. ci-après le tableau de variation des capitaux propres :

	Solde au 31/03/2022	Affectation du résultat	Hausse	Baisse	Solde au 31/03/2023
Capital	60 100 000				60 100 000
Réserve légale	0				0
Autres réserves	0				0
Report à nouveau	-144 672 649	-870 800			-145 543 449
Résultat de l'exercice N-1	-870 800	870 800			0
Résultat de l'exercice N			462 975		462 975
Total Capitaux propres	-85 443 449	0	462 975	0	-84 980 474

4. Incidence de l'intégration fiscale

Impact de l'option pour le régime d'intégration fiscale en termes d'impôt sur les bénéfices

La société est tête d'intégration fiscale. 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.

Les déficits fiscaux de la société à la clôture de l'exercice s'élèvent à 51 206 K€ (nés pendant l'intégration fiscale).

En l'absence d'intégration fiscale, une charge d'IS aurait été constatée pour 869 K€.

Les opérations de transmission universelle de patrimoine des sociétés PHYTEX, NIVERPHARM et PHARMA 2000 ont entraîné leur sortie du groupe d'intégration fiscale au 1^{er} avril 2022. Le périmètre d'intégration est dorénavant composé de WOCKHARDT France et LABORATOIRES NEGMA.

5. Tableau des filiales et participations

	Capital social	Capitaux propres autres que le capital	Quote part du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus (brut)	Valeur comptable des titres détenus (net)	Prêts et avances consentis par le 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
Laboratoires Negma S.A.S	28 868 371 €	-29 803 067 €	100%	68 447 491 €	0 €	0 €	Néant	0 €	-370 191 €

6. Engagement hors bilan

Néant.

Wockhardt France (Holdings) S.A.S
[English version for the convenience of the
reader]

Wockhardt France Holdings

Share Capital : 60.100.000 euros
Head Office: 43 rue de Liège – 75008 Paris

Statutory auditor's report on the financial statements

Year ended March 31, 2023

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 accordance with, French law and professional auditing standards applicable in France.

To the Sole Partner of Wockhardt France Holdings,

1. Opinion

In compliance with the engagement entrusted to us by your General Meeting, we have audited the accompanying financial statements of Wockhardt France Holdings for the year ended March 31, 2023.

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, 2023 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, 2022 to the date of issue of our report.

3. Observation

Without calling into question the opinion expressed above, we draw your attention to the paragraph "Going concern" of the appendix which mentions that the company benefits from the financial support of the parent company of the French group Wockhardt Bio AG.

4. Justification of Assessments

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 that the most important assessments that we have carried out, according to our professional judgment, relate on the appropriateness of the accounting principles applied.

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. Specific 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, July 12, 2023

The Auditor

DocuSigned by:

90AFB18595C940B...

CERA
Represented By
Daniel Buchoux

SAS WOCKHARDT FRANCE HOLDINGS

43 RUE DE LIEGE

75008 PARIS

LEGAL ANNUAL ACCOUNTS

PERIOD CLOSED ON MARCH 31, 2023



**Caderas
Martin**

Experts-Comptables - Commissaires aux Comptes
43, rue de Liège - 75008 Paris
Tél. : 33 (0)1.44.90.25.25 - Fax : 33 (0)1.42.94.93.29
E-mail : contact@caderas-martin.com

SUMMARY

Balance sheet Assets	2
Balance sheet liabilities	3
Profit and loss	4
Profit and loss continued	5
Explanatory notes on the accounts	6



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

①

BALANCE SHEET - ASSETS

D.G.I. N° 2050

Tax return filled in €		31/03/2023			31/03/2022			
		Gross amount	Amortization & depreciation	Net amount	Net amount			
Company name : Wockhardt France (Holdings) SAS		Duration of the tax year (in months) * : 12						
Address : 43, rue de Liège 75 008 Paris		Duration of the prior tax year * : 12						
Company Reg No * : 497 915 900 00052								
Uncalled subscribed capital (1)		AA	0		0			
FIXED ASSETS *	INTANGIBLE ASSETS	Start-up costs*	AB	0	AC	0	0	0
		Research & development costs*	CX	0	CQ	0	0	0
		Licences , patents and similar rights	AF	0	AG	0	0	0
		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	0	AS	0	0	0
		Other tangible assets	AT	0	AU	0	0	0
		Assets under construction	AV	0	AW	0	0	0
		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	68 447 490	CV	68 447 490	0	0
		Receivables related to investments	BB	0	BC	0	0	0
		Other capitalized securities	BD	0	BE	0	0	0
		Loans	BF	0	BG	0	0	0
		Other financial assets*	BH	240	BI	0	240	120
TOTAL (II)		BJ	68 447 730	BK	68 447 490	240	120	
CURRENT ASSETS	INVENTORY*	Raw materials & components	BL	0	BM	0	0	0
		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	0	BS	0	0	0
		Goods held for resale	BT	0	BU	0	0	0
	RECEIVABLES	Advances & downpayments to suppliers	BV	0	BW	0	0	0
		Trade receivables and related accounts * (3)	BX	641 869	BY	546 242	95 627	
		Other receivables (3)	BZ	379 552	CA	199 269	180 283	38 638
	MISCELLANEOUS	Called subscribed capital , unpaid	CB	0	CC	0	0	0
		Investments (including own shares)	CD	0	CE	0	0	0
ADJUSTMENTS	Prepayments* (3) (E)	Bank balances	CF	7 928	CG	0	7 928	30 895
			CH	0	CI	0	0	0
	GRAND TOTAL (III)		CJ	1 029 350	CK	745 511	283 838	69 534
	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	69 477 081	1A	69 193 002	284 078	69 654	
Footnotes : (1) incl. lease agreements		(2) Less than 12 months		120 (3) Over 12 months		CR		
Ownership reservations :		assets :		Inventory :		Receivables :		



N° 11937*03
Formulaire obligatoire (article 53A
du Code général des impôts).

BALANCE SHEET - LIABILITIES before distribution

D.G.I. N° 2051

Company name : Wockhardt France (Holdings) SAS			31/03/2023	31/03/2022	
EQUITY	Share capital (1)* (included paid up)	60 100 000	DA	60 100 000	60 100 000
	Share, fusion, premiums		DB	0	0
	Acquisition differential (2)* (including equity differential)	EK	DC	0	0
	Legal reserve (3)		DD	0	0
	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	-145 543 448	-144 672 648
	Net income or loss		DI	462 975	-870 799
	Investment subsidies		DJ	0	0
	Regulatory provisions*		DK	892 340	892 340
		TOTAL (I)	DL	-84 088 132	-84 551 107
OTHER EQUITY	Proceeds from issue of equity securities		DM	0	0
	Conditional advances		DN	0	0
	TOTAL (II)	DO	0	0	
PROVISIONS	Short-term provisions		DP	0	0
	Long-term provisions		DQ	0	0
	TOTAL (III)	DR	0	0	
PAYABLES(4)	Convertible bond loans		DS	0	0
	Other bond loans		DT	0	0
	Borrowings from financial institutions (5)		DU	0	0
	Borrowings from other sources (including borrowings secured by shares)	EI	DV	84 221 782	64 731 082
	Advances and downpayments collected on orders		DW	0	0
	Trade payables and related accounts		DX	43 450	291 122
	Tax payable, payroll and social contributions		DY	106 978	0
	Payables on fixed assets and related accounts		DZ	0	0
Other payables		EA	0	19 598 557	
ADJUST.	Deferred income(4)		EB	0	0
	TOTAL (IV)	EC	84 372 211	84 620 762	
	Conversion differences - liabilities *		ED	0	0
	GRAND TOTAL (I à V)	EE	284 078	69 654	
FOOTNOTES	(1) Acquisition differential included in share capital			0	0
	(2) including	Special Revaluation reserve (1959)		0	0
		Non obligatory revaluation reserve		0	0
		Revaluation reserve (1976)		0	0
	(3) Including long-term capital gains regulatory reserve *		EF	0	0
(4) Payables and deferred income under 12 months		EG	84 372 211	84 620 762	
(5) including loans repayable on demand and overdrawn bank accounts		EH	0	0	



N° 10167-05
Formulaire obligatoire (article 53A du
Code général des impôts).

PROFIT & LOSS ACCOUNT

D.G.I. N° 2052

Company name : Wockhardt France (Holdings) SAS									
		31/03/2023			31/03/2022				
		Domestic	export	Total					
REVENUE FROM OPERATIONS	Sales of goods held for resale*	FA	0	FB	0	FC	0	0	
	Sale of finished goods*	FD	0	FE	0	FF	0	0	
		FG	0	FH	0	FI	0	0	
	services*	FJ	0	FK	0	FL	0	0	
	Net sales*		0		0		0	0	
	Stored production*					FM	0	0	
	Capitalized production*					FN	0	0	
	Operating subsidies					FO	0	0	
	Amortization & depreciation provisions reversal* (9)					FP	26 610	0	
	Other proceeds (1) (11)					FQ	0	0	
TOTAL OPERATING GAINS (2) (I)						FR	26 610	0	
OPERATING EXPENSES	Purchase of goods held for resale (including customs duties) *					FS	0	0	
	Changes in inventory (goods held for resale)					FT	0	0	
	Purchase of raw materials and components (including excise duty) *					FU	0	0	
	Changes in inventory (raw materials and components)*					FV	0	0	
	Other external purchases (3) (6bis)*					FW	73 726	27 236	
	Taxes, contributions and related costs*					FX	1 241	166	
	Payroll costs*					FY	0	0	
	Social contributions (10)					FZ	0	0	
	OPERATING PROVISIONS	- on fixed assets :					GA	0	0
		- on current assets : provisions					GB	0	0
		- contingencies : provisions					GC	0	0
	Other costs (12)					GD	0	0	
	TOTAL OPERATING EXPENSES (4) (II)						GE	-146	0
1 - OPERATING INCOME (I - II)						GF	74 821	27 402	
COMMON TRANSACTIONS	Attributed income or transferred loss *					GG	-48 210	-27 402	
	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	0	
	Other interest and related income (5)					GK	0	0	
	Accrual reversal and transfer charges					GL	4 414	0	
	Profits on exchange rates					GM	8 498 474	0	
	Net gains on sales of investment securities					GN	0	0	
						GO	0	0	
TOTAL FINANCIAL GAINS (V)						GP	8 502 888	0	
FINANCIAL COSTS	Provisions for financial amortization and depreciation *					GQ	9 010	69 668	
	Interests and related expenses (6)					GR	7 488 085	781 110	
	Losses on exchange rates					GS	0	0	
	Net loss on sales of investment securities					GT	0	0	
						GU	7 497 095	850 778	
TOTAL FINANCIAL COSTS (VI)									
2 - FINANCIAL RESULT (V - VI)						GV	1 005 793	-850 778	
3 - OPERATING PROFIT BEFORE TAX (I-II+III-IV +V - VI)						GW	957 582	-878 180	



N° 10947*03

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

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (continued)

D.G.I. N° 2053

		Company name : Wockhardt France (Holdings) SAS		31/03/2023	31/03/2022
EXCEPTIONAL GAINS	Exceptional operating gains	HA		450	24 251
	Exceptional capital gains *	HB		0	0
	Accrual reversal and transfer charges	HC		0	0
	TOTAL EXCEPTIONAL GAINS (7) (VII)	HD		450	24 251
EXCEPTIONAL LOSSES	Exceptional operating losses (6bis)	HE		6 418	16 870
	Exceptional capital losses *	HF		488 639	0
	Exceptional amortization and depreciation	HG		0	0
	TOTAL EXCEPTIONAL LOSSES (7) (VIII)	HH		495 057	16 870
4 - EXCEPTIONAL INCOME OR LOSS (VII - VIII)		HI		-494 606	7 380
Employee profit sharing scheme	(IX)	HJ		0	0
Corporate tax *	(X)	HK		0	0
TOTAL INCOME (I+III+V+VII)		HL		8 529 949	24 251
TOTAL EXPENSES (II+IV+VI+VIII+IX+X)		HM		8 066 974	895 051
5 - Profit or loss (Total income - total expenses)		HN		462 975	-870 799
FOOTNOTES	(1) including net partial gains on long-term capital gains	HO		0	0
	(2) real-estate rent	HY		0	0
	(2) operating gains related to prior years (break-up required in (8) below)	IG		0	0
	(3) - equipment on lease *	HP		0	0
	(3) - buildings on lease	HQ		0	0
	(4) incl. operating losses related to prior years (8)			0	0
	(5) incl. Income from related parties	1J		0	0
	(6) incl. interests from related parties	IK		0	0
	(6bis) incl. Donations to charitable causes (art. 238 bis du C.G.I.)	HX		0	0
	(9) incl. Transfer charges	A1		0	0
	(10) incl. Personal contributions of the manager (13)	A2		0	0
	(11) incl. Royalties on licences and patents (proceeds)	A3		0	0
	(12) incl. Royalties on licences and patents (expenses)	A4		0	0
(13) incl. non compulsory additional contributions	A6	compulsory	A9	0	0
(7) Break-up of exceptional gains & loss				Current year	
				Exceptional loss	Exceptional gain
Other exceptional expenses on management operations				6 418	
Other exceptional income on management operations					450
Book value of assets sold - Negma Benelux				488 639	
(8) Break-up of gains and losses related to prior years :				Current year	
				Prior years losses	Prior years gains

Explanatory notes on the accounts

SAS WOCKHARDT FRANCE HOLDINGS

Buroplus 3 - ZAC de la Clef St-Pierre
1 Bis Avenue JEAN D'ALEMBERT
78990 ELANCOURT

Explanatory notes on the accounts

Fiscal year ended March 31, 2023

Accompanying notes to the balance sheet for the period closed on March 31, 2023. The total of the balance sheet is 284 078 €. The profit and loss, presented in list, shows a profit of 462 975 €.

The duration of the financial year is 12 months, covering the period from April 1, 2022 to March 31, 2023.

These annual financial statements were approved by the President of the company.

The notes hereafter are an integral part of the annual financial statements.

The financial statements of Wockhardt France Holdings are consolidated initially into Wockhardt Bio AG's financial statements (Switzerland) and next into Wockhardt LTD's financial statements (India).

GOING CONCERN

The financial statements of the company for the year ended March 31, 2023 have been prepared on a going concern principle, considering the financial support that WOCKHARDT BIO AG has committed to provide.

The borrowings and financial debts amounting to €84,2 M are related to :

- A borrowing taken out with our sole shareholder for €45,7 million. Our sole shareholder committed to request repayment only to the extent of our company's financial capacity;
- A borrowing taken out with WOCKHARDT AG for €38,5 million, resulting from the assignment of receivables by SAS LABORATOIRES NEGMA from WOCKHARDT FRANCE to WOCKHARDT AG on March 30, 2023.

The maturity of borrowings and financial debts has been classified as current. As a result, the financial statements may show less realizable assets than current liabilities.

Considering the financial support of the group, the financial statements for the year ended March 31, 2023 were prepared on a going concern principle.

SAS WOCKHARDT FRANCE HOLDINGS

SIGNIFICANT EVENTS OF THE FINANCIAL YEAR

- The companies SAS PHYTEX, SAS PHARMA 2000 and SAS NIVERPHARM were subject to a universal transfer of assets and liabilities to WOCKHARDT France, as approved at the Annual General Meeting of August 18, 2022. These mergers generated a merger loss of €7,488 K, and a merger bonus of €4 K.
- The liquidation of the company NEGMA BENELUX ended the financial year. This transaction resulted in the recognition of a loss of €489 K in exceptional result and a reversal of depreciation of the same amount in financial income for the year.
- The head office of the company has been transferred to 43, rue de Liège, 75008 Paris.
- The emergence of an armed conflict between Russia and Ukraine in early 2022 has affected economic and trade activities globally. However, this situation had no impact on our activity during this fiscal year.
- No other significant event occurred during the year.

SUBSEQUENT EVENTS TO THE FISCAL YEAR CLOSING DATE

- The Company decided on May 29, 2023, the transfer of assets and liabilities and the dissolution of its subsidiary SAS LABORATOIRES NEGMA within the meaning of Article 1844-5, paragraph 3 of the Civil Code.
- No significant event has occurred since the end of the financial year.

1. Accounting principles, rules and methods

In order to give a true and fair view of the results of the operations of the financial year, the annual accounts for the financial year ended 31st March 2022 have been established in compliance with French accounting principles, notably those set out in the French commercial code, the French General Chart of Accounts and the accounting regulation n° 2014-03 of 5th June 2014, updated from regulations approved as at the establishment of the legal annual accounts.

General accounting principles have been applied with respect to the principle of prudence and in compliance with the following basic assumptions :

- going concern,
- permanence of accounting methods from one financial period to another,
- independence of financial periods,

and in compliance with the general rules of the establishment and presentation of annual accounts.

The basic method used for the evaluation of items booked in the accounts is the method of historic costs.

2. Presentation and accounting principles

2.1 Financial assets

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

The gross value of the group shares amounts to € 68 447 K and is related to the subsidiary SAS LABORATOIRES NEGMA.

The acquisition costs amount to € 892 340. As at 31st March 31, 2023, they are fully amortized.

At year end, the company assesses the actual value of its shares. The estimated value is used as inventory value of the shares.

The estimation takes into consideration the net assets, the profitability of the entities in the share portfolio as well as the future profits expected and the usefulness of the shares for the company.

The company books a provision for depreciation when, on an individual basis, the estimated value of the asset is lower than the net book value of the asset.

The amount of cumulative depreciation is € 68 447 K.

2.2 Receivables and debts

Accounts receivables and payables are valued at their face value. An impairment loss is recognized when the inventory value is less than the book value.

2.3 Available cash

Available cash in bank is evaluated at its face value.

3. Additional information

3.1 Share capital

The company's share capital amounts to € 60 100 000 at March 31, 2023 and is composed of 60 100 shares with a nominal value of 100 euros.

Below the variation of the shareholder's equity:

SAS WOCKHARDT FRANCE HOLDINGS

	31/03/2022	Result appropriation	Increase	Decrease	31/03/2023
Capital	60 100 000				60 100 000
Retained earnings	-144 672 649	-870 800			-145 543 449
Result 31/03/2022	-870 800	870 800			0
Result 31/03/2023			462 975		462 975
Regulated provisions					0
TOTAL	-85 443 449	0	462 975	0	-84 980 474

4. Consolidated corporate tax

Impact of the consolidated corporate tax in terms of income tax

Since 1st July 2007, Wockhardt France Holdings is the mother company of a group that has elected to file a consolidated corporate tax return for all its affiliates. 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.

The accumulated tax losses of the company amount to €51 206 K.

With absence of tax globalization, a tax charge would have been recorded for €869 K.

The universal transfer of assets and liabilities of SAS PHYTEX, SAS NIVERPHARM and SAS PHARMA 2000 resulted in their removal from the tax consolidation group on April 1, 2022. The tax group is now composed of WOCKHARDT France and SAS LABORATOIRES NEGMA.

5. Table of subsidiaries

	Capital social	Equity	Percentage of capital held	Accounting value of the shares held	Last turnover	Last result
Laboratoires NEGMA	28 868 371	-29 803 067	100%	0,00	0,00	462 975

6. Off balance sheet commitments

Nil