

**PROF. DR. RAINER HEURUNG
AUDITOR**

Annual Financial Statements

as at

31 March 2019

AUDIT REPORT

Lupin Europe GmbH
Frankfurt am Main

CONTENTS

	Page
I. AUDIT ASSIGNMENT	1
II. BASIC FINDINGS	2
1. Economic situation of the company	2
III. SUBJECT, TYPE AND EXTENT OF THE AUDIT	3
IV. FINDINGS AND EXPLANATIONS CONCERNING FINANCIAL REPORTING	5
1. Regularity of Financial Reporting	5
a. Accounting and other audited documents	5
b. Annual Financial Statements	5
2. Overall statement of the Annual Financial Statements	6
V. REPRODUCTION OF THE AUDITOR'S CERTIFICATE	7

ANNEXES

Annual Financial Statements of the audit year
1 April 2018 to 31 March 2019

Annex I

Balance Sheet

Page 1

Profit and Loss Account

Page 2

Audit Certificate

Annex II
Page 1 - 5

General conditions of assignment for auditors
and audit firms

Annex III
Page 1 - 2

I. AUDIT ASSIGNMENT

The management of

**Lupin Europe Gesellschaft mit beschränkter Haftung,
Frankfurt am Main**

(hereinafter referred to as "Lupin Europe GmbH" or "Company")

has appointed me by letter of 19.03.2019 as the auditor of the company for the audit year April 1, 2018 - March 31, 2019 and instructed me to audit the annual financial statements including the accounting for the audit year according to §§ 316 ff. HGB.

The company is a micro-capital company within the meaning of commercial law.

I conducted the audit from March 26 to April 26, 2019, both in the company's offices in Frankfurt am Main and in my own offices. The final meeting took place on 16.04.2019.

I have prepared this audit report according to the auditing standard PS 450 of the Institut der Wirtschaftsprüfer e.V., Düsseldorf, (IDW).

For the performance of the audit assignment and my responsibility, the General Conditions for Auditors and Audit Firms in the version of January 1, 2017, which are attached to this report as Annex III, shall apply also in relation to third parties.

II. BASIC FINDINGS

Economic situation of the company

The economic situation of the company in the period from 1 April 2018 to 31 March 2019 is as follows:

In the audit year 1 April 2018 to 31 March 2019, a net loss is reported. This amounts to TEUR 1 (previous year: TEUR 0) and is explained by the interest on the loan granted by the shareholder.

The company is currently in an economic development phase, with the result that no sales revenues have yet been incurred. In the financial year, only expenses were incurred that had to be charged directly to the shareholder.

The assets of the company consist mainly of receivables from the shareholder.

The equity of the company amounts to TEUR 24 (previous year: TEUR 25).

The liabilities mainly result from liabilities to affiliated companies.

There were no liquidity problems during the reporting period. The expenses incurred were reimbursed by the shareholder at short notice. As a result, the company was always able to meet its financial obligations.

Events after the balance sheet date of March 31, 2019, up to the balance sheet preparation, which are of particular importance for the situation of the company, did not occur, according to the management.

III. SUBJECT, TYPE AND EXTENT OF THE TEST

The subject of my audit was the accounting and the financial statements of the Company.

The management of the Company is responsible for the annual financial statements and the information given to me. My task is to assess these documents, including the accounting and the information provided, as part of my audit.

The audit was carried out in accordance with §§ 316 et seq. HGB, in compliance with the requirements of the Institut der Wirtschaftsprüfer e. V., Düsseldorf, Germany. Accordingly, the audit must be planned and conducted in such a manner that any inaccuracies and violations which have a material effect on the presentation of the net worth, financial and earnings position as conveyed by the annual financial statements in compliance with generally accepted accounting principles are recognized with reasonable certainty.

As part of my audit work, I have used the risk-oriented audit approach, which complies with international and German auditing standards.

Afterwards, I have prepared a risk profile for the annual financial statements in accordance with the inherent risks and assessed the strengths of the control environment. I have also assessed the accounting-related internal control system.

Taking into account the risk profile and the results of my assessment of the accounting-related internal control system, I have conducted substantive audit procedures. Thereafter, by applying substantive, analytical (plausibility check actions) and other substantive audit actions (statement-related audit actions) the items

- Receivables
- Liquid funds
- Equity
- Other provisions
- Accounts payable
- Liabilities towards affiliated companies
- Other operating expenses

were subjected to an examination.

Balance receipts or notifications and information from third parties have been obtained in random samples from:

- Credit institutions
- All lawyers working for the company
- Tax-Advisors

I have used sampling techniques in both the audit of the accounting-related internal control system and the other substantive audit procedures.

The legal representatives gave me all required clarifications and evidence and confirmed to me on 26.04.2019 their completeness and the completeness of the bookkeeping and annual accounts in a written statement.

In accordance with section 321 (4a) HGB, I confirm that I complied with the applicable rules on independence during my audit.

IV. FINDINGS AND EXPLANATIONS CONCERNING FINANCIAL REPORTING

1. Regularity of financial reporting

a. Accounting and other audited documents

The company uses the computerized accounting system of SAP SE, Walldorf, to process accounting.

My review of the processing results did not indicate that the programs were not being used properly and that the transactions were not properly processed. The business transactions are recorded completely, continuously and on time.

The document system is organized properly. The retention periods and obligations (§ 257 HGB, § 147 AO) are observed.

The books of the company are duly kept. According to my findings, the accounting records and the other audited documents correspond to the statutory provisions and the principles of proper accounting throughout the entire year of the audit. The further information obtained from the documents I have checked leads to a proper mapping in the bookkeeping and the annual accounts on the basis of my random sample examination.

b. Annual Financial Statements

The annual financial statements comply with the statutory provisions including the principles of proper accounting and the supplementary provisions of the articles of association.

Balance sheet and profit and loss account were duly derived from the bookkeeping and other audited documents. The approach, disclosure and valuation rules applicable to corporations have been observed.

2. Overall statement of the annual financial statements

The valuation principles used by the Company, including the exercise of accounting and valuation options, are as follows in the balance sheet items:

Trade receivables, receivables from shareholders, other assets and cash and cash equivalents were valued at their nominal value.

The other provisions include provisions for the voluntary audit of the annual financial statements (TEUR 10) and were recognized at the settlement amount.

Liabilities have been recognized at their settlement amount.

The Company netted the other operating expenses incurred with the other operating income, as these had to be charged directly to the shareholder.

During my audit, I found that fact-finding measures with a material impact on the net assets, financial position and results of operations of the company are not available.

My audit has shown that the financial statements give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with the generally accepted accounting principles.

V. REPRODUCTION OF THE AUDITOR'S CERTIFICATE

The annual financial statements of Lupin Europe GmbH, Frankfurt am Main, for the audit year from April 1, 2018 to March 31, 2019 are attached to this report as Annex I (Financial Statements). I have attached my confirmation as signed in Annex II on 26.04.2019 in Kronberg to the annual accounts as follows:

"I have audited the annual financial statements including the accounting of the micro-capital company Lupin Europe GmbH, Frankfurt am Main, for the audit year from April 1, 2018 to March 31, 2019. The accounting and the preparation of the annual financial statements in accordance with German commercial law are in responsibility of the legal representatives of the company. My job is to give an evaluation on the financial statements, including accounting, on the basis of the audit I have conducted.

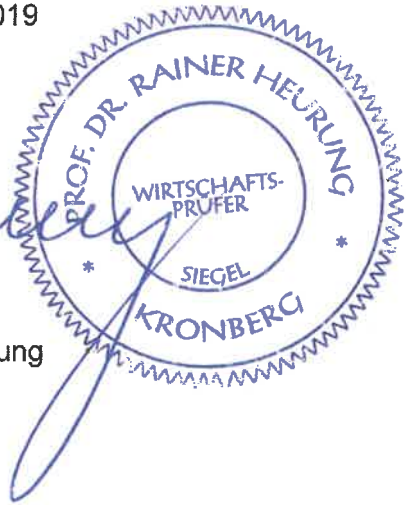
I conducted the audit of the annual financial statements in accordance with § 317 HGB and the generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW). Accordingly, the audit must be planned and conducted in such a way that any inaccuracies and violations that have a material effect on the presentation of the annual financial statements are identified with reasonable certainty. When determining the audit procedures, account will be taken of knowledge of the Company's business and economic and legal environment, as well as expectations of possible errors.

The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and financial statements 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 management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. I believe that my audit provides a reasonable basis for my opinion.

My exam has not led to any objections.

In my opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements comply with the legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial positions and results of operations of the Company in compliance with generally accepted accounting principles. "

Kronberg, April 26, 2019



Prof. Dr. Rainer Heurung
Auditor

Assets		31.03.2019	Previous Year	Liabilities	
		EUR	EUR	31.03.2019	Previous Year
				EUR	EUR
B. CURRENT ASSETS	A. EQUITY				
II. Receivables and other assets	I. Subscribed Capital		25.000,00	25.000,00	25.000,00
2. Receivables from affiliated companies	V. Annual Net Loss	267.478,99	25.000,00	801,00	0,00
		267.478,99	25.000,00	24.199,00	25.000,00
	B. Provisions				
	3. Other Provisions			10.000,00	0,00
				10.000,00	0,00
IV. Cash and Cash Equivalents	C. LIABILITIES	10.403,12	0,00		
	4. Accounts payable			6.611,31	0,00
	6. Liabilities towards affiliated companies			235.432,86	0,00
	8. Other liabilities			1.638,94	0,00
	thereof from tax EUR 1.638,94 (Prev. Year EUR 0,00)			243.683,11	0,00
		<u>277.882,11</u>	<u>25.000,00</u>	<u>277.882,11</u>	<u>25.000,00</u>

Werner Schneider

Thierry Volle

Suniti Makharia

Lupin Europe GmbH, Frankfurt am Main

Income Statement for the period from 1. April 2018 to 31. March 2019

	<u>2018/19</u> EUR	<u>2017/18</u> EUR
13. Interest and similar expenses thereof to affiliated companies EUR 801,00 (Prev. Year EUR 0,00)	801,00	0,00
15. Loss after tax	801,00	0,00
17. Annual net loss	<u>801,00</u>	<u>0,00</u>

Independent auditor's report

**To
Lupin Europe GmbH, Frankfurt am Main**

I conducted my audit work from 26 March 2019 to 26 April 2019 both at the premises of the audited company and in my own offices.

The audit of the annual financial statements of Lupin Europe GmbH carried out by me is a voluntary final audit of a micro-capital company pursuant to § 264 (1) sentence 5 HGB in the legal form of a limited liability company (GmbH).

The annual financial statements were prepared in accordance with the commercial law provisions of §§ 264 (1) sentence 5 and 267a HGB.

In my function as auditor, I have no objections within the meaning of section 322 (4) HGB.

Audit-Opinion

I have audited the annual financial statements of Lupin Europe GmbH consisting of balance sheet as at 31 March 2019 and profit and loss account for the financial year from 1 April 2018 to 31 March 2019.

In my opinion, on the basis of the findings of the audit, the accompanying financial statements comply with the German commercial law applicable to corporations and give due consideration to the German generally accepted accounting principles and the use of relief for micro-capital companies pursuant to § 264 (1) sentence 5 HGB is a true and fair view of the net assets and financial position of the company as at 31 March 2019 and its earnings for the financial year from 1 April 2018 to 31 March 2019.

According to § 322 (3) sentence 1 HGB, I declare that my audit has not led to any objections to the regularity of the annual financial statements.

Basis for the opinion

I have conducted my audit of the financial statements in accordance with § 317 HGB and the generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW). My responsibility under these rules and principles is set out in the section "Responsibility of the auditor for the audit of the financial statements" further described. I am independent of the company in accordance with German commercial and professional regulations and have fulfilled my other German professional duties in accordance with these requirements. I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to serve as a basis for my opinion on the annual accounts.

Responsibility of the legal representatives for the annual financial statements

The legal representatives are responsible for preparing the annual financial statements that comply with the German commercial law applicable to corporations in all material respects and that the annual financial statements in compliance with German generally accepted accounting principles and the use of relief for micro-capital companies in accordance with § 264 (1) sentence 5 HGB gives a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the company.

In addition, the legal representatives are responsible for the internal controls that they have determined to be necessary in accordance with generally accepted accounting principles in order to facilitate the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether intentional or unintentional.

In preparing the financial statements, the legal representatives are responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern. They are also responsible for disclosing matters relating to the continuation of the business, where relevant. In addition, they are responsible for accounting for continuing operations on the basis of the accounting principle, unless contrary to fact or law.

Responsibility of the auditor for the audit of the annual financial statements

My objective is to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether intentional or unintentional, and to provide an audit opinion that includes my opinion on the financial statements.

Sufficient security is a high degree of security, but no guarantee that a test conducted in accordance with § 317 HGB and in compliance with the German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) always reveals a material misstatement. Misrepresentations may result from breaches or inaccuracies and are considered material if they could reasonably be expected to influence, individually or collectively, the economic decisions of addressees made on the basis of these financial statements.

During the examination, I exercise due discretion and maintain a critical attitude. Furthermore

- I identify and assess the risks of material misstatement - whether intentional or unintentional in the financial statements, plan and perform audit procedures in response to such risks, and obtain audit evidence sufficient and appropriate to form the basis of my opinion. The risk that material misrepresentations will not be detected is higher for violations than for inaccuracies, as violations may include fraudulent interaction, counterfeiting, intentional incompleteness, misrepresentations or overriding internal controls.

- I gain an understanding of the internal control system relevant to the audit of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not with the aim of expressing an opinion on the effectiveness of that system of the company.
- I assess the appropriateness of the accounting policies used by the legal representatives and the reasonableness of the estimates and related information provided by the legal representatives.
- I draw conclusions about the appropriateness of the accounting policy used by the legal representatives in continuing operations and whether, based on the audit evidence obtained, there is material uncertainty surrounding events or circumstances that raise significant doubts about the Company's ability to continue as a going concern can. I draw my conclusions on the basis of the audit evidence obtained up to the date of our audit opinion. However, future events or circumstances may mean that the company can no longer continue its business activities.
- I assess the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures and whether the annual financial statements represent the underlying transactions and events such that the annual financial statements have been prepared in compliance with German generally accepted accounting principles and the use of relief for micro - capital companies pursuant to § 264 (1) sentence 5 HGB gives a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the company.

Lupin Europe GmbH

Annex II

Page 5

Among other things, I discuss with the supervisors the planned scope and timing of the audit, as well as significant audit findings, including any deficiencies in the internal control system that I identify during my audit.

Kronberg, April 26, 2019



Prof. Dr. Rainer Heurung
Auditor

Allgemeine Auftragsbedingungen

für

Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

vom 1. Januar 2017

Annex III

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.