

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.

Financial statements at
March 31, 2019 and 2018
(Free translation)

Contents

Independent auditors' report on the financial statements	3
Statements of financial position	5
Statement of income	6
Statements of comprehensive income	7
Statements of changes in equity	8
Statements of cash flows	9
Notes to the financial statements	10



Independent auditors' report on the financial statements

To the Directors and Shareholders

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.

Juiz de Fora - MG

Opinion

We have audited the financial statements of Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda (Company), which comprise the statement of financial position as of March 31, 2019, and the statement of income, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and the summary of significant accounting policies and other notes to the financial statements.

In our opinion, the aforementioned financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda. as of March 31, 2019, and the performance of its operations and respective cash flows for the financial year then ended, in accordance with the accounting practices adopted in Brazil and International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Brazilian and international auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Brazil, and we have fulfilled our ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Responsibilities of Management for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the accounting practices adopted in Brazil and the IFRS issued by the International Accounting Standards Board (IASB), and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

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

As part of an audit in accordance with Brazilian auditing standards and ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, then we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Belo Horizonte, May 10, 2019

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-MG

Free translation – Original version issued in Portuguese
Anderson Luiz de Menezes
Accountant CRC MG-070240/O-3

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.

Statements of financial position March 31, 2019 and 2018 and April 01, 2017

(In thousands of reais)

Assets	Note	31/03/2019	31/03/2018 Restated	01/04/2017 Restated	Liabilities	Note	31/03/2019	31/03/2018 Restated	01/04/2017 Restated
Cash and cash equivalents	6	4.594	1.419	2.842	Trade payables	14	25.558	18.704	10.466
Trade accounts receivable	7	45.800	28.743	22.708	Loans and borrowings	15	119.255	43.828	37.591
Inventories	8	49.774	45.386	36.042	Taxes payable	16	1.894	2.836	3.602
Recoverable taxes	9	2.986	261	382	Payroll and Charges	17	5.843	4.836	4.926
Prepaid expenses		1.295	151	189	Derivative financial instruments		1.431	-	-
Other accounts receivable	10	1.317	998	391	Other debits	18	8.124	5.682	5.299
Total current assets		105.766	76.958	62.554	Total current liabilities		162.105	75.886	61.884
Recoverable taxes	9	150	288	250	Loans and borrowings	15	17.807	15.800	6
Short-term investments	11	18.872	18.164	30.040	Taxes payable	16	-	404	3.650
Other accounts receivable	10	2.677	2.261	9.454	Payroll and Charges	17	-	-	361
Total noncurrent assets		21.699	20.713	39.744	Deferred tax liabilities	29	12.911	14.696	20.320
Property, plant and equipment	12	76.003	74.366	67.474	Provision for contingencies	19	1.611	1.641	2.042
Intangible assets	13	107.423	109.919	125.533	Other debits	18	19.388	18.700	30.799
Total noncurrent assets		205.125	204.998	232.751	Total noncurrent liabilities		51.717	51.241	57.178
Total assets		310.891	281.956	295.305	Equity	20			
					Capital		208.800	208.800	208.800
					Accumulated losses		(111.731)	(53.971)	(32.557)
					Total equity		97.069	154.829	176.243
					Total liabilities and equity		310.891	281.956	295.305

See the accompanying notes to the financial statements.

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.

Statements of income

Years ended March 31, 2019 and 2018

(In thousands of reais)

	Note	31/03/2019	31/03/2018 Restated
Revenue	22	163.491	153.486
Cost of sales	23	<u>(109.519)</u>	<u>(94.804)</u>
Gross profit		<u>53.972</u>	<u>58.682</u>
Sales expenses	24	(39.882)	(27.350)
Administrative expenses	25	(58.122)	(53.459)
Other net revenue (expenses)	26	<u>(542)</u>	<u>634</u>
Net income before financial revenue (expenses) and tax		<u>(44.574)</u>	<u>(21.493)</u>
Net finance income	27	<u>(14.970)</u>	<u>(6.476)</u>
Income before tax on net income		<u>(59.544)</u>	<u>(27.969)</u>
Deferred charges	29(a)	1.784	6.555
Current		-	-
Income and social contribution taxes		<u>1.784</u>	<u>6.555</u>
Net income		<u>(57.760)</u>	<u>(21.414)</u>

See the accompanying notes to the financial statements.

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.

Statements of comprehensive income

Financial year ended March 31, 2019 and 2018

(In thousands of reais)

	31/03/2019	31/03/2018 Restated
Net income for the year	<u>(57.760)</u>	<u>(21.414)</u>
Other comprehensive income for the year	<u>-</u>	<u>-</u>
Comprehensive income for the year	<u><u>(57.760)</u></u>	<u><u>(21.414)</u></u>

See the accompanying notes to the financial statements.

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.

Statements of changes in equity

Financial years ended March 31, 2019 and 2018

(In thousands of reais)

	Capital	Capital reserves	Accumulated losses	Total equity
Opening balance at April 1, 2017 (Restated)	208.800	-	(32.557)	176.243
Net income for the year	-	-	(21.414)	(21.414)
Balances at March 31, 2018 (Restated)	208.800	-	(53.971)	154.829
Net income for the year	-	-	(57.760)	(57.760)
Balance as of March 31, 2019	208.800	-	(111.731)	97.069

See the accompanying notes to the financial statements.

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.

Statements of cash flows

Years ended March 31, 2019 and 2018

(In thousands of reais)

	31/03/2019	31/03/2018 Restated
Cash flows from operating activities		
Loss for the year	(57.760)	(21.414)
Adjustments for:		
Depreciation and amortization	9.359	19.758
Allowance for doubtful accounts	2.088	450
Inventory impairment	(213)	197
Provision for sales commission	(414)	247
Deferred income and social contribution taxes	(1.784)	(6.555)
Revenue from tax benefits	-	(1.537)
Net financial income	3.881	6.476
	<u>(44.843)</u>	<u>(2.378)</u>
Changes in:		
Trade accounts receivable	(17.119)	(6.485)
Inventories	(6.932)	(9.541)
Recoverable taxes	20	(126)
Other credits and prepaid costs	(2.586)	18.508
Trade payables	6.853	8.238
Tax liabilities	(1.345)	(4.012)
Payroll obligations	1.007	(451)
Provision for contingencies	(30)	(401)
Other debits	1.734	(11.275)
Cash used in operating activities	<u>(63.241)</u>	<u>(7.923)</u>
Interest paid	(582)	(4.696)
Interest received	135	257
Net cash flow used in operating activities	<u>(63.688)</u>	<u>(12.362)</u>
Cash flows from investment activities		
Cash resulting from sale of property, plant and equipment	1.680	1.012
Acquisition of property, plant and equipment	(7.266)	(11.731)
Acquisition of intangible assets	(2.255)	(9)
Cash flows used in investing activities	<u>(7.841)</u>	<u>(10.728)</u>
Cash flows from new financing		
Funds from loans	120.481	50.565
Repayment of loans and borrowings	(45.777)	(28.898)
Cash flows from financing activities	<u>74.704</u>	<u>21.667</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	<u>3.175</u>	<u>(1.423)</u>
Cash and cash equivalents at beginning of period	1.419	2.842
Cash and cash equivalents at end of period	<u>4.594</u>	<u>1.419</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	<u>3.175</u>	<u>(1.423)</u>

See the accompanying notes to the financial statements.

Notes to the financial statements

(In thousands of real)

1 Operations

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda. (“Medquímica” or “Company”), is a limited company having its registered office in the municipality of Juiz de Fora - MG, and has been operating in the pharmaceutical segment for more than 40 years. On June 23, 2015 it became a part of Lupin Group, a global company in the pharmaceutical segment specializing in the production of active ingredients, generic medications, biosimilars, specialty and biotechnology products. Based in Mumbai, India, Lupin operates in the main global markets.

The company is taking a series of strategic measures which aim to reverse the losses generated in operations, reduce the liquidity risk, and improve working capital management, which include:

- (1) Improving the cost management process;
- (2) Developing effective sales strategies and introducing more profitable products;
- (3) Enhancement of plant's process control procedures;
- (4) Improving production efficiency and reviewing processes; and
- (5) Pursuing improvements to sales contracts to obtain better margins with distributors and customers.

Management attributes the losses for the year ended 3/31/2019 to the time taken for new products to mature in Medquímica's sector and initiatives to expand the market which will yield returns in the future.

The majority shareholder guarantees the funds necessary for the Company to continue as a going concern. The financial statements have been prepared on the assumption that the Company will continue as a going concern and do not include any adjustments related to this matter.

2 Basis of preparation

a. Statement of compliance

The financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (“IFRS”) issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and accounting practices generally accepted in Brazil.

They were authorized for issue by the Bank’s Management on March 31, 2019 and May 8, 2019.

b. Basis of measurement

The financial statements have been prepared on the historical cost basis, except for financial instruments (see note 3).

c. Functional currency and reporting currency

These financial statements are presented in Reais (R\$), which is the Company's functional currency. All amounts have been rounded to the nearest thousand, unless otherwise indicated.

d. Use of estimates and judgments

Preparing the financial statements in accordance with (CPC) standards requires Management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported values of assets, liabilities, revenue and expenses. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected.

Information about assumptions and estimation uncertainties that have a significant risk of resulting in a material adjustment within the next financial year are included in the following notes:

- **Note 06** Trade accounts receivable
- **Note 07** Inventories
- **Note 11** Property, plant and equipment
- **Note 12** Intangible assets
- **Note 18** Provisions for contingencies

3 Significant accounting policies

The accounting policies set out below have been applied consistently to all the periods presented in these financial statements.

a. Change in accounting policy

The Company initially applied CPC 47/IFRS 15 and CPC 48/IFRS 9 on April 01, 2018. A raft of other new standards also came into force on January 01, 2018, but did not materially affect our financial statements.

Due to the materiality of the impacts triggered by adopting the new standard and transition methods chosen by the Company when applying these standards, the comparative information for these financial statements has not been restated to reflect the requirements of these new standards.

The effect of the initial application of these standards is primarily attributed to changes in the classification and disclosure of financial instruments and change to the method for measuring losses recognized for financial assets.

i) CPC 47/IFRS 15 Revenue from contracts with customers

CPC 47/IFRS 15 establishes a comprehensive framework for determining whether, how much and when revenue is recognized. It has replaced CPC 30 / IAS 18 Revenue, CPC 17 / IAS 11 Construction Contracts and related interpretations. Under CPC 47 / IFRS 15, revenue is recognized when the customer obtains control of the goods or services. Determining the timing of control transfer, at a specific moment in time or over time - requires judgment.

The initial adoption of CPC 47/IFRS 15 did not result in adjustments to the financial statements, as reported earlier. The adjustments identified are related to selling expenses and marketing expenses and selling efforts at our customers which under CPC 47 would result in a sales revenue reduction, affecting the gross margin of profit or loss. The aforesaid related selling expenses amount to R\$ 2,164 and according to the materiality criteria adopted by the Company and the shareholders, are deemed as nonmaterial within the context of the financial statements. The revenue recognition criteria applicable to CPC 30/IAS 18 already used by the Company to prepare the financial statements comply with the criteria introduced by this new standard.

For further information about the Company's accounting policies for revenue recognition, please see Note 3(n).

ii) CPC 48/IFRS 9 - Financial Instruments

CPC 48/IFRS 9 set out requirements for recognizing and measuring financial assets, financial liabilities and some contracts to buy or sell non-financial items. This standard replaces CPC 38/IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement.

As a result of adopting CPC 48/IFRS 9, the Company adopted the consequent amendments to CPC 26/IAS 1 Presentation of Financial Statements, which demands financial asset impairment be recorded separately in profit or loss. In the Company's case, the financial asset impairment losses solely deriving from trade accounts receivable were maintained as part of selling expenses, similar to the presentation under CPC 38/IAS 39, and were not presented separately in profit and loss due to issues regarding materiality.

The Company also adopted the consequent alterations of CPC 40/IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosure, which are applied to disclosures in the financial year ended March 31, 2019 but in general were not applied to comparative information.

Classification and measurement of financial assets and financial liabilities

CPC 48 / IFRS 9 contains three principal classification categories for financial assets: measured at amortized cost, FVOCI and FVTPL. The classification of financial assets under CPC 48/IFRS 9 is generally based on the business model used to manage a financial asset and its contractual cash flow characteristics. CPC 48/IFRS 9 eliminates the former CPC 38/IAS 39 categories of held to maturity, loans and receivables and available for sale. Under IFRS 9, derivatives embedded in contracts where the host is a financial asset in the scope of the standard are never bifurcated. Instead, the hybrid financial instrument as a whole is assessed for classification.

CPC 48/ IFRS 9 retains a large part of the existing requirements of CPC 38 / IAS 39 for the classification and measurement of financial liabilities.

The adoption of IFRS 9 did not have a significant effect on the Company's accounting policies related to financial liabilities and financial instruments.

The Company used derivative financial instruments in the financial year ended March 31, 2019. There are therefore no significant changes to the measurement of the assets and liabilities related to these contracts.

For an explanation as to how the Company classifies and measures financial instruments and records related gains and losses as per CPC 48/IFRS 9, see Note 3(c).

The table and notes below demonstrate the original measurement categories in CPC 38/IAS 39 and the new measurement categories of CPC 48/IFRS 9 for each class of financial assets and liabilities at April 01, 2018. Effects related to the adoption of the new impairment requirements do not result in material effects and were not presented in the table below.

	Gross amount		Accounting classification	
	Original under CPC 38/IAS 39 and post	mar/19	Original classification under CPC 38/IAS 39	New classification under CPC 48/IFRS 9
Financial assets	mar/19	mar/18		
Cash and cash equivalents	4.594	1.419	Loans and receivables	Amortized cost
Trade receivables	45.800	28.743	Loans and receivables	Amortized cost
Other accounts receivable	1.317	998	Loans and receivables	Amortized cost
Short-term investments - noncurrent	18.872	18.164	Loans and receivables	Amortized cost
Other accounts receivable - noncurrent	2.677	2.261	Loans and receivables	Amortized cost
Total financial assets	73.260	51.585		
Financial liabilities	mar/19	mar/18		
Trade payables	25.558	18.704	Other financial liabilities	Other financial liabilities
Loans and borrowings	119.255	43.828	Other financial liabilities	Other financial liabilities
Derivative financial instruments	1.431	-	Fair value - hedge instruments	Fair value - hedge instruments
Other debits	8.124	5.682	Other financial liabilities	Other financial liabilities
Loans and financing - non-current	17.807	15.800	Other financial liabilities	Other financial liabilities
Other debits - noncurrent credits	19.388	18.700	Other financial liabilities	Other financial liabilities
Total financial liabilities	191.563	102.714		

Impairment of financial assets

CPC 48/IFRS 9 replaces the ‘incurred loss’ model in IAS 39 with a ‘expected credit loss’ (ECL) model. The new impairment model applies to financial assets measured at amortized cost, contract assets and debt investments at FVOCI, but not to investments in equity instruments. Under CPC 48/IFRS 9, the credit losses are recognized earlier than under CPC 38/IAS 39 - See note 7.

Asset impairment losses included in the impairment model scope of CPC 48/IFRS 9 did not cause material impacts for the Company.

Transition

The change in accounting policies resulting from the adoption of CPC 48/IFRS 9 were applied retrospectively.

The Company opted not to represent comparative information for the prior periods relating to the classification and measurement requisites (including impairment). Differences in the carrying amounts of financial assets and liabilities resulting from the adoption of CPC 48/IFRS 9 were immaterial. The information presented for 2017 does not therefore meet the requisites of CPC 48/IFRS 9, but does comply with CPC 38/IAS 39.

b. Foreign currency

(ii) Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are translated into the respective functional currencies at the exchange rates at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into the functional currency at the exchange rate at the reporting date. Foreign-currency gains or losses on monetary items consist of the difference in the amortized cost in the functional currency at the start of the year, adjusted for interest and payments made in the year, and the amortized cost in the foreign currency at the end of the reporting year. When applicable, non-monetary assets and liabilities that are measured at fair value in a foreign currency are retranslated to the functional currency at the exchange rate at the date that the fair value was determined. Non-monetary items that are measured based on historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction. Foreign currency differences arising on retranslation are generally recognized in profit or loss.

c. Financial instruments

The Company classifies non-derivative financial assets into the following categories: financial assets measured at fair value through profit and loss, held-to-maturity investments, loans and receivables and available-for-sale financial assets.

Non-derivative financial liabilities are classified as: financial liabilities at fair value through profit or loss and other financial liabilities.

(i) Non-derivative financial assets

(ii) Recognition and initial measurement

Trade accounts receivable and issued debt securities are initially recognized on the date they originate. All other financial assets and financial liabilities are initially recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

A financial asset (except for trade accounts receivable without a significant financing component) or financial liability is initially measured at fair value plus, for an item not measured at FVTPL, transaction costs directly attributable to its acquisition or issuance. A trade accounts receivable without a significant financing component is initially measured at the operation price.

(iii) Classification and subsequent measurement

Financial instruments - Policy applicable from April 01, 2018

Upon initial recognition a financial asset is classified as measured: at amortized cost; at FVOCI - debt instrument; at FVOCI - equity instrument; or at FVTPL.

Financial assets are not reclassified subsequently to initial recognition, unless the Company changes its business model to financial asset management. In this case all the affected financial assets are reclassified on the first day of the first period following the business model change.

A financial asset is measured at amortized cost if both of the following conditions are met and it is not stated as measured at FVTPL:

- it is maintained within a business model with the objective of maintaining financial assets in order to receive contractual cash flows; and
- its contractual terms generate the cash flows on specified dates that constitute solely payments of principal and interest on the outstanding principal.

Financial assets - Assessment of the business model: policy applicable from April 01, 2018

The Company assesses the objective of the business model in which a financial asset is maintained in the portfolio which better reflects how the business is managed and the information is provided to Management.

Financial assets - assessment as to whether the contractual cash flows are merely payments of principal and interest: Policy applicable from April 01, 2018

For the purpose of this assessment, the principal is defined as the fair value of the financial asset upon initial recognition. The interest is defined as a payment for the value of the money over time and the credit risk posed by the outstanding principal over a given period of time and the other underlying loan costs and risks (for example liquidity risk and administrative cost), in addition to a spread.

The Company examines the instrument's contractual terms to determine whether the contractual cash flows only entail payments of the principal and interest. This includes assessing whether the financial asset contains a contractual term that could change the timing or value of the contractual cash flows so that it would no longer meet this condition. When making this assessment the Company takes into account:

- contingent events modifying the value or timing of the cash flows;
- terms that could adjust the contractual rate, including variable fees;
- prepayment and extending the term; and
- the terms limiting the Company's access to specific cash flows from specific assets (for example based on an asset's performance).

Financial assets - Subsequent measurement and gains and losses: Policy applicable from April 01, 2018

Financial assets at amortized cost

These assets are subsequently measured at the amortized cost using the effective interest rate method. The amortized cost is reduced for impairment. Revenue from interest, exchange variance gains and losses and impairment is recognized in profit or loss. Any gain or loss resulting from derecognition is recognized in profit or loss.

Financial assets - Policy applicable before April 1, 2018

The Company classified financial assets as loans and receivables measured at amortized cost using the effective interest rate.

Financial assets - Subsequent measurement and gains and losses: Policy applicable before April 1, 2018

Loans and receivables

Measured at the amortized cost using the effective interest rate method.

Financial liabilities - classification, subsequent measurement and gains and losses

Financial liabilities were classified as measured at amortized cost. Other financial liabilities are subsequently measured at the amortized cost using the effective interest rate method. Expenses on interest, exchange variance gains and losses are recognized in profit or loss. Any gain or loss resulting from derecognition is also recognized in profit or loss.

(iv) *Derecognition*

Financial assets

The Company derecognizes a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or it transfers the contractual rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all of the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred or in which the Company neither transfers nor substantially retains all the risks and rewards of ownership of the financial asset nor retains control over the financial asset.

The Company makes transactions in which it transfers assets recognized in the statement of financial position but maintains all or most of the risks of the transferred assets. In these cases, the financial assets are not derecognized.

Financial liabilities

The Company derecognizes a financial liability when its contractual obligations are discharged or canceled, or expire. The Company also derecognizes a financial liability when its terms are modified and the cash flows of the modified liability are substantially different, in which case a new financial liability is recognized based on the modified terms and recognized at fair value.

Upon derecognizing a financial liability, the difference between the former carrying amount and the amount paid (including assets transferred that do not flow through cash or undertaken liabilities) is recognized in profit or loss.

(v) *Offsetting*

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Company currently has a legally enforceable right to offset the amounts and intends either to settle them on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

d. *Property, plant and equipment*

(i) *Recognition and measurement*

Items of property, plant and equipment are measured at the historic cost of acquisition or construction, less accumulated depreciation and impairment.

Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset. The cost of assets built by the Company itself includes:

- The cost of materials and direct labor,
- Any other costs to bring the asset to its location and condition necessary so it can be operated as intended by Management.
- Loan costs on qualifying assets.

Purchased software that is integral to the functionality of the related equipment is capitalized as part of that equipment.

(ii) Subsequent expenditure

Subsequent expenditure is capitalized only when it is probable that the future economic benefits associated with the expenditure will flow to the Company. Ongoing repairs and maintenance are expensed as incurred.

(iii) Depreciation

Items of property, plant and equipment are depreciated from the date they are available for use or, in respect of self-constructed assets, from the date that the asset is completed and ready for use.

Depreciation is calculated to write off the cost of items of property, plant and equipment less their estimated residual values using the straight-line basis over their estimated useful lives. Depreciation is generally recognized in profit or loss, unless the amount is included in the carrying amount of another asset. Leased assets are depreciated over the shorter of the lease term and the useful lives, unless the Company is reasonably sure it will acquire the property at the end of the lease. Land is not depreciated.

The estimated useful lives for current and comparative periods are as follows:

Buildings	33-46 years
Plant and equipment	20 years
Vehicles	05 years
Computers and Peripheral Equipment	05 - 10 years
Fixtures and fittings	10 years
Industrial Facilities	05 - 10 years
Commercial facilities	10 years
Tools	10 years

e. Intangible assets

Goodwill

Goodwill arising on the acquisition of subsidiaries is measured at cost less accumulated impairment losses.

Other intangible assets

Other intangible assets that are acquired by the Company and have finite useful lives are measured at cost less accumulated amortization and any impairment losses.

Amortization

Intangible assets are amortized on a straight-line basis in profit or loss over their estimated useful lives, from the date that they are available for use. The estimated useful lives for the current and comparative years are as follows:

Software	5 years
Distributor relationships	13 years
ANVISA Registrations	12 years

Trademarks	Indefinite
Noncompetition agreement	5 years
Goodwill based on future earnings	Indefinite

f. Inventories

Inventories are measured at the lower of cost and net realizable value. Inventory is recorded at average cost and includes expenses incurred on the acquisition of inventory, production and transformation costs and other costs incurred to bring the inventories to their current status and location.

Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and estimated costs necessary to make the sale.

g. Impairment

Policy applicable from April 01, 2018

Financial instruments and contractual assets

The Company recognizes provisions for expected credit losses on financial assets measured at amortized cost.

The Company measure the provision for loss at an amount equal to the expected credit loss for the entire life, except for bank balances, which are measured as expected credit loss for 12 months.

- The bank balances for which the credit risk (i.e. the risk of default over the expected lifetime of the financial instrument) has not significantly risen since initial recognition.

The provisions for losses on trade accounts receivable are measured at an amount equal to the expected credit loss for the instrument's entire life.

When determining whether the credit risk of a financial asset has increased significantly since initial recognition and when estimating the lifetime ECL, the Company considers reasonable and supportable information that is material and available without excessive cost or effort. This includes quantitative and qualitative information and analyses based on the Company's historic experience in credit evaluation and forward-looking information).

The Company assumes a financial asset's credit risk has risen substantially if it is more than 60 days overdue.

The Company considers a financial asset to be in default when:

- it is highly unlikely that the debtor will pay all of its credit obligations to the Company without resorting to actions such as realizing the guarantee (if applicable) or
- the financial asset is more than 180 days overdue.

Measuring expected credit losses

Expected credit losses are estimates weighted by the credit loss probability. Expected losses are measured at present value based on all cash deficiencies (i.e. the difference between the cash flows owed to the Company according to the contract and the cash flows the Company expects to receive). Expected credit losses are discounted by the financial asset's effective interest rate.

Impaired financial assets

At each reporting date, the Company evaluates whether the financial assets recorded at amortized cost are credit impaired. A financial asset is 'impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

Objective evidence that a financial asset is impaired includes the following observable data:

- significant financial difficulty of the issuer;
- violation of contractual clauses, such as default or being more than 90 days overdue;
- restructuring of an amount due to the Company on terms that it would not consider otherwise; or
- the probability that the borrower will enter bankruptcy or other type of financial reorganization.

Presenting the provision for expected credit losses in the statement of financial position

The provision for financial asset losses measured at amortized cost is deducted from the gross carrying amount of the assets.

Write-off

The gross carrying amount of financial asset is written off when the Company does not have a reasonable expectation to recover the financial asset in its entirety or in part. In relation to individual clients, the Company follows the policy of writing down the gross carrying amount when the financial asset is more than 180 days overdue based on historic experience of recovering similar assets. The Company does not have a history of material losses in its financial assets, including trade accounts receivable.

Policy applicable before April 01, 2018

Non-derivative financial assets

Financial assets not classified as at fair value through profit or loss are assessed at each reporting date to determine whether there is objective evidence of impairment.

Objective evidence that financial assets are impaired includes:

- Default or delinquency by a debtor;
- Restructuring of an amount due to the Company on terms that the Company would not consider otherwise;
- Indications that a debtor or issuer will enter bankruptcy/court-supervised reorganization;
- Adverse changes in the payment status of borrowers or issuers;

- The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties; or
- Observable data indicating that there has been a measurable decrease in the expected cash flows from a group of financial assets.

Financial assets measured at amortized cost

The Company considers evidence of impairment for financial assets measured at amortized cost at both a specific asset and collective level. All individually significant assets are individually assessed for impairment. Those found not to be impaired are then collectively assessed for any impairment that has been incurred but not yet individually identified. Assets that are not individually significant are collectively assessed for impairment. Collective assessment is carried out by grouping together assets with similar risk characteristics.

In assessing collective impairment, the Company uses historical trends of the timing of recoveries and the amount of loss incurred, adjusted for management's judgment as to whether current economic and credit conditions are such that the actual losses are likely to be greater or lesser than suggested by historical trends.

An impairment loss is calculated as the difference between an asset's carrying amount and the present value of the estimated future cash flows discounted at the asset's original effective interest rate. Losses are recognized in profit or loss and reflected in an allowance account. The amounts are written off when the Company believes there are no reasonable prospects of recovering them. If the amount of impairment loss subsequently decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized, then the previously recognized impairment loss is reversed through profit or loss.

(iv) Non-financial assets

The carrying amounts of the Company's non-financial assets, other than inventory and deferred tax assets, are reviewed at each reporting date for signs of impairment. If any such indication exists, then the asset's recoverable amount is estimated.

For impairment testing, assets are grouped together into the smallest group of assets that generates cash inflows from continuing use that are largely independent of the cash inflows of other assets or CGUs.

The recoverable amount of an asset or CGU is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. Value in use is based on the estimated future cash flows, discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset or CGU.

An impairment loss is recognized if the carrying amount of an asset or CGU exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognized in profit or loss.

An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's new carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss had been recognized.

h. Provisions

A provision is recognized if, as a result of a past event, the Company has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is possible that an outflow of

economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability. Finance costs incurred are recognized in profit or loss.

i. Revenue

The Company initially adopted CPC47/ IFRS15 on January 01, 2018. Information about the Company's accounting policies for revenue from contracts with customers can be seen below. The adoption did not result in an effect from the initial application of CPC47/ IFRS15.

The key principles of IFRS15/CPC47 is that an entity should recognize revenue that represents the transfer or promise of goods or services to customers when it reflects the amount it expects to be able to secure for such goods or services.

More specifically, the standard establishes five steps for income recognition:

- Identifying the contracts with the customer
- Identifying performance obligations described in the contract
- Determining the transaction price
- Allocating the transaction price to performance obligations established in the contract
- Recognizing revenue when (or as) the entity performs each performance obligation.

The Company earns revenue from the sale of medication according to each customer's requirements. In relation to certain clients the Company has the practice of carrying out promotional campaigns for its products and points of sale, classified in the financial statements as selling expenses. In accordance with the current accounting policies under CPC 47, the transactions should be classified as a revenue reduction. This adjustment was not made to the financial statements due to management's judgment that there are no material adjustments that justify changing the recognition and measurement of sales revenue in the financial statements.

j. Finance income and finance costs

Finance income comprises interest income on funds invested and changes in the fair value of financial assets at fair value through profit or loss. Interest income or expense is recognized using the effective interest method.

Finance costs comprise include interest expenses on loans and other expenses related to bank operations. Borrowing costs that are not directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are recognized in profit or loss using the effective interest method.

k. Income tax and social contribution

The income and social contribution taxes, both current and deferred, are calculated based on the rates of 15% plus a surcharge of 10% on taxable income in excess of R\$ 240 thousand for income tax and 9% on taxable income for social contribution on net income, and consider the offsetting of tax loss carryforwards and negative basis of social contribution limited to 30% of the taxable income.

Income tax expense comprises current and deferred tax. They are recognized in profit or loss except to the extent that they relate to a business combination, or items recognized directly in equity or in OCI.

Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

When determining its current and deferred income tax the Company takes into account the impact of uncertainties regarding the fiscal position undertaken and whether additional income tax and interest has to be paid. The Company believes that the provision for income tax in the liabilities is adequate for all the tax periods in progress, based on the evaluation of several factors, including the interpretation of tax legislation and past experience. This evaluation is based on estimates and assumptions that could involve a series of judgments about future events. New information could become available that leads to the Company to change its judgment about the adequacy of the existing provision; such changes would affect income tax expenses in the year in which they are made.

4 Correction of errors

Until March 31, 2018 the Company used to recognize sales revenue when issuing the invoice and in cases where the risks and rewards were transferred upon delivery of the goods to the destination, the revenue recognition would contravene CPC 30 – Revenue (in force until the financial year ended March 31, 2018). i.e., the Company would recognize the respective revenue and sales taxes and costs in advance. The Company adopted CPC 47 / IFRS 15 — Revenue from contracts with customers in the financial year ended April 01, 2018. In the context of the new standard in force for the current year, the same concept applies and the correction was also made for previous years, thereby furthering compliance with accounting practices in force.

The financial statements were corrected by representing the amounts corresponding to the previous years affected. The table below summarizes the impacts on the Company's financial statements:

(a) Statement of financial position

April 01, 2017

	Impact of correction of errors		
	Previously presented	Adjustments	Re-presented
Trade accounts receivable	38.510	(15.802)	22.708
Inventories	25.674	10.368	36.042
Other current assets	3.504	300	3.804
Total current assets	67.688	(5.134)	62.554
Total noncurrent assets	232.751	-	232.751
Total assets	300.739	(5.434)	295.305
Total current liabilities	61.884	-	61.884
Total noncurrent liabilities	57.178	-	57.178
Capital	208.800	-	208.800
Accumulated loss	(27.123)	(5.434)	(32.557)
Total equity	181.677	(5.434)	176.243
Total liabilities and equity	300.739	(5.434)	295.305

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.
Financial statements at
March 31, 2019 and 2018

March 31, 2018

	Impact of correction of errors		
	Previously presented	Adjustments	Re-presented
Trade accounts receivable	50.006	(21.263)	28.743
Inventories	30.919	14.467	45.386
Other current assets	2.829	-	2.829
Total current assets	83.754	(6.796)	76.958
Total noncurrent assets	204.998	-	204.998
Total assets	288.752	(6.796)	281.956
Total current liabilities	75.886	-	75.886
Total noncurrent liabilities	51.241	-	51.241
Capital	208.800	-	208.800
Accumulated loss	(47.175)	(6.796)	(53.971)
Total equity	161.625	(6.796)	154.829
Total liabilities and equity	288.752	(6.796)	281.956

b) Statements of income and comprehensive income

March 31, 2018

	Impact of correction of errors		
	Previously presented	Adjustments	Re-presented
Revenue	157.238	(3.752)	153.486
Cost of sales	(97.194)	2.390	(94.804)
Gross profit	60.044	(1.362)	58.682
Net income before financial revenue (expenses) and tax	(20.131)	(1.362)	(21.493)
Income before tax on net income	(26.607)	(1.362)	(27.969)
Total comprehensive income	(20.052)	(1.362)	(21.414)

c) Statement of cash flows

March 31, 2018

	Impact of correction of errors		
	Previously presented	Adjustments	Re-presented
Cash flows from operating activities			
Loss for the year	(20.052)	(1.362)	(21.414)
Adjustments in the income statement for the year	(463)	(1.915)	(2.378)
Changes in assets and liabilities:			
Trade accounts receivable	(11.946)	5.461	(6.485)
Inventories	(5.245)	(4.296)	(9.541)
Other changes in assets and liabilities	9.821	(1.718)	8.103
Cash provided by (used in) operating activities	(7.370)	(553)	(7.923)
Interest paid	(4.696)	-	(4.696)
Interest received	257	-	257
Net cash flow used in operating activities	(11.809)	(553)	(12.362)
Cash flows used by investment activities	(11.281)	-	(10.728)
Cash flows from financing activities	21.667	-	21.667
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(1.423)	(553)	(1.423)
Cash and cash equivalents at beginning of period	2.842	-	2.842
Cash and cash equivalents at end of period	1.419	-	1.419
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(1.423)	-	(1.423)

5 New standards and interpretations

A number of new standards or amendments to standards and interpretations are effective for annual periods beginning after January 01, 2019 and April 01, 2019 for Medquímica. These

standards have not yet been adopted in the preparation of these financial statements. The Company does not plan to adopt these standards early.

IFRS 16 – Leases (CPC 6 (R2) – Leases)

The Company plans to adopt CPC 06(R2) / IFRS 16 - Leasing on April 01, 2019. The Company assessed the potential impact that the initial application of CPC 06 (R2)/IFRS 16 will have on its financial statements, as described below.

CPC 06 (R2)/IFRS 16 introduces a single, on-balance sheet lease accounting model for lessees. A lessee recognizes a right-of-use asset representing its right to use the underlying asset and a lease liability representing its obligation to make lease payments. There are recognition exemptions for short-term leases and leases of low value items. Lessor accounting remains similar to the current standard, i.e. lessors continue to classify leases as finance or operating leases.

CPC 06 (R2)/IFRS 16 replaces existing lease guidance including CPC 06/IAS 17 Leases and ICPC 03/IFRIC 4, SIC 15 and SIC 27 additional matters regarding commercial leases.

Leases in which the Company is a lessee

The Company will recognize new assets and liabilities for its operating leases for its São Paulo offices and vehicles used by the sales force. The nature of expenses related to those leases will now change because the Company will recognize a depreciation charge for right-of-use assets and interest expense on lease liabilities.

The Company used to recognize a straight-line operating lease expense over the lease term and would recognize assets and liabilities to the extent there is a time difference between the effective lease payments and the expenses recognized.

Based on the information currently available, the Company estimates it will recognize additional lease obligations of R\$ 658 thousand) and R\$ 1,306 thousand at April 01, 2019. The Company expects that the adoption of CPC 06 (R2) / IFRS 16 will not impact its ability to perform the contractual covenants of its loans and borrowings.

Other standards

The following amended standards and interpretations are not expected to have a significant impact on the financial statements either.

- IFRIC 23/ICPC 22 - Uncertainty over Income Tax Treatments.
- Prepayment Features with Negative Compensation (Alterations to IFRS 9).
- Investment in a subsidiary, associate and joint venture (Alterations to CPC 18(R2) / IAS 28).
- Alterations to the plan, reductions or settlement of the (Alterations to CPC 33 / IAS 19).
- Cycle of annual improvements to IFRS for 2015-2017 - several standards.
- Amendments to references to the conceptual framework of IFRS standards.
- IFRS 17 Insurance Contracts.

6 Cash and cash equivalents

	3/31/2019	3/31/2018
Cash and banks - checking account	4,594	1,419
	4,594	1,419

The Company's exposure to interest rate risks and a sensitivity analysis for assets and liabilities can be seen in note 27.

7 Trade accounts receivable

	3/31/2019	3/31/2018
Trade accounts receivable	51,911	32,766
(-) Estimated allowances for doubtful accounts	(6,111)	(4,023)
	45,800	28,743

The aging list of accounts receivable is as follows:

Breakdown by maturity	3/31/2019	3/31/2018
		Restated
Notes outstanding	42,045	26,148
Overdue less than 30 days	949	1,952
31 to 60 days overdue	976	643
61 to 90 days overdue	314	64
91 to 180 days overdue	1,516	577
Past due more than 181 days	6,111	3,382
	51,911	32,766

Based on historical analyses and after individually analyzing the overdue accounts receivable, the Company believes that invoices more than 180 days overdue should be provisioned for as a loss. This assessment is close to management expectations based on expected losses under IFRS 9, adopted in the current year.

Of the receivables, the Company maintains guarantees of R\$ 15,129 in accordance with the loans and financing contracts, disclosed in note 15.

The Company's exposure to credit risks and losses due to impairment of trade accounts receivable can be seen in note 28.

8 Inventories

	3/31/2019	3/31/2018
		Restated
Finished goods	25,296	21,601
Work in progress	3,306	2,125
Raw materials	10,293	8,846
Packaging materials	3,988	4,259
Warehouse and other inventory	3,499	2,391
Advances to suppliers	3,852	6,837
Estimated inventory losses	(460)	(673)
	49,774	45,386

As of March 31, 2019 a provision for impairment losses was made for slow-moving (more than 180 days), expired and obsolete items in the inventory in the amount of R\$ 460. (R\$ 673 as of March 31, 2018).

9 Recoverable taxes

	3/31/2019	3/31/2018
IPI recoverable	127	46
ICMS on property, plant and equipment	305	443
Withholding by APF entities	3	3
Other taxes	2,701	57
	<u>3,136</u>	<u>549</u>
Current	2,986	261
Non-current	150	288

10 Other accounts receivable

	3/31/2019	3/31/2018
Bounced checks	32	32
Judicial deposit	796	588
Former shareholder accounts receivable (a)	1,881	1,673
Other Accounts Receivable	1,285	966
	<u>3,994</u>	<u>3,259</u>
Current	1,317	998
Non-current	2,677	2,261

- (a) Under the contract with the former shareholders, liabilities arising from legal proceedings of the Company's previous management will be reimbursed by them, thereby reducing the obligations towards such shareholders and releasing short-term investments guaranteeing this amount. In the event receipt proves impossible in the processes, the Company's parent company will ensure the balance is reimbursed. On December 22, 2017 an extrajudicial settlement was made to replenish the accounts receivable with former shareholders, see note 25.

11 Short-term investments

3/31/2019	3/31/2018
-----------	-----------

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.
Financial statements at
March 31, 2019 and 2018

Short-term investments	<u>18,872</u>	<u>18,164</u>
	<u>18,872</u>	<u>18,164</u>

The amounts are held at Banco BNP Paribas Brasil S.A. in a DI FI investment fund. These short-term investments secure accounts payable to the former shareholders (see note 18) and cannot be used by the Company as part of its cash management. In the period April 1, 2018 to March 31, 2019, amounts were released from the short-term investments account due to the performance of obligations in the SPA.

12 Property, plant and equipment

Cost	Land and buildings	Plant and equipment	Computers Vehicles	Peripheral equipment	Furniture fixtures	Facilities	Tools	Improvements to rented property	Works in progress	PP&E progress	Advance to suppliers	Total
Balance at April 01, 2017	41.953	29.334	1.889	1.162	1.702	1.943	214	430	19	728	2.691	82.065
Additions	-	1053	74	365	133	47	113	18	3.242	3.470	3.216	11731
Disposals	-	(1800)	(847)	(21)	(18)	(114)	-	-	-	-	(141)	(2.941)
Transfers	9	5.863	1.123	595	45	349	34	-	(18)	(2.684)	(5.315)	-
Balance at March 31, 2018	41.962	34.450	2.239	2.101	1.862	2.225	361	448	3.242	1.514	451	90.855
Balance at April 01, 2018	41.962	34.450	2.239	2.101	1.862	2.225	361	448	3.242	1.514	451	90.855
Additions	-	810	50	409	23	335	130	12	732	2.596	2.170	7.267
Disposals	-	(398)	(548)	(322)	(8)	(2)	-	-	-	(2)	(428)	(1708)
Transfers	3.269	1.481	297	93	-	1.433	48	(4)	(3.073)	(1.403)	(2.141)	-
Balance at March 31, 2019	45.231	36.343	2.038	2.281	1.877	3.991	539	456	901	2.705	52	96.414
Depreciation												
Balance at April 01, 2017	1.968	9.914	960	660	670	303	32	86	-	-	-	14.593
Depreciation in the period	619	2.453	390	198	163	212	23	86	-	-	-	4.144
Disposals	-	(1504)	(684)	(1)	(15)	(44)	-	-	-	-	-	(2.248)
Balance at March 31, 2018	2.587	10.863	666	857	818	471	55	172	-	-	-	16.489
Balance at April 01, 2018	2.587	10.863	666	857	818	471	55	172	-	-	-	16.489
Depreciation in the period	696	2.453	415	381	170	384	33	91	-	-	-	4.623
Disposals	-	(70)	(344)	(280)	(7)	-	-	-	-	-	-	(701)
Balance at March 31, 2019	3.283	13.246	737	958	981	855	88	263	-	-	-	20.411
Net balance at March 31, 2018	39.375	23.587	1.573	1.244	1.044	1.754	306	276	3.242	1.514	451	74.366
Net balance at March 31, 2019	41.948	23.097	1.301	1.323	896	3.136	451	193	901	2.705	52	76.003

The Company has not changed or identified any material unpredicted wear or breakdowns, technological developments or changes in market prices that could indicate the need to revise the residual value or useful life of assets in the last year.

The Company carried out impairment tests on its assets, including property, plant and equipment, which did not find impairment to be recognized in the balance sheet. Comments about this test can be seen in note 13.

13 Intangible assets

	Trademarks	Software	Licenses	Goodwill on future earnings	Relationships Distributors	ANVISA Records	Noncompet agreement	Software in progress	Advance to suppliers	Total
Custo										
Balance at April 01, 2017	6.700	172	31	61.732	10.800	71.700	2.100	-	-	153.235
Additions	-	-	9	-	-	-	-	-	-	9
Transfer of intangible assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposals	-	(9)	-	-	-	-	-	-	-	(9)
Balance at March 31, 2018	6.700	163	40	61.732	10.800	71.700	2.100	-	-	153.235
Balance at April 01, 2018	6.700	163	40	61.732	10.800	71.700	2.100	-	-	153.235
Additions	-	-	-	-	-	-	-	1439	86	2.255
Transfer of intangible assets	-	-	-	-	-	-	-	86	(86)	-
Disposals	-	(45)	(31)	-	-	-	-	-	-	(76)
Balance at March 31, 2019	6.700	118	9	61.732	10.800	71.700	2.100	2.255	-	155.414
Amortization										
Balance at April 01, 2017	-	110	5	-	1.470	25.374	743	-	-	27.702
Amortization in the period	-	17	7	-	830	14.340	420	-	-	5.614
Balance at March 31, 2018	-	127	12	-	2.300	39.714	1.163	-	-	43.316
Balance at April 01, 2018	-	127	12	-	2.300	39.714	1.163	-	-	43.316
Amortization in the period	-	13	7	-	831	3.465	420	-	-	4.736
Disposals	-	(45)	(6)	-	-	-	-	-	-	(61)
Balance at March 31, 2019	-	95	3	-	3.131	43.179	1.583	-	-	47.991
Net balance at March 31, 2018	6.700	36	28	61.732	8.500	31.986	937	-	-	109.919
Net balance at March 31, 2019	6.700	23	6	61.732	7.669	28.521	517	2.255	-	107.423

- (a) Goodwill on future earnings was recorded under the acquisition denotes the goodwill paid on the acquisition of the investment transferred to the Company in accordance with the appraisal issued December 14, 2015.

The Company conducted impairment tests on goodwill, other intangible assets and property, plant and equipment. Our assessment did not result in any losses and used the main assumptions:

- i. Expected future sales
- ii. Launching of new products and market share gain in Brazil
- iii. Discount rates used equal to 9.8% (annual).

14 Trade payables

	3/31/2019	3/31/2018
Domestic payables	11,000	7,688
Foreign suppliers	14,558	11,016
	<u>25,558</u>	<u>18,704</u>

Note 28 contains further information about the Company's exposure to interest and foreign-currency risk.

15 Loans and borrowings

	3/31/2019	3/31/2018
Current liabilities		
Financing of assets	468	475
Working capital loans	93,872	33,913
Secured Account	<u>24,915</u>	<u>9,440</u>
	119,255	43,828
Non-current liabilities		
Financing of assets	1,051	1,508
Working capital loans	<u>16,756</u>	<u>14,292</u>
	17,807	15,800
Total	<u>137,062</u>	<u>59,628</u>

Note 28 contains further information about the Company's exposure to interest and foreign-currency risk.

Balance as of April 1, 2018	<u>59,628</u>
Loans and financing obtained	120,481
Net monetary and exchange variance	6,693
Financial charges provisioned for	7,125
Financial charges paid	(11,088)
Amortization of principal	<u>(45,777)</u>
Balance as of March 31, 2019	<u><u>137,062</u></u>

a. Guarantees

The Company's loans and financing are secured by items of property, plant and equipment (see note 12) and trade receivables (see note 7).

b. Compliance with covenants

Management monitors contractual covenants.

c. Terms and repayment schedule

The following statement provides information about the debt settlement schedules based on the loan and financing contracts recognized as of March 31, 2019, which are measured at amortized cost.

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.
Financial statements at
March 31, 2019 and 2018

Terms	Warranty	Currency	Interest rate per year	Year of maturity	Face Value	Account Value			
Banco Santander(Brasil) S/A.	Cessão fiduciária 30%	R\$	17,13%	2019	5.915	5.915			
Banco Santander(Brasil) S/A.	Bem financiado	R\$	6,60%	2022	1.472	1.518			
Banco Itaú S/A.	Cessão fiduciária 50%	R\$	4,90%+CDI	2018	13.000	13.000			
Banco Itaú S/A.	Cessão fiduciária 100%	R\$	10,4%	2019	3.897	3.897			
Lupin Holdings B.V	Sem Garantia	USD	3,10%	2022	16.755	16.886			
Banco Citibank S.A.	Nota Promissória	USD	3,96%+ 9,30%	2019 -2020	28.905	30.606			
Banco Citibank S.A.	Nota Promissória	USD	1,8%+Libor	2019	9.741	9.926			
Bank of Tokyo	Nota Promissória	USD	8,1%+ 8,95%	2019 -2020	48.970	49.314			
Banco Bradesco S.A.	Cessão fiduciária 50%	R\$	3,5360%+CD	2019	6.000	6.000			
Amount					134.655	137.062			
	Balance March, 31/2018	Release	Interest	Monetary Correction	Net Exchange Rate Variation	Main Value	Interest	Amortization	Saldo 31 de março de 2019
Cartão BNDES	6	-	-	-	-	6	-	6	-
Lupin Holdings B.V	15.230	-	508	-	2.633	-	1.485	1.485	16.886
Banco Itaú S/A.	9.410	3.590	1.291	-	-	-	1.291	1.291	13.000
Banco Bradesco S/A.	-	6.000	402	-	-	-	402	402	6.000
Banco Santander(Brasil) S/A.	30	10.295	614	-	-	4.410	614	5.024	5.915
Banco Citibank S/A.	16.289	39.737	1.698	-	4.047	16.175	5.064	21.239	40.532
Bank of Tokyo	16.686	48.910	2.042	-	-	16.665	16.59	18.324	49.314
Banco Santander(Brasil) S/A - Finame	1.977	-	207	B	-	469	210	679	1.518
Banco Itaú S/A -Desconto de duplicata	-	16.359	363	-	-	12.462	363	12.825	3.897
Amount	59.628	124.891	7.125	B	6.680	50.187	11.088	61.275	137.062

16 Tax liabilities

	3/31/2019	3/31/2018
Current liabilities		
PIS/COFINS payable	502	856
ICMS payable	970	1,236
Financing Law 11941/2009	78	491
Financing Law 12,996/2014	219	565
Other Tax Obligations	125	92
	1,894	3,240
Current	1,894	2,836
Non-current	-	404

17 Payroll obligations

	3/31/2019	3/31/2018
Current liabilities		
Salaries and wages	12	4
Provision for vacations	3,503	2,752
INSS	603	799
Government Severance Indemnity Fund for Employees (FGTS)	177	162
Other payroll obligations	1,548	1,119
	5,843	4,836

18 Other debits

	3/31/2019	3/31/2018
Customer advances	722	24
Commercial representatives (a)	723	1,137
Former shareholder accounts payable (b)	19,388	18,661
Other liabilities	6,679	4,560
	27,512	24,382
Current	8,124	5,682
Non-current	19,388	18,700

- (a) Commercial representatives consist of companies and are compensated based on sales commission.
- (b) The Company recorded accounts payable to former shareholders in the merger act. These amounts will be paid over 5 years after the acquisition date, less the liabilities that arrive resulting from the management of such shareholders.

19 Provision for contingencies

The Company is party to judicial and administrative proceedings in courts and government agencies, arising from the normal course of operations, basically involving labor and tax claims.

The Company recorded provisions for administrative lawsuits and claims pending with a probable unfavorable outcome and for which a present obligation existed at the reporting date. Company management believes that any outlays exceeding the provisions at the conclusion of the respective cases shall not materially affect the operating income and its financial position. Judicial proceedings rated as a probable defeat and recognized in the provision for litigation amount to R\$ 1,611 as of March 31, 2019 (R\$ 1,641 as of March 31, 2018).

Balance as of March 31, 2018	1,641
(Reversals) recorded in the year	(30)
Provisions recorded in the year	-
Balance as of March 31, 2019	1,611

As of March 31, 2019 the judicial and administrative civil proceedings rated as a possible defeat amount to R\$ 3,264 (R\$ 744 as of March 31, 2018).

20 Equity

a. Capital

On July 1, 2016 R\$ 4,953 in the Capital Reserve account was incorporated into the share capital pursuant to the first amendment to the articles of incorporation registered at the Minas Gerais State Board of Trade under no. 5825651 on 8/26/2016.

On July 25, 2016 a capital contribution was made of R\$ 13,078 pursuant to the second amendment to the articles of incorporation registered at the Minas Gerais State Board of Trade under no.

5835897 on 9/6/2016.

As of March 31, 2019 the fully subscribed and paid-in capital in local is R\$ 208,800, consisting of 208,800,161 (two hundred and eight million, eight hundred thousand, one hundred and sixty-one) shares, each with a par value of R\$ 1.00 (one real) held by companies resident in Brazil.

21 Related parties

Key management personnel received total compensation of R\$ 5,969 in the period April 01, 2018 to March 31, 2019 (R\$ 6,412 as of March 31, 2018).

	Statement of financial position	Statement of financial position
	3/31/2019	3/31/2018
Trade and other receivables	554	316
	554	316
Trade payables	3,067	763
Loans from shareholders	16,886	15,230
Trade and other payables	1,781	862
	21,734	16,855
	Net income	Net income
	3/31/2019	3/31/2018
Net income and (costs)	(2,363)	(3,227)
Interest and exchange variance, net	(3,418)	(1,446)
	5,781	(4,673)

Related-party transactions consist of loans obtained from partners in foreign currency by way of a contract establishing the principal and interest of 3.10% p.a., trade payables and accounts payable in the amount of R\$ 21,734, mainly related to the acquisition of goods and consumable and accounts receivable of R\$ 554.

22 Revenue

	3/31/2019	3/31/2018 Restated
Gross revenue	192,733	179,848
(-) returns and deductions	(5,603)	(2,455)
(-) sales taxes (a)	(23,639)	(23,907)
Net revenue	163,491	153,486

- (a) Sales taxes consist of PIS, COFINS, ICMS and CPRB

23 Costs of sales

The sales cost consists of the consumables used to produce the medication, direct labor and general manufacturing expenses. It breaks down as follows:

	3/31/2019	3/31/2018
		Restated
Consumables	(77,079)	(66,084)
Direct labor	(10,907)	(10,197)
General production expenses	(21,533)	(18,523)
	<u>(109,519)</u>	<u>(94,804)</u>

24 Selling expenses

	3/31/2019	3/31/2018
Sales commission - representatives	(2,582)	(3,934)
Freight on Sales	(5,832)	(4,068)
Marketing Expenses	(14,005)	(6,384)
Other Sales Expenses	(4,144)	(1,890)
Payroll and related charges	(13,319)	(11,074)
	<u>(39,882)</u>	<u>(27,350)</u>

25 Administrative expenses

	3/31/2019	3/31/2018
Insurance	(297)	(275)
Depreciation/Amortization	(6,669)	(17,143)
Maintenance, Conservation and Repairs	(815)	(245)
Consumables and Usage Materials	(924)	(1,209)
Taxes and contributions	(1,664)	(1,367)
Professional Services Rendered	(10,568)	(6,874)
Utilities and Services	(763)	(598)
Legal Expenses	(54)	(22)
Losses on assignment of credit receivables (a)	-	(3,304)
General Expenses	(9,471)	(6,575)
Payroll and related charges	(26,897)	(15,847)
	<u>(58,122)</u>	<u>(53,459)</u>

(a) On December 22, 2017 an extrajudicial settlement was made to replenish the accounts receivable with former shareholders, see note 10.

26 Other operating expenses and revenue

3/31/2019	3/31/2018
------------------	------------------

The company engages in transactions involving financial assets and liabilities to manage available financial resources generated by operations. The risks associated with these instruments are managed through conservative strategies aimed at ensuring liquidity, profitability and security. An assessment of such financial assets and liabilities with respect to market value was conducted on the basis of available information and appropriate assessment methods. However, the interpretation of market data and assessment methods requires considerable judgment and estimates to calculate the most appropriate realizable value. As a result, the estimates presented may differ if different assumptions and methods are used. Investments are always made in fixed income, in accordance with the indicated percentages published by the central bank and official government agencies.

The carrying amounts of financial assets and liabilities segregated by category are as follows:

Financial assets	Note	3/31/2019	3/31/2018
<i>Amortized cost</i>			
Cash and cash equivalents	5	4,594	1,419
Trade accounts receivable	6	45,800	50,006
Short-term investments	10	<u>18,872</u>	<u>18,163</u>
Total Assets		<u>69,266</u>	<u>69,588</u>
Financial liabilities			
<i>Other financial liabilities</i>			
Trade payables	13	25,558	18,704
Loans and borrowings	14	119,255	59,628
Other debits – Escrow account	17	19,388	18,660
Other debits	17	8,124	5,602
<i>Fair value - hedge instruments</i>			
Derivative financial instruments (a)		<u>1,431</u>	<u>-</u>
Total Liabilities		<u>173,756</u>	<u>102,594</u>

The market values of financial assets and liabilities do not differ significantly from their carrying amounts, as they were negotiated and have been recorded at rates and on terms that are customary in the market for transactions having a similar nature, risk and maturity.

(a) Derivative financial instruments denote the net position of swap contracts used to hedge against US dollar variance against the real for foreign-currency loans and borrowings.

b. Credit risk

Credit risk is the risk of the Company incurring losses as a result of a client or counterparty to a financial instrument not performing its contractual obligations. The risk essentially derives from trade accounts receivable and financial instruments, as shown below.

Credit risk exposure

The carrying amount of financial assets represents the maximum credit exposure. The maximum exposure to credit risk at the time of the financial statements was:

Financial assets	Note	3/31/2019	3/31/2018
Cash equivalents	5	4,594	1,419
Trade accounts receivable	6	45,800	50,006
Short-term investments	10	<u>18,872</u>	<u>18,163</u>
Total Assets		<u>69,266</u>	<u>69,588</u>

69,266

Trade accounts receivable

The Company has a credit policy aligned with its current planning.

The company has credit approval guidelines in order to maintain the risk to the minimum possible. The receivables portfolio is dispersed among several clients and has low concentration. An in-depth monthly analysis of all active clients helps the Company mitigate existing risks by evaluating clients' credit quality, reputability and the historic financial capacity to repay debt to the Company, information which is gathered by the sellers, and market behavior. When a certain trigger is met, limits on client sales are generally interrupted. The Company do not expect any losses from non-payment, except for the allowance for doubtful accounts presented in note 06.

Cash and cash equivalents and short-term investments

Cash and cash equivalents and short-term investments are maintained with banks and financial institutions with the following ratings, based on Standard & Poor's:

Financial Institution	Local rating
Itaú	B
Bradesco	B
Banco do Brasil	BB
Santander	B
CEF	B

c. Market risks

- **Interest rate risk:** The associated risk stems from the possibility of the Company suffering losses due to variations to the interest rates, which increase financial expenses on loans and financing obtained in the market. The Company continually monitors market interest rates in order to evaluate the need to renegotiate its operations.
- **Currency risk:** The Company is exposed to an foreign exchange risk due to exposure to certain currencies, primarily the US dollar. The currency risk derives from future commercial operations and recognized assets and liabilities. Management established a policy requiring the management of its currency risk in relation to its functional currency and annual planning. In the event of exposure in respect of its annual planning, the Company is required to hedge (through swaps) its positions with local banks. The Company's exposure as of March 31, 2019 is primarily related to the foreign currency loan, raw material imports and accounts payable to related parties. A summary of the Company' risk exposure is as follows:

-

	31 de março de 2019		31 de março de 2018	
	R\$	USD	R\$	USD
Contas a receber	554	142	315	94
Fornecedores	(14.558)	(3.735)	(11.016)	(3.314)
Empréstimos	(106.732)	(27.390)	(15.230)	(4.581)
Contas a pagar	(1.781)	(456)	(862)	(259)
Exposição líquida do balanço patrimonial	(122.517)	(31.439)	(26.793)	(8.060)

The following exchange rates were used:

Taxa de fechamento na data das demonstrações financeiras			
		31/03/2019	31/03/2018
		3,8967	3,3238

d. Liquidity risk

The Company's risk is having insufficient funds to meet its financial commitments, as a result of a mismatch between receipts and payments. A financial planning is structured to mitigate this risk, projecting the cash flow for the 12-month period. By way of its planning the Company believes that the cash flows from operating activities, cash and cash equivalents and credit facilities available are sufficient to honor future financial commitments.

e. Estimate of fair value

The fair value of financial assets and liabilities is included at the amount by which the instrument could be swapped in a current transaction between parties willing to negotiate, and not in a forced sale or settlement. The following methods and assumptions were used to estimate the fair value.

Cash and cash equivalents, accounts receivable, accounts payable and other short-term obligations approximate their respective carrying amount primarily due to the fact that these instruments mature in the short term.

The fair value of the receivables does not materially differ from the carrying amounts, as the monetary correction is consistent with market rates and/or is adjusted for the provision for impairment.

The interest rates for loans and financing are not actively traded and is consistent with market practices; the carrying amounts informed are therefore close to the respective fair values.

The fair value of financial assets and liabilities along with the carrying amounts stated in the financial statement are as follows:

March 31, 2019	Note	Carrying Amount Amortized Cost	Fair Value Level I
Cash equivalents	5	4,594	4,594
Trade accounts receivable	6	45,800	45,800
Short-term investments	10	18,872	18,872
Total Assets		69,266	69,266

		<u>69,266</u>	
		Level 1	
		Other liabilities Financial risks	
Trade payables	13	25,558	
Loans and borrowings	14	137,062	
Provision for contingency – Escrow account	17	1,611	
Other debits	17	27,512	
Total Liabilities		<u>191,743</u>	
		<u>191,743</u>	
March 31, 2018	Note	Carrying Amount	Fair Value
		Amortized Cost	Level 2
Cash equivalents	5	1,419	1,419
Trade accounts receivable	6	28,743	28,743
Short-term investments	10	18,163	18,163
Total Assets		<u>48,325</u>	<u>48,325</u>
		Other liabilities Financial / Fair value	Level 2
Trade payables	13	25,558	25,558
Loans and borrowings	14	119,255	119,255
Other debits – Escrow account	17	19,388	19,388
Other debits	17	8,124	8,124
Derivative financial instruments		1,431	1,431
Total Liabilities		<u>173,756</u>	<u>173,756</u>

f. Sensitivity analysis of financial assets and liabilities

The Company's financial liabilities break down as follows: 77.87% is related to exchange variance contracts and 22.13% to fixed interest rates.

For the purpose of verifying the sensitivity of the indexes for the debts to which the Company is exposed on the base date of March 31, 2019, 3 different scenarios were estimated based on the total financing volume. These consolidated amounts as of March 31, 2019 were used to define the Probable Scenario for the 12 months of 2019/2020 (Scenario I).

Based on Scenario I (Probable), we simulated an increase of 25% for Scenario II (Possible) and 50% for Scenario III (Remote) on the projected restatement indexes in each contract. The financial expense was calculated for each scenario, not taking into account the maturity flows from each contract scheduled for 2019/2020. The base date used was March 31, 2019, and we projected the restatement indexes of each contract for the next 12 months evaluating the sensitivity thereof in each scenario.

Risk	Probable	Possible	Remote
Exchange Variance	106,732	106,732	106,732
Rate subject to variation	3.37%	4.21%	5.06%

Projected financial expense	3,596	4,493	5,400
Variance - R\$	-	897	1,804
Risk			
Fixed:	30,330	30,330	30,330
Rate subject to variation	7.92%	7.92%	7.92%
Projected financial expense	2,403	2,403	2,403
	-	-	-
Total Variance	-	897	1,804

29 Income and social contribution taxes

In the periods 4/1/2018 to 3/31/2019 the Company opted to use the quarterly taxable income basis. Income taxes are calculated based on the taxable income, which under the existing legislation is different from the book profit due to adjustments required (additions and exclusions).

	3/31/2019	3/31/2018
Statement of Taxable Income		
Book income before income tax	(59,544)	(33,403)
(+) Additions	12,561	29,269
Allowance for doubtful accounts	2,088	450
Net inventory impairment	-	198
Provision for net sales commission	-	248
Nondeductible Provisions - Operating expenses	2,408	628
Decrease in asset appreciation	5,250	16,542
Creation of Deferred IR and CS assets (PERT)	-	2,738
Other temporary differences	-	1,668
Adjustment to impact of correction of errors	-	6,796
Adjustment for Sales Cut Off	2,815	-
(-) Exclusions	(7,453)	(2,565)
Provision for net sales commission	(414)	-
Provision for net contingency	(30)	(401)
Net inventory impairment	(213)	-
Adjustment to impact of correction of errors	(6,796)	-
Goodwill based on earnings	-	(1,904)
Other provisions	-	(260)
Taxable Income	(54,436)	(6,699)
Current tax	-	-
Deferred tax - Note (a)	1,784	6,555

As of March 31, 2019 the value of tax losses not used for which no deferred tax asset is being recognized in the statement of financial position is R\$ 97,611 (R\$ 43,385 as of March 31, 2018).

- (a) The amount of R\$ 1,784 (R\$ 5,624 as of March 31, 2018) denotes the reversal of the provision for deferred tax liabilities on goodwill (allocation).

Change in deferred tax liability balance		Deferred tax liabilities		
		IRPJ 25%	CSLL - 9%	Total
Appreciation at March 31, 2017	59,766	14,942	5,379	20,320
(-) Depreciation of goodwill	(665)	(166)	(60)	(226)
(-) Amortization of goodwill	(15,590)	(3,897)	(1,403)	(5,301)
(-) net income on sale of property, plant and equipment	(286)	(72)	(26)	(97)
Goodwill at March 31, 2018	43,225	10,807	3,890	14,696
Reversal of deferred tax liability provision		4,135	1,489	5,624
Appreciation at March 31, 2018	43,225	10,807	3,890	14,696
(-) Depreciation of goodwill	(525)	(131)	(47)	(178)
(-) Amortization of goodwill	(8,309)	(2,077)	(747)	(2,824)
(-) net income on sale of property, plant and equipment	(10)	(2)	(1)	(3)
(+) Reversal of amortization ANVISA record	3,593	898	323	1,221
Goodwill at March 31, 2019	(37,974)	9,494	3,418	12,912
Reversal of deferred tax liability provision		1,312	472	1,784

30 Subsequent events

Management evaluates subsequent events at the end of each financial year. There were no events between the reporting date and the approval date which had to be adjusted or disclosed in the financial statements.

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.

Demonstrações financeiras em
31 de março de 2019 e 2018

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações do resultado	6
Demonstrações do resultado abrangente	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10



KPMG Auditores Independentes

Rua Paraíba, 550 - 12º andar - Bairro Funcionários

30130-141 - Belo Horizonte/MG - Brasil

Caixa Postal 3310 - CEP 30130-970 - Belo Horizonte/MG - Brasil

Telefone +55 (31) 2128-5700

kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Diretores e Quotistas da
Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.
Juiz de Fora - MG

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda. (Empresa) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda. em 31 de março de 2019, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Empresa, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Empresa continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Empresa ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Empresa.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Empresa. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Empresa a não mais se manterem em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Belo Horizonte, 10 de maio de 2019

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-MG



Anderson Luiz de Menezes
Contador CRC MG-070240/O-3

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.

Balancos patrimoniais em 31 de março de 2019 e 2018 e 1º de abril de 2017

(Em milhares de Reais)

Ativos	Nota	31/03/2019	31/03/2018	01/04/2017	Passivo	Nota	31/03/2019	31/03/2018	01/04/2017
			Reapresentado	Reapresentado				Reapresentado	Reapresentado
Caixa e equivalentes de caixa	6	4.594	1.419	2.842	Fornecedores	14	25.558	18.704	10.466
Contas a receber de clientes	7	45.800	28.743	22.708	Empréstimos e financiamentos	15	119.255	43.828	37.591
Estoques	8	49.774	45.386	36.042	Impostos a Pagar	16	1.894	2.836	3.602
Impostos a recuperar	9	2.986	261	382	Salários e Encargos	17	5.843	4.836	4.926
Despesas antecipadas		1.295	151	189	Instrumentos financeiros derivativos		1.431	-	-
Outros créditos	10	1.317	998	391	Outros débitos	18	8.124	5.682	5.299
Total do ativo circulante		105.766	76.958	62.554	Total do passivo circulante		162.105	75.886	61.884
					Empréstimos e financiamentos	15	17.807	15.800	6
					Impostos a Pagar	16	-	404	3.650
Impostos a recuperar	9	150	288	250	Salários e Encargos	17	-	-	361
Aplicações financeiras	11	18.872	18.164	30.040	Passivo fiscal diferido	29	12.911	14.696	20.320
Outros créditos	10	2.677	2.261	9.454	Provisão para contingências	19	1.611	1.641	2.042
					Outros débitos	18	19.388	18.700	30.799
Total do realizável a longo prazo		21.699	20.713	39.744	Total do passivo não circulante		51.717	51.241	57.178
Imobilizado	12	76.003	74.366	67.474					
Intangível	13	107.423	109.919	125.533	Patrimônio líquido	20			
Total do ativo não circulante		205.125	204.998	232.751	Capital social		208.800	208.800	208.800
					Prejuízos acumulados		(111.731)	(53.971)	(32.557)
					Total do patrimônio líquido		97.069	154.829	176.243
Total do ativo		310.891	281.956	295.305	Total do passivo e patrimônio líquido		310.891	281.956	295.305

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.

Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de março de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

	Nota	31/03/2019	31/03/2018 Reapresentado
Receita	22	163.491	153.486
Custo das vendas	23	<u>(109.519)</u>	<u>(94.804)</u>
Lucro bruto		<u>53.972</u>	<u>58.682</u>
Despesas de vendas	24	(39.882)	(27.350)
Despesas administrativas	25	(58.122)	(53.459)
Outras receitas (despesas) líquidas	26	<u>(542)</u>	<u>634</u>
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos		<u>(44.574)</u>	<u>(21.493)</u>
Resultado financeiro líquido	27	<u>(14.970)</u>	<u>(6.476)</u>
Resultado antes dos tributos sobre lucro		<u>(59.544)</u>	<u>(27.969)</u>
Diferido	29(a)	1.784	6.555
Corrente		-	-
Imposto de renda e contribuição social		<u>1.784</u>	<u>6.555</u>
Resultado líquido		<u>(57.760)</u>	<u>(21.414)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.

Demonstrações de resultados abrangentes

Exercício findo em 31 de março 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

	31/03/2019	31/03/2018 Reapresentado
Resultado líquido do exercício	<u>(57.760)</u>	<u>(21.414)</u>
Outros resultados abrangentes do exercício	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado abrangente do exercício	<u><u>(57.760)</u></u>	<u><u>(21.414)</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de março 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

	Capital social	Reservas de capital	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido
Saldo inicial em 1 de abril de 2017 (Reapresentado)	208.800	-	(32.557)	176.243
Resultado do exercício	-	-	(21.414)	(21.414)
Saldo em 31 de março de 2018 (Reapresentado)	208.800	-	(53.971)	154.829
Resultado do exercício	-	-	(57.760)	(57.760)
Saldo em 31 de março de 2019	208.800	-	(111.731)	97.069

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de março de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

	31/03/2019	31/03/2018 Reapresentado
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo do exercício	(57.760)	(21.414)
Ajustes para:		
Depreciação e amortização	9.359	19.758
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.088	450
Redução ao valor recuperável de estoque	(213)	197
Provisão comissões sobre vendas	(414)	247
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(1.784)	(6.555)
Receitas oriunda de benefícios fiscais	-	(1.537)
Resultados financeiros líquidos	3.881	6.476
	<u>(44.843)</u>	<u>(2.378)</u>
Variações em:		
Contas a receber de clientes	(17.119)	(6.485)
Estoques	(6.932)	(9.541)
Impostos a recuperar	20	(126)
Outros créditos e despesas antecipadas	(2.586)	18.508
Fornecedores	6.853	8.238
Obrigações tributárias	(1.345)	(4.012)
Obrigações sociais	1.007	(451)
Provisão para contingências	(30)	(401)
Outros débitos	1.734	(11.275)
	<u>(63.241)</u>	<u>(7.923)</u>
Caixa utilizados nas atividades operacionais		
Juros pagos	(582)	(4.696)
Juros recebidos	135	257
	<u>(63.688)</u>	<u>(12.362)</u>
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades operacionais		
	<u>(63.688)</u>	<u>(12.362)</u>
Fluxo de caixa de atividades de investimento		
Caixa proveniente de alienação de imobilizado	1.680	1.012
Aquisição de imobilizado	(7.266)	(11.731)
Aquisição de intangível	(2.255)	(9)
	<u>(7.841)</u>	<u>(10.728)</u>
Fluxo de caixa utilizado nas atividades de investimento		
	<u>(7.841)</u>	<u>(10.728)</u>
Fluxo de caixa de novos financiamentos		
Recursos provenientes de empréstimos	120.481	50.565
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(45.777)	(28.898)
	<u>74.704</u>	<u>21.667</u>
Fluxo de caixa proveniente das atividades de financiamento		
	<u>74.704</u>	<u>21.667</u>
Aumento (redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa		
	<u>3.175</u>	<u>(1.423)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.419	2.842
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	4.594	1.419
	<u>3.175</u>	<u>(1.423)</u>
Aumento (redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa		
	<u>3.175</u>	<u>(1.423)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A Medquímica Indústria Farmacêutica Ltda. (“Medquímica” ou “Empresa”), sociedade limitada com sede no município de Juiz de Fora – MG, é uma indústria do segmento farmacêutico com mais de 40 anos de história. Em 23 de junho de 2015, tornou-se parte do Grupo Lupin, Empresa global do segmento farmacêutico especializada em produção de princípios ativos, medicamentos genéricos, similares, produtos de especialidades e de biotecnologia. Com matriz em Mumbai, na Índia, a Lupin está presente nos principais mercados do mundo.

Uma série de medidas estratégicas que têm como objetivo reverter os prejuízos gerados nas operações, redução do risco de liquidez e melhorar o gerenciamento de capital de giro estão sendo tomadas pela Empresa, dentre as quais se destacam:

- (1) Melhoria do processo de gestão de custos;
- (2) Desenvolvimento de estratégias de vendas eficazes e introdução de produtos com maior rentabilidade;
- (3) Melhoria dos procedimentos de controles de processos da planta;
- (4) Melhoria na eficiência produtiva e revisão de processos; e
- (5) Busca de melhorias nos contratos comerciais para obtenção de ganhos de margens junto a distribuidores e clientes.

Na visão da administração, os prejuízos do exercício findo em 31/03/2019 decorrem do período de maturação de novos produtos pelo mercado em que Medquímica atua e ações para expansão do mercado que trarão benefícios em exercícios futuros.

O acionista majoritário garante os recursos necessários para continuidade das operações da Empresa. As demonstrações financeiras foram preparadas no pressuposto de continuidade normal das operações da Empresa e não incluem quaisquer ajustes decorrentes deste assunto.

2 Base de preparação

a. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo Internacional Accounting Standards Board (IASB) e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

A Diretoria autorizou a emissão das demonstrações financeiras de 31 de março de 2019 em 08 de maio de 2019.

b. Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, exceto instrumentos financeiros (veja nota explicativa 3).

c. Moeda funcional e moeda de apresentação

Essas demonstrações financeiras são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Empresa. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

d. Uso de estimativas de julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as normas contábeis (CPC) e exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistas de forma contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afetados.

As informações sobre incertezas sobre premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício financeiro estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota 06** Contas a receber de clientes
- **Nota 07** Estoques
- **Nota 11** Imobilizado
- **Nota 12** Intangível
- **Nota 18** Provisões para contingências

3 Principais políticas contábeis

As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os períodos apresentados nessas demonstrações financeiras.

a. Mudanças de políticas contábeis

A Empresa aplicou inicialmente o CPC 47/IFRS 15 e CPC 48/IFRS 9 a partir de 1º de abril de 2018. Uma série de outras novas normas também entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2018, mas não afetaram materialmente as demonstrações financeiras.

Devido à materialidade dos impactos resultantes da adoção da nova norma e métodos de transição escolhidos pela Empresa na aplicação dessas normas, as informações comparativas dessas demonstrações financeiras não foram rerepresentadas para refletir os requerimentos das novas normas.

O efeito da aplicação inicial dessas normas é atribuído principalmente à mudanças nas na classificação e divulgações de instrumentos financeiros e mudança no método de mensuração das perdas por redução ao valor recuperável reconhecidas nos ativos financeiros.

i) CPC 47/IFRS 15 Receita de contrato com cliente

O CPC 47/IFRS 15 estabelece uma estrutura abrangente para determinar se e quando uma receita é reconhecida e por quanto a receita é mensurada. Ele substituiu o CPC 30/IAS 18 - Receitas, o CPC 17/IAS 11- Contratos de Construção e interpretações relacionadas. De acordo com o CPC 47/IFRS 15, a receita é reconhecida quando o cliente obtém o controle dos bens ou serviços. Determinar o momento da transferência de controle - em um momento específico no tempo ou ao longo do tempo - requer julgamento.

Na adoção inicial do CPC 47/IFRS 15 não resultou em ajustes nas demonstrações financeiras, conforme reportado anteriormente. Os ajustes identificados estão relacionados a despesas de vendas vinculadas a despesas de marketing e esforço de vendas em nossos clientes que, de acordo com o CPC 47, resultariam em uma redução de receita de vendas, afetando a margem bruta no resultado. Os montantes vinculados às despesas de vendas anteriormente mencionadas correspondem à R\$2.164 e, conforme critérios de materialidade adotados pela Empresa e seus acionistas, é julgado como não relevante no contexto destas demonstrações financeiras. Os critérios de reconhecimento de receita aplicáveis ao CPC 30/IAS 18, já aplicados na preparação das demonstrações financeiras pela Empresa, atendem aos critérios estabelecidos pela nova norma.

Para obter informações adicionais sobre as políticas contábeis da Empresa relacionadas ao reconhecimento de receita, consulte a Nota explicativa 3(i).

ii) CPC 48/IFRS 9 Instrumentos Financeiros

O CPC 48/IFRS 9 estabelece requerimentos para reconhecer e mensurar ativos financeiros, passivos financeiros e alguns contratos de compra ou venda de itens não financeiros. Esta norma substituiu o CPC 38/IAS 39 Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração.

Como resultado da adoção do CPC 48/IFRS 9, a Empresa adotou as alterações consequentes ao CPC 26/IAS 1 Apresentação de Demonstrações Financeiras, que exigem que a redução ao valor recuperável dos ativos financeiros sejam apresentados em linha separada na demonstração do resultado. No caso da Empresa, as perdas por redução ao valor recuperável de ativos financeiros, unicamente oriundas do contas a receber de clientes, foram mantidas como parte das despesas com vendas, similar à apresentação no CPC 38/IAS 39, e não apresentadas separadamente na demonstração do resultado devido a considerações sobre materialidade.

Adicionalmente, a Empresa adotou as alterações consequentes ao CPC 40/IFRS 7 - Instrumentos Financeiros: Evidenciação, que são aplicadas às divulgações no exercício findo em 31 de março de 2019, mas que, em geral, não foram aplicadas à informação comparativa.

Classificação e mensuração de ativos financeiros e passivos financeiros

O CPC 48/IFRS 9 contém três principais categorias de classificação para ativos financeiros: mensurados ao custo amortizado, VJORA e VJR. A classificação de ativos financeiros de acordo com o CPC 48/IFRS 9 é geralmente baseada no modelo de negócios no qual um ativo financeiro é gerenciado e em suas características de fluxos de caixa contratuais. O CPC 48/IFRS 9 elimina as categorias antigas do CPC 38/IAS 39 de títulos mantidos até o vencimento, empréstimos e recebíveis e disponíveis para venda. De acordo com o IFRS 9, os derivativos embutidos em que o contrato principal é um ativo financeiro no escopo da norma nunca são separados. Em vez disso, o instrumento financeiro híbrido é avaliado para classificação como um todo.

O CPC 48/IFRS 9 retém em grande parte os requerimentos existentes no CPC 38/IAS 39 para a classificação e mensuração de passivos financeiros.

A adoção da IFRS 9 não teve um efeito significativo nas políticas contábeis da Empresa relacionadas a passivos financeiros e instrumentos financeiros.

A Empresa fez uso de instrumentos financeiros derivativos durante o exercício de 31 de março de 2019. Porém, não há alterações significativas na mensuração dos ativos e passivos vinculados aos referidos contratos.

Para uma explicação de como a Empresa classifica e mensura os instrumentos financeiros e contabiliza os ganhos e perdas relacionados conforme o CPC 48/IFRS 9, veja Nota explicativa 3(c).

A tabela a seguir e as notas explicativas abaixo explicam as categorias de mensuração originais no CPC 38/IAS 39 e as novas categorias de mensuração do CPC 48/IFRS 9 para cada classe de ativos e passivos financeiros da Empresa em 1º de abril de 2018. Efeitos relacionados à adoção dos novos requerimentos de redução ao valor recuperável não resultam em efeitos materiais e não foram apresentados na tabela abaixo.

	Valor contábil		Classificação contábil	
	Original de acordo com o CPC 38/IAS 39 e após adoção do		Classificação original de acordo com o CPC 38/IAS 39	Nova classificação de acordo com o CPC 48/IFRS 9
	mar/19	mar/18		
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	4.594	1.419	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado
Contas a receber de clientes	45.800	28.743	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado
Outras contas a receber	1.317	998	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado
Aplicações financeiras - não circulante	18.872	18.164	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado
Outras contas a receber - não circulante	2.677	2.261	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado
Total de ativos financeiros	73.260	51.585		
Passivos financeiros				
Fornecedores	25.558	18.704	Outros passivos financeiros	Outros passivos financeiros
Empréstimos e financiamentos	119.255	43.828	Outros passivos financeiros	Outros passivos financeiros
Instrumentos financeiros derivativos	1.431	-	Valor justo - instrumento de hedge	Valor justo - instrumento de hedge
Outros débitos	8.124	5.682	Outros passivos financeiros	Outros passivos financeiros
Empréstimos e financiamentos - não circulante	17.807	15.800	Outros passivos financeiros	Outros passivos financeiros
Outros débitos - não circulante	19.388	18.700	Outros passivos financeiros	Outros passivos financeiros
Total de passivos financeiros	191.563	102.714		

Impairment de ativos financeiros

O CPC 48/IFRS 9 substitui o modelo de ‘perdas incorridas’ da IAS 39 por um modelo de ‘perdas de crédito esperadas’. O novo modelo de redução ao valor recuperável aplica-se aos ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, ativos de contratos e instrumentos de dívida mensurados ao VJORA, mas não a investimentos em instrumentos patrimoniais. Nos termos do CPC 48/IFRS 9, as perdas de crédito são reconhecidas mais cedo do que no CPC 38/IAS 39 - Veja a nota explicativa 7.

As perdas por redução ao valor recuperável de ativos incluídos no escopo do modelo de redução ao valor recuperável do CPC 48/IFRS 9 não resultaram em impactos materiais para a Empresa.

Transição

As mudanças nas políticas contábeis resultantes da adoção do CPC 48/IFRS 9 foram aplicadas retrospectivamente.

A Empresa optou por não reapresentar informações comparativas dos períodos anteriores com relação aos requisitos de classificação e mensuração (incluindo a redução ao valor recuperável). As diferenças nos valores contábeis dos ativos e passivos financeiros decorrentes da adoção do CPC 48/IFRS 9 foram imateriais. Dessa forma, as informações apresentadas para 2017 não refletem os requisitos do CPC 48/IFRS 9, mas sim do CPC 38/IAS 39.

b. Moeda estrangeira

(ii) Transações em moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira são convertidas para as respectivas moedas funcionais pelas taxas de câmbio nas datas das transações. Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data de apresentação são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data. O ganho ou perda cambial em itens monetários é a diferença entre o custo amortizado da moeda funcional no começo do exercício, ajustado por juros e pagamentos efetivos durante o exercício, e o custo amortizado em moeda estrangeira à taxa de câmbio no final do exercício de apresentação. Quando aplicável, ativos e passivos não monetários que são mensurados pelo valor justo em moeda estrangeira são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio na data em que o valor justo foi determinado. Itens não monetários que são mensurados com base no custo histórico em moeda estrangeira são convertidos com base na taxa de câmbio na data da transação. As diferenças de moedas estrangeiras resultantes da reconversão são geralmente reconhecidas no resultado.

c. Instrumentos financeiros

A Empresa classifica ativos financeiros não derivativos nas seguintes categorias: ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado, ativos financeiros mantidos até o vencimento, empréstimos e recebíveis e ativos financeiros disponíveis para venda.

A Empresa classifica passivos financeiros não derivativos nas seguintes categorias: passivos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e outros passivos financeiros.

(i) Ativos financeiros não derivativos

(ii) Reconhecimento e mensuração inicial

O contas a receber de clientes e os títulos de dívida emitidos são reconhecidos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Empresa se tornar parte das disposições contratuais do instrumento.

Um ativo financeiro (a menos que seja um contas a receber de clientes sem um componente de financiamento significativo) ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao valor justo, acrescido, para um item não mensurado ao VJR, os custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. Um contas a receber de clientes sem um componente significativo de financiamento é mensurado inicialmente ao preço da operação.

(iii) Classificação e mensuração subsequente

Instrumentos Financeiros - Política aplicável a partir de 1º de abril de 2018

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: ao custo amortizado; ao VJORA - instrumento de dívida; ao VJORA - instrumento patrimonial; ou ao VJR.

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que a Empresa mude o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros, e neste caso todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do período de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Ativos financeiros - Avaliação do modelo de negócio: política aplicável a partir de 1º de abril de 2018

A Empresa realiza uma avaliação do objetivo do modelo de negócios em que um ativo financeiro é mantido em carteira porque isso reflete melhor a maneira pela qual o negócio é gerido e as informações são fornecidas à Administração.

Ativos financeiros - avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos de principal e de juros: Política aplicável a partir de 1º de abril de 2018

Para fins dessa avaliação, o 'principal' é definido como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Os 'juros' são definidos como uma contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo e pelo risco de crédito associado ao valor principal em aberto durante um determinado período de tempo e pelos outros riscos e custos básicos de empréstimos (por exemplo, risco de liquidez e custos administrativos), assim como uma margem de lucro.

A Empresa considera os termos contratuais do instrumento para avaliar se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos do principal e de juros. Isso inclui a avaliação sobre se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia mudar o momento ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que ele não atenderia essa condição. Ao fazer essa avaliação, a Empresa considera:

- eventos contingentes que modifiquem o valor ou o a época dos fluxos de caixa;
- termos que possam ajustar a taxa contratual, incluindo taxas variáveis;
- o pré-pagamento e a prorrogação do prazo; e
- os termos que limitam o acesso da Empresa a fluxos de caixa de ativos específicos (por exemplo, baseados na performance de um ativo).

Ativos financeiros - Mensuração subsequente e ganhos e perdas: Política aplicável a partir de 1º de abril de 2018

**Ativos financeiros
a custo amortizado**

Esses ativos são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por impairment. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e o impairment são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

Ativos financeiros - Política aplicável antes de 1 de abril de 2018

A Empresa classificou os ativos financeiros como empréstimos e recebíveis que eram mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos.

Ativos financeiros - Mensuração subsequente e ganhos e perdas: Política aplicável antes de 1 de abril de 2018

Empréstimos e recebíveis

Mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos.

Passivos financeiros - classificação, mensuração subsequente e ganhos e perdas

Os passivos financeiros foram classificados como mensurados ao custo amortizado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

(iv) Desreconhecimento

Ativos financeiros

A Empresa desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Empresa transfere os direitos contratuais de recebimento aos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos ou na qual a Empresa nem transfere nem mantém substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro e também não retém o controle sobre o ativo financeiro.

A Empresa realiza transações em que transfere ativos reconhecidos no balanço patrimonial, mas mantém todos ou substancialmente todos os riscos e benefícios dos ativos transferidos. Nesses casos, os ativos financeiros não são desreconhecidos.

Passivos financeiros

A Empresa desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expira. A Empresa também desreconhece um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga (incluindo ativos transferidos que não transitam pelo caixa ou passivos assumidos) é reconhecida no resultado.

(v) Compensação

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Empresa tenha atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

d. Imobilizado

(i) Reconhecimento e mensuração

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (*impairment*) acumuladas.

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria Empresa inclui:

- O custo de materiais e mão de obra direta;
- Quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condição necessários para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração;
- Custos de empréstimos sobre ativos qualificáveis.

O software adquirido que seja parte integrante da funcionalidade de um equipamento é capitalizado como parte daquele equipamento.

(ii) Custos subsequentes

Gastos subsequentes são capitalizados na medida em que seja provável que benefícios futuros associados com os gastos serão auferidos pela Empresa. Gastos de manutenção e reparos recorrentes são registrados no resultado.

(iii) Depreciação

Itens do ativo imobilizado são depreciados a partir da data em que estão disponíveis para uso, ou no caso de ativos construídos internamente, a partir do dia em que a construção é finalizada e o ativo está disponível para uso.

A depreciação é calculada para amortizar o custo de itens do ativo imobilizado, menos seus valores residuais estimados, utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens. A depreciação é geralmente reconhecida no resultado, a menos que o montante esteja incluído no valor contábil de outro ativo. Ativos arrendados são depreciados pelo período que for mais curto entre o prazo do arrendamento e as suas vidas úteis, a não ser que esteja razoavelmente certo de que a Empresa irá obter a propriedade ao final do prazo do arrendamento. Terrenos não são depreciados.

As vidas úteis estimadas para o exercício corrente e comparativo são as seguintes:

Edifícios	33-46anos
Máquinas e equipamentos	20 anos
Veículos	05 anos
Computadores e Periféricos	05 - 10 anos
Móveis e utensílios	10 anos
Instalações Industriais	05 - 10 anos
Instalações comerciais	10 anos
Ferramentas	10 anos

e. Ativos intangíveis

Ágio

O ágio é mensurado ao custo, deduzido das perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

Outros ativos intangíveis

Outros ativos intangíveis que são adquiridos pela Empresa e que têm vidas úteis finitas são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e das perdas por redução ao valor recuperável.

Amortização

Os ativos intangíveis são amortizados com base no método linear e a amortização é reconhecida no resultado pela vida útil estimada dos ativos, a partir da data em que estes estão disponíveis para uso. As vidas úteis estimadas para o exercício corrente e exercícios comparativos são as seguintes:

Softwares	5 anos
Relacionamentos distribuidores	13 anos
Registros ANVISA	12 anos
Marcas	Indefinida
Acordo de não concorrência	5 anos
Ágio por rentabilidade futura	Indefinida

f. Estoques

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. O custo dos estoques é baseado no princípio do custo médio e inclui gastos incorridos na aquisição de estoques, custos de produção e transformação e outros custos incorridos em trazê-los às suas localizações e condições existentes.

O valor realizável líquido é o preço estimado de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados de conclusão e despesas estimadas necessárias para efetuar as vendas.

g. Redução ao Valor Recuperável (*Impairment*)

Política aplicável a partir de 1º de abril de 2018

Instrumentos financeiros e ativos contratuais

A Empresa reconhece provisões para perdas esperadas de crédito sobre ativos financeiros mensurados ao custo amortizado.

A Empresa mensura a provisão para perda em um montante igual à perda de crédito esperada para a vida inteira, exceto para os saldos bancários, que são mensurados como perda de crédito esperada para 12 meses.

- Os saldos bancários para os quais o risco de crédito (ou seja, o risco de inadimplência ao longo da vida esperada do instrumento financeiro) não tenha aumentado significativamente desde o reconhecimento inicial.

As provisões para perdas com contas a receber de clientes são mensuradas a um valor igual à perda de crédito esperada para a vida inteira do instrumento.

Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Empresa considera informações razoáveis e passíveis de suporte que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Empresa, na avaliação de crédito e considerando informações prospectivas (*forward-looking*).

A Empresa presume que o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente se este estiver com mais de 60 dias de atraso.

A Empresa considera um ativo financeiro como inadimplente quando:

- é pouco provável que o devedor pague integralmente suas obrigações de crédito à Empresa, sem recorrer a ações como a realização da garantia (se houver alguma); ou
- o ativo financeiro estiver vencido há mais de 180 dias.

Mensuração das perdas de crédito esperada

As perdas de crédito esperadas são estimativas ponderadas pela probabilidade de perdas de crédito. As perdas de crédito são mensuradas a valor presente com base em todas as insuficiências de caixa (ou seja, a diferença entre os fluxos de caixa devidos à Empresa de acordo com o contrato e os fluxos de caixa que a Empresa espera receber). As perdas de crédito esperadas são descontadas pela taxa de juros efetiva do ativo financeiro.

Ativos financeiros com problemas de recuperação

Em cada data de balanço, a Empresa avalia se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado estão com problemas de recuperação. Um ativo financeiro possui "problemas de recuperação" quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro.

Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram problemas de recuperação inclui os seguintes dados observáveis:

- dificuldades financeiras significativas do emissor;
- quebra de cláusulas contratuais, tais como inadimplência ou atraso de mais de 90 dias;
- reestruturação de um valor devido à Empresa em condições que não seriam aceitas em condições normais; ou
- a probabilidade que o devedor entrará em falência ou passará por outro tipo de reorganização financeira.

Apresentação da provisão para perdas de crédito esperadas no balanço patrimonial

A provisão para perdas para ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado é deduzida do valor contábil bruto dos ativos.

Baixa

O valor contábil bruto de um ativo financeiro é baixado quando a Empresa não tem expectativa razoável de recuperar o ativo financeiro em sua totalidade ou em parte. Com relação a clientes individuais, a Empresa adota a política de baixar o valor contábil bruto quando o ativo financeiro está vencido há 180 dias com base na experiência histórica de recuperação de ativos similares. A Empresa não possui histórico de perdas materiais em seus ativos financeiros, incluindo contas a receber de clientes.

Política aplicável antes de 1º de abril de 2018

Ativos financeiros não-derivativos

Ativos financeiros não classificados como ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são avaliados em cada data de balanço para determinar se há evidência objetiva de perda por redução ao valor recuperável.

Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram perda de valor inclui:

- Inadimplência ou atrasos do devedor;
- Reestruturação de um valor devido à Empresa em condições que não seriam aceitas em condições normais;
- Indicativos de que o devedor ou emissor irá entrar em falência/recuperação judicial;
- Mudanças negativas na situação de pagamentos dos devedores ou emissores;
- Desaparecimento de um mercado ativo para o instrumento devido a dificuldades financeiras; ou
- Dados observáveis indicando que houve um declínio na mensuração dos fluxos de caixa esperados de um grupo de ativos financeiros.

Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

A Empresa considera evidência de perda de valor de ativos mensurados pelo custo amortizado tanto em nível individual como em nível coletivo. Todos os ativos individualmente significativos são avaliados quanto à perda por redução ao valor recuperável. Aqueles que não tenham sofrido perda de valor individualmente são então avaliados coletivamente quanto a qualquer perda de valor que possa ter ocorrido, mas não tenha ainda sido identificada. Ativos que não são individualmente significativos são avaliados coletivamente quanto à perda de valor com base no agrupamento de ativos com características de risco similares.

Ao avaliar a perda por redução ao valor recuperável de forma coletiva, a Empresa utiliza tendências históricas do prazo de recuperação e dos valores de perda incorridos, ajustados para refletir o julgamento da Administração se as condições econômicas e de crédito atuais são tais que as perdas reais provavelmente serão maiores ou menores que as sugeridas pelas tendências históricas.

Uma perda por redução ao valor recuperável é calculada como a diferença entre o valor contábil e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados, descontados à taxa de juros efetiva original do ativo. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em uma conta de provisão. Quando a Empresa considera que não há expectativas razoáveis de recuperação, os valores são baixados. Quando um evento subsequente indica uma redução da perda, a provisão é revertida através do resultado.

(iv) Ativos não financeiros

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Empresa, que não estoques e ativos fiscais diferidos, são revistos a cada data de balanço para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é estimado.

Para testes de redução ao valor recuperável, os ativos são agrupados em Unidades Geradoras de Caixa (UGC), ou seja, no menor grupo possível de ativos que gera entradas de caixa pelo seu uso contínuo, entradas essas que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos ou UGCs.

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo menos custos para vender. O valor em uso é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou da UGC.

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável. Perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado.

As perdas por redução ao valor recuperável são revertidas somente na extensão em que o novo valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

h. Provisões

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Empresa tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é possível que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação. As provisões são apuradas através do desconto dos fluxos de caixa futuros esperados a uma taxa antes de impostos que reflete as avaliações atuais de mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e riscos específicos para o passivo. Os custos financeiros incorridos são registrados no resultado.

i. Receita operacional

A Empresa adotou inicialmente o CPC47/ IFRS15 a partir 1º de abril de 2018. As informações sobre as políticas contábeis da Empresa relacionadas à contratos com clientes são fornecidas abaixo. A adoção não resultou em efeito da aplicação inicial do CPC47/ IFRS15.

Os princípios fundamentais da IFRS15/CPC47 são de que uma entidade deve reconhecer a receita para representar a transferência ou promessa de bens ou serviços a clientes no montante que reflete sua consideração de qual valor espera ser capaz de trocar por aqueles bens ou serviços.

Especificamente, a norma introduz um modelo cinco passos para o reconhecimento da receita:

- Identificar os contratos com o cliente
- Identificar as obrigações de desempenho definidas no contrato
- Determinar o preço da transação
- Alocar o preço da transação às obrigações de desempenho previstas no contrato
- Reconhecer a receita quando (ou conforme) a entidade atende cada obrigação de desempenho

A Empresa auferiu receitas provenientes pela venda de medicamentos conforme a necessidade de cada cliente. Em relação à alguns clientes, a Empresa possui a prática de promover campanhas promocionais de seus produtos nos pontos de vendas, classificados nas demonstrações financeiras como despesas com vendas. Estas transações, de acordo com as políticas contábeis atuais, condizentes com o CPC 47, deveriam ser classificadas como uma redução da receita. Tal ajuste não foi realizado nas demonstrações financeiras por julgamento da administração que entende que não ajustes materiais que justificassem alteração no reconhecimento e mensuração das receitas de vendas nas demonstrações financeiras.

j. Receitas financeiras e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre aplicações financeiras, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos.

As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre empréstimos e outras despesas relacionadas às operações bancárias. Custos de empréstimo que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado através do método de juros efetivos.

k. Imposto de renda e contribuição social

O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios, ou itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, a taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das demonstrações financeiras e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

Na determinação do imposto de renda corrente e diferido a Empresa leva em consideração o impacto de incertezas relativas à posição fiscal tomada e se o pagamento adicional de imposto de renda e juros tenha que ser realizado. A Empresa acredita que a provisão para imposto de renda no passivo está adequada para com relação a todos os períodos fiscais em aberto baseada em sua avaliação de diversos fatores, incluindo interpretações das leis fiscais e experiência passada. Essa avaliação é baseada em estimativas e premissas que podem envolver uma série de julgamentos sobre eventos futuros. Novas informações podem ser disponibilizadas, o que levaria a Empresa a mudar o seu julgamento quanto à adequação da provisão existente; tais alterações impactarão a despesa com imposto de renda no ano em que forem realizadas.

4 Retificação de erros

Até 31 de março de 2018, a Empresa reconhecia receita de vendas no momento da emissão do documento fiscal e, nos casos em que a transferência de riscos e benefícios ocorria na entrega das mercadorias no local destino, o reconhecimento de receita estava em discordância com CPC 30 – Receitas (vigente até o exercício findo em 31 de março de 2018). Ou seja, a receita e os respectivos custos e impostos sobre venda eram reconhecidos antecipadamente pela Empresa. A partir do exercício social de 1º de abril de 2018, a Empresa fez a adoção do CPC 47/IFRS 15 – Receita de contratos com clientes. No contexto da nova norma vigente para o exercício atual, o mesmo conceito se aplica e a correção foi realizada também para exercícios anteriores. Desta maneira, adequando-se às práticas contábeis vigentes.

As demonstrações financeiras foram corrigidas pela reapresentação dos valores correspondentes nos exercícios anteriores afetados. A tabela a seguir resume os impactos nas demonstrações financeiras da Empresa:

1º de abril de 2017

	Impacto da retificação de erros		
	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado
Contas a receber de clientes	38.510	(15.802)	22.708
Estoques	25.674	10.368	36.042
Outros ativos circulantes	3.504	300	3.804
Total do ativo circulante	67.688	(5.134)	62.554
Total do ativo não circulante	232.751	-	232.751
Total do ativo	300.739	(5.434)	295.305
Total do passivo circulante	61.884	-	61.884
Total do passivo não circulante	57.178	-	57.178
Capital social	208.800	-	208.800
Prejuízo acumulado	(27.123)	(5.434)	(32.557)
Total do patrimônio líquido	181.677	(5.434)	176.243
Total do passivo e patrimônio líquido	300.739	(5.434)	295.305

31 de março de 2018

	Impacto da retificação de erros		
	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado
Contas a receber de clientes	50.006	(21.263)	28.743
Estoques	30.919	14.467	45.386
Outros ativos circulantes	2.829	-	2.829
Total do ativo circulante	83.754	(6.796)	76.958
Total do ativo não circulante	204.998	-	204.998
Total do ativo	288.752	(6.796)	281.956
Total do passivo circulante	75.886	-	75.886
Total do passivo não circulante	51.241	-	51.241
Capital social	208.800	-	208.800
Prejuízo acumulado	(47.175)	(6.796)	(53.971)
Total do patrimônio líquido	161.625	(6.796)	154.829
Total do passivo e patrimônio líquido	288.752	(6.796)	281.956

b) Demonstração do resultado e resultado abrangente

31 de março de 2018

	Impacto da retificação de erros		
	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado
Receita	157.238	(3.752)	153.486
Custo das vendas	(97.194)	2.390	(94.804)
Lucro bruto	60.044	(1.362)	58.682
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos	(20.131)	(1.362)	(21.493)
Resultado antes dos tributos sobre lucro	(26.607)	(1.362)	(27.969)
Total do resultado abrangente	(20.052)	(1.362)	(21.414)

c) Demonstração dos fluxos de caixa

31 de março de 2018

	Impacto da retificação de erros		
	Anteriormente apresentado	Ajustes	Reapresentado
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Prejuízo do exercício	(20.052)	(1.362)	(21.414)
Ajustes no resultado do exercício	(463)	(1.915)	(2.378)
Variações de ativos e passivos:			
Contas a receber de clientes	(11.946)	5.461	(6.485)
Estoques	(5.245)	(4.296)	(9.541)
Outras variações de ativos e passivos	9.821	(1.718)	8.103
Caixa gerado pelas (utilizados nas) atividades operacionais	(7.370)	(553)	(7.923)
Juros pagos	(4.696)	-	(4.696)
Juros recebidos	257	-	257
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades operacionais	(11.809)	(553)	(12.362)
Fluxo de caixa utilizado das atividades de investimentos	(11.281)	-	(10.728)
Fluxo de caixa proveniente das atividades de financiamento	21.667	-	21.667
Aumento (redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa	(1.423)	(553)	(1.423)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	2.842	-	2.842
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	1.419	-	1.419
Aumento (redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa	(1.423)	-	(1.423)

5 Novas normas e interpretações

Uma série de novas normas, alterações de normas e interpretações serão efetivadas para exercícios iniciados após 1º de janeiro de 2019 e, no contexto da Medquímica, a partir de 1º de abril de 2019. Estas normas ainda não foram adotadas na preparação destas demonstrações financeiras. A Empresa não planeja adotar estas normas de forma antecipada.

IFRS 16 Leases (CPC 6 (R2) Operações de Arrendamento Mercantil)

A Empresa deverá adotar o CPC 06(R2)/IFRS 16 - Arrendamentos a partir de 1º de abril de 2019. A Empresa avaliou o potencial impacto que a aplicação inicial do CPC 06 (R2)/IFRS 16 terá sobre as demonstrações financeiras, conforme descrito abaixo.

CPC 06 (R2)/IFRS 16 introduz um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários. Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Isenções estão disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor. A contabilidade do arrendador permanece semelhante à norma atual, isto é, os arrendadores continuam a classificar os arrendamentos em financeiros ou operacionais.

O CPC 06 (R2)/IFRS 16 substituiu as normas de arrendamento existentes, incluindo o CPC 06/IAS 17 Operações de Arrendamento Mercantil e o ICPC 03/IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27 Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil.

Arrendamentos em que a Empresa é um arrendatário

A Empresa reconhecerá novos ativos e passivos para seus arrendamentos operacionais das instalações do escritório de São Paulo e dos veículos utilizados pela força de venda. A natureza das despesas relacionadas àqueles arrendamentos mudará porque a Empresa reconhecerá um custo de depreciação de ativos de direito de uso e despesa de juros sobre obrigações de arrendamento.

A Empresa anteriormente reconhecia uma despesa linear de arrendamento operacional durante o prazo do arrendamento, e reconhecia ativos e passivos na medida em que havia uma diferença temporal entre os pagamentos efetivos de arrendamentos e as despesas reconhecidas.

Com base nas informações atualmente disponíveis, a Empresa estima que reconhecerá obrigações adicionais de arrendamento de R\$ 658 mil e R\$ 1.306 mil respectivamente em 1º de abril de 2019. A Empresa espera que a adoção do CPC 06 (R2) / IFRS 16 não afete sua capacidade de cumprir com os acordos contratuais (*covenants*) de seus empréstimos e financiamentos.

Outras normas

As seguintes normas alteradas e interpretações também não deverão ter impactos significativos nas demonstrações financeiras.

- IFRIC 23/ICPC 22 Incerteza sobre Tratamentos de Tributos sobre o Lucro.
- Características de Pré-Pagamento com Remuneração Negativa (Alterações na IFRS 9).
- Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto (Alterações no CPC 18 (R2) / IAS 28).
- Alterações no Plano, Reduções ou Liquidação do Plano (Alterações no CPC 33 / IAS 19).
- Ciclo de melhorias anuais nas normas IFRS 2015-2017 – várias normas.
- Alterações nas referências à estrutura conceitual nas normas IFRS.
- IFRS 17 Contratos de Seguros.

6 Caixa e equivalente a caixa

	31/03/2019	31/03/2018
Caixa e bancos conta movimento	4.594	1.419
	<u>4.594</u>	<u>1.419</u>

A exposição da Empresa a riscos de taxas de juros e análise de sensibilidade para ativos e passivos são divulgadas na nota explicativa 27.

7 Contas a receber de clientes

	31/03/2019	31/03/2018
Contas a receber de clientes	51.911	Reapresentado 32.766
(-) Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	<u>(6.111)</u>	<u>(4.023)</u>
	<u>45.800</u>	<u>28.743</u>

O saldo de contas a receber por prazo de vencimento é demonstrado da seguinte forma:

Composição por vencimento	31/03/2019	31/03/2018
Títulos a vencer	42.045	Reapresentado 26.148
Vencidos a menos de 30 dias	949	1.952
Vencidos entre 31 e 60 dias	976	643
Vencidos entre 61 e 90 dias	314	64
Vencidos entre 91 e 180 dias	1.516	577
Vencidos a mais de 181 dias	<u>6.111</u>	<u>3.382</u>
	<u>51.911</u>	<u>32.766</u>

Com base em análises históricas, após análise individualizada das contas a receber vencidas, a Empresa entende que os títulos vencidos há mais de 180 dias, devem ser provisionadas como perda. Esta avaliação se aproxima da expectativas da administração baseadas nas perdas esperadas de acordo com o IFRS 9, adotado no exercício corrente.

Do total de duplicatas a receber, a Empresa mantém em garantia o montante de R\$15.129 de acordo com contratos de empréstimos e financiamentos, divulgadas na nota explicativa 15.

A exposição da Empresa a riscos de crédito e perdas por redução no valor recuperável relacionadas as contas a receber de clientes são divulgadas na nota explicativa 28.

8 Estoques

	31/03/2019	31/03/2018
Produtos acabados	25.296	Reapresentado 21.601
Produtos em elaboração	3.306	2.125
Matéria-prima	10.293	8.846
Material de embalagens	3.988	4.259
Almoxarifado e outros estoques	3.499	2.391
Adiantamentos a fornecedores	3.852	6.837
Perdas estimadas em estoque	<u>(460)</u>	<u>(673)</u>
	<u>49.774</u>	<u>45.386</u>

Em 31 de março de 2019, foi constituído provisão para perda por redução ao valor realizável para os itens sem movimentação no estoque a mais de 180 dias, vencidos e obsoletos no valor de R\$460. (R\$673 em 31 de março de 2018).

9 Impostos a recuperar

	31/03/2019	31/03/2018
IPI a recuperar	127	46
ICMS sobre ativo imobilizado	305	443
Retenção por entidades APF	3	3
Outros tributos	2.701	57
	<u>3.136</u>	<u>549</u>
Circulante	2.986	261
Não circulante	150	288

10 Outros créditos

	31/03/2019	31/03/2018
Cheques devolvidos	32	32
Depósito judicial	796	588
Contas a receber antigos acionistas (a)	1.881	1.673
Outros Créditos	1.285	966
	<u>3.994</u>	<u>3.259</u>
Circulante	1.317	998
Não circulante	2.677	2.261

- (a) Conforme contrato firmado junto aos antigos acionistas, os passivos que surgirem e que forem decorrentes de ações da antiga gestão da Empresa serão restituídos por eles, reduzindo assim as obrigações junto a tais acionistas e realizando o desbloqueio das aplicações financeiras em garantia no referido montante. Em caso de insucesso no recebimento dos processos, a controladora da Empresa garante o ressarcimento do saldo. Em 22 de dezembro de 2017 houve acordo extrajudicial para recomposição do contas a receber com antigos acionistas, veja nota explicativa 25

11 Aplicações financeiras

	31/03/2019	31/03/2018
Aplicações financeiras	<u>18.872</u>	<u>18.164</u>
	<u>18.872</u>	<u>18.164</u>

Os valores estão aplicados junto ao Banco BNP Paribas Brasil S/A. em fundo de investimento DI FI. Estas aplicações financeiras estão em garantia das contas a pagar com os antigos acionistas (vide nota explicativa 18), não podendo ser utilizadas pela Empresa em sua gestão de caixa. Durante o período de 01 de abril de 2018 a 31 de março de 2019 foram realizadas liberações de valores da conta aplicação financeira, em razão dos adimplementos de obrigações contidos no SPA.

12 Imobilizado

Custo	Terrenos e edifícios	Máquinas e equipamentos	Veículos	Computadores periféricos	Móveis utensílios	Instalações	Ferramentas	Benfeitorias em Propriedade Terc.	Obras andamento	Imobilizado andamento	Adiantamento a Fornecedores	Total
Saldo em 01 abril 2017	41.953	29.334	1.889	1.162	1.702	1.943	214	430	19	728	2.691	82.065
Adições	-	1.053	74	365	133	47	113	18	3.242	3.470	3.216	11.731
Alienações	-	(1.800)	(847)	(21)	(18)	(114)	-	-	-	-	(141)	(2.941)
Transferências	9	5.863	1.123	595	45	349	34	-	(19)	(2.684)	(5.315)	-
Saldo em 31 março 2018	41.962	34.450	2.239	2.101	1.862	2.225	361	448	3.242	1.514	451	90.855
Saldo em 01 abril 2018	41.962	34.450	2.239	2.101	1.862	2.225	361	448	3.242	1.514	451	90.855
Adições	-	810	50	409	23	335	130	12	732	2.596	2.170	7.267
Alienações	-	(398)	(548)	(322)	(8)	(2)	-	-	-	(2)	(428)	(1.708)
Transferências	3.269	1.481	297	93	-	1.433	48	(4)	(3.073)	(1.403)	(2.141)	-
Saldo em 31 março 2019	45.231	36.343	2.038	2.281	1.877	3.991	539	456	901	2.705	52	96.414
Depreciação												
Saldo em 01 abril 2017	1.968	9.914	960	660	670	303	32	86	-	-	-	14.593
Depreciação no período	619	2.453	390	198	163	212	23	86	-	-	-	4.144
Alienações	-	(1.504)	(684)	(1)	(15)	(44)	-	-	-	-	-	(2.248)
Saldo em 31 março 2018	2.587	10.863	666	857	818	471	55	172	-	-	-	16.489
Saldo em 01 abril 2018	2.587	10.863	666	857	818	471	55	172	-	-	-	16.489
Depreciação no período	696	2.453	415	381	170	384	33	91	-	-	-	4.623
Alienações	-	(70)	(344)	(280)	(7)	-	-	-	-	-	-	(701)
Saldo em 31 março 2019	3.283	13.246	737	958	981	855	88	263	-	-	-	20.411
Saldo líquido 31 março 2018	39.375	23.587	1.573	1.244	1.044	1.754	306	276	3.242	1.514	451	74.366
Saldo líquido 31 março 2019	41.948	23.097	1.301	1.323	896	3.136	451	193	901	2.705	52	76.003

A Empresa não alterou e não identificou desgaste e quebra relevante inesperada, progresso tecnológico e mudanças nos preços de mercado que indicassem que o valor residual ou vida útil dos ativos necessitassem de modificação no último exercício.

A Empresa realizou teste para avaliar a recuperabilidade de seus ativos, incluindo ativos imobilizados, cujos resultados não indicaram perda por redução do valor recuperável (*impairment*) a ser reconhecida no balanço. Considerações acerca deste teste encontram-se disponíveis na nota explicativa 13.

13 Intangível

	Marcas	Software	Licenças	Ágio por rentabilidade futura	Relacionamentos Distribuidores	Registros ANVISA	Acordo de não concorrência	Software em Adiantamento a Fornecedores	Total	
Custo										
Saldo em 01 abril 2017	6.700	172	31	61.732	10.800	71.700	2.100	-	153.235	
Adições	-	-	9	-	-	-	-	-	9	
Transferência Intangível	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Alienações	-	(9)	-	-	-	-	-	-	(9)	
Saldo em 31 março 2018	6.700	163	40	61.732	10.800	71.700	2.100	-	153.235	
Saldo em 01 abril 2018	6.700	163	40	61.732	10.800	71.700	2.100	-	153.235	
Adições	-	-	-	-	-	-	-	1.439	816	2.255
Transferência Intangível	-	-	-	-	-	-	-	816	(816)	-
Alienações	-	(45)	(31)	-	-	-	-	-	-	(76)
Saldo em 31 março 2019	6.700	118	9	61.732	10.800	71.700	2.100	2.255	155.414	
Amortização										
Saldo em 01 abril 2017	-	110	5	-	1.470	25.374	743	-	27.702	
Amortização no período	-	17	7	-	830	14.340	420	-	15.614	
Saldo em 31 março 2018	-	127	12	-	2.300	39.714	1.163	-	43.316	
Saldo em 01 abril 2018	-	127	12	-	2.300	39.714	1.163	-	43.316	
Amortização no período	-	13	7	-	831	3.465	420	-	4.736	
Alienações	-	(45)	(16)	-	-	-	-	-	(61)	
Saldo em 31 março 2019	-	95	3	-	3.131	43.179	1.583	-	47.991	
Saldo líquido 31 março 2018	6.700	36	28	61.732	8.500	31.986	937	-	109.919	
Saldo líquido 31 março 2019	6.700	23	6	61.732	7.669	28.521	517	2.255	107.423	

- (a) *Ágio por rentabilidade futura (goodwill)* refere-se à operação de incorporação e corresponde ao ágio pago na aquisição de investimento transferido para Empresa de acordo com laudo de avaliação emitido em 14 de dezembro de 2015.

A Empresa efetuou a avaliação do valor recuperável do *goodwill*, outros ativos intangíveis, bem como os ativos imobilizados. Nossa avaliação não resultou em perda e levou como principais premissas:

- i. As expectativas de vendas futuras
- ii. Lançamentos de novos produtos e aumento do *Market Share* no mercado brasileiro
- iii. Taxas de desconto utilizadas correspondem à 9,8% (anual).

14 Fornecedores

	31/03/2019	31/03/2018
Fornecedores nacionais	11.000	7.688
Fornecedores exterior	14.558	11.016
	25.558	18.704

Para mais informações sobre a exposição da Empresa a riscos de taxa de juros e moeda estrangeira, veja nota explicativa 28.

15 Empréstimos e financiamentos

	31/03/2019	31/03/2018
Passivo circulante		
Financiamentos de bens	468	475
Empréstimos para capital de giro	93.872	33.913
Conta Garantida	24.915	9.440
	119.255	43.828
Passivo não circulante		
Financiamentos de bens	1.051	1.508
Empréstimos para capital de giro	16.756	14.292
	17.807	15.800
Total	137.062	59.628

Para mais informações sobre a exposição da Empresa a riscos de taxa de juros e moeda estrangeira, veja nota explicativa 28.

Saldo em 1 de abril de 2018	59.628
Empréstimos e financiamentos obtidos	120.481
Variação monetária e cambial líquida	6.693
Encargos financeiros provisionados	7.125
Encargos financeiros pagos	(11.088)
Amortização de principal	(45.777)
Saldo em 31 de março de 2019	137.062

a. Garantias

A Empresa possui empréstimos e financiamentos garantidos por bens do ativo imobilizado (vide nota explicativa 12) e recebíveis de clientes (vide nota explicativa 7).

b. Cumprimento de obrigações contratuais (“covenants”)

A administração acompanha tempestivamente as cláusulas restritivas dos contratos.

c. Termos e cronograma de amortização da dívida

O demonstrativo a seguir fornece informações acerca dos cronogramas de liquidação da dívida com base nos termos contratuais dos empréstimos e financiamentos reconhecidos em 31 de março e 2019 que são mensurados pelo custo amortizado.

Termos	Garantia	Moeda	Taxa de juros nominal a.a.	Ano de vencimento	Valor de face	Valor contábil
Banco Santander(Brasil) S/A.	Cessão fiduciária 30%	R\$	17,13%	2019	5.915	5.915
Banco Santander(Brasil) S/A.	Bem financiado	R\$	6,60%	2022	1.472	1.518
Banco Itaú S/A.	Cessão fiduciária 50%	R\$	4,90% + CDI	2018	13.000	13.000
Banco Itaú S/A.	Cessão fiduciária 100%	R\$	10,41%	2019	3.897	3.897
Lupin Holdings B.V	Sem Garantia	USD	3,10%	2022	16.755	16.886
Banco Citibank S.A.	Nota Promissória	USD	3,96% + 9,30%	2019 -2020	28.905	30.606
Banco Citibank S.A.	Nota Promissória	USD	1,8% + Libor	2019	9.741	9.926
Bank of Tokyo	Nota Promissória	USD	8,1% + 8,95%	2019 -2020	48.970	49.314
Banco Bradesco S.A.	Cessão fiduciária 50%	R\$	3,5360% + CDI	2019	6.000	6.000
Total					134.655	137.062

	Saldo 31 de março de 2018	Liberação	Juros	Correção monetária	Varição cambial líquida	Principal	Juros	Amortização	Saldo 31 de março de 2019
Cartão BNDES	6	-	-	-	-	6	-	6	-
Lupin Holdings B.V	15.230	-	508	-	2.633	-	1.485	1.485	16.886
Banco Itaú S/A.	9.410	3.590	1.291	-	-	-	1.291	1.291	13.000
Banco Bradesco S/A.	-	6.000	402	-	-	-	402	402	6.000
Banco Santander (Brasil) S/A.	30	5.885	64	-	-	-	64	64	5.915
Banco Citibank S/A.	16.289	39.737	1.698	-	4.047	16.175	5.064	21.239	40.532
Bank of Tokyo	16.686	48.910	2.042	-	-	16.665	1.659	18.324	49.314
Banco Santander (Brasil) S/A - Fname	1.977	-	207	13	-	469	210	679	1.518
Banco Itaú S/A -Desconto de duplicata	-	16.359	363	-	-	12.462	363	12.825	3.897
Total...	59.628	120.481	7.125	13	6.680	45.777	11.088	56.865	137.062

16 Obrigações tributárias

	31/03/2019	31/03/2018
Passivo circulante		
PIS/COFINS a recolher	502	856
ICMS a recolher	970	1.236
Parcelamento Lei 11.941/2009	78	491
Parcelamento Lei 12.996/2014	219	565
Outras Obrigações Tributárias	125	92
	1.894	3.240
Circulante	1.894	2.836
Não circulante	-	404

17 Obrigações sociais

	31/03/2019	31/03/2018
Passivo circulante		
Salários e ordenados	12	4
Provisão para férias	3.503	2.752
INSS	603	799
FGTS	177	162
Outras obrigações sociais	1.548	1.119
	5.843	4.836

18 Outros débitos

	31/03/2019	31/03/2018
Adiantamentos de clientes	722	24
Representantes comerciais (a)	723	1.137
Contas a pagar antigos acionistas (b)	19.388	18.661
Outras Obrigações	6.679	4.560
	27.512	24.382
Circulante	8.124	5.682
Não circulante	19.388	18.700

- (a) Os representantes comerciais são formados por pessoas jurídicas e são remunerados com base em comissão sobre vendas.
- (b) A Empresa registrou no ato da incorporação contas a pagar com antigos acionistas. Tais valores serão pagos no decorrer de 5 anos da data de aquisição, descontados os passivos que surgirem decorrentes da gestão de tais acionistas.

19 Provisão para contingências

A Empresa é parte em processos judiciais e administrativos, perante tribunais e órgãos governamentais, oriundos do curso normal de suas operações, envolvendo ações trabalhistas e fiscais.

A Empresa constituiu provisões para litígios e ações administrativas cuja expectativa é provável de que exista uma obrigação presente na data do balanço. A Administração da Empresa acredita que eventuais desembolsos, em excesso aos montantes provisionados, após o desfecho dos respectivos processos, não afetarão, de forma relevante, o seu resultado das operações, bem como a sua posição financeira. As ações judiciais prováveis reconhecidas como provisão para litígios somam R\$1.611 em 31 de março de 2019 (R\$1.641 em 31 de março de 2018).

Saldo em 31 de março de 2018	1.641
(Reversões) registradas no exercício	(30)
Provisões registradas no exercício	-
Saldo em 31 de março de 2019	1.611

Em 31 de março de 2019, as ações em esfera judicial e administrativa de natureza Cível e trabalhista cuja probabilidade de perda é possível totalizam R\$1.070 (R\$744 em 31 de março de 2018).

20 Patrimônio líquido

a. Capital social

Em 01 de julho de 2016, o valor de R\$4.953 da conta *Reserva de Capital* foi incorporado ao capital social, conforme 1ª alteração do contrato social registrada na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais - JUCEMG sob o nº 5825651 em 26.08.2016.

Em 25 de julho de 2016 foi realizado aporte de capital no montante de R\$13.078, conforme 2ª alteração do contrato social registrada na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais - JUCEMG sob o nº 5835897 em 06.09.2016.

Em 31 de março de 2019, o capital social totalmente subscrito e integralizado, em moeda corrente nacional, é de R\$208.800, dividido em 208.800.161 (duzentos e oito milhões, oitocentos mil, cento e sessenta e uma) quotas, no valor nominal unitário de R\$1,00 (um real) cada, possuídas por pessoas jurídicas não residentes no país.

21 Partes relacionadas

A remuneração dos administradores-chave da Empresa totalizou o montante de R\$5.969 no período de 1º de abril de 2018 a 31 de março de 2019 (R\$6.412 em 31 de março de 2018).

	Balanco Patrimonial	Balanco Patrimonial
	31/03/2019	31/03/2018
Contas a receber	554	316
	554	316
Fornecedores	3.067	763
Empréstimos obtidos com quotistas	16.886	15.230
Contas a pagar	1.781	862
	21.734	16.855
	Resultado	Resultado
	31/03/2019	31/03/2018
Receitas e (despesas) líquidas	(2.363)	(3.227)
Juros e variação cambial, líquidos	(3.418)	(1.446)
	5.781	(4.673)

As transações com partes relacionadas são compostas por empréstimos obtidos de sócios em moeda estrangeira firmados por meio de contrato que incluem o valor principal e juros de 3,10% a.a., saldo de fornecedores e contas a pagar no valor de R\$21.734, principalmente relacionado à compra de mercadorias e insumos, e contas a receber de R\$554.

22 Receita

	31/03/2019	31/03/2018
		Reapresentado
Receita bruta	192.733	179.848
(-) devoluções e descontos	(5.603)	(2.455)
(-) impostos sobre vendas (a)	<u>(23.639)</u>	<u>(23.907)</u>
Receita líquida	<u>163.491</u>	<u>153.486</u>

(a) Os impostos sobre vendas são compostos pelo PIS, COFINS, ICMS e CPRB

23 Custos das vendas

O custo das vendas é composto dos insumos utilizados na produção dos medicamentos, mão de obra direta e gastos gerais de fabricação. Sua composição pode ser assim demonstrada:

	31/03/2019	31/03/2018
		Reapresentado
Insumos	(77.079)	(66.084)
Mão de obra direta	(10.907)	(10.197)
Gastos gerais de fabricação	<u>(21.533)</u>	<u>(18.523)</u>
	<u>(109.519)</u>	<u>(94.804)</u>

24 Despesas de vendas

	31/03/2019	31/03/2018
Comissões Sobre Vendas – Representantes	(2.582)	(3.934)
Fretes sobre Vendas	(5.832)	(4.068)
Despesas com Marketing	(14.005)	(6.384)
Outras Despesas com Vendas	(4.144)	(1.890)
Salários e encargos	<u>(13.319)</u>	<u>(11.074)</u>
	<u>(39.882)</u>	<u>(27.350)</u>

25 Despesas administrativas

	31/03/2019	31/03/2018
Seguros	(297)	(275)
Depreciação/Amortização	(6.669)	(17.143)
Manutenção, Conservação e Reparos	(815)	(245)
Materiais de Uso e Consumo	(924)	(1.209)
Impostos Taxas e Contribuições	(1.664)	(1.367)
Serviços Profissionais Prestados	(10.568)	(6.874)
Utilidade e Serviços	(763)	(598)
Despesas Jurídicas	(54)	(22)
Perdas na cessação de direitos de créditos (a)	-	(3.304)
Despesas Gerais	(9.471)	(6.575)
Salários e encargos	(26.897)	(15.847)
	(58.122)	(53.459)

(a) Em 22 de dezembro de 2017 houve acordo extrajudicial para recomposição do contas a receber com antigos acionistas, veja nota explicativa 10.

26 Outras receitas e (despesas) operacionais

	31/03/2019	31/03/2018
Ajuste de inventário	(679)	924
Crédito de PIS e COFINS s/ imobilizado	13	4
Receita de venda de sucata	143	143
Resultados na alienação de ativos imobilizados	68	(94)
Outras receitas e (despesas)	1.917	(3)
Reversão (redução) ao valor recuperável de estoques	213	(197)
Despesas com Pesquisas e Desenvolvimento	(2.247)	(2.081)
Receitas reduções fiscais (a)	-	1.537
Reversão (provisão) para contingências	30	401
	(542)	634

(a) **Plano de Regularização de Créditos Tributários do Estado de Minas Gerais Lei 22.549/2017:**

Em 28 de agosto de 2017 a Empresa solicitou adesão ao Plano de Regularização de Créditos Tributários do Estado de Minas Gerais, optando por pagamento à vista e em espécie, com redução das multas e dos juros.

	Montante dos Parcelamentos incluídos no PRCT	Redução por desconto	Pagamento em dinheiro
Parcelamento ICMS MG	2.531	1.537	994
Total	2.531	1.537	994

27 Resultado financeiro líquido

	31/03/2019	31/03/2018
Despesas financeiras		
IOF	(498)	(152)
Juros Passivos	(7.344)	(4.403)
Descontos Passivos	(959)	(872)
Variações Cambiais Passivas	(22.395)	(3.780)
Variações Monetárias passivas	(13)	(7)
Tarifas e Despesas bancárias	(681)	(368)
Despesa com Instrumentos Derivativos	(7.734)	-
Perda Hedge - Contrato a Termo	-	-
	(39.624)	(9.582)
Receitas financeiras		
Juros Ativos	135	258
Descontos Ativos	71	43
Rendimento de Aplicação	3	-
Variação Monetária Ativa	1	43
Variação Cambial	14.601	2.762
Receita com Instrumento Derivativo	9.843	-
	24.654	3.106
Resultado financeiro líquido	(14.970)	(6.476)

28 Instrumentos financeiros

a. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

A Empresa participa de operações envolvendo ativos e passivos financeiros com o objetivo de gerir os recursos financeiros disponíveis gerados pela operação. Os riscos associados a estes instrumentos são gerenciados por meio de estratégias conservadoras, visando liquidez, rentabilidade e segurança. A avaliação destes ativos e passivos financeiros em relação aos valores de mercado foi elaborada por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas. Entretanto, a interpretação dos dados de mercado e métodos de avaliação requerem considerável julgamento e estimativas para se calcular o valor de realização mais adequado. Como consequência, as estimativas apresentadas podem divergir se utilizadas hipóteses e metodologias diferentes. As aplicações são efetuadas sempre em renda fixa, de acordo com percentuais de indicadores publicados pelo Banco Central e Órgãos Oficiais do Governo.

Os valores contábeis de ativos e passivos financeiros segregados por categoria são como segue:

	Nota	31/03/2019	31/03/2018
Ativos financeiros			
<i>Custo amortizado</i>			
Caixa e equivalentes de caixa	5	4.594	1.419
Contas a receber de clientes	6	45.800	50.006
Aplicações financeiras	10	18.872	18.163
Total de Ativos		69.266	69.588
Passivos financeiros			
<i>Outros passivos financeiros</i>			
Fornecedores	13	25.558	18.704
Empréstimos e financiamentos	14	119.255	59.628
Outros débitos – Escrow account	17	19.388	18.660
Outros débitos	17	8.124	5.602
<i>Valor justo – instrumento de hedge</i>			
Instrumentos financeiros derivativos (a)		1.431	-
Total de Passivos		173.756	102.594

Os valores de mercado dos ativos e passivos financeiros não divergem dos valores contábeis dos mesmos, na extensão em que foram pactuadas e encontram-se registrados por taxas e condições praticadas no mercado para operações de natureza, risco e prazo similares.

- (a) Instrumentos financeiros derivativos corresponde à posição líquida de contratos de *Swap* utilizado para proteção contra a variação do dólar americano em relação ao real nas operações de empréstimos e financiamentos contratados em moeda estrangeira.

b. Risco de crédito

Risco de crédito é o risco da Empresa incorrer em perdas decorrentes de um cliente ou de uma contraparte em um instrumento financeiro, decorrentes da falha destes em cumprir com suas /obrigações contratuais. O risco é basicamente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros conforme apresentado abaixo.

Exposição a riscos de crédito

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das demonstrações financeiras foi:

Ativos financeiros	Nota	31/03/2019	31/03/2018
Equivalentes de caixa	5	4.594	1.419
Contas a receber de clientes	6	45.800	50.006
Aplicações financeiras	10	<u>18.872</u>	<u>18.163</u>
Total de Ativos		<u>69.266</u>	<u>69.588</u>

Contas a receber de clientes

A Empresa possui uma política de crédito alinhada com o seu planejamento anual.

Através de uma matriz de aprovação de crédito a Empresa se expõe ao mínimo risco possível. A carteira de recebíveis é distribuída em diversos clientes e possui uma baixa concentração. Através de uma análise mensal minuciosa de todos os clientes ativos a Empresa minimiza os riscos existentes avaliando qualidade do crédito dos clientes, sua idoneidade e capacidade financeira para amortizar a dívida, histórico com a Empresa, informações recolhidas pelos próprios vendedores e comportamento do mercado. Com o atingimento de algum gatilho as vendas/limites para os clientes são, geralmente, interrompidas. A Empresa não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência, exceto pela provisão para créditos de realização duvidosa, apresentada na nota explicativa nº 6.

Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras

Os equivalentes de caixa e aplicações financeiras são mantidos com bancos e instituições financeiras, os quais possuem o rating abaixo, baseado na agência Standard & Poor's:

Instituição Financeira	Rating local
Itaú	B
Bradesco	B
Banco do Brasil	BB
Santander	B
CEF	B

c. Riscos de mercado

- **Risco com taxa de juros:** O risco associado é oriundo da possibilidade de a Empresa incorrer em perdas decorrentes de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado. A Empresa monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de renegociação das operações.
- **Risco cambial:** A Empresa está exposta ao risco cambial decorrente de exposições de algumas moedas, basicamente com relação ao dólar dos Estados Unidos. O risco cambial decorre de operações comerciais futuras e ativos e passivos reconhecidos. A administração estabeleceu uma política que exige administrar seu risco cambial em relação à sua moeda funcional e ao seu planejamento anual. Em caso de exposição versus o planejamento anual, a Empresa é requerida a proteger suas posições via operações de hedge (contratos de *swap*) negociadas com os bancos locais. A exposição da Empresa, em 31 de março de 2019, está relacionada ao empréstimo em moeda estrangeira, importações de matéria-prima, e contas a pagar com partes relacionadas. Um resumo da exposição a risco da Empresa está apresentado abaixo:

	31 de março de 2019		31 de março de 2018	
	R\$	USD	R\$	USD
Contas a receber	554	142	315	94
Fornecedores	(14.558)	(3.735)	(11.016)	(3.314)
Empréstimos	(106.732)	(27.390)	(15.230)	(4.581)
Contas a pagar	(1.781)	(456)	(862)	(259)
Exposição líquida do balanço patrimonial	(122.517)	(31.439)	(26.793)	(8.060)

As seguintes taxas de câmbio foram aplicadas:

Taxa de fechamento na data das demonstrações financeiras		
	31/03/2019	31/03/2018
	3,8967	3,3238

d. Riscos de liquidez

O risco da Empresa é não dispor de recursos suficientes para honrar os seus compromissos financeiros devido ao descasamento de prazos entre os recebimentos e os pagamentos. Para dirimir este risco é estruturado um planejamento financeiro projetando o fluxo de caixa para o período de 12 meses. Através do seu planejamento a Empresa acredita que os fluxos de caixas das atividades operacionais, caixas e equivalentes de caixa e linhas de crédito disponíveis são suficientes para financiar os compromissos financeiros futuros.

e. Estimativa do valor justo

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo.

Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e outras obrigações de curto prazo se aproximam de seu respectivo valor contábil em grande parte devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.

O valor justo dos recebíveis não difere de forma relevante dos saldos contábeis, pois têm atualização monetária consistente com taxas de mercado e/ou estão ajustados pela provisão para redução ao valor recuperável.

As taxas de juros de empréstimos e financiamento são pós-fixadas e estão consistentes com as praticadas no mercado; dessa forma, os saldos contábeis informados encontram-se próximos aos respectivos valores justos.

O valor justo dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados na demonstração financeira, são os seguintes:

31 de março de 2019	Nota	Valor Contábil	Valor Justo
		Custo Amortizado	Nível 1
Equivalentes de caixa	5	4.594	4.594
Contas a receber de clientes	6	45.800	45.800
Aplicações financeiras	10	18.872	18.872
Total de Ativos		69.266	69.266
		Outros passivos Financeiros	Nível 1
Fornecedores	13	25.558	25.558
Empréstimos e financiamentos	14	137.062	137.062
Provisão para contingência – Escrow account	17	1.611	1.611
Outros débitos	17	27.512	27.512
Total de Passivos		191.743	191.743
		Valor Contábil	Valor Justo
		Custo Amortizado	Nível 2
Equivalentes de caixa	5	1.419	1.419
Contas a receber de clientes	6	28.743	28.743
Aplicações financeiras	10	18.163	18.163
Total de Ativos		48.325	48.325
		Outros passivos Financeiros / Valor justo	Nível 2
Fornecedores	13	25.558	25.558
Empréstimos e financiamentos	14	119.255	119.255
Outro débitos – Escrow account	17	19.388	19.388
Outros débitos	17	8.124	8.124
Instrumentos financeiros derivativos		1.431	1.431
Total de Passivos		173.756	173.756

f. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

O passivo financeiro da Empresa está composto da seguinte forma: 77,87% está atrelado a contratos com variação cambial e 22,13% a taxas de juros pré-fixadas.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores nas dívidas ao qual a Empresa está exposta na data base de 31 de março de 2019, foram estimados 3 cenários distintos, considerando o volume de financiamento total. Com base nestes montantes consolidados em 31 de março de 2019, definimos o Cenário Provável para os 12 meses de 2019/2020 (Cenário I).

A partir do Cenário I (Provável), simulamos acréscimo de 25% para o Cenário II (Possível) e 50% para o Cenário III (Remoto) sobre as projeções dos índices de correção de cada contrato. Para cada cenário foi calculada a despesa financeira levando em consideração o fluxo de vencimentos de cada contrato programado para 2019/2020. A data base utilizada foi 31 de março de 2019, projetando os índices de correção de cada contrato para os próximos 12 meses e avaliando a sensibilidade destes em cada cenário.

Risco	Provável	Possível	Remoto
Varição Cambial	106.732	106.732	106.732
Taxa sujeita à variação	3,37%	4,21%	5,06%
Despesa financeira projetada	<u>3.596</u>	<u>4.493</u>	<u>5.400</u>
Varição - R\$	-	897	1.804
Risco			
Pré-Fixado:	30.330	30.330	30.330
Taxa sujeita à variação	7,92%	7,92%	7,92%
Despesa financeira projetada	<u>2.403</u>	<u>2.403</u>	<u>2.403</u>
	-	-	-
Varição Total	-	897	1.804

29 Impostos de renda e contribuição social

Para os exercícios fiscais de 01.04.2018 a 31/03/2019, a Empresa optou pelo regime de Lucro Real Trimestral. Os impostos sobre a renda são calculados com base no lucro tributável que em decorrência da legislação vigente difere do lucro contábil devido a ajustes (adições e exclusões).

	31/03/2019	31/03/2018
Demonstração do Lucro Real		
Resultado contábil antes da tributação sobre o lucro	(59.544)	(33.403)
(+) Adições	12.561	29.269
Provisão para crédito de liquidação duvidosa líquida	2.088	450
Redução ao valor recuperável de estoque líquida	-	198
Provisão de comissão sobre vendas líquida	-	248
Provisões não Dedutíveis - Despesas Operacionais	2.408	628
Redução de mais-valia de ativos	5.250	16.542
Constituição de IR/CS diferido ativo (PERT)	-	2.738
Outras diferenças temporárias	-	1.668
Ajuste impacto de retificação de erros	-	6.796
Ajuste referente à Cut Off de Vendas	2.815	-
(-) Exclusões	(7.453)	(2.565)
Provisão de comissão sobre vendas líquida	(414)	-
Provisão para contingência líquida	(30)	(401)
Redução ao valor recuperável de estoque líquida	(213)	-
Ajuste impacto de retificação de erros	(6.796)	-
Ágio por rentabilidade	-	(1.904)
Outras provisões	-	(260)
Lucro Real	(54.436)	(6.699)
Imposto corrente	-	-
Imposto diferido – Nota (a)	1.784	6.555

Em 31 de março de 2019, o valor dos prejuízos fiscais não utilizados para os quais nenhum ativo fiscal diferido está sendo reconhecido no balanço patrimonial é de R\$97.611 (em 31 de março de 2018 R\$43.385).

- (a) O valor de R\$1.784 (R\$5.624 em 31 de março de 2018) refere-se à reversão de provisão do passivo fiscal diferido sobre a mais valia (alocação).

Movimentação do saldo passivo fiscal diferido		Passivo fiscal diferido		
		IRPJ 25%	CSLL - 9%	Total
Mais valia em 31 de março de 2017	59.766	14.942	5.379	20.320
(-) Depreciação de mais valia	(665)	(166)	(60)	(226)
(-) Amortização de mais valia	(15.590)	(3.897)	(1.403)	(5.301)
(-) resultado líquido alienação imobilizado	(286)	(72)	(26)	(97)
Mais Valia em 31 de março de 2018	43.225	10.807	3.890	14.696
Reversão de provisão passivo fiscal diferido		4.135	1.489	5.624
Mais valia em 31 de março de 2018	43.225	10.807	3.890	14.696
(-) Depreciação de mais valia	(525)	(131)	(47)	(178)
(-) Amortização de mais valia	(8.309)	(2.077)	(747)	(2.824)
(-) resultado líquido alienação imobilizado	(10)	(2)	(1)	(3)
(+) Reversão amortização registro ANVISA	3.593	898	323	1.221
Mais Valia em 31 de março de 2019	(37.974)	9.494	3.418	12.912
Reversão de provisão passivo fiscal diferido		1.312	472	1.784

30 Eventos subsequentes

A Administração avalia no final de cada exercício a ocorrência de eventos subsequentes à data das demonstrações financeiras. Não ocorreram eventos compreendendo a data das demonstrações e a data de sua aprovação que devessem ser ajustados ou divulgados nas demonstrações financeiras.