

Remark: This PDF file represents a legally non-binding specimen copy. Legally binding is only the signed and bound long-form audit report delivered on paper!

Hormosan Pharma GmbH Frankfurt am Main, Germany

Long-form Report on the
Audit of the Financial Statements and the
Management Report
for the financial year from 1 April 2017 to
31 March 2018

Hormosan Pharma GmbH
Frankfurt am Main, Germany

Long-form Report on the
Audit of the Financial Statements and the
Management Report
for the financial year from 1 April 2017 to
31 March 2018

Translation; the German version prevails.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/de/UeberUns for a more detailed description of DTTL and its member firms.

	Page
Contents	I
1 Audit Engagement	1
2 General Conclusions	2
3 Reproduction of the Independent Auditors' Report	4
4 Subject, Nature and Scope of the Audit	5
5 Findings and Commentary regarding the Financial Reporting	7
5.1 Propriety of the financial reporting	7
5.1.1 Accounting records and other audited documents	7
5.1.2 Financial statements	7
5.1.3 Management Report	8
5.2 Overall assertion from the Annual Financial Statements	8
5.2.1 Observations to the overall assertion from the Annual Financial Statements	8
5.2.2 Explanatory Notes to the overall financial statement presentation	8
5.3 Analysis of the net assets, financial position and results of operations	10
6 Concluding Remark	11

Appendices

1 Management Report and Annual Financial Statements

- 1.1 Management Report
- 1.2 Balance Sheet
- 1.3 Profit and Loss Account
- 1.4 Notes to the Financial Statements

2 Auditors' Report

General Engagement Terms for Wirtschaftsprüfer (German Public Auditors) and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (German Public Audit Firms)

We would like to point out that there may be differences due to the use of rounded amounts and percentages because of commercial rounding.

1 Audit Engagement

By resolution of the shareholder's meeting of 12 May 2017 of

**Hormosan Pharma GmbH,
Frankfurt am Main, Germany**

– hereinafter referred to as "Hormosan" or "Company" –

we were elected as independent auditors for the 2017/2018 business year. Based on this resolution, the legal representatives engaged us to carry out an audit of the financial statements for the 2017/2018 business year in accordance with Sec. 317 of the German Commercial Code (HGB).

In accordance with Sec. 321 Para. 4a German Commercial Code (HGB) we confirm that our audit was conducted in compliance with the applicable regulations on independence.

Our long-form audit report was prepared in accordance with German Generally Accepted Standards for the Issuance of Long-form Audit Reports for the Audits of Financial Statements promulgated by the Institute of Public Auditors in Germany (IDW) – Auditing Standard IDW PS 450.

The scope of the engagement and our responsibilities thereunder, also towards third parties, are governed by our agreement dated 9/16 March 2018 and additionally by the enclosed "General Engagement Terms for Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (German Public Auditors and German Public Audit Firms)" as of 1 January 2017.

This long-form audit report has been prepared solely for documenting the audit work performed to the Company and for no other purpose. In accordance with the legal position pursuant to Sec. 323 of the German Commercial Code (HGB) we do not accept or assume liability to any other person.

2 General Conclusions

Comments on the Legal Representative's assessment of the Company's position

We draw attention to the following aspects of the financial statements, the management report of the legal representatives, as well as other audited documents which are of particular relevance in assessing of the economic position of the Company:

- Sales revenues of Hormosan at EUR 32.1 million are higher than the previous year's level (EUR 28.0 million).

The increase is attributable to two developments: Seven new products were launched into the market and the outside sales department was optimised.

- The net profit for the year amounted to EUR 4.4 million (prior year: EUR 2.2 million).

The Company sold its property in Frankfurt am Main, Germany, which had a residual book value of EUR 0.8 million for a sales price of EUR 3.6 million and thereby generated income of EUR 2.8 million. The main administration of Hormosan was located at the property. Since 1 March 2018, the Company has operated from rented office space and is now subject to property rental costs.

The cost of materials rose from EUR 14.0 million to EUR 17.2 million in line with the development in sales revenues during 2017/2018. The material usage rate (cost of materials in relation to sales revenues) has increased from 49.8% to 53.7%.

- Total assets amounted to EUR 21.1 million and was higher than the level of the previous year (EUR 17.6 million).

While inventories reduced by EUR 1.7 million to EUR 6.0 million, trade receivables have increased by EUR 2.2 million to EUR 5.8 million. Other assets include the receivable of EUR 3.6 million from the sale of the property.

On the liabilities side, liabilities to banks decreased by EUR 3.9 million to EUR 3.3 million as a result of loan repayments. By contrast, other provisions and accruals increased by EUR 1.9 million to EUR 6.1 million.

Equity amounts to EUR 4.8 million (prior year: EUR 0.4 million). The equity ratio amounts to 22.7% (prior year: 2.2%).

- The operating cash flow is positive.

Investments in intangible assets amounting to EUR 0.7 million and loan repayments amounting to EUR 3.9 million were financed from operating cash flow activities.

- Opportunities and risks for future development

Risks are seen in the regulatory environment as governments and health insurers decide on the level of rebates, the expansion of generic product tenders, and the limitation of reimbursement of products and the formation of fixed-amount groups. Furthermore, the Company is exposed to the risk of delivery bottlenecks for certain preparations, as changes of suppliers of pharmaceutical products are not possible at short notice. Opportunities are seen in the further expansion of the generics and specialties business as well as in the core indication areas CNS and pain. Risks that endanger the existence of the Company are unknown.

- Positive Outlook for 2018/2019

Sales revenues of EUR 40.0 million and a net profit for the year of EUR 5.9 million are expected for the next business year.

In conclusion, in accordance with Sec. 321 Para. 1 sentence 2 of the Commercial Code (HGB), we state that we regard the legal representatives' assessment of the Company's position as justifiable; this applies in particular to the assumption concerning the appropriateness of the going concern basis and the assessment of the Company's future development as reflected in the financial statements and management report.

In addition, we would like to refer to the comments on the overall assertions on the Annual Financial Statements of the Company in section 5.2 of our report.

3 Reproduction of the Independent Auditors' Report

We issued the following unqualified independent auditors' report, signed on 27 April 2018, on the financial statements and management report of Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, Germany, for the 2017/18 business year as set out in Appendix 1:

"[Independent] Auditors' Report

We have audited the annual financial statements – comprising the balance sheet, the profit and loss account and the notes to the financial statements – together with the bookkeeping system and management report of Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, Germany, for the business year from 1 April 2017 to 31 March 2018. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements and management report in accordance with German commercial law are the responsibility of the Company's legal representatives. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system and management report, based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with Sec. 317 HGB ("German Commercial Code") and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer. Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements and management report in accordance with German principles of proper accounting are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Company and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and records, the annual financial statements and management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the legal representatives, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements and management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements of Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, Germany, comply with legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with German principles of proper accounting. The management report is consistent with the annual financial statements, complies with legal requirements, and as a whole provides an appropriate view of the Company's position and appropriately presents the opportunities and risks of future development."

4 Subject, Nature and Scope of the Audit

Subject of the Audit

Subject of our audit was

- The accounting records
 - the annual financial statements (comprising balance sheet, profit and loss account as well as notes to the financial statements) and
 - the management report
- of the Company.

The Company's legal representatives are responsible for the bookkeeping and the preparation of the annual financial statements in accordance with the German regulations under commercial law. This also applies to the information which was provided to us concerning these documents. Our responsibility is to assess these documents and this information within the scope of our audit in accordance with professional standards.

Auditing the compliance with other regulations is covered by the scope of the audit of the financial statements only to the extent that these normally impact the annual financial statements or the management report.

Nature and Scope of the Audit

Starting point for our audit was the prior year's financial statements audited by us and given an unqualified auditor's opinion dated 28 April 2017; these financial statements were approved on 12 May 2017.

We conducted the audit – with interruptions – in the months of November to December 2017 (interim audit) and March to April 2018 (main audit).

Our audit was performed in accordance with Sec. 317 of the German Commercial Code (HGB) in compliance with the German generally accepted auditing standards issued by the Institut der Wirtschaftsprüfer.

According to Sec. 317 of the German Commercial Code (HGB), a problem-orientated audit of financial statements must be of sufficient scope to ensure that material inaccuracies and violations of accounting rules are identified with sufficient assurance. In order to meet these requirements, we apply our risk and process-orientated audit approach; this approach is applied by means of our Engagement Management System (EMS) auditing software. It supports the planning, performance and documentation of the audit of financial statements.

According to Sec. 317 Para.4a of the German Commercial Code (HGB), an appropriate audit of financial statements does not include whether the existence as a going concern of the entity audited or the economy, efficiency and effectiveness of operations can be assured.

Within the scope of our audit planning, we gathered information on the business activity, the economic and legal environment of the Company as well as its accounting system, performed an analytical review of the annual financial statements and inspected the Articles of Association and shareholder resolutions. The audit strategy was determined by us based on the results of this information and reviews and evaluations of possible misstatements. The Company's system of internal accounting controls was examined by us to the extent we considered necessary to evaluate the system as required by generally accepted accounting principles; our audit of the financial statements did not cover the system of internal accounting controls taken as a whole.

We have examined the relevant control procedures of the Company for adequacy and, where appropriate, effectiveness in accordance with our audit plan. We were able to reduce our statement-based auditing activities (analytical audits and individual case studies of selected transactions and portfolios), insofar as these controls were considered to be effective. In all other cases, we did not carry out the assessment-related audit in an unreduced manner according to our risk assessment. In individual case studies, we have obtained evidence in a deliberate selection or with the help of sampling procedures.

The following areas were the focus of our audit:

- Evidence of and cut-off of sales revenues,
- Valuation of inventories,
- Valuation of trade receivables, and
- Valuation and completeness of provisions and accruals.

To assess the correctness of the Company's accounting function we obtained an understanding of the organisation of the accounting function, and performed appropriate system design testing, in particular with regard to the material control measures implemented therein.

The Company conducts stocktaking of inventories by way of a perpetual inventory system and also an annual count at the year end. We have attended selected inventory counts as an observer. In addition, we examined whether the stock records meet the requirements for the permanent inventory process.

Within the framework of our audit of trade receivables and payables, bank balances and provisions, we obtained balance confirmations from selected customers and suppliers, all banks, selected lawyers and the tax advisor of the Company to substantiate assets, rights and obligations of the Company.

We appraised statements in the management report relating to the future for credibility, in the light of the information contained in the financial statements, and for consistency with the knowledge we gained during our audit.

The legal representatives provided all requested explanations and documentation, and gave us the customary letter of representation on 27 April 2018. The letter of representation assured us, in particular, that all transactions and events required to be recorded in the books had been so recorded and that the financial statements given to us for audit reflected all assets, liabilities (obligations and risks), accruals and deferrals required to be included therein, and all expenses and revenues and all other required information.

5 Findings and Commentary regarding the Financial Reporting

5.1 Propriety of the financial reporting

5.1.1 Accounting records and other audited documents

The accounting records are in accordance with statutory requirements, including German principles of proper accounting. The information obtainable from the other documents audited is appropriately reflected in the accounting records, financial statements and management report.

5.1.2 Financial statements

The annual financial statements as at 31 March 2018 are presented in Appendices 1.2 to 1.4 attached to this report.

The financial statements were properly developed from the accounting records and the other audited documents. The legal requirements for classification, recognition and measurement, as well as the Notes have been complied with. The details of the total remuneration of the legal representatives have not been disclosed which is permissible through the application of Sec. 286 Para. 4 of the German Commercial Code (HGB).

5.1.3 Management Report

The management report for the 2017/18 business year is attached to this report as Appendix 1.1.

Our audit work indicates that the management report is consistent with the financial statements and the findings of our audit, and as a whole provides a suitable view of the position of the Company. The significant opportunities and risks of future development are presented suitably. The disclosures required by Sec. 289 Para. 2 of the German Commercial Code (HGB) are complete and appropriate.

5.2 Overall assertion from the Annual Financial Statements

5.2.1 Observations to the overall assertion from the Annual Financial Statements

We refer to our following explanations regarding the overall financial statements. The annual financial statements taken as a whole, i.e. the combined presentation of balance sheet, profit and loss account and notes to the financial statements, present, in compliance with generally accepted accounting principles, a true and fair view of the Company's net assets, financial position and results of operations.

5.2.2 Explanatory Notes to the overall financial statement presentation

Significant valuation bases are presented below.

Provisions for rebates to health insurance companies

Pharmaceutical companies sell their drugs to pharmaceutical wholesalers and pharmacies at the list price, with the appropriate revenue recognition. In so-called rebate agreements, the statutory health insurance companies can arrange special rates with one or more suppliers for an active ingredient. The pharmacies are then allowed to dispense only those products that are specified in the rebate agreement of the respective health insurance company to the insured person. Drug companies are selected through public tenders for individual drugs that received the supplements for their products either exclusively or in a multi partner model for a term of two years.

Through these contracts, the drug manufacturer grants the health insurance companies rebates in return for being the exclusive supplier to the health insurance companies. At the pharmacy, the patient with an appropriate prescription from the doctor does not receive the drug of the manufacturer who is named on the prescription, but a drug from one of the manufacturers who have a discount agreement with the health insurance company of the patient. The drug needs to have the same active ingredients, the same pharmaceutical form, dosages and package size. The pharmacies are obliged by the no substitution ("Aut-idem") rule to make a substitution of prescribed medication

in favour of the rebated medicines. This shall only not apply if the physician has prohibited the exchange by ticking the "aut idem field" on the prescription.

The rebates are due at the time of delivery of the drug by the pharmacy to the patient. As at the time of sale of the drug by Hormosan to wholesalers or pharmacy neither the timing nor the quantity of the dispensed items is known, the amount of incurred rebates for sales of the financial year as at the balance sheet date can only be estimated. The estimate is based on the rebate amounts agreed with the health insurance companies, sales and volume reports of INSIGHT Health GmbH & Co. KG, Waldems, Germany, (healthcare information providers) and the realised revenues and rebate credit notes in the financial year. The discounts are often invoiced by the health insurance companies several months after the release of data by the information provider.

Hormosan has set up provisions amounting to EUR 2.4 million as at 31 March 2018 for rebates payable to health insurance companies (prior year: EUR 1.7 million).

5.3 Analysis of the net assets, financial position and results of operations

Multi-year summary

		<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
Sales revenue	EUR '000	32,135	28,038	21,143	12,979	8,880
Operating performance	EUR '000	34,992	28,166	22,621	13,485	9,879
Material costs	EUR '000	17,240	13,961	11,841	7,937	5,648
Material intensity (= Material cost/operating performance)	%	49.3	49.6	52.3	58.9	57.2
Personnel expenses	EUR '000	5,865	4,712	3,986	3,273	2,611
Personnel intensity (= Personnel expenses/operating performance)	%	16.8	16.7	17.6	24.3	26.4
Employee numbers (§ 267 para. 5 HGB)	No.	66	59	56	38	30
Sales revenue per employee	EUR '000	487	475	378	342	296
EBITDA	EUR '000	5,455	2,958	1,053	-1,906	-2,303
EBIT	EUR '000	5,020	2,527	648	-2,268	-2,657
Net profit (loss) for the year	EUR '000	4,403	2,226	481	-2,578	-2,755
Intangible fixed assets	EUR '000	3,164	3,130	2,978	2,607	2,576
Fixed assets	EUR '000	3,305	4,024	3,845	3,474	3,465
Capital deficit (-)/Equity (+)	EUR '000	4,794	391	-1,834	-2,316	262
Long-term external funding	EUR '000	1,250	1,250	1,717	1,856	806
Balance sheet total/Total assets (excluding capital deficit)	EUR '000	21,115	17,578	18,109	10,729	10,366
Equity ratio	%	22.7	2.2	negative	negative	2.5
Fixed asset coverage	%	182.9	40.8	-3.0	-13.2	30.8

Credit lines

There is line of credit with the Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Munich, Germany, amounting to kEUR 7,500, of which kEUR 3,300 was utilised as at 31 March 2018. Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main, has a line of credit of kEUR 1,000, which was not utilised as at 31 March 2018.

6 Concluding Remark

The above long-form report on our audit of the financial statements and the management report of Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, Germany, for the 2017/18 business year complies with the legal regulations and the German generally accepted standards for the issuance of long-form audit reports for the audits of financial statements promulgated by the Institute of Public Auditors in Germany (IDW) – Auditing Standard IDW PS 450.

Concerning the unqualified independent auditors' report issued by us we refer to Section 3 "Reproduction of the Independent Auditors' Report".

Frankfurt am Main, Germany, 27 April 2018

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

signed
(Ludwig)
Wirtschaftsprüfer
[Certified Public Auditor]

signed
(Wiesner)
Wirtschaftsprüfer
[Certified Public Auditor]

Remark: This PDF file represents a legally non-binding specimen copy. Legally binding is only the signed and bound long-form audit report delivered on paper!

For publication or issuing to third parties of the annual financial statements and/or the management report in a form other than the version on which our independent auditors' report has been issued, or for translation into other languages our renewed representation is required, if our independent auditors' report is quoted or reference is made to our audit of the annual financial statements in this context; in this respect we draw attention to the regulations under Sec. 328 of the German Commercial Code (HGB).

Hormosan Pharma GmbH
Frankfurt am Main, Germany

Management Report and
Annual Financial Statements
for the financial year from 1 April 2017 to
31 March 2018

Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, Germany

Management Report for the business year from 1 April 2017 to 31 March 2018

1. General business development of Hormosan Pharma GmbH

Hormosan Pharma GmbH has been present in the German market as a pharmaceutical company since 1968. Since mid-2008, after the takeover by the Lupin Group, it operates as a German subsidiary of Lupin Europe B.V. with its head office in Amsterdam. In turn, Lupin Europe B.V. is a subsidiary of Lupin Ltd. with its head office in Mumbai (India).

The Lupin Group is an international pharmaceutical group with a wide range of generic and patented pharmaceutical forms and substances. The Group companies are particularly specialised in the areas of cardiovascular, diabetes, asthma, paediatrics, neurology, gastroenterology, infection and pain. In addition, the Lupin Group was able to secure a worldwide leading position in the field of tuberculosis and cephalosporin antibiotics.

Hormosan Pharma GmbH is focused primarily on selling prescription medicines wholesale to the pharmaceutical industry. This sales activity is supported by a sales force, which visits doctors and introduce the products. The current product range includes approximately 70 generic products, some of which are purchased in part from the parent company, but to a greater extent from third party licensors. The Company does not develop its own products. Finished developments are taken over and registered or the approvals which are already issued are taken over.

In the 2017/2018 business year, Hormosan focused on the central nervous system ("CNS") and pain indications and the existing broad generic range in various indication areas (HIV, Pain, Women's Health, Men's Health). In addition to this focus, the gradual development of the product portfolio into brand generics and specialties has been promoted.

In the 2017/2018 business year, the previous two external service lines were combined into one service line with approximately 30 external sales representatives.

2. General industry development

The German pharmaceutical market grew in the 2017 calendar year by approximately 5.0% in sales to EUR 41.5 billion, with sales of individual units amounting to approximately 96.6 billion, an increase of 0.2%. The generics market in 2017 achieved a sales volume of EUR 7.1 billion (+ 3.9% compared to 2016) (IMS Database). Similar growth rates are also expected in 2018.

After a positive development in 2016, the global pharmaceutical market grew by 0.8% in 2017. In subsequent years to 2022, average growth rates of over 6.5% are predicted annually (Evaluate: World Preview 2017 Outlook to 2022).

3. Company Position

The net profit of Hormosan Pharma GmbH increased to EUR 4.4 million in the 2017/18 business year (prior year: EUR 2.2 million). This increase is mainly attributable to a one-off capital gain from the sale of property in Frankfurt am Main, Germany, amounting to EUR 2.8 million.

3.1. Earnings Position

The sales revenue of Hormosan Pharma GmbH increased in the past business year from EUR 28.0 million to EUR 32.1 million.

This sales growth of 14.6% is explained in particular by

- the introduction of seven products by Hormosan Pharma GmbH, which generated total sales of approximately EUR 3.0 million in the 2017/18 business year,
- the optimisation of the company's external sales force as previously described.

In line with the sales development, the cost of materials also rose in the past business year from EUR 14.0 million to EUR 17.2 million.

The ratio of cost of sales to sales revenues increased by 3.8 percentage points from 49.8% in the previous year to 53.6%. This is largely explained by a change in product mix. Gross profit (gross profit = sales revenues less cost of materials) amounted to EUR 14.9 million (prior year: EUR 14.1 million).

In the 2017/18 business year, the company's personnel expenses rose to EUR 5.9 million. This increase of EUR 1.2 million compared with the previous year, is explained in particular by the increase in employees.

Other operating expenses decreased slightly in the past business year from EUR 6.5 million to EUR 6.4 million. Major other items are costs of scientific information and advertising amounting to EUR 1.6 million (prior year: EUR 1.1 million) and legal and consultancy services amounting to EUR 1.0 million (prior year: EUR 0.8 million).

Scheduled depreciation on fixed assets amounted to EUR 0.4 million unchanged compared to the previous year.

Earnings before income taxes amounted to EUR 4.9 million (prior year: EUR 2.4 million). Income tax expenses rose from EUR 0.2 million in the previous year to EUR 0.5 million in the past business year.

3.2. Assets Position

Total assets of Hormosan Pharma GmbH increased as at 31 March 2018 from EUR 17.5 million to EUR 21.1 million.

While intangible assets of EUR 3.2 million remained largely unchanged at the previous year's level (EUR 3.1 million), property, plant and equipment declined from EUR 0.9 million to EUR 0.1 million as the property which had a residual book value of EUR 0.8 million was sold.

Inventories reduced from EUR 7.7 million to EUR 6.0 million, while trade receivables increased from EUR 3.6 million to EUR 5.8 million. In addition, as at 31 March 2018, the receivable from the proceeds of the sale of land amounting to EUR 3.6 million is reported as part of other assets.

Cash and cash equivalents are slightly higher than the previous year at EUR 2.0 million (EUR 1.8 million).

On the liability side, other provisions and accruals increased from EUR 4.2 million to EUR 6.1 million. These mainly relate to rebates to health insurance companies (EUR 2.4 million, prior year: EUR 1.7 million) and reimbursements (EUR 0.6 million, prior year: EUR 0.7 million).

Liabilities to banks reduced from EUR 7.2 million to EUR 3.3 million as a result of loan repayments. Liabilities to affiliated companies amount to EUR 3.2 million (prior year: EUR 3.4 million) and result from deliveries of goods.

3.3. Financial Position

Hormosan Pharma GmbH could honour its financial obligations in the 2017/2018 business year and can utilise a sufficient level of liquid reserves and available credit facilities. As at the balance sheet date, liquid funds amounted to EUR 2.0 million (prior year: EUR 1.8 million). A bank credit facility as at 31 March 2018 of EUR 5.2 million was not utilised.

In the past business year, the company reduced its short-term liabilities to banks from EUR 7.2 million to EUR 3.3 million through repayments.

Hormosan Pharma GmbH made investments during the 2017/2018 business year in intangible assets amounting to EUR 0.7 million (prior year: EUR 1.5 million). This investment related mainly to drug approvals.

The fixed assets of the Company are financed to 100% by shareholder's equity.

Equity amounted to EUR 4.8 million at 31 March 2018 (prior year: EUR 0.4 million). The equity ratio amounts to 22.7% (prior year: 2.2%).

4. Report on Opportunities and Risks

4.1. Opportunity Management

A continuous opportunity management process within the company exists to secure sustainable business success. The basis for the use of available growth opportunities and thus for ensuring sustainable success are the strategic success factors of the Company. Comprehensive product planning and licensor analysis are classed as significant strategic success factors. The qualified staff of the Company has many years of experience in the pharmaceutical sector. The strategic decisions are integrated into the strategic policy of the Group and co-ordinated with it.

The main financial parameters of Hormosan Pharma GmbH include not only strategic and operative targets but also key financial indicators. The financial performance indicators that are used by Hormosan Pharma GmbH for operational management mainly include net sales revenues and net profit for the year.

4.2. Risk Management

Risks pertain to future developments or events that could lead to a negative deviation from Hormosan Pharma GmbH's projected business objectives. Risk management is seen by Hormosan Pharma GmbH as a permanent task with the aim to enable the management to identify, evaluate and control risks. Risks that endanger the existence of the company are unknown.

- **Financial Risks**

Hormosan Pharma GmbH is also expected to fulfil its financial payment obligations in the next business year. The objective of liquidity management is to ensure that the Company is solvent and financially flexible at all times by ensuring a sufficient level of liquidity reserves and available credit facilities.

Strong revenue growth and an increase in profitability in the future can be assumed through the optimisation of the product portfolio. The business model of Hormosan Pharma GmbH is based on the short-term collection of revenues so no liquidity bottlenecks are expected in the future. Some new appointments are planned for the new business year.

There are default risks for with respect to trade receivables. The accounts receivable and the age structure of these claims are analysed on a monthly basis in order to be able to initiate the necessary collection measures.

- **Regulatory Risks**

The German pharmaceutical market is exposed to interventions by the respective governments and health insurance companies – mostly with the aim of reducing expenditure. This manifests itself concretely at the level of manufacturer rebates, the extension of the tender activities for generic products, and by restricting the eligibility of products and the formation of reference price groups. Approximately 70% of the generic drugs are subject to rebates and the profit margins are consequently considerably reduced. These facts will continue to persist overall and affect the price formation and indirectly also the volumes and thus significantly further restrict the market opportunities.

- In addition to the regulatory impact, medical research and development as well as the daily findings on active substances and products may also affect the saleability of products. Thus, there is always some risk that the current product portfolio must be supplemented or substituted. There are also risks in the development of products that can delay the start of marketing. This is particularly true for companies such as Hormosan Pharma GmbH, which also rely on new products for sales growth.

- **Procurement Risks**

Hormosan Pharma GmbH may be exposed to the risk of delivery bottlenecks in certain preparations. This is due to the fact that a change of supplier of medicinal products is not possible in the short term. The further optimisation of inventories and a reduction in the dependency on individual suppliers will systematically counteract this risk

Changes in the procurement prices of important medicinal products can also have a significant effect on the earnings position of Hormosan Pharma GmbH.

- **Personnel Risks**

No personnel shortages are expected in particular due to the level of qualified staff and the additional recruitment carried out in the reporting year. On average, 66 employees (prior year: 59) were employed.

- **Compliance Risks**

It is the declared objective of Hormosan Pharma GmbH to handle all business processes exclusively within the framework of the respective laws and regulations as well as internal guidelines. Hormosan has therefore set up a compliance system which is based on the applicable laws and checks for adherence to them. Each employee attends regular training and is informed about the existing compliance guidelines, tailored to his / her respective area of responsibility. The Company is convinced that the compliance system has made sufficient provision for compliance with national and international rules. However, training and compliance policies cannot fully ensure that employees do not inadvertently, negligently or deliberately violate laws, regulations, or internal policies. Such violations may interfere with internal business processes and adversely affect the financial position

- **Currency Risks**

A significant foreign currency risk does not exist for Hormosan Pharma GmbH, as all the relevant costs and income are transacted in Euros.

5. Other Information

5.1. Research and Development

Hormosan Pharma GmbH is not involved in any development of its own products. The expansion of the product portfolio is based firstly on purchased licenses from third parties as licensors and secondly on products developed by Group companies. Completed developments are taken over when they are registered or from approvals already granted.

5.2. Branch Report

Hormosan Pharma GmbH does not have any branches.

6. Outlook

In subsequent financial years, the focus of Hormosan Pharma GmbH will continue to be on expanding its generics and specialties business, as well as on driving growth in the core indication areas of CNS and pain.

Hormosan Pharma GmbH plans to generate a further significant increase in sales for the 2018/2019 business year. This sales planning requires the further consistent implementation of the strategic realignment. Low-margin sales from tenders are now only a strategic means to place products nationwide in the distribution channels and the pharmacies as a final point of sale. An important part of the planned growth is to be achieved with products already introduced or the introduction of pending new products. Most of these projects are implemented for the upcoming business year or are in the final phase of the implementation.

As a result of further revenue growth planned for the 2018/2019 business year, the company expects further improvements in its earnings and financial position. Sales of EUR 40.0 million and a net profit of EUR 5.9 million are planned. A further increase in these performance indicators is expected for 2019/2020.

The planned increase in sales revenues requires a goal-oriented use of the available resources in the external sales department. A further expansion is currently not planned. Employee performance-based compensation systems (bonuses) exist in all areas, so that the relevant success potentials can be exploited. The aim is to further optimise the external sales department structures thereby creating the conditions for the support and servicing of the clinics and to intensify the cooperation with wholesalers and pharmacies.

On 1 March 2018, the Company moved into rented office space as the owned office building was sold. Since then, other operating expenses also include rents for office buildings.

Frankfurt am Main, Germany, 27 April 2018

The Management Board

(Anita Schlemeier)

(Thierry Volle)

(Dr. Sofia Mumtaz)

(Ramesh Swaminathan)

Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, Germany

Balance Sheet as at 31 March 2018

ASSETS			SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES		
	31.03.2018 EUR	Prior year EUR		31.03.2018 EUR	Prior year EUR
A. FIXED ASSETS			A. EQUITY		
I. Intangible assets			I. Subscribed capital	122,900.00	122,900.00
1. Industrial property rights and similar rights and licenses to such rights and assets acquired for a consideration	2,665,895.80	2,672,974.33	II. Capital reserves	15,166,810.22	15,166,810.22
2. Payments on account	498,467.15	456,537.15	III. Revenue reserves	1,463,834.95	1,463,834.95
	<u>3,164,362.95</u>	<u>3,129,511.48</u>	IV. Accumulated losses brought forward	-16,362,270.51	-18,587,870.70
II. Tangible assets			V. Net profit for the year	<u>4,402,510.98</u>	<u>2,225,600.19</u>
1. Land and buildings	0.00	809,293.68		<u>4,793,785.64</u>	<u>391,274.66</u>
2. Fixtures, fittings and office equipment	109,865.92	84,565.87			
3. Assets under construction	30,388.70	0.00	B. PROVISIONS AND ACCRUALS		
	<u>140,254.62</u>	<u>893,859.55</u>	1. Tax provisions	677,533.00	179,421.00
III. Financial assets			2. Other provisions and accruals	<u>6,062,174.16</u>	<u>4,173,814.66</u>
Shares in cooperatives	500.00	500.00		<u>6,739,707.16</u>	<u>4,353,235.66</u>
	<u>3,305,117.57</u>	<u>4,023,871.03</u>			
B. CURRENT ASSETS			C. LIABILITIES		
I. Inventories			1. Liabilities due to credit institutions	3,300,000.00	7,219,632.68
1. Raw materials and consumables	1,389.04	49,422.80	2. Trade payables	1,468,115.23	761,639.36
2. Purchased goods held for sale	5,966,970.35	7,612,827.11	3. Liabilities due to the shareholder	1,250,000.00	1,250,000.00
	<u>5,968,359.39</u>	<u>7,662,249.91</u>	4. Liabilities due to affiliated companies	3,184,971.10	3,434,494.18
II. Receivables and other assets			5. Other liabilities	<u>378,727.08</u>	<u>168,033.98</u>
1. Trade receivables	5,837,667.45	3,645,816.72		<u>9,581,813.41</u>	<u>12,833,800.20</u>
2. Receivables from affiliated companies	78,527.09	270,504.60			
3. Other assets	3,863,667.96	138,104.54			
	<u>9,779,862.50</u>	<u>4,054,425.86</u>			
III. CASH AND BANK BALANCES	2,008,803.90	1,818,927.31			
	<u>17,757,025.79</u>	<u>13,535,603.08</u>			
C. PREPAYMENTS AND DEFERRED CHARGES	53,162.85	18,836.41			
	<u>21,115,306.21</u>	<u>17,578,310.52</u>		<u>21,115,306.21</u>	<u>17,578,310.52</u>

Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, Germany

Profit and loss account for the period from 1 April 2017 to 31 March 2018

	2017 / 2018 EUR	Prior year EUR
1. Sales revenues	32,134,946.65	28,038,434.32
2. Other operating income	2,857,111.90	127,149.31
3. Cost of materials		
a) Cost of raw materials and supplies and purchased goods	16,996,779.05	13,366,758.09
b) Cost of purchased services	243,186.08	594,914.62
4. Personnel expenses		
a) Wages and salaries	5,096,063.84	4,081,485.64
b) Social security costs and costs for pensions and similar costs	768,483.27	630,045.28
5. Depreciation / amortisation on intangible and tangible fixed assets	435,233.63	431,609.99
6. Other operating expenses	6,432,367.61	6,533,986.77
7. Other interest and similar income	0.00	1,741.75
8. Interest and similar expenses	115,362.81	119,544.52
9. Taxes on income and earnings	498,112.00	179,421.00
10. Earnings after taxes	4,406,470.26	2,229,559.47
11. Other taxes	3,959.28	3,959.28
12. Net profit for the year	<u>4,402,510.98</u>	<u>2,225,600.19</u>

Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, Germany
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE BUSINESS YEAR
FROM 1 APRIL 2017 TO 31 MARCH 2018

1. General Information

Hormosan Pharma GmbH is a limited liability company registered in the commercial register at the District Court of Frankfurt am Main, Germany, under the number HR B 8706, and has its registered office at Hanauer Landstraße 139-143, 60314 Frankfurt am Main, Germany. The financial statements as at 31 March 2018 of Hormosan Pharma GmbH have been prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (HGB) applicable to medium-sized corporations and the supplementary regulations of the Limited Liability Companies Act (GmbHG). Size-related reliefs pursuant to Sec. 288 para. 2 of the German Commercial Code (HGB) have been utilised.

2. Accounting and Valuation Principles

Intangible assets acquired from third parties are stated at acquisition cost less straight-line amortisation. The additions of intangible assets during the reporting period are amortised pro rata according to the linear method. License rights for drug approvals are amortised over 5 to 10 years.

Tangible assets are valued at acquisition cost less depreciation over their individual useful life. Low-value assets costing up to EUR 800 (until 31.12.2017: costing up to EUR 410) are fully depreciated in the year of acquisition in accordance with Sec. 6 para. 2 of the Income Taxes Act (EStG).

Movable and immovable fixed assets are generally depreciated on a straight line basis. The economic useful lives are as follows:

Commercial and residential buildings	12 to 50 years
Fixtures, fittings and office equipment	3 to 13 years

Financial assets are valued at acquisition cost.

The raw materials and supplies included in **inventories** are valued at purchase cost or at the lower replacement costs. Purchased goods held for sale are valued at purchase cost or at the lower replacement cost or the lower expected sales prices less costs still to be incurred prior to sale. Purchase costs are determined based on moving average prices.

Receivables and other assets have been stated at acquisition cost. Specific risks and the general credit risk is covered by appropriate individual or general provisions.

Foreign currency receivables are translated at the rate on the transaction date. Receivables with a maturity of up to one year are uniformly converted at the reporting date using the spot exchange rate. In respect to receivables with a maturity of more than one year, the conversion is performed as at the reporting date using the spot exchange rate only when this results in a lower receivable value.

Prepaid expenses and deferred charges are those incurred prior to the balance sheet date but relate to a certain time after this date.

Deferred taxes are recognised on differences between commercial and tax valuation of assets, liabilities and prepaid expenses, provided that these differences are expected to reverse again in later years and arise from tax burdens or tax benefits. Loss carryforwards are taken into account insofar as they can be offset against taxable income within the next five years. In the measurement of deferred

taxes, the combined income tax rate of 32.0% is taken as a basis. This includes corporation tax at 15.0% and a solidarity surcharge of 5.5% thereon and also includes trade tax at an average rate of 16.1%. After offsetting deferred tax assets and deferred tax liabilities - as in the previous year - there is a tax loss that is not recognised in the balance sheet and essentially results from valuation differences for other provisions and from losses carried forwards.

Tax provisions for corporation tax and trade tax are determined on the basis of expected taxable income and trade income.

Provisions and accruals have been set up for contingent liabilities taking into account expected future price and cost increases. Provisions with a remaining term of more than one year are discounted according to their remaining term to maturity using the average market interest rate of the past seven years as determined by the German Federal Bank (Deutsche Bundesbank).

Liabilities are stated at the settlement amount.

Foreign currency liabilities are translated at the rate on the transaction date. Liabilities with a maturity of up to one year are uniformly converted at the reporting date using the spot exchange rate. In respect to liabilities with a maturity of more than one year, the conversion is performed as at the reporting date using the spot exchange rate only when this results in a higher liability.

3. Notes to the Balance Sheet

Fixed Assets

The development of fixed assets including historical cost and accumulated depreciation/amortisation is illustrated separately in the fixed assets development schedule shown in Annex I to these Notes.

Receivables and Other Assets

Other assets of kEUR 72 have a remaining term of more than one year (prior year: kEUR 0). As in the previous year, all other receivables and other assets have a residual term of less than one year.

As in the prior year, receivables from affiliated companies include trade receivables.

Other assets include an amount of kEUR 3,600 relating to the receivable proceeds from the sale of the property in Wilhelmshöher Straße 106, Frankfurt am Main, Germany.

Other Provisions and Accruals

Other provisions and accruals include provisions for discounts to health insurance companies (kEUR 2,376; prior year: kEUR 1,705), provisions for refunds (kEUR 585; prior year: kEUR 674), warranty provisions (kEUR 707; prior year: kEUR 49) and personnel provisions (kEUR 674; prior year: kEUR 527).

Liabilities

The liabilities to shareholders have a residual term exclusively of more than one year and remain unchanged from the previous year. All other liabilities have a residual term exclusively of up to one year and remain unchanged from the previous year.

The liabilities to the shareholder are also liabilities to affiliated companies and relate to loans. The liabilities to affiliated companies are trade liabilities resulting from service and supply transactions.

Other liabilities include tax liabilities of kEUR 362 (prior year: kEUR 164).

Contingent liabilities

There are no contingent liabilities.

Other financial obligations

The total amount of other financial obligations amounts to kEUR 1,970 and relates to lease and rental agreements of which kEUR 1,426 relates to the rental agreement for the head office premises. Thereof, kEUR 486 is due within one year, kEUR 1,077 within 2 to 5 years and kEUR 407 after 5 years.

4. Notes to the Profit and Loss Account

Sales Revenues

Sales revenues amounting to kEUR 31,205 (prior year: kEUR 26,401) were mainly derived from the sale of generic drugs and income from Group recharges and rents amounting to kEUR 930 (prior year: kEUR 1,635). The sales revenues were generated exclusively in Germany.

Other Operating Income

Other operating income includes the gain on the sale of property amounting to kEUR 2,798, which is of exceptional magnitude and importance. Income from currency translation amounted to kEUR 10 (prior year: kEUR 2). In the previous year, non-period income from the derecognition of liabilities amounting to kEUR 96 was included.

Personnel Expenses

The expenses for pensions amounted to kEUR 18 (prior year: kEUR 16).

Other Operating Expenses

The largest items included within other operating expenses are the cost of scientific information and advertising amounting to kEUR 1,650 (prior year: kEUR 1,071), third-party services amounting to kEUR 260 (prior year: kEUR 827) as well as legal and consulting fees amounting to kEUR 1,019 (prior year: kEUR 824). (Non-period) losses were incurred from the disposal of intangible assets of kEUR 201 (prior year: kEUR 848). Expenses arising from currency translation amounted to kEUR 1 (prior year: kEUR 50). Non period expenses of kEUR 83 (prior year: kEUR 139) relating to insurance expenses for prior years have been incurred.

Interest expenses

Interest expenses to affiliated companies amounted to kEUR 16 (prior year: kEUR 16).

5. Other disclosures

Management

Mrs. Anita Schlemeier, all departments (since 14.04.2017 also Business Development)

Mr. Dr. Werner Schneider until 14.04.2017 Business Development

Mr. Thierry Volle, President EMEA Lupin Atlantis Holdings S.A. Zug (Switzerland)

Mrs. Dr. Sofia Mumtaz, President – IPMG (Department: New Products & Licensing) Ltd., Pune (India)

Mr. Ramesh Swaminathan, President – Finance & Planning, Lupin Ltd., Mumbai (India)

The disclosure of the total emoluments of management has been omitted in accordance with Sec. 286 para. 4 of the German Commercial Code (HGB) as only 2 persons received remuneration from Hormosan.

Employees

The company employed on average 66 persons (prior year: 59).

Auditor's Fees

Auditor's total fees for the business year amounted to kEUR 76 and relate to audit services.

Significant events after the balance sheet date

No events of particular significance have occurred after the end of the financial year, which are not included in the profit and loss account or in the balance sheet.

Inclusion in Consolidated Financial Statements

Hormosan Pharma GmbH is included in the consolidated financial statements of Lupin Ltd., Mumbai, India, which prepares the consolidated financial statements for the largest consolidated group. The consolidated financial statements of Lupin Ltd. are available under www.Lupin.com/annual-reports.php.

Profit Allocation

It is proposed to carry forward the net profit for the year of kEUR 4,403.

Frankfurt am Main, Germany, 27 April 2018

The Management Board

(Anita Schlemeier)

(Thierry Volle)

(Dr. Sofia Mumtaz)

(Ramesh Swaminathan)

Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, Germany

Development of fixed assets as at 31 March 2018

	Acquisition costs				Accumulated depreciation/amortisation				Net book values		
	Balance	Additions	Transfers	Disposals	Balance	Charge for the year	Disposals	Balance	Balance	Balance	
	01.04.2017				31.03.2018			01.04.2017	31.03.2018	31.03.2018	31.03.2017
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
I. Intangible assets											
1. Industrial property rights and similar rights and licenses to such rights and assets acquired for a consideration	4,695,029.04	469,034.72	156,401.00	-586,187.02	4,734,277.74	-2,022,054.71	-381,166.64	334,839.41	-2,068,381.94	2,665,895.80	2,672,974.33
2. Payments on account	456,537.15	209,606.00	-167,676.00	0.00	498,467.15	0.00	0.00	0.00	0.00	498,467.15	456,537.15
	<u>5,151,566.19</u>	<u>678,640.72</u>	<u>-11,275.00</u>	<u>-586,187.02</u>	<u>5,232,744.89</u>	<u>-2,022,054.71</u>	<u>-381,166.64</u>	<u>334,839.41</u>	<u>-2,068,381.94</u>	<u>3,164,362.95</u>	<u>3,129,511.48</u>
II. Tangible assets											
1. Land and buildings	2,572,013.68	0.00	11,275.00	-2,583,288.68	0.00	-1,762,720.00	-18,093.56	1,780,813.56	0.00	0.00	809,293.68
2. Fixtures, fittings and office equipment	716,614.01	61,359.09	0.00	-154,620.84	623,352.26	-632,048.14	-35,973.43	154,535.23	-513,486.34	109,865.92	84,565.87
3. Assets under construction	0.00	30,388.70	0.00	0.00	30,388.70	0.00	0.00	0.00	0.00	30,388.70	0.00
	<u>3,288,627.69</u>	<u>91,747.79</u>	<u>11,275.00</u>	<u>-2,737,909.52</u>	<u>653,740.96</u>	<u>-2,394,768.14</u>	<u>-54,066.99</u>	<u>1,935,348.79</u>	<u>-513,486.34</u>	<u>140,254.62</u>	<u>893,859.55</u>
III. Financial assets											
Shares in cooperatives	500.00	0.00	0.00	0.00	500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	500.00	500.00
	<u>8,440,693.88</u>	<u>770,388.51</u>	<u>0.00</u>	<u>-3,324,096.54</u>	<u>5,886,985.85</u>	<u>-4,416,822.85</u>	<u>-435,233.63</u>	<u>2,270,188.20</u>	<u>-2,581,868.28</u>	<u>3,305,117.57</u>	<u>4,023,871.03</u>

[Independent] Auditors' Report

We have audited the annual financial statements – comprising the balance sheet, the profit and loss account and the notes to the financial statements – together with the bookkeeping system and management report of Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, Germany, for the business year from 1 April 2017 to 31 March 2018. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements and management report in accordance with German commercial law are the responsibility of the Company's legal representatives. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system and management report, based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with Sec. 317 HGB ("German Commercial Code") and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer. Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements and management report in accordance with German principles of proper accounting are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Company and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and records, the annual financial statements and management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the legal representatives, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements and management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements of Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, Germany, comply with legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with German principles of proper accounting. The management report is consistent with the annual financial statements, complies with legal requirements, and as a whole provides an appropriate view of the Company's position and appropriately presents the opportunities and risks of future development.

Frankfurt am Main, Germany, 27 April 2018

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

signed
(Ludwig)
Wirtschaftsprüfer
[Certified Public Auditor]

signed
(Wiesner)
Wirtschaftsprüfer
[Certified Public Auditor]

Remark: This PDF file represents a legally non-binding specimen copy. Legally binding is only the signed and bound long-form audit report delivered on paper!

General Engagement Terms

for

Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

[German Public Auditors and Public Audit Firms]

as of January 1, 2017

DokID:

1. Scope of application

(1) These engagement terms apply to contracts between German Public Auditors (*Wirtschaftsprüfer*) or German Public Audit Firms (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaften*) – hereinafter collectively referred to as "German Public Auditors" – and their engaging parties for assurance services, tax advisory services, advice on business matters and other engagements except as otherwise agreed in writing or prescribed by a mandatory rule.

(2) Third parties may derive claims from contracts between German Public Auditors and engaging parties only when this is expressly agreed or results from mandatory rules prescribed by law. In relation to such claims, these engagement terms also apply to these third parties.

2. Scope and execution of the engagement

(1) Object of the engagement is the agreed service – not a particular economic result. The engagement will be performed in accordance with the German Principles of Proper Professional Conduct (*Grundsätze ordnungsmäßiger Berufsausübung*). The German Public Auditor does not assume any management functions in connection with his services. The German Public Auditor is not responsible for the use or implementation of the results of his services. The German Public Auditor is entitled to make use of competent persons to conduct the engagement.

(2) Except for assurance engagements (*betriebswirtschaftliche Prüfungen*), the consideration of foreign law requires an express written agreement.

(3) If circumstances or the legal situation change subsequent to the release of the final professional statement, the German Public Auditor is not obligated to refer the engaging party to changes or any consequences resulting therefrom.

3. The obligations of the engaging party to cooperate

(1) The engaging party shall ensure that all documents and further information necessary for the performance of the engagement are provided to the German Public Auditor on a timely basis, and that he is informed of all events and circumstances that may be of significance to the performance of the engagement. This also applies to those documents and further information, events and circumstances that first become known during the German Public Auditor's work. The engaging party will also designate suitable persons to provide information.

(2) Upon the request of the German Public Auditor, the engaging party shall confirm the completeness of the documents and further information provided as well as the explanations and statements, in a written statement drafted by the German Public Auditor.

4. Ensuring independence

(1) The engaging party shall refrain from anything that endangers the independence of the German Public Auditor's staff. This applies throughout the term of the engagement, and in particular to offers of employment or to assume an executive or non-executive role, and to offers to accept engagements on their own behalf.

(2) Were the performance of the engagement to impair the independence of the German Public Auditor, of related firms, firms within his network, or such firms associated with him, to which the independence requirements apply in the same way as to the German Public Auditor in other engagement relationships, the German Public Auditor is entitled to terminate the engagement for good cause.

5. Reporting and oral information

To the extent that the German Public Auditor is required to present results in writing as part of the work in executing the engagement, only that written work is authoritative. Drafts are non-binding. Except as otherwise agreed, oral statements and explanations by the German Public Auditor are binding only when they are confirmed in writing. Statements and information of the German Public Auditor outside of the engagement are always non-binding.

6. Distribution of a German Public Auditor's professional statement

(1) The distribution to a third party of professional statements of the German Public Auditor (results of work or extracts of the results of work whether in draft or in a final version) or information about the German Public Auditor acting for the engaging party requires the German Public Auditor's written consent, unless the engaging party is obligated to distribute or inform due to law or a regulatory requirement.

(2) The use by the engaging party for promotional purposes of the German Public Auditor's professional statements and of information about the German Public Auditor acting for the engaging party is prohibited.

7. Deficiency rectification

(1) In case there are any deficiencies, the engaging party is entitled to specific subsequent performance by the German Public Auditor. The engaging party may reduce the fees or cancel the contract for failure of such subsequent performance, for subsequent non-performance or unjustified refusal to perform subsequently, or for unconscionability or impossibility of subsequent performance. If the engagement was not commissioned by a consumer, the engaging party may only cancel the contract due to a deficiency if the service rendered is not relevant to him due to failure of subsequent performance, to subsequent non-performance, to unconscionability or impossibility of subsequent performance. No. 9 applies to the extent that further claims for damages exist.

(2) The engaging party must assert a claim for the rectification of deficiencies in writing (*Textform*) [Translators Note: *The German term "Textform" means in written form, but without requiring a signature*] without delay. Claims pursuant to paragraph 1 not arising from an intentional act expire after one year subsequent to the commencement of the time limit under the statute of limitations.

(3) Apparent deficiencies, such as clerical errors, arithmetical errors and deficiencies associated with technicalities contained in a German Public Auditor's professional statement (long-form reports, expert opinions etc.) may be corrected – also versus third parties – by the German Public Auditor at any time. Misstatements which may call into question the results contained in a German Public Auditor's professional statement entitle the German Public Auditor to withdraw such statement – also versus third parties. In such cases the German Public Auditor should first hear the engaging party, if practicable.

8. Confidentiality towards third parties, and data protection

(1) Pursuant to the law (§ [Article] 323 Abs 1 [paragraph 1] HGB [German Commercial Code: *Handelsgesetzbuch*], § 43 WPO [German Law regulating the Profession of Wirtschaftsprüfer: *Wirtschaftsprüferordnung*], § 203 StGB [German Criminal Code: *Strafgesetzbuch*]) the German Public Auditor is obligated to maintain confidentiality regarding facts and circumstances confided to him or of which he becomes aware in the course of his professional work, unless the engaging party releases him from this confidentiality obligation.

(2) When processing personal data, the German Public Auditor will observe national and European legal provisions on data protection.

9. Liability

(1) For legally required services by German Public Auditors, in particular audits, the respective legal limitations of liability, in particular the limitation of liability pursuant to § 323 Abs. 2 HGB, apply.

(2) Insofar neither a statutory limitation of liability is applicable, nor an individual contractual limitation of liability exists, the liability of the German Public Auditor for claims for damages of any other kind, except for damages resulting from injury to life, body or health as well as for damages that constitute a duty of replacement by a producer pursuant to § 1 ProdHaftG [German Product Liability Act: *Produkthaftungsgesetz*], for an individual case of damages caused by negligence is limited to € 4 million pursuant to § 54 a Abs. 1 Nr. 2 WPO.

(3) The German Public Auditor is entitled to invoke demurs and defenses based on the contractual relationship with the engaging party also towards third parties.

(4) When multiple claimants assert a claim for damages arising from an existing contractual relationship with the German Public Auditor due to the German Public Auditor's negligent breach of duty, the maximum amount stipulated in paragraph 2 applies to the respective claims of all claimants collectively.

(5) An individual case of damages within the meaning of paragraph 2 also exists in relation to a uniform damage arising from a number of breaches of duty. The individual case of damages encompasses all consequences from a breach of duty regardless of whether the damages occurred in one year or in a number of successive years. In this case, multiple acts or omissions based on the same source of error or on a source of error of an equivalent nature are deemed to be a single breach of duty if the matters in question are legally or economically connected to one another. In this event the claim against the German Public Auditor is limited to € 5 million. The limitation to the fivefold of the minimum amount insured does not apply to compulsory audits required by law.

(6) A claim for damages expires if a suit is not filed within six months subsequent to the written refusal of acceptance of the indemnity and the engaging party has been informed of this consequence. This does not apply to claims for damages resulting from scienter, a culpable injury to life, body or health as well as for damages that constitute a liability for replacement by a producer pursuant to § 1 ProdHaftG. The right to invoke a plea of the statute of limitations remains unaffected.

10. Supplementary provisions for audit engagements

(1) If the engaging party subsequently amends the financial statements or management report audited by a German Public Auditor and accompanied by an auditor's report, he may no longer use this auditor's report.

If the German Public Auditor has not issued an auditor's report, a reference to the audit conducted by the German Public Auditor in the management report or any other public reference is permitted only with the German Public Auditor's written consent and with a wording authorized by him.

(2) If the German Public Auditor revokes the auditor's report, it may no longer be used. If the engaging party has already made use of the auditor's report, then upon the request of the German Public Auditor he must give notification of the revocation.

(3) The engaging party has a right to five official copies of the report. Additional official copies will be charged separately.

11. Supplementary provisions for assistance in tax matters

(1) When advising on an individual tax issue as well as when providing ongoing tax advice, the German Public Auditor is entitled to use as a correct and complete basis the facts provided by the engaging party – especially numerical disclosures; this also applies to bookkeeping engagements. Nevertheless, he is obligated to indicate to the engaging party any errors he has identified.

(2) The tax advisory engagement does not encompass procedures required to observe deadlines, unless the German Public Auditor has explicitly accepted a corresponding engagement. In this case the engaging party must provide the German Public Auditor with all documents required to observe deadlines – in particular tax assessments – on such a timely basis that the German Public Auditor has an appropriate lead time.

(3) Except as agreed otherwise in writing, ongoing tax advice encompasses the following work during the contract period:

- a) preparation of annual tax returns for income tax, corporate tax and business tax, as well as wealth tax returns, namely on the basis of the annual financial statements, and on other schedules and evidence documents required for the taxation, to be provided by the engaging party
- b) examination of tax assessments in relation to the taxes referred to in (a)
- c) negotiations with tax authorities in connection with the returns and assessments mentioned in (a) and (b)
- d) support in tax audits and evaluation of the results of tax audits with respect to the taxes referred to in (a)
- e) participation in petition or protest and appeal procedures with respect to the taxes mentioned in (a).

In the aforementioned tasks the German Public Auditor takes into account material published legal decisions and administrative interpretations.

(4) If the German Public auditor receives a fixed fee for ongoing tax advice, the work mentioned under paragraph 3 (d) and (e) is to be remunerated separately, except as agreed otherwise in writing.

(5) Insofar the German Public Auditor is also a German Tax Advisor and the German Tax Advice Remuneration Regulation (*Steuerberatungsvergütungsverordnung*) is to be applied to calculate the remuneration, a greater or lesser remuneration than the legal default remuneration can be agreed in writing (*Textform*).

(6) Work relating to special individual issues for income tax, corporate tax, business tax, valuation assessments for property units, wealth tax, as well as all issues in relation to sales tax, payroll tax, other taxes and dues requires a separate engagement. This also applies to:

- a) work on non-recurring tax matters, e.g. in the field of estate tax, capital transactions tax, and real estate sales tax;
- b) support and representation in proceedings before tax and administrative courts and in criminal tax matters;
- c) advisory work and work related to expert opinions in connection with changes in legal form and other re-organizations, capital increases and reductions, insolvency related business reorganizations, admission and retirement of owners, sale of a business, liquidations and the like, and
- d) support in complying with disclosure and documentation obligations.

(7) To the extent that the preparation of the annual sales tax return is undertaken as additional work, this includes neither the review of any special accounting prerequisites nor the issue as to whether all potential sales tax allowances have been identified. No guarantee is given for the complete compilation of documents to claim the input tax credit.

12. Electronic communication

Communication between the German Public Auditor and the engaging party may be via e-mail. In the event that the engaging party does not wish to communicate via e-mail or sets special security requirements, such as the encryption of e-mails, the engaging party will inform the German Public Auditor in writing (*Textform*) accordingly.

13. Remuneration

(1) In addition to his claims for fees, the German Public Auditor is entitled to claim reimbursement of his expenses; sales tax will be billed additionally. He may claim appropriate advances on remuneration and reimbursement of expenses and may make the delivery of his services dependent upon the complete satisfaction of his claims. Multiple engaging parties are jointly and severally liable.

(2) If the engaging party is not a consumer, then a set-off against the German Public Auditor's claims for remuneration and reimbursement of expenses is admissible only for undisputed claims or claims determined to be legally binding.

14. Dispute Settlement

The German Public Auditor is not prepared to participate in dispute settlement procedures before a consumer arbitration board (*Verbraucherschlichtungsstelle*) within the meaning of § 2 of the German Act on Consumer Dispute Settlements (*Verbraucherstreitbeilegungsgesetz*).

15. Applicable law

The contract, the performance of the services and all claims resulting therefrom are exclusively governed by German law.

Hinweis: Bei dieser PDF-Datei handelt es sich lediglich um ein unverbindliches Ansichtsexemplar. Maßgeblich ist ausschließlich der in Papierform erstellte und ausgelieferte Prüfungsbericht!

Hormosan Pharma GmbH Frankfurt am Main

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses
und des Lageberichts
für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis
zum 31. März 2018

Hormosan Pharma GmbH Frankfurt am Main

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses
und des Lageberichts
für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis
zum 31. März 2018

Deloitte bezieht sich auf Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), eine „private company limited by guarantee“ (Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach britischem Recht), ihr Netzwerk von Mitgliedsunternehmen und ihre verbundenen Unternehmen. DTTL und jedes ihrer Mitgliedsunternehmen sind rechtlich selbstständig und unabhängig. DTTL (auch „Deloitte Global“ genannt) erbringt selbst keine Leistungen gegenüber Mandanten. Eine detailliertere Beschreibung von DTTL und ihren Mitgliedsunternehmen finden Sie auf www.deloitte.com/de/UeberUns.

Inhaltsübersicht		Seite
1	Prüfungsauftrag	1
2	Grundsätzliche Feststellungen	1
3	Wiedergabe des Bestätigungsvermerks	4
4	Gegenstand, Art und Umfang der Prüfung	5
5	Feststellungen und Erläuterungen zur Rechnungslegung	7
5.1	Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung	7
5.1.1	Buchführung und weitere geprüfte Unterlagen	7
5.1.2	Jahresabschluss	7
5.1.3	Lagebericht	8
5.2	Gesamtaussage des Jahresabschlusses	8
5.2.1	Feststellungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses	8
5.2.2	Erläuterungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses	8
5.3	Angaben zur Vermögens-, Finanz- und Ertragslage	10
6	Schlussbemerkung	11

Anlagen

1	Lagebericht und Jahresabschluss
1.1	Lagebericht
1.2	Bilanz
1.3	Gewinn- und Verlustrechnung
1.4	Anhang
2	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
	Allgemeine Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

1 Prüfungsauftrag

Durch Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 12. Mai 2017 der

**Hormosan Pharma GmbH,
Frankfurt am Main**

– nachfolgend auch kurz „Hormosan“ oder „Gesellschaft“ genannt –

wurden wir zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2017/18 gewählt. Die gesetzlichen Vertreter haben uns aufgrund dieses Beschlusses den Auftrag zur Durchführung der Abschlussprüfung nach § 317 HGB für das Geschäftsjahr 2017/18 erteilt.

Wir bestätigen nach § 321 Abs. 4a HGB, dass wir bei unserer Abschlussprüfung die anwendbaren Vorschriften zur Unabhängigkeit beachtet haben.

Bei der Erstellung des Prüfungsberichts haben wir die deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Berichterstattung bei Abschlussprüfungen (Prüfungsstandard des Instituts der Wirtschaftsprüfer – IDW PS 450) beachtet.

Für die Durchführung des Auftrags und unsere Verantwortlichkeit, auch im Verhältnis zu Dritten, gelten die unter dem 9./16. März 2018 getroffenen Vereinbarungen sowie ergänzend die als Anlage beigefügten „Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften“ in der Fassung vom 1. Januar 2017.

Dieser Prüfungsbericht wurde nur zur Dokumentation der durchgeführten Prüfung gegenüber der Gesellschaft und nicht für Zwecke Dritter erstellt, denen gegenüber wir nach der im Regelungsbereich des § 323 HGB geltenden Rechtslage keine Haftung übernehmen.

2 Grundsätzliche Feststellungen

Stellungnahme zur Lagebeurteilung der gesetzlichen Vertreter

Aus dem Jahresabschluss und dem Lagebericht der gesetzlichen Vertreter sowie den sonstigen geprüften Unterlagen heben wir folgende Aspekte hervor, die für die Beurteilung der wirtschaftlichen Lage der Gesellschaft von besonderer Bedeutung sind:

- Die Umsatzerlöse der Hormosan liegen mit Mio. EUR 32,1 über Vorjahresniveau (Mio. EUR 28,0).

Der Anstieg ist auf zwei Entwicklungen zurückzuführen: Es wurden sieben Produkte neu auf den Markt gebracht und der Außendienst wurde optimiert.

- Der Jahresüberschuss beträgt Mio. EUR 4,4 (Vorjahr: Mio. EUR 2,2).

Die Gesellschaft hat ihr Grundstück in Frankfurt am Main mit einem Restbuchwert von Mio. EUR 0,8 für einen Verkaufspreis von Mio. EUR 3,6 veräußert und somit einen Ertrag von Mio. EUR 2,8 erzielt. Auf dem Grundstück war die Hauptverwaltung der Hormosan untergebracht. Seit dem 1. März 2018 operiert die Gesellschaft in gemieteten Büroräumen und ist nun durch Aufwendungen für Gebäudemieten belastet.

Entsprechend der Umsatzentwicklung in 2017/18 ist auch der Materialaufwand von Mio. EUR 14,0 auf Mio. EUR 17,2 angestiegen. Die Materialeinsatzquote (Materialaufwand bezogen auf die Umsatzerlöse) hat sich von 49,8 % auf 53,7 % erhöht.

- Die Bilanzsumme liegt mit Mio. EUR 21,1 über Vorjahresniveau (Mio. EUR 17,6).

Während die Vorräte um Mio. EUR 1,7 auf Mio. EUR 6,0 gesunken sind, haben sich die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um Mio. EUR 2,2 auf Mio. EUR 5,8 erhöht. Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten die Forderung von Mio. EUR 3,6 aus dem Grundstücksverkauf.

Auf der Passivseite haben sich die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um Mio. EUR 3,9 auf Mio. EUR 3,3 durch Tilgungen reduziert. Die sonstigen Rückstellungen hingegen sind um Mio. EUR 1,9 auf Mio. EUR 6,1 angestiegen.

Das Eigenkapital beläuft sich auf Mio. EUR 4,8 (Vorjahr: Mio. EUR 0,4). Die Eigenkapitalquote beträgt 22,7 % (Vorjahr: 2,2 %).

- Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit ist positiv.

Die Investitionen in immaterielle Vermögensgegenstände in Höhe von Mio. EUR 0,7 sowie Darlehensstilgungen in Höhe von Mio. EUR 3,9 wurden aus dem Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit finanziert.

- Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung

Risiken werden im regulatorischen Umfeld gesehen, da Regierungen und Krankenversicherungen über die Höhe der Herstellerrabatte, die Ausweitung der Tenderaktivitäten für generische Produkte

sowie über die Einschränkung der Erstattungsfähigkeit von Produkten und die Bildung von Festbetragsgruppen entscheiden. Des Weiteren ist die Gesellschaft bei bestimmten Präparaten dem Risiko von Lieferengpässen ausgesetzt, da Lieferantenwechsel bei pharmazeutischen Produkten kurzfristig nicht möglich sind. Chancen werden im weiteren Ausbau des Geschäfts mit Marken-Generika und Spezialitäten sowie in den Kernindikationsbereichen ZNS und Pain gesehen. Bestandsgefährdende Risiken sind nicht bekannt.

- Positive Prognose für 2018/19

Für das kommende Geschäftsjahr werden Umsatzerlöse von Mio. EUR 40,0 und ein Jahresüberschuss von Mio. EUR 5,9 geplant.

Zusammenfassend stellen wir nach § 321 Abs. 1 Satz 2 HGB fest, dass wir die Lagebeurteilung durch die gesetzlichen Vertreter, insbesondere die Annahme der Fortführung der Unternehmenstätigkeit und die Beurteilung der künftigen Entwicklung des Unternehmens, wie sie im Jahresabschluss und im Lagebericht ihren Ausdruck gefunden haben, als vertretbar ansehen.

Ergänzend verweisen wir zur Lagebeurteilung auf unsere Ausführungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses der Gesellschaft in Abschnitt 5.2 unseres Berichts.

3 Wiedergabe des Bestätigungsvermerks

Wir haben dem Jahresabschluss und dem Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 der Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, in der Fassung der Anlage 1 den folgenden, unter dem 27. April 2018 unterzeichneten, uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt:

„Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss der Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften,

vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.“

4 Gegenstand, Art und Umfang der Prüfung

Prüfungsgegenstand

Gegenstand unserer Abschlussprüfung waren

- die Buchführung
- der Jahresabschluss (bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang)
- der Lagebericht der Gesellschaft.

Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft; dies gilt auch für die Angaben, die wir zu diesen Unterlagen erhalten haben. Unsere Aufgabe ist es, diese Unterlagen und Angaben im Rahmen unserer pflichtgemäßen Prüfung zu beurteilen.

Die Prüfung der Einhaltung anderer Vorschriften gehört nur insoweit zu den Aufgaben der Abschlussprüfung, als sich aus ihnen üblicherweise Rückwirkungen auf den Jahresabschluss oder den Lagebericht ergeben.

Art und Umfang der Prüfung

Ausgangspunkt unserer Prüfung war der von uns geprüfte und unter dem 28. April 2017 mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehene Vorjahresabschluss; er wurde am 12. Mai 2017 festgestellt.

Die Prüfung wurde von uns – mit Unterbrechungen – in den Monaten November bis Dezember 2017 (Vorprüfung) sowie März bis April 2018 (Hauptprüfung) durchgeführt.

Wir haben die Abschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen.

Die Abschlussprüfung ist nach § 317 HGB problembezogen so anzulegen, dass wesentliche Unrichtigkeiten und Verstöße gegen Rechnungslegungsvorschriften mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Um diesen Anforderungen gerecht zu werden, wenden wir unseren risiko- und prozessorientierten Prüfungsansatz an; zu dessen Umsetzung bedienen wir uns unserer Prüfungssoftware Engagement Management System (EMS). Sie unterstützt die Planung, Durchführung und Dokumentation der Abschlussprüfung.

Die Abschlussprüfung erstreckt sich nach § 317 Abs. 4a HGB nicht darauf, ob der Fortbestand des geprüften Unternehmens oder die Wirksamkeit und Wirtschaftlichkeit der Geschäftsführung zugesichert werden kann.

Im Rahmen der Prüfungsplanung haben wir uns einen Überblick über die Geschäftstätigkeit und das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie deren Rechnungswesen verschafft, eine analytische Durchsicht des Jahresabschlusses vorgenommen sowie Gesellschaftsvertrag und Gesellschafterbeschlüsse eingesehen. Die Prüfungsstrategie wurde von uns nach den hierbei gewonnenen Erkenntnissen und den Erwartungen über mögliche Fehler festgelegt. Das interne Kontrollsystem der Gesellschaft haben wir untersucht, soweit es für eine ordnungsgemäße Rechnungslegung von Bedeutung ist; das interne Kontrollsystem in seiner Gesamtheit war nicht Gegenstand unserer Abschlussprüfung.

Identifizierte relevante Kontrollverfahren der Gesellschaft haben wir unserem Prüfungsplan entsprechend auf Angemessenheit und gegebenenfalls Wirksamkeit geprüft. Unsere aussagebezogenen Prüfungshandlungen (analytische Prüfungshandlungen und Einzelfallprüfungen von ausgewählten Geschäftsvorfällen und Beständen) konnten wir, soweit diese Kontrollen als wirksam einzustufen waren, reduzieren. In allen anderen Fällen haben wir entsprechend unserer Risikoeinschätzung die aussagebezogenen Prüfungshandlungen in nicht reduziertem Umfang durchgeführt. Bei Einzelfallprüfungen haben wir Nachweise in bewusster Auswahl bzw. unter Heranziehung von Stichprobenverfahren eingeholt.

Folgende Prüfungsschwerpunkte wurden gesetzt:

- Nachweis und Periodenabgrenzung der Umsatzerlöse,
- Bewertung der Vorräte,
- Bewertung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie
- Vollständigkeit und Bewertung der Rückstellungen.

Zur Beurteilung der Ordnungsmäßigkeit der Buchführung der Gesellschaft haben wir uns einen Überblick über die Organisation der Buchführung und ein Verständnis der prüfungsrelevanten Kontrollen verschafft sowie entsprechende Aufbauprüfungen, insbesondere in Bezug auf die darin implementierten wesentlichen Kontrollmaßnahmen, vorgenommen.

Die Gesellschaft führt die Bestandsaufnahmen des Vorratsvermögens sowohl im Wege der permanenten als auch der Stichtagsinventur durch. Wir haben an ausgewählten Inventuraufnahmen beobachtend teilgenommen. Darüber hinaus haben wir geprüft, ob die Bestandsbuchführung die Voraussetzungen für das betreffende Inventurverfahren erfüllt.

Im Rahmen der Prüfung der Forderungen und der Verbindlichkeiten sowie der Guthaben bei Kreditinstituten und der Rückstellungen haben wir von ausgewählten Kunden und Lieferanten Saldenbestätigungen sowie von allen Kreditinstituten und ausgewählten Rechtsanwälten sowie Steuerberatern der Gesellschaft Bestätigungen über Guthaben, Ansprüche und Verpflichtungen der Gesellschaft eingeholt.

Zukunftsbezogene Angaben im Lagebericht haben wir vor dem Hintergrund der Jahresabschlussangaben auf Plausibilität und Übereinstimmung mit den während der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen beurteilt.

Die gesetzlichen Vertreter haben alle gewünschten Aufklärungen und Nachweise erbracht und unter dem 27. April 2018 die berufsübliche Vollständigkeitserklärung in schriftlicher Form abgegeben. Darin wird insbesondere versichert, dass in der Buchführung alle buchungspflichtigen Vorgänge und in dem vorliegenden Jahresabschluss alle bilanzierungspflichtigen Vermögensgegenstände, Schulden (Verpflichtungen, Wagnisse etc.), Rechnungsabgrenzungsposten und Sonderposten berücksichtigt, sämtliche Aufwendungen und Erträge enthalten sowie alle erforderlichen Angaben gemacht sind.

5 Feststellungen und Erläuterungen zur Rechnungslegung

5.1 Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung

5.1.1 Buchführung und weitere geprüfte Unterlagen

Die Buchführung entspricht den gesetzlichen Vorschriften einschließlich der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung. Die aus den weiteren geprüften Unterlagen zu entnehmenden Informationen sind ordnungsgemäß in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht abgebildet.

5.1.2 Jahresabschluss

Der Jahresabschluss zum 31. März 2018 ist diesem Bericht als Anlagen 1.2 bis 1.4 beigefügt.

Der Jahresabschluss wurde ordnungsgemäß aus der Buchführung und den weiteren geprüften Unterlagen abgeleitet. Die gesetzlichen Vorschriften zur Gliederung, Bilanzierung und Bewertung sowie zum Anhang wurden eingehalten. Die Angaben der Gesamtbezüge der gesetzlichen Vertreter sind in zulässiger Anwendung von § 286 Abs. 4 HGB unterblieben.

5.1.3 Lagebericht

Der Lagebericht für das Geschäftsjahr 2017/18 ist diesem Bericht als Anlage 1.1 beigefügt.

Nach dem Ergebnis unserer Prüfung entspricht der Lagebericht den gesetzlichen Vorschriften. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss und den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen und vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. Die wesentlichen Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung werden zutreffend dargestellt. Die Angaben nach § 289 Abs. 2 HGB sind vollständig und zutreffend.

5.2 Gesamtaussage des Jahresabschlusses

5.2.1 Feststellungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses

Wir nehmen auf unsere nachfolgenden Erläuterungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses Bezug. Der Jahresabschluss insgesamt, d. h. das Zusammenwirken von Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Anhang, vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft.

5.2.2 Erläuterungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses

Im Folgenden werden wesentliche Bewertungsgrundlagen dargestellt.

Rückstellungen für Rabatte an Krankenkassen

Pharmazieunternehmen verkaufen ihre Arzneimittel an Pharmagroßhändler und an Apotheken zum Listenpreis, mit entsprechender Umsatzrealisation. In sogenannten Rabattverträgen können die gesetzlichen Krankenkassen mit einem oder mehreren Lieferanten Sonderkonditionen für einen Wirkstoff vereinbaren. Die Apotheken dürfen an die Versicherten dann nur diejenigen Medikamente abgeben, die im Rabattvertrag der jeweiligen Krankenkasse festgelegt sind. Die Arzneimittelhersteller werden durch öffentliche Ausschreibungen für einzelne Wirkstoffe ausgewählt, die die Zuschläge für ihre Produkte entweder exklusiv oder im Mehrpartnermodell für eine Laufzeit von zwei Jahren erhalten.

Durch die Verträge räumen die Hersteller der Arzneimittel den Krankenkassen Rabatte ein und werden im Gegenzug exklusive Lieferanten der Krankenkasse. Der Patient erhält bei entsprechendem Vermerk des Arztes auf dem Rezept in der Apotheke nicht mehr das Medikament von dem Hersteller, der auf dem Rezept benannt ist, sondern ein Medikament von einem der Hersteller, die einen Rabattvertrag mit der Krankenkasse des Patienten geschlossen haben. Das Medikament muss dabei über den gleichen Wirkstoff, die gleiche Arzneiform, Dosierung und Packungsgröße verfügen. Die

Apotheken sind nach der „aut-idem“-Regelung verpflichtet, die Ersetzung des verordneten Medikaments zugunsten rabattierter Arzneimittel vorzunehmen. Dies gilt nur dann nicht, wenn der Arzt den Austausch auf dem Rezept durch Ankreuzen des „aut-idem-Feldes“ untersagt hat.

Die Rabatte werden fällig im Zeitpunkt der Abgabe des Arzneimittels durch die Apotheke an den Patienten. Da im Zeitpunkt des Verkaufs des Arzneimittels durch Hormosan an den Großhandel oder die Apotheke weder Zeitpunkt noch Menge bekannt sind, kann die Höhe nach dem Bilanzstichtag anfallender Rabatte für Umsätze des Geschäftsjahres nur geschätzt werden. Die Schätzung erfolgt auf Basis der mit den Krankenkassen vereinbarten Rabatte, der Umsatz- und Mengenmeldungen der INSIGHT Health GmbH & Co. KG, Waldems, (Informationsdienstleister im Gesundheitswesen) und der im Geschäftsjahr realisierten Umsätze und Rabattgutschriften. Die Rabatte werden oft von den Krankenkassen erst einige Monaten nach der Veröffentlichung der Daten durch den Informationsanbieter in Rechnung gestellt.

Hormosan hat zum 31. März 2018 Rückstellungen für an Krankenkassen zu zahlende Rabatte in Höhe von Mio. EUR 2,4 (Vorjahr: Mio. EUR 1,7) gebildet.

5.3 Angaben zur Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Mehrjahresübersicht

		<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
Umsatzerlöse	TEUR	32.135	28.038	21.143	12.979	8.880
Betriebsleistung	TEUR	34.992	28.166	22.621	13.485	9.879
Materialaufwand	TEUR	17.240	13.961	11.841	7.937	5.648
Materialintensität (= Materialaufwand/Betriebsleistung)	%	49,3	49,6	52,3	58,9	57,2
Personalaufwand	TEUR	5.865	4.712	3.986	3.273	2.611
Personalintensität (= Personalaufwand/Betriebsleistung)	%	16,8	16,7	17,6	24,3	26,4
Mitarbeiter (§ 267 Abs. 5 HGB)	Anzahl	66	59	56	38	30
Umsatz je Mitarbeiter	TEUR	487	475	378	342	296
EBITDA	TEUR	5.455	2.958	1.053	-1.906	-2.303
EBIT	TEUR	5.020	2.527	648	-2.268	-2.657
Jahresüberschuss (+)/ Jahresfehlbetrag (-)	TEUR	4.403	2.226	481	-2.578	-2.755
Immaterielle Vermögensgegenstände	TEUR	3.164	3.130	2.978	2.607	2.576
Anlagevermögen	TEUR	3.305	4.024	3.845	3.474	3.465
Eigenkapital (+)/Nicht durch Eigen- kapital gedeckter Fehlbetrag (-)	TEUR	4.794	391	-1.834	-2.316	262
Langfristiges Fremdkapital	TEUR	1.250	1.250	1.717	1.856	806
Bilanzsumme (ohne nicht durch Eigenkapital gedeckten Fehlbetrag)	TEUR	21.115	17.578	18.109	10.729	10.366
Eigenkapitalquote	%	22,7	2,2	negativ	negativ	2,5
Anlagendeckung	%	182,9	40,8	-3,0	-13,2	30,8

Kreditlinien

Bei der Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, München, besteht eine Kreditlinie in Höhe von TEUR 7.500, die zum 31. März 2018 in Höhe von TEUR 3.300 in Anspruch genommen war. Bei der Deutschen Bank AG, Frankfurt am Main, besteht eine Kreditlinie in Höhe von TEUR 1.000, die zum 31. März 2018 nicht in Anspruch genommen war.

6 Schlussbemerkung

Den vorstehenden Bericht über unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts für das Geschäftsjahr 2017/18 der Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, erstatten wir in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Berichterstattung bei Abschlussprüfungen (Prüfungsstandard des Instituts der Wirtschaftsprüfer – IDW PS 450).

Zu dem von uns erteilten uneingeschränkten Bestätigungsvermerk verweisen wir auf Abschnitt 3 „Wiedergabe des Bestätigungsvermerks“.

Frankfurt am Main, 27. April 2018

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft


(Ludwig)

Wirtschaftsprüfer



(Wiesner)

Wirtschaftsprüfer



Hinweis:

Bei dieser PDF-Datei handelt es sich lediglich um ein unverbindliches Ansichtsexemplar. Maßgeblich ist ausschließlich der in Papierform erstellte und ausgelieferte Prüfungsbericht!

Für Veröffentlichungen oder die Weitergabe des Jahresabschlusses und/oder des Lageberichts in einer von der testierten Fassung abweichenden Form sowie für den Fall der Übersetzung in andere Sprachen bedarf es zuvor unserer erneuten Stellungnahme, falls dabei der von uns erteilte Bestätigungsvermerk zitiert wird oder ein Hinweis auf unsere Jahresabschlussprüfung erfolgt; wir weisen hierzu auf die Bestimmungen des § 328 HGB hin.

**Hormosan Pharma GmbH
Frankfurt am Main**

Lagebericht und Jahresabschluss
für das Geschäftsjahr vom
1. April 2017 bis zum 31. März 2018

Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main

Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

1. Allgemeine Angaben und Unternehmensentwicklung

Die Hormosan Pharma GmbH ist seit 1968 als pharmazeutisches Unternehmen am deutschen Markt aktiv. Seit Mitte 2008, nach der Übernahme durch den Lupin-Konzern, agiert sie als deutsche Tochtergesellschaft der Lupin Holdings B.V. mit Sitz in Amsterdam. Die Lupin Holdings B.V. ist wiederum eine Tochtergesellschaft der Lupin Ltd. mit Hauptsitz in Mumbai (Indien).

Der Lupin-Konzern ist eine international agierende pharmazeutische Unternehmensgruppe mit einer breiten Palette an Generika sowie patentierten pharmazeutischen Formen und Wirkstoffen. Die Konzernunternehmen sind insbesondere auf die Indikationsbereiche Herz-Kreislauf, Diabetes, Asthma, Pädiatrie, Neurologie, Gastroenterologie, Infektionen und Schmerz spezialisiert. Zudem konnte der Lupin-Konzern im Bereich der Tuberkulose-Mittel sowie der Cephalosporin-Antibiotika eine weltweit führende Position erreichen.

Die Hormosan Pharma GmbH konzentriert sich auf den Verkauf von verschreibungspflichtigen Arzneimitteln an den Pharma-Großhandel. Unterstützt wird diese Verkaufstätigkeit von ihrem Außendienst, der Ärzte besucht und die Produkte vorstellt. Die aktuelle Produktpalette umfasst ca. 70 generische Produkte, die teilweise vom Mutterkonzern, zum größeren Teil jedoch von Dritten als Lizenzgeber bezogen werden. Die Gesellschaft entwickelt keine eigenen Produkte. Es werden fertige Entwicklungen übernommen und zur Registrierung gebracht oder bereits erteilte Zulassungen übernommen.

Die Hormosan fokussiert sich auf die Indikationsbereiche Zentrales Nervensystem („ZNS“) und Schmerz und der vorhandenen breiten Generikapalette in verschiedenen Indikationsgebieten (HIV, Pain, Woman Health, Mens Health) im Geschäftsjahr 2017/2018. Neben dieser Fokussierung wurde die schrittweise Entwicklung des Produktportfolios zu Marken-Generika und Spezialitäten vorangetrieben.

Im Geschäftsjahr 2017/18 wurden die vormals zwei Außendienstlinien der Gesellschaft zu einer gemeinsamen Außendienstlinie mit rd. 30 Mitarbeitern zusammengefasst.

2. Allgemeine Branchenentwicklung

Der deutsche Pharmamarkt wuchs im Kalenderjahr 2017 um ca. 5 % im Umsatz auf rd. 41,5 Mrd. Euro, wobei der Absatz rd. 96,6 Mrd. Zählleinheiten erreichte und sich um 0,2 % erhöht. Der Generika-Markt erreichte in 2017 ein Umsatzvolumen von rd. 7,1 Mrd. Euro (+ 3,9 % im Vergleich zu 2016) (IMS Database). Mit vergleichbaren Wachstumsraten wird auch im Jahr 2018 gerechnet.

Nach einem positiven Verlauf in 2016 wuchs auch der globale Pharmamarkt weiter in 2017 um 0,8%. In den folgenden Jahren bis 2022 werden durchschnittliche Wachstumsraten von 6,5% jährlich prognostiziert (Evaluate: World Preview 2017 Outlook to 2022).

3. Lage des Unternehmens

Der Jahresüberschuss der Hormosan Pharma GmbH konnte im Geschäftsjahr 2017/18 auf 4,4 Mio. Euro gesteigert werden (Vorjahr: 2,2 Mio. Euro). Dieser Anstieg erklärt sich im Wesentlichen durch einen einmaligen Veräußerungsgewinn aus dem Grundstücksverkauf in Frankfurt am Main in Höhe von 2,8 Mio. Euro.

3.1. Ertragslage

Die Umsatzerlöse der Hormosan Pharma GmbH konnten im abgelaufenen Geschäftsjahr von 28,0 Mio. Euro auf 32,1 Mio. Euro gesteigert werden.

Dieser Umsatzzuwachs von 14,6% erklärt sich insbesondere durch

- sieben Produktneueinführungen der Hormosan Pharma GmbH, auf die im Geschäftsjahr 2017/18 insgesamt ein Umsatz von rd. 3,0 Mio. Euro entfällt,
- die bereits beschriebene Optimierung des Außendienstes der Gesellschaft.

Entsprechend der Umsatzentwicklung ist auch der Materialaufwand im abgelaufenen Geschäftsjahr von 14,0 Mio. Euro auf 17,2 Mio. Euro angestiegen.

Der prozentuale Anteil des Materialaufwandes an den Umsatzerlösen hat sich im Vergleich zum Vorjahr um 3,8 Prozentpunkte von 49,8% auf 53,6% erhöht. Dies ist maßgeblich mit einem geänderten Produkt-Mix zu erklären. Der „Rohertrag“ (Rohertrag = Umsatzerlöse abzüglich Materialaufwand) beträgt 14,9 Mio. Euro (Vorjahr: 14,1 Mio. Euro).

Im Geschäftsjahr 2017/18 sind die Personalaufwendungen der Gesellschaft auf 5,9 Mio. Euro gestiegen. Dieser Anstieg gegenüber dem Vorjahr um 1,2 Mio. Euro erklärt sich insbesondere durch den Mitarbeiteranstieg.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen haben sich im abgelaufenen Geschäftsjahr von 6,5 Mio. Euro auf 6,4 Mio. Euro leicht verringert. Wesentliche Posten sind Kosten der wissenschaftlichen Information und Werbung in Höhe von 1,6 Mio. Euro (Vorjahr: 1,1 Mio. Euro) und Rechts- und Beratungskosten in Höhe von 1,0 Mio. Euro (Vorjahr: 0,8 Mio. Euro).

Die planmäßigen Abschreibungen auf das Anlagevermögen belaufen sich verglichen mit dem Vorjahr auf unverändert 0,4 Mio. Euro.

Das Ergebnis vor Ertragsteuern beträgt 4,9 Mio. Euro (Vorjahr: 2,4 Mio. Euro). Die Aufwendungen für Ertragsteuern sind von 0,2 Mio. Euro im Vorjahr auf 0,5 Mio. Euro im abgelaufenen Geschäftsjahr angestiegen.

3.2. Vermögenslage

Die Bilanzsumme der Hormosan Pharma GmbH hat sich zum 31. März 2018 von 17,5 Mio. Euro auf 21,1 Mio. Euro erhöht.

Während die immateriellen Vermögensgegenstände mit 3,2 Mio. Euro weitgehend unverändert auf Vorjahresniveau liegen (3,1 Mio. Euro), sind die Sachanlagen von 0,9 Mio. Euro auf 0,1 Mio. Euro gesunken, weil das Grundstück mit einem Restbuchwert von 0,8 Mio. Euro veräußert wurde.

Die Vorräte sind von 7,7 Mio. Euro auf 6,0 Mio. Euro zurückgegangen, während die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen von 3,6 Mio. Euro auf 5,8 Mio. Euro angestiegen sind. Desweiteren werden zum 31. März 2018 Kaufpreisforderungen aus dem Grundstücksverkauf von 3,6 Mio. Euro unter den sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesen.

Die liquiden Mittel liegen mit 2,0 Mio. Euro leicht über dem Vorjahr (1,8 Mio. Euro).

Auf der Passivseite sind die sonstigen Rückstellungen von 4,2 Mio. Euro auf 6,1 Mio. Euro angestiegen. Sie betreffen im Wesentlichen Rabatte an Krankenkassen (2,4 Mio. Euro; Vorjahr: 1,7 Mio. Euro) und Rückvergütungen (0,6 Mio. Euro; Vorjahr: 0,7 Mio. Euro).

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind von 7,2 Mio. Euro auf 3,3 Mio. Euro durch Tilgungen zurückgegangen. Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen betragen 3,2 Mio. Euro (Vorjahr: 3,4 Mio. Euro) und resultieren aus Warenlieferungen.

3.3. Finanzlage

Die Hormosan Pharma GmbH konnte im Geschäftsjahr 2017/2018 durchgehend ihren Zahlungsverpflichtungen nachkommen und verfügte stets über einen ausreichenden Bestand an Liquiditätsreserven und freien Kreditlinien. Zum Bilanzstichtag betragen die liquiden Mittel 2,0 Mio. Euro (Vorjahr: 1,8 Mio. Euro). Darüber hinaus bestanden zum 31. März 2018 nicht in Anspruch genommene Kreditlinien von Banken i.H.v. 5,2 Mio. Euro.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat die Gesellschaft ihre kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten von 7,2 Mio. Euro auf 3,3 Mio. Euro durch Tilgungszahlungen reduziert.

Im Geschäftsjahr 2017/18 hat die Hormosan Pharma GmbH insgesamt 0,7 Mio. Euro (Vorjahr: 1,5 Mio. Euro) in immaterielle Vermögensgegenstände investiert. Diese Investitionen betreffen überwiegend Arzneimittelzulassungen.

Das Anlagevermögen der Gesellschaft ist zu 100% durch Eigenkapital finanziert.

Zum 31. März 2018 beläuft sich das Eigenkapital auf 4,8 Mio. Euro (Vorjahr: 0,4 Mio. Euro). Die Eigenkapitalquote beträgt 22,7% (Vorjahr: 2,2%).

4. Chancen- und Risikobericht

4.1. Chancenmanagement

Zur Sicherung des nachhaltigen unternehmerischen Erfolgs besteht bei der Hormosan Pharma GmbH ein kontinuierliches Chancenmanagement. Grundlage für die Nutzung sich bietender Wachstumsmöglichkeiten und damit zur Sicherung des nachhaltigen Erfolgs sind die strategischen Erfolgsfaktoren der Gesellschaft. Zu den wesentlichen strategischen Erfolgsfaktoren zählen eine umfassende Produktplanung und Lizenzgeberanalyse. Der qualifizierte Mitarbeiterstab der Gesellschaft verfügt über eine langjährige Erfahrung im Pharmaziebereich. Die strategischen Entscheidungen sind in die Strategiepolitik des Konzerns eingebunden und mit dieser abgestimmt.

Zu den wesentlichen finanziellen Steuerungsgrößen der Hormosan Pharma GmbH zählen neben strategischen und operativen Vorgaben auch finanzielle Kenngrößen. Zu diesen finanziellen Leistungsindikatoren, die von der Hormosan Pharma GmbH zur operativen Steuerung herangezogen werden, gehören im Wesentlichen Umsatzerlöse und der Jahresüberschuss.

4.2. Risikomanagement

Risiken betreffen künftige Entwicklungen oder Ereignisse, die zu einer negativen Abweichung der von der Hormosan Pharma GmbH prognostizierten Unternehmenszielen führen können. Das Management von Risiken ist bei der Hormosan Pharma GmbH eine permanente Aufgabe der unternehmerischen Tätigkeit mit dem Ziel, die Geschäftsführung in die Lage zu versetzen, Risiken zu identifizieren, zu bewerten und zu steuern. Bestandsgefährdende Risiken sind nicht bekannt.

- **Finanzielle Risiken**

Die Hormosan Pharma GmbH wird auch im nächsten Geschäftsjahr ihren Zahlungsverpflichtungen nachkommen können. Ziel des Liquiditätsmanagements ist die Sicherstellung der jederzeitigen Zahlungsfähigkeit und finanziellen Flexibilität der Gesellschaft durch ausreichende Liquiditätsreserven und freien Kreditlinien.

Durch die Optimierung des Produktportfolios wird künftig von einem starken Umsatzwachstum und einer Steigerung der Profitabilität ausgegangen. Das Geschäftsmodell der Hormosan Pharma GmbH basiert auf einer kurzfristigen Vereinnahmung der Erlöse, sodass insoweit auch künftig keine Liquiditätsengpässe erwartet werden. Für das neue Geschäftsjahr sind punktuelle Neueinstellungen geplant.

Für Lieferforderungen ergeben sich Ausfallrisiken. Die Forderungsbestände und die Altersstruktur dieser Forderungen werden monatlich analysiert, um ggf. erforderliche Eintreibungsmaßnahmen einleiten zu können.

- **Regulatorische Risiken**

Der deutsche Pharmamarkt ist den Eingriffen der jeweiligen Regierungen sowie der Krankenversicherungen –zumeist mit dem Ziel der Ausgabensenkung– ausgesetzt. Dies äußert sich konkret durch die Höhe der Herstellerrabatte, die Ausweitung der Tenderaktivitäten für generische Produkte sowie durch die Einschränkung der Erstattungsfähigkeit von Produkten und die Bildung von Festbetragsgruppen. Etwa 70% der abgegebenen generischen Arzneimittel sind rabattiert und die Gewinnmargen somit erheblich eingeschränkt. Diese Tatsachen werden in ihrer Gesamtheit fortbestehen und die Preisbildung und mittelbar auch die Absatzmengen beeinflussen und damit die Marktchancen zum Teil erheblich weiter einschränken.

Neben dem regulatorischen Einfluss können auch die medizinische Forschung und Entwicklung sowie die täglich neu gewonnenen Erkenntnisse zu Wirkstoffen und Produkten Auswirkungen auf die Absetzbarkeit von Produkten haben. Damit besteht jederzeit das Risiko, dass das bisherige Produkt-Portfolio zu ergänzen beziehungsweise zu substituieren ist. Zudem bestehen Risiken in der Entwicklung von Produkten, die den Vermarktungsbeginn verzögern können. Dies gilt insbesondere für Unternehmen wie die Hormosan Pharma GmbH, die beim Umsatzwachstum auch auf neue Produkte setzen.

- **Beschaffungsrisiken**

Die Hormosan Pharma GmbH kann bei bestimmten Präparaten dem Risiko von Lieferengpässen ausgesetzt sein. Dies beruht auf der Tatsache, dass Lieferantenwechsel bei pharmazeutischen Produkten kurzfristig nicht möglich sind. Die weitere Optimierung des Vorratswesens und eine Reduktion der Abhängigkeit von einzelnen Lieferanten werden diesem Risiko weiterhin systematisch entgegenwirken.

Auch können Änderungen der Beschaffungspreise wichtiger Arzneimittel eine wesentliche Auswirkung auf die Ertragslage der Hormosan Pharma GmbH haben.

- **Personalrisiken**

Insbesondere aufgrund des qualifizierten Mitarbeiterstabs und der im Berichtsjahr erfolgten Verstärkungen sind keine personellen Engpässe bzw. Risiken zu erwarten. Es wurden durchschnittlich 66 Mitarbeiter (Vorjahr: 59) beschäftigt.

- **Compliance Risiken**

Es ist erklärtes Ziel der Hormosan Pharma GmbH, alle Geschäftsprozesse ausschließlich im Rahmen der jeweiligen Gesetze und Verordnungen sowie internen Richtlinien abzuwickeln. Mit hin hat die Gesellschaft ein Compliance-System eingerichtet, das sich an den geltenden Gesetzen orientiert und deren Einhaltung überprüft. Jeder Beschäftigte wird, zugeschnitten auf seinen jeweiligen Verantwortungsbereich, in regelmäßigen Schulungen über die existierenden Compliance-Richtlinien informiert. Die Gesellschaft ist davon überzeugt, dass mit dem Compliance-System eine ausreichende Vorsorge für die Einhaltung und Beachtung der nationalen und internationalen Regeln getroffen wurde. Schulungen und Compliance-Richtlinien können jedoch nicht vollständig gewährleisten, dass Beschäftigte nicht versehentlich, fahrlässig oder vorsätzlich gegen Gesetze, Verordnungen oder interne Richtlinien verstoßen. Solche Verstöße könnten die internen Geschäftsprozesse stören und die Finanzlage negativ beeinflussen.

- **Währungsrisiken**

Ein nennenswertes Währungsrisiko besteht für die Hormosan Pharma GmbH nicht, weil alle relevanten Aufwendungen und Erträge in Euro abgewickelt werden.

5. Sonstige Angaben

5.1. Forschungs- und Entwicklungsbericht

Die Hormosan Pharma GmbH tätigt keine eigenen Produktentwicklungen. Die Erweiterung des Produktportfolios basiert zum einen auf von Dritten als Lizenzgeber entgeltlich erworbenen Lizenzen und zum anderen auf von Konzernunternehmen entwickelten Produkten. Es erfolgt eine Übernahme fertiger Produktentwicklungen, die zur Registrierung gebracht werden bzw. die Übernahme von bereits erteilten Zulassungen.

5.2. Zweigniederlassungsbericht

Die Hormosan Pharma GmbH unterhält keine Zweigniederlassungen.

6. Prognosebericht

In den folgenden Geschäftsjahren wird der Fokus der Hormosan Pharma GmbH weiterhin darauf liegen, sowohl das Geschäft mit Marken-Generika und Spezialitäten auszubauen als auch das Wachstum in den Kernindikationsbereichen ZNS und Pain weiter voranzutreiben.

Für das Geschäftsjahr 2018/2019 plant die Hormosan Pharma GmbH einen weiteren deutlichen Anstieg der Umsatzerlöse. Die Umsatzplanung setzt die weitere konsequente Umsetzung der strategischen Ausrichtung voraus. Margenschwache Umsätze aus Tendern bilden nur noch ein strategisches Mittel, überwiegend um Produkte in den Vertriebskanälen –maßgeblich den Apotheken als finalen „Point of Sales“– flächendeckend zu platzieren. Ein wesentlicher Teil des geplanten Wachstums soll mit bereits neu eingeführten oder zur Neueinführung anstehenden Produkten erzielt werden. Dabei sind die meisten dieser Projekte für das bevorstehende Geschäftsjahr bereits eingeführt oder befinden sich in der letzten Phase der Einführung.

Infolge des für das Geschäftsjahr 2018/2019 geplanten weiteren Umsatzwachstums erwartet die Gesellschaft eine weitere Verbesserung ihrer Ertrags- und Finanzlage. Es werden Umsatzerlöse von 40,0 Mio. Euro und ein Jahresüberschuss von 5,9 Mio. Euro geplant. Für 2019/2020 wird eine weitere Steigerung dieser Leistungsindikatoren erwartet.

Die Steigerung der Umsatzerlöse setzt einen zielorientierten Einsatz der vorhandenen Ressourcen im Außendienst voraus. Ein weiterer punktueller Ausbau ist grundsätzlich geplant. Für die Mitarbeiter bestehen in allen Bereichen des Unternehmens leistungsorientierte Vergütungssysteme (Bonifikation), um so die Motivation zu schaffen, damit die entsprechenden Erfolgspotentiale ausgenutzt werden. Ziel ist es, die Außendienststrukturen weiter zu optimieren, beispielsweise die Voraussetzungen für die Betreuung von Kliniken zu schaffen und die Zusammenarbeit mit dem Großhandel und den Apotheken zu intensivieren.

Am 1. März 2018 ist die Gesellschaft in gemietete Büroräume umgezogen, da das im Eigentum befindliche Bürogebäude veräußert wurde. Seit diesem Zeitpunkt enthalten die sonstigen betrieblichen Aufwendungen auch Mieten für Bürogebäude.

Frankfurt am Main, den 27. April 2018

Die Geschäftsführung

(Anita Schlemeier)

(Thierry Volle)

(Dr. Sofia Mumtaz)

(Ramesh Swaminathan)

Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 31. März 2018

Aktiva		31.03.2018 EUR	Vorjahr EUR	Passiva	
		<u>31.03.2018 EUR</u>	<u>Vorjahr EUR</u>		
A.	ANLAGEVERMÖGEN			A.	EIGENKAPITAL
I.	Immaterielle Vermögensgegenstände			I.	Gezeichnetes Kapital
1.	Entgeltlich erworbene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	2.665.895,80	2.672.974,33	II.	Kapitalrücklage
2.	Geleistete Anzahlungen	498.467,15	456.537,15	III.	Gewinnrücklagen
		<u>3.164.362,95</u>	<u>3.129.511,48</u>	IV.	Verlustvortrag
II.	Sachanlagen			V.	Jahresüberschuss
1.	Grundstücke und Bauten	0,00	809.293,68		
2.	Betriebs- und Geschäftsausstattung	109.865,92	84.565,87		
3.	Anlagen im Bau	30.388,70	0,00		
		<u>140.254,62</u>	<u>893.859,55</u>		
III.	Finanzanlagen			B.	RÜCKSTELLUNGEN
	Genossenschaftsanteile	500,00	500,00	1.	Steuerrückstellungen
		<u>3.305.117,57</u>	<u>4.023.871,03</u>	2.	Sonstige Rückstellungen
B.	UMLAUFVERMÖGEN				
I.	Vorräte				
1.	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.389,04	49.422,80		
2.	Waren	5.966.970,35	7.612.827,11		
		<u>5.968.359,39</u>	<u>7.662.249,91</u>		
II.	Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				
1.	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.837.667,45	3.645.816,72		
2.	Forderungen gegen verbundene Unternehmen	78.527,09	270.504,60		
3.	Sonstige Vermögensgegenstände	3.863.667,96	138.104,54		
		<u>9.779.862,50</u>	<u>4.054.425,86</u>		
III.	Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	2.008.803,90	1.818.927,31		
		<u>17.757.025,79</u>	<u>13.535.603,08</u>		
C.	RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN	53.162,85	18.836,41		
		<u>21.115.306,21</u>	<u>17.578.310,52</u>		
		<u>21.115.306,21</u>	<u>17.578.310,52</u>		

Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

	<u>2017/18</u> EUR	<u>2016/17</u> EUR
1. Umsatzerlöse	32.134.946,65	28.038.434,32
2. Sonstige betriebliche Erträge	2.857.111,90	127.149,31
3. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für bezogene Waren	16.996.779,05	13.366.037,31
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	243.186,08	594.914,62
4. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	5.096.063,84	4.081.485,64
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	768.483,27	630.045,28
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	435.233,63	431.609,99
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen	6.432.367,61	6.534.707,55
7. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	0,00	1.741,75
8. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	115.362,81	119.544,52
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	<u>498.112,00</u>	<u>179.421,00</u>
10. Ergebnis nach Steuern	4.406.470,26	2.229.559,47
11. Sonstige Steuern	<u>3.959,28</u>	<u>3.959,28</u>
12. Jahresüberschuss	<u><u>4.402.510,98</u></u>	<u><u>2.225.600,19</u></u>

A N H A N G der Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main

für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

1. Allgemeine Angaben

Die Hormosan Pharma GmbH ist eine beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter der Registernummer HR B 8706 eingetragene GmbH mit Sitz in der Hanauer Landstraße 139-143, 60314 Frankfurt/Main. Der Jahresabschluss zum 31. März 2018 der Hormosan Pharma GmbH ist nach den Vorschriften des deutschen Handelsgesetzbuches für mittelgroße Kapitalgesellschaften und den ergänzenden Vorschriften des GmbHG aufgestellt worden. Größenabhängige Erleichterungen gemäß § 288 Abs. 2 HGB werden in Anspruch genommen.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die entgeltlich von Dritten erworbenen **immateriellen Vermögensgegenstände** sind zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen, bewertet. Die im Berichtszeitraum zugegangenen immateriellen Vermögensgegenstände sind zeitanteilig nach der linearen Methode abgeschrieben worden. Lizenzrechte für Arzneimittelzulassungen werden innerhalb von 5 bis 10 Jahren abgeschrieben.

Die **Sachanlagen** werden zu Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen über die wirtschaftliche betriebsindividuelle Nutzungsdauer bewertet. Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungswert bis EUR 800 (bis 31.12. 2017: Anschaffungskosten bis EUR 410) werden im Zugangsjahr gem. § 6 Abs. 2 EStG voll abgeschrieben.

Das bewegliche und unbewegliche Anlagevermögen wird linear abgeschrieben. Die wirtschaftliche betriebsindividuelle Nutzungsdauer beträgt bei:

Geschäftsbauten und Wohngebäuden	12 bis 50 Jahre
Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 bis 13 Jahre

Die **Finanzanlagen** werden zu Anschaffungskosten bewertet.

Die unter den **Vorräten** ausgewiesenen Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe werden zu Anschaffungskosten oder zu den niedrigeren Wiederbeschaffungskosten angesetzt. Waren werden zu Anschaffungskosten oder zu den niedrigeren Wiederbeschaffungskosten oder zu den niedrigeren Verkaufspreisen abzüglich der bis zum Verkauf noch anfallenden Kosten angesetzt. Die Anschaffungskosten werden zu gleitenden Durchschnittspreisen ermittelt.

Die **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände** sind zu Anschaffungskosten angesetzt worden. Spezifischen Risiken sowie dem allgemeinen Ausfallrisiko wird durch entsprechende Einzel- und Pauschalwertberichtigungen Rechnung getragen.

Forderungen, die auf **fremde Währungen** lauten, werden mit dem Kurs am Tage des Geschäftsvorfalles umgerechnet. Forderungen mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr werden am Bilanzstichtag einheitlich mit dem Devisenkassamittelkurs umgerechnet. Für Forderungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr erfolgt die Umrechnung am Bilanzstichtag mit dem Devisenkassamittelkurs nur dann, wenn sich hieraus niedrigere Forderungen ergeben.

Als **aktive Rechnungsabgrenzungsposten** sind Ausgaben vor dem Abschlussstichtag ausgewiesen, soweit sie Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

Latente Steuern werden für Differenzen zwischen handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten ermittelt, sofern sich

diese Differenzen in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich wieder umkehren und sich daraus Steuerbelastungen oder –entlastungen ergeben. Verlustvorträge werden berücksichtigt, insoweit eine Verrechnung mit steuerpflichtigem Einkommen innerhalb der nächsten fünf Jahre realisierbar ist. Bei der Bewertung der latenten Steuern wird der kombinierte Ertragsteuersatz von 32,0 % zu Grunde gelegt. Dieser enthält neben der Körperschaftsteuer von 15,0 % und dem darauf zu entrichtenden Solidaritätszuschlag von 5,5 % den durchschnittlichen Gewerbesteuersatz in Höhe von 16,1 %. Nach Saldierung der aktiven und passiven latenten Steuern ergibt sich – wie bereits im Vorjahr – ein Steueranspruch, der nicht bilanziert wird und im Wesentlichen aus Bewertungsunterschieden bei sonstigen Rückstellungen und aus Verlustvorträgen resultiert.

Die **Steuerrückstellungen** für Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer werden auf Grundlage des erwarteten steuerlichen Einkommens und des Gewerbeertrags ermittelt.

Sonstige Rückstellungen werden für ungewisse Verbindlichkeiten unter Berücksichtigung erwarteter künftiger Preis- und Kostensteigerungen gebildet. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden entsprechend ihrer Restlaufzeit mit dem von der Deutschen Bundesbank ermittelten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre abgezinst.

Die **Verbindlichkeiten** werden zum Erfüllungsbetrag angesetzt.

Verbindlichkeiten, die auf **fremde Währungen** lauten, werden mit dem Kurs am Tage des Geschäftsvorfalles umgerechnet. Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr werden am Bilanzstichtag einheitlich mit dem Devisenkassamittelkurs umgerechnet. Für Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr erfolgt die Umrechnung am Bilanzstichtag mit dem Devisenkassamittelkurs nur dann, wenn sich hieraus höhere Verbindlichkeiten ergeben.

3. Erläuterungen zur Bilanz

Anlagevermögen

Die Entwicklung der Bruttobuchwerte und Abschreibungen der einzelnen Posten ist als Anlage zum Anhang dargestellt, der dem Anhang als Anlage 1 beigefügt ist.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Vermögensgegenstände in Höhe von TEUR 72 (Vorjahr: TEUR 0) haben eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr. Alle anderen Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände haben unverändert zum Vorjahr eine Restlaufzeit von unter einem Jahr.

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen beinhalten wie im Vorjahr Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Die sonstige Vermögensgegenstände enthalten die Kaufpreisforderung aus dem Verkauf des Grundstücks in Frankfurt am Main, Wilhelmshöher Straße 106, in Höhe von TEUR 3.600.

Sonstige Rückstellungen

In den sonstigen Rückstellungen sind als wesentliche Posten Rückstellungen für Rabatte an Krankenkassen (TEUR 2.376; Vorjahr: TEUR 1.705), Rückstellungen für Rückvergütungen (TEUR 585; Vorjahr: TEUR 674), Gewährleistungsrückstellungen (TEUR 707; Vorjahr TEUR 49) und Personalarückstellungen (TEUR 674; Vorjahr: TEUR 527) enthalten.

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern haben ausschließlich und unverändert zum Vorjahr eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr. Alle übrigen Verbindlichkeiten haben ausschließlich und unverändert zum Vorjahr eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern sind auch Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und betreffen Darlehen. Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen resultieren aus dem Liefer- und Leistungsverkehr.

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten aus Steuern von TEUR 362 (Vorjahr: TEUR 164) enthalten.

Haftungsverhältnisse

Es liegen keine Haftungsverhältnisse vor.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverträgen beläuft sich auf TEUR 1.970 und betrifft mit TEUR 1.426 den Mietvertrag für die Büroräume der Hauptverwaltung. Davon sind TEUR 486 innerhalb von 1 Jahr, TEUR 1.077 innerhalb von 2 bis 5 Jahren und TEUR 407 nach Ablauf von 5 Jahren fällig.

4. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse resultieren mit TEUR 31.205 (Vorjahr: TEUR 26.401) im Wesentlichen aus dem Verkauf von Generika und mit TEUR 930 (Vorjahr: TEUR 1.635) aus Erträgen aus Konzernumlagen und Mieten. Die Umsatzerlöse wurden ausschließlich im Inland erzielt.

Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten den Gewinn aus dem Grundstücksverkauf in Höhe von TEUR 2.798, die von außergewöhnlicher Größenordnung und Bedeutung sind. Die Erträge aus Währungsumrechnung belaufen sich auf TEUR 10 (Vorjahr: TEUR 2). Im Vorjahr waren periodenfremde Erträge aus der Ausbuchung von Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 96 enthalten.

Personalaufwendungen

Die Aufwendungen für Altersversorgung betragen TEUR 18 (Vorjahr: TEUR 16).

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen werden als größte Posten die Kosten der wissenschaftlichen Information und Werbung in Höhe von TEUR 1.650 (Vorjahr: TEUR 1.071), Fremdleistungen in Höhe von TEUR 260 (Vorjahr: TEUR 827) sowie Rechts- und Beratungskosten in Höhe von TEUR 1.019 (Vorjahr: TEUR 824) ausgewiesen. Es sind (periodenfremde) Verluste aus Abgängen von immateriellen Vermögensgegenständen von TEUR 201 (Vorjahr: TEUR 848) angefallen. Die Aufwendungen aus Währungsumrechnung betragen TEUR 1 (Vorjahr: TEUR 50). Es sind weitere periodenfremde Aufwendungen in Höhe von TEUR 83 (Vorjahr: TEUR 139) angefallen, die Versicherungsaufwendungen für Vorjahre betreffen.

Zinsaufwendungen

Die Zinsaufwendungen an verbundene Unternehmen belaufen sich auf TEUR 16 (Vorjahr: TEUR 16).

5. Sonstige Angaben

Geschäftsführung

Frau Anita Schlemeier; alle Ressorts (seit 14.04.2017 auch Business Development)

Herr Dr. Werner Schneider, bis 14.04.2017 Business Development

Thierry Volle, President EMEA Lupin Atlantis Holdings S.A., Zug (Schweiz)

Frau Dr. Sofia Mumtaz, President - IPMG (Department: New Products & Licensing) Ltd., Pune (Indien)

Herr Ramesh Swaminathan, President - Finance & Planning, Lupin Ltd., Mumbai (Indien)

Auf die Angabe der Gesamtbezüge der Geschäftsführung wird unter Hinweis auf § 286 Abs. 4 HGB verzichtet, da nur eine Person Vergütungen von der Hormosan erhalten hat.

Mitarbeiter

Es wurden durchschnittlich 66 Mitarbeiter (Vorjahr: 59) beschäftigt.

Honorar des Abschlussprüfers

Das vom Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr berechnete Gesamthonorar beträgt TEUR 76 und entfällt auf Abschlussprüfungsleistungen.

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach Bilanzstichtag

Nach dem Schluss des Geschäftsjahres sind keine Vorgänge von besonderer Bedeutung eingetreten, die weder in der Gewinn- und Verlustrechnung noch in der Bilanz berücksichtigt sind.

Einbeziehung in Konzernabschluss

Die Hormosan Pharma GmbH wird in den Konzernabschluss der Lupin Ltd., Mumbai, Indien, einbezogen, die den Konzernabschluss für den kleinsten und größten Konsolidierungskreis aufstellt. Der Konzernabschluss der Lupin Ltd. ist unter www.Lupin.com/annual-reports.php erhältlich.

Ergebnisverwendung

Es wird vorgeschlagen, den Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 4.403 auf neue Rechnung vorzutragen.

Frankfurt am Main, den 27. April 2018

Die Geschäftsführung

(Anita Schlemeier)

(Thierry Volle)

(Dr. Sofia Mumtaz)

(Ramesh Swaminathan)

Entwicklung des Anlagevermögens zum 31. März 2018

	Anschaffungskosten					kumulierte Abschreibungen				Restbuchwerte	
	Stand	Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	Stand	Zugänge	Abgänge	Stand	Stand	Stand	
	01.04.2017				31.03.2018			01.04.2017			31.03.2018
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
I. Immaterielle Vermögensgegenstände											
1. Entgeltlich erworbene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	4.695.029,04	469.034,72	156.401,00	-586.187,02	4.734.277,74	-2.022.054,71	-381.166,64	334.839,41	-2.068.381,94	2.665.895,80	2.672.974,33
2. Geleistete Anzahlungen	456.537,15	209.606,00	-167.676,00	0,00	498.467,15	0,00	0,00	0,00	0,00	498.467,15	456.537,15
	<u>5.151.566,19</u>	<u>678.640,72</u>	<u>-11.275,00</u>	<u>-586.187,02</u>	<u>5.232.744,89</u>	<u>-2.022.054,71</u>	<u>-381.166,64</u>	<u>334.839,41</u>	<u>-2.068.381,94</u>	<u>3.164.362,95</u>	<u>3.129.511,48</u>
II. Sachanlagen											
1. Grundstücke und Bauten	2.572.013,68	0,00	11.275,00	-2.583.288,68	0,00	-1.762.720,00	-18.093,56	1.780.813,56	0,00	0,00	809.293,68
2. Betriebs- und Geschäftsausstattung	716.614,01	61.359,09	0,00	-154.620,84	623.352,26	-632.048,14	-35.973,43	154.535,23	-513.486,34	109.865,92	84.565,87
3. Anlagen im Bau	0,00	30.388,70	0,00	0,00	30.388,70	0,00	0,00	0,00	0,00	30.388,70	0,00
	<u>3.288.627,69</u>	<u>91.747,79</u>	<u>11.275,00</u>	<u>-2.737.909,52</u>	<u>653.740,96</u>	<u>-2.394.768,14</u>	<u>-54.066,99</u>	<u>1.935.348,79</u>	<u>-513.486,34</u>	<u>140.254,62</u>	<u>893.859,55</u>
III. Finanzanlagen											
Genossenschaftsanteile	500,00	0,00	0,00	0,00	500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	500,00	500,00
	<u>8.440.693,88</u>	<u>770.388,51</u>	<u>0,00</u>	<u>-3.324.096,54</u>	<u>5.886.985,85</u>	<u>-4.416.822,85</u>	<u>-435.233,63</u>	<u>2.270.188,20</u>	<u>-2.581.868,28</u>	<u>3.305.117,57</u>	<u>4.023.871,03</u>

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss der Hormosan Pharma GmbH, Frankfurt am Main, den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, 27. April 2018

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



(Ludwig)

Wirtschaftsprüfer



(Wiesner)

Wirtschaftsprüfer



Hinweis:

Bei dieser PDF-Datei handelt es sich lediglich um ein unverbindliches Ansichtsexemplar. Maßgeblich ist ausschließlich der in Papierform erstellte und ausgelieferte Prüfungsbericht!

Allgemeine Auftragsbedingungen

für

Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

vom 1. Januar 2017

DokID:

1. Geltungsbereich

(1) Die Auftragsbedingungen gelten für Verträge zwischen Wirtschaftsprüfern oder Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (im Nachstehenden zusammenfassend „Wirtschaftsprüfer“ genannt) und ihren Auftraggebern über Prüfungen, Steuerberatung, Beratungen in wirtschaftlichen Angelegenheiten und sonstige Aufträge, soweit nicht etwas anderes ausdrücklich schriftlich vereinbart oder gesetzlich zwingend vorgeschrieben ist.

(2) Dritte können nur dann Ansprüche aus dem Vertrag zwischen Wirtschaftsprüfer und Auftraggeber herleiten, wenn dies ausdrücklich vereinbart ist oder sich aus zwingenden gesetzlichen Regelungen ergibt. Im Hinblick auf solche Ansprüche gelten diese Auftragsbedingungen auch diesen Dritten gegenüber.

2. Umfang und Ausführung des Auftrags

(1) Gegenstand des Auftrags ist die vereinbarte Leistung, nicht ein bestimmter wirtschaftlicher Erfolg. Der Auftrag wird nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Berufsausübung ausgeführt. Der Wirtschaftsprüfer übernimmt im Zusammenhang mit seinen Leistungen keine Aufgaben der Geschäftsführung. Der Wirtschaftsprüfer ist für die Nutzung oder Umsetzung der Ergebnisse seiner Leistungen nicht verantwortlich. Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sich zur Durchführung des Auftrags sachverständiger Personen zu bedienen.

(2) Die Berücksichtigung ausländischen Rechts bedarf – außer bei betriebswirtschaftlichen Prüfungen – der ausdrücklichen schriftlichen Vereinbarung.

(3) Ändert sich die Sach- oder Rechtslage nach Abgabe der abschließenden beruflichen Äußerung, so ist der Wirtschaftsprüfer nicht verpflichtet, den Auftraggeber auf Änderungen oder sich daraus ergebende Folgerungen hinzuweisen.

3. Mitwirkungspflichten des Auftraggebers

(1) Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, dass dem Wirtschaftsprüfer alle für die Ausführung des Auftrags notwendigen Unterlagen und weiteren Informationen rechtzeitig übermittelt werden und ihm von allen Vorgängen und Umständen Kenntnis gegeben wird, die für die Ausführung des Auftrags von Bedeutung sein können. Dies gilt auch für die Unterlagen und weiteren Informationen, Vorgänge und Umstände, die erst während der Tätigkeit des Wirtschaftsprüfers bekannt werden. Der Auftraggeber wird dem Wirtschaftsprüfer geeignete Auskunftspersonen benennen.

(2) Auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers hat der Auftraggeber die Vollständigkeit der vorgelegten Unterlagen und der weiteren Informationen sowie der gegebenen Auskünfte und Erklärungen in einer vom Wirtschaftsprüfer formulierten schriftlichen Erklärung zu bestätigen.

4. Sicherung der Unabhängigkeit

(1) Der Auftraggeber hat alles zu unterlassen, was die Unabhängigkeit der Mitarbeiter des Wirtschaftsprüfers gefährdet. Dies gilt für die Dauer des Auftragsverhältnisses insbesondere für Angebote auf Anstellung oder Übernahme von Organfunktionen und für Angebote, Aufträge auf eigene Rechnung zu übernehmen.

(2) Sollte die Durchführung des Auftrags die Unabhängigkeit des Wirtschaftsprüfers, die der mit ihm verbundenen Unternehmen, seiner Netzwerkunternehmen oder solcher mit ihm assoziierten Unternehmen, auf die die Unabhängigkeitsvorschriften in gleicher Weise Anwendung finden wie auf den Wirtschaftsprüfer, in anderen Auftragsverhältnissen beeinträchtigen, ist der Wirtschaftsprüfer zur außerordentlichen Kündigung des Auftrags berechtigt.

5. Berichterstattung und mündliche Auskünfte

Soweit der Wirtschaftsprüfer Ergebnisse im Rahmen der Bearbeitung des Auftrags schriftlich darzustellen hat, ist alleine diese schriftliche Darstellung maßgebend. Entwürfe schriftlicher Darstellungen sind unverbindlich. Sofern nicht anders vereinbart, sind mündliche Erklärungen und Auskünfte des Wirtschaftsprüfers nur dann verbindlich, wenn sie schriftlich bestätigt werden. Erklärungen und Auskünfte des Wirtschaftsprüfers außerhalb des erteilten Auftrags sind stets unverbindlich.

6. Weitergabe einer beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers

(1) Die Weitergabe beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers (Arbeitsergebnisse oder Auszüge von Arbeitsergebnissen – sei es im Entwurf oder in der Endfassung) oder die Information über das Tätigwerden des Wirtschaftsprüfers für den Auftraggeber an einen Dritten bedarf der schriftlichen Zustimmung des Wirtschaftsprüfers, es sei denn, der Auftraggeber ist zur Weitergabe oder Information aufgrund eines Gesetzes oder einer behördlichen Anordnung verpflichtet.

(2) Die Verwendung beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers und die Information über das Tätigwerden des Wirtschaftsprüfers für den Auftraggeber zu Werbezwecken durch den Auftraggeber sind unzulässig.

7. Mängelbeseitigung

(1) Bei etwaigen Mängeln hat der Auftraggeber Anspruch auf Nacherfüllung durch den Wirtschaftsprüfer. Nur bei Fehlschlagen, Unterlassen bzw. unberechtigter Verweigerung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung kann er die Vergütung mindern oder vom Vertrag zurücktreten; ist der Auftrag nicht von einem Verbraucher erteilt worden, so kann der Auftraggeber wegen eines Mangels nur dann vom Vertrag zurücktreten, wenn die erbrachte Leistung wegen Fehlschlagens, Unterlassung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung für ihn ohne Interesse ist. Soweit darüber hinaus Schadensersatzansprüche bestehen, gilt Nr. 9.

(2) Der Anspruch auf Beseitigung von Mängeln muss vom Auftraggeber unverzüglich in Textform geltend gemacht werden. Ansprüche nach Abs. 1, die nicht auf einer vorsätzlichen Handlung beruhen, verjähren nach Ablauf eines Jahres ab dem gesetzlichen Verjährungsbeginn.

(3) Offenbare Unrichtigkeiten, wie z.B. Schreibfehler, Rechenfehler und formelle Mängel, die in einer beruflichen Äußerung (Bericht, Gutachten und dgl.) des Wirtschaftsprüfers enthalten sind, können jederzeit vom Wirtschaftsprüfer auch Dritten gegenüber berichtigt werden. Unrichtigkeiten, die geeignet sind, in der beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers enthaltene Ergebnisse infrage zu stellen, berechtigen diesen, die Äußerung auch Dritten gegenüber zurückzunehmen. In den vorgenannten Fällen ist der Auftraggeber vom Wirtschaftsprüfer tunlichst vorher zu hören.

8. Schweigepflicht gegenüber Dritten, Datenschutz

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist nach Maßgabe der Gesetze (§ 323 Abs. 1 HGB, § 43 WPO, § 203 StGB) verpflichtet, über Tatsachen und Umstände, die ihm bei seiner Berufstätigkeit anvertraut oder bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren, es sei denn, dass der Auftraggeber ihn von dieser Schweigepflicht entbindet.

(2) Der Wirtschaftsprüfer wird bei der Verarbeitung von personenbezogenen Daten die nationalen und europarechtlichen Regelungen zum Datenschutz beachten.

9. Haftung

(1) Für gesetzlich vorgeschriebene Leistungen des Wirtschaftsprüfers, insbesondere Prüfungen, gelten die jeweils anzuwendenden gesetzlichen Haftungsbeschränkungen, insbesondere die Haftungsbeschränkung des § 323 Abs. 2 HGB.

(2) Sofern weder eine gesetzliche Haftungsbeschränkung Anwendung findet noch eine einzelvertragliche Haftungsbeschränkung besteht, ist die Haftung des Wirtschaftsprüfers für Schadensersatzansprüche jeder Art, mit Ausnahme von Schäden aus der Verletzung von Leben, Körper und Gesundheit, sowie von Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen, bei einem fahrlässig verursachten einzelnen Schadensfall gemäß § 54a Abs. 1 Nr. 2 WPO auf 4 Mio. € beschränkt.

(3) Einreden und Einwendungen aus dem Vertragsverhältnis mit dem Auftraggeber stehen dem Wirtschaftsprüfer auch gegenüber Dritten zu.

(4) Leiten mehrere Anspruchsteller aus dem mit dem Wirtschaftsprüfer bestehenden Vertragsverhältnis Ansprüche aus einer fahrlässigen Pflichtverletzung des Wirtschaftsprüfers her, gilt der in Abs. 2 genannte Höchstbetrag für die betreffenden Ansprüche aller Anspruchsteller insgesamt.

(5) Ein einzelner Schadensfall im Sinne von Abs. 2 ist auch bezüglich eines aus mehreren Pflichtverletzungen stammenden einheitlichen Schadens gegeben. Der einzelne Schadensfall umfasst sämtliche Folgen einer Pflichtverletzung ohne Rücksicht darauf, ob Schäden in einem oder in mehreren aufeinanderfolgenden Jahren entstanden sind. Dabei gilt mehrfaches auf gleicher oder gleichartiger Fehlerquelle beruhendes Tun oder Unterlassen als einheitliche Pflichtverletzung, wenn die betreffenden Angelegenheiten miteinander in rechtlichem oder wirtschaftlichem Zusammenhang stehen. In diesem Fall kann der Wirtschaftsprüfer nur bis zur Höhe von 5 Mio. € in Anspruch genommen werden. Die Begrenzung auf das Fünffache der Mindestversicherungssumme gilt nicht bei gesetzlich vorgeschriebenen Pflichtprüfungen.

(6) Ein Schadensersatzanspruch erlischt, wenn nicht innerhalb von sechs Monaten nach der schriftlichen Ablehnung der Ersatzleistung Klage erhoben wird und der Auftraggeber auf diese Folge hingewiesen wurde. Dies gilt nicht für Schadensersatzansprüche, die auf vorsätzliches Verhalten zurückzuführen sind, sowie bei einer schuldhaften Verletzung von Leben, Körper oder Gesundheit sowie bei Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen. Das Recht, die Einrede der Verjährung geltend zu machen, bleibt unberührt.

10. Ergänzende Bestimmungen für Prüfungsaufträge

(1) Ändert der Auftraggeber nachträglich den durch den Wirtschaftsprüfer geprüften und mit einem Bestätigungsvermerk versehenen Abschluss oder Lagebericht, darf er diesen Bestätigungsvermerk nicht weiterverwenden.

Hat der Wirtschaftsprüfer einen Bestätigungsvermerk nicht erteilt, so ist ein Hinweis auf die durch den Wirtschaftsprüfer durchgeführte Prüfung im Lagebericht oder an anderer für die Öffentlichkeit bestimmter Stelle nur mit schriftlicher Einwilligung des Wirtschaftsprüfers und mit dem von ihm genehmigten Wortlaut zulässig.

(2) Widerruft der Wirtschaftsprüfer den Bestätigungsvermerk, so darf der Bestätigungsvermerk nicht weiterverwendet werden. Hat der Auftraggeber den Bestätigungsvermerk bereits verwendet, so hat er auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers den Widerruf bekanntzugeben.

(3) Der Auftraggeber hat Anspruch auf fünf Berichtsausfertigungen. Weitere Ausfertigungen werden besonders in Rechnung gestellt.

11. Ergänzende Bestimmungen für Hilfeleistung in Steuersachen

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sowohl bei der Beratung in steuerlichen Einzelfragen als auch im Falle der Dauerberatung die vom Auftraggeber genannten Tatsachen, insbesondere Zahlenangaben, als richtig und vollständig zugrunde zu legen; dies gilt auch für Buchführungsaufträge. Er hat jedoch den Auftraggeber auf von ihm festgestellte Unrichtigkeiten hinzuweisen.

(2) Der Steuerberatungsauftrag umfasst nicht die zur Wahrung von Fristen erforderlichen Handlungen, es sei denn, dass der Wirtschaftsprüfer hierzu ausdrücklich den Auftrag übernommen hat. In diesem Fall hat der Auftraggeber dem Wirtschaftsprüfer alle für die Wahrung von Fristen wesentlichen Unterlagen, insbesondere Steuerbescheide, so rechtzeitig vorzulegen, dass dem Wirtschaftsprüfer eine angemessene Bearbeitungszeit zur Verfügung steht.

(3) Mangels einer anderweitigen schriftlichen Vereinbarung umfasst die laufende Steuerberatung folgende, in die Vertragsdauer fallenden Tätigkeiten:

- a) Ausarbeitung der Jahressteuererklärungen für die Einkommensteuer, Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer sowie der Vermögensteuererklärungen, und zwar auf Grund der vom Auftraggeber vorzulegenden Jahresabschlüsse und sonstiger für die Besteuerung erforderlicher Aufstellungen und Nachweise
- b) Nachprüfung von Steuerbescheiden zu den unter a) genannten Steuern
- c) Verhandlungen mit den Finanzbehörden im Zusammenhang mit den unter a) und b) genannten Erklärungen und Bescheiden
- d) Mitwirkung bei Betriebsprüfungen und Auswertung der Ergebnisse von Betriebsprüfungen hinsichtlich der unter a) genannten Steuern
- e) Mitwirkung in Einspruchs- und Beschwerdeverfahren hinsichtlich der unter a) genannten Steuern.

Der Wirtschaftsprüfer berücksichtigt bei den vorgenannten Aufgaben die wesentliche veröffentlichte Rechtsprechung und Verwaltungsauffassung.

(4) Erhält der Wirtschaftsprüfer für die laufende Steuerberatung ein Pauschalhonorar, so sind mangels anderweitiger schriftlicher Vereinbarungen die unter Abs. 3 Buchst. d) und e) genannten Tätigkeiten gesondert zu honorieren.

(5) Sofern der Wirtschaftsprüfer auch Steuerberater ist und die Steuerberatervergütungsverordnung für die Bemessung der Vergütung anzuwenden ist, kann eine höhere oder niedrigere als die gesetzliche Vergütung in Textform vereinbart werden.

(6) Die Bearbeitung besonderer Einzelfragen der Einkommensteuer, Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer, Einheitsbewertung und Vermögensteuer sowie aller Fragen der Umsatzsteuer, Lohnsteuer, sonstigen Steuern und Abgaben erfolgt auf Grund eines besonderen Auftrags. Dies gilt auch für

- a) die Bearbeitung einmalig anfallender Steuerangelegenheiten, z.B. auf dem Gebiet der Erbschaftsteuer, Kapitalverkehrssteuer, Grunderwerbsteuer,
- b) die Mitwirkung und Vertretung in Verfahren vor den Gerichten der Finanz- und der Verwaltungsgerichtsbarkeit sowie in Steuerstrafsachen,
- c) die beratende und gutachtliche Tätigkeit im Zusammenhang mit Umwandlungen, Kapitalerhöhung und -herabsetzung, Sanierung, Eintritt und Ausscheiden eines Gesellschafters, Betriebsveräußerung, Liquidation und dergleichen und
- d) die Unterstützung bei der Erfüllung von Anzeige- und Dokumentationspflichten.

(7) Soweit auch die Ausarbeitung der Umsatzsteuerjahreserklärung als zusätzliche Tätigkeit übernommen wird, gehört dazu nicht die Überprüfung etwaiger besonderer buchmäßiger Voraussetzungen sowie die Frage, ob alle in Betracht kommenden umsatzsteuerrechtlichen Vergünstigungen wahrgenommen worden sind. Eine Gewähr für die vollständige Erfassung der Unterlagen zur Geltendmachung des Vorsteuerabzugs wird nicht übernommen.

12. Elektronische Kommunikation

Die Kommunikation zwischen dem Wirtschaftsprüfer und dem Auftraggeber kann auch per E-Mail erfolgen. Soweit der Auftraggeber eine Kommunikation per E-Mail nicht wünscht oder besondere Sicherheitsanforderungen stellt, wie etwa die Verschlüsselung von E-Mails, wird der Auftraggeber den Wirtschaftsprüfer entsprechend in Textform informieren.

13. Vergütung

(1) Der Wirtschaftsprüfer hat neben seiner Gebühren- oder Honorarforderung Anspruch auf Erstattung seiner Auslagen; die Umsatzsteuer wird zusätzlich berechnet. Er kann angemessene Vorschüsse auf Vergütung und Auslagenersatz verlangen und die Auslieferung seiner Leistung von der vollen Befriedigung seiner Ansprüche abhängig machen. Mehrere Auftraggeber haften als Gesamtschuldner.

(2) Ist der Auftraggeber kein Verbraucher, so ist eine Aufrechnung gegen Forderungen des Wirtschaftsprüfers auf Vergütung und Auslagenersatz nur mit unbestrittenen oder rechtskräftig festgestellten Forderungen zulässig.

14. Streitschlichtungen

Der Wirtschaftsprüfer ist nicht bereit, an Streitbeilegungsverfahren vor einer Verbraucherschlichtungsstelle im Sinne des § 2 des Verbraucherstreitbeilegungsgesetzes teilzunehmen.

15. Anzuwendendes Recht

Für den Auftrag, seine Durchführung und die sich hieraus ergebenden Ansprüche gilt nur deutsches Recht.