



Zydus Nikkho Farmacêutica Ltda.
Financial Statements
Referring to the Period
Ended in December 31, 2020 and
Independent Auditors' Report
on the Financial Statements

Summary

Independent Auditors' Report on the Financial Statements.....	3
---------------------------------------------------------------	---

Financial Statements

Balance Sheet.....	5
Income Statement.....	6
Statement of Changes in Shareholder 's Equity.....	7
Cash Flow Statement.....	8
Notes to the financial statements.....	9



REPORT OF THE INDEPENDENT AUDITOR ON FINANCIAL STATEMENTS

**The shareholders of the
ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA.
RIO DE JANEIRO - RJ.**

Opinion

We have audited the financial statements of Zydus Nikkho Farmacêutica Ltda. Which comprise the balance sheet as of December 31, 2020, and the related statements of income, comprehensive income, changes in shareholders' equity and cash flows for the year then ended as well as the related explanatory notes, including a summary of the main accounting policies.

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Zydus Nikkho Farmacêutica Ltda., as of December 31, 2020, the individual performance of its operations and their respective cash flows for the year then ended, in accordance with accounting practices adopted in Brazil and the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB) - only in cases where there are no differences between the two accounting practices.

Basis for opinion

Our audit was conducted in accordance with Brazilian and international auditing standards. Our responsibilities, in accordance with such standards, are described in the following section, entitled "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements." We are independent in relation to the company, in accordance with the relevant ethical principles set forth in the Professional Code of Ethics of the Accountant and in the professional norms issued by the Federal Accounting Council, and we comply with the other ethical responsibilities according to these norms. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to substantiate our opinion.

Responsibilities of management and governance by the financial statements.

The Company's management is responsible for the preparation and adequate presentation of the financial statements in accordance with accounting practices adopted in Brazil and with the international financial reporting standards (IFRS), issued by the International Accounting Standards Board (IASB), and for the internal controls that it determined it necessary to allow the preparation of financial statements free of material misstatement, regardless of whether it was caused by fraud or error.

In the preparation of the financial statements, management is responsible for evaluating the company's ability to continue operating, disclosing, when applicable, matters related to its operational continuity and the use of this accounting basis in the preparation of the financial statements, unless to liquidate the company or cease its operations, or has no realistic alternative to avoid closing the operations.

Responsibilities of the auditor for the audit of the financial statements.

Our objectives are to obtain reasonable assurance that the financial statements, taken as a whole, are free from material misstatement, whether caused by fraud or error, and issue an audit report containing our opinion. Reasonable security is a high level of security, but not a guarantee that the audit conducted in accordance with Brazilian and international auditing standards will always detect any relevant material misstatements. Distortions may be due to fraud or error and are considered relevant when,



individually or jointly, they can influence, from a reasonable perspective, the economic decisions of the users taken based on the said financial statements.

As part of the audit conducted in accordance with Brazilian and international auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. Besides that:

- We identify and assess the risks of material misstatement in the financial statements, whether caused by fraud or error; We plan and perform audit procedures in response to such risks; and we obtain audit evidence appropriate and sufficient to substantiate our opinion. The risk of not detecting material misstatement resulting from fraud is greater than that of error, since fraud may involve circumvention of internal controls, collusion, falsification, omission or false intentional representations.
- We obtain an understanding of the internal controls relevant to the audit to plan audit procedures appropriate to the circumstances, but not, in order to express an opinion on the effectiveness of the company's internal controls.
- We evaluate the adequacy of the accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates and respective disclosures made by management.
- We conclude on the adequacy of the management's use of the accounting basis for operational continuity and, based on the audit evidence obtained, whether there is a material uncertainty regarding events or conditions that may raise significant doubt regarding the Company's operational continuity company. If we conclude that there is material uncertainty, we should draw attention in our audit report to the respective disclosures in financial statements or include modification in our opinion if the disclosures are inadequate. Our findings are based on the audit evidence obtained up to the date of our report. However, future events or conditions may lead the company to no longer remain in operational continuity.
- We evaluate the overall presentation, structure and content of financial statements, including disclosures and whether the individual financial statements represent the corresponding transactions and events in a manner consistent with the appropriate presentation objective.
- We obtain adequate audit evidence regarding the entity's financial information or business activities to express an opinion on the financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the company's audit and, consequently, for the audit opinion.
- We communicate with those responsible for governance regarding, inter alia, the planned scope, timing of the audit and significant audit findings, including any significant weaknesses in the internal controls we have identified during our work.

São Paulo, March 19, 2021.

HOLDER AUDITORES INDEPENDENTES SS – EPP
CRC 2SP 034.257/O-4


MARCOS BARBOSA HENRIQUES
CRC 1SP 258.019/O-6

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA
BALANCE SHEET
FOR THE FISCAL YEARS ENDED ON DECEMBER 31, 2020 and 2019
(In Real - BRL)

ASSETS	Notes	2020	2019	LIABILITIES AND NET EQUITY	Notes	2020	2019
CURRENT				CURRENT			
Cash and cash equivalents	4	6.080.682	931.345	Lease liabilities	10	1.908.802	2.085.769
Accounts receivable from clients	5	55.285.399	50.305.529	Suppliers and Other Accounts Payable	13	107.553.574	53.846.265
Inventories	6	28.967.505	24.749.718	Other Liabilities	15	8.941.991	5.959.961
Other current assets	7	12.325.603	1.289.775				
Other Current Financial Assets	8	538.201	319.050				
Total current assets		103.197.391	77.595.417	Total current liabilities		118.404.366	61.891.996
NON-CURRENT				NON-CURRENT			
Other Non-Current assets	7	42.152	-	Other Financial Liabilities	8	1.112.533	6.119.729
Other Non-Current Financial Assets	8	5.454.226	8.710.048	Lease liabilities	10	999.209	2.326.597
Deferred Taxes	9	159.889	62.524	Provisions	16	7.573.490	7.994.920
Right of Use Asset	10	2.333.100	4.156.676				
Property, Plant and Equipment	11	11.071.542	11.721.841				
Intangible assets	12	43.152.469	44.742.267				
Total non-current assets		62.213.378	69.393.356	Total non-current liabilities		9.685.232	16.441.246
				Net equity			
				Share capital	17	145.720.724	145.720.724
				Accumulated losses		(108.399.552)	(77.065.192)
				Total net equity		37.321.172	68.655.532
TOTAL ASSETS		165.410.769	146.988.774	TOTAL LIABILITIES AND NET EQUITY		165.410.769	146.988.774

The accompanying notes are an integral part of these financial statements

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA
INCOME STATEMENTS
FOR THE FISCAL YEARS ENDED ON DECEMBER 31, 2020 and 2019
(In Real - BRL)

	Notes	2020	2019
Sales revenue	18	141.632.397	142.510.929
Cost of products and goods sold	19	(82.448.846)	(71.250.928)
Gross profit		59.183.551	71.260.001
Operating (Expense) revenue			
Administrative	19	(31.882.963)	(35.807.863)
Selling Expense	19	(42.311.635)	(43.611.218)
Estimating Expected Credit Losses	3.3	(907.296)	(2.404.391)
Impairment of Intangible	12	(1.500.000)	
Other (expenses) revenue	20	2.376.762	(2.730.416)
Monetary and exchange variations		(13.699.150)	(1.138.203)
		<u>(87.924.282)</u>	<u>(85.692.091)</u>
Operating Loss before the financial result		(28.740.731)	(14.432.089)
Financial result			
Financial revenues		620.962	820.936
Financial expenses		(3.311.955)	(2.767.579)
Net financial result	21	(2.690.994)	(1.946.643)
Loss before taxes		(31.431.725)	(16.378.732)
Provision for income and social contribution taxes	9	97.365	62.524
Loss for the year		(31.334.360)	(16.316.209)
Other Comprehensive Results		-	-
Result after Other Comprehensive Results		(31.334.360)	(16.316.209)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA
STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY
FOR THE FISCAL YEARS ENDED ON DECEMBER 31, 2020 and 2019
(In Real - BRL)

	Share capital	Accumulated losses	Total
On December 31, 2018	145.720.724	(60.748.984)	84.971.741
Loss for the year		(16.316.209)	(16.316.209)
On December 31, 2019	145.720.724	(77.065.192)	68.655.532
Loss for the year		(31.334.360)	(31.334.360)
On December 31, 2020	145.720.724	(108.399.552)	37.321.172

The accompanying notes are an integral part of these financial statements

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA
CASH FLOW STATEMENTS
FOR THE FISCAL YEARS ENDED ON DECEMBER 31, 2020 and 2019
(In Real - BRL)

	2020	2019
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
Loss for the year	(31.334.360)	(16.316.209)
Adjustments to reconcile the loss for the year with net cash		
Depreciation and amortization (Notes 11 and 12)	1.591.473	1.284.133
Depreciation Right of Use Asset (Note 10)	2.573.465	2.487.306
Net Losses on Financial Assets and Contracts (Note 3.3)	907.296	2.404.392
Impairment of Intangible Assets (Note 12)	1.500.000	-
Losses and Gains from the Write-Off of Fixed Assets (Note 11)	-	49.162
Lease liabilities - Interest (Note 10)	442.217	377.409
Deferred Taxes (Note 9)	(97.365)	(62.524)
Adjustment to Net Realizable Value of Inventory (Note 6)	959.658	3.574.248
Provisions and reversals (Note 16)	(421.430)	657.621
Monetary and exchange variations	13.699.150	1.138.203
	21.154.465	11.909.951
Decrease (Increase) in operating assets:		
Accounts receivable from clients	(5.565.760)	(9.118.877)
Inventories	(5.177.446)	(1.011.599)
Others Assets	(8.362.713)	6.594.455
Increase (Decrease) in operating liabilities:		
Suppliers and Other Accounts Payable	40.008.158	17.898.349
Other obligations	(2.025.167)	(5.495.262)
<i>Net cash generated by operating activities</i>	8.697.176	4.460.807
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Acquisition of fixed and intangible assets	(851.376)	(3.021.599)
<i>Net cash (invested in) investment activities</i>	(851.376)	(3.021.599)
CASH FLOW FROM FINANCE ACTIVITIES		
Lease payments	(2.696.463)	(2.609.026)
<i>Net cash used in financing activities</i>	(2.696.463)	(2.609.026)
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	5.149.338	(1.169.818)
<i>Opening balance of cash and cash equivalents</i>	931.345	2.101.163
<i>Closing balance of cash and cash equivalents</i>	6.080.682	931.345
The accompanying notes are an integral part of these financial statements		
Transactions that did not affect cash	2020	2019
Leasing Additions (Asset and Liabilities) - Note 10	971.280	6.643.982
Write-offs (Asset and Liabilities) - Note 10	(221.390)	

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

1.1 OPERATIONAL CONTEXT

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA, hereinafter referred to as "Zydus Nikkho" or "Company", it is a limited liability company, headquartered in the city of Rio de Janeiro, State of Rio de Janeiro, whose purpose is the production, distribution and sale of medicines for human use, operating throughout the national territory.

The issuance of the financial statements was authorized by management on March 19, 2021

1.2 PRESENTATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

a) Basis of Preparation

The financial statements were prepared in accordance with accounting practices adopted in Brazil, including the pronouncements issued by the Accounting Pronouncements Committee (CPC) and the International Financial Reporting Standards (IFRS), issued by the International Accounting Standards Board (IASB), and evidences all relevant information specific to the financial statements, and only that, which are consistent with those used by management in its management.

The main accounting policies applied in the preparation of these financial statements are presented in note 2.1

The financial statements were prepared considering the historical cost as the basis of value, which in the case of certain financial assets and liabilities has its cost adjusted to reflect the measurement at fair value.

The preparation of the financial statements requires the use of certain critical accounting estimates and also the exercise of judgment by the Company's management in the process of applying the Group's accounting policies. Those areas require a higher level of judgment and are more complex, as well as the areas in which assumptions and estimates are significant for the financial statements, are disclosed in Note 3.1

1.3 New IFRS and IFRIC Interpretations (IASB Financial Information Interpretation Committee)

Standards with issue for the fiscal year 2020

Additionally, the IASB issued / revised some IFRS standards, which were adopted for the year 2020 or later, and the Company presents below the evaluation of the impacts of the adoption of these standards in its Financial Statements:

c) Amendment to IFRS 3 - Definition of business. Clarifies aspects for the definition of business, in order to clarify when a transaction should have accounting treatment of business combination or acquisition of assets. This change in the standard is effective for years beginning on or after 2019. The Company had no significant impact as it did not have any business combinations or acquisition of assets.

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

d) Amendment to IAS 1 and IAS 8 - Definition of materiality. Clarifies aspects of materiality to fit the accounting standard where this concept is applicable. These rule changes are effective for years beginning on or after 2019. The Company had no significant impact on its Financial Statements.

e) Amendment to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 - Interest rate reform. Clarifies aspects related to interest rates in hedge financial instruments. These rule changes are effective for years beginning on or after 2019. The Company had no significant impact on its Financial Statements.

f) Amendment to IAS 1 - Classification of liabilities as Current or Non-current. Clarifies aspects to be considered for the classification of liabilities as Current Liabilities or Non-current Liabilities. This amendment to the standard is effective for fiscal years beginning on or after 2021. The Company does not expect significant impacts on its Financial Statements.

2.1 Accounting policies

2.1.1 Conversion into Foreign Currency: The financial statements are presented in Real (BRL), which is the Company's functional currency. Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing on the transaction dates or on the valuation dates. Foreign exchange gains and losses are presented in the income statement.

2.1.2 Cash and cash equivalents: include cash, bank deposits, other short-term investments with high liquidity, with original maturities of three months or less and with an insignificant risk of change in value.

2.1.3 Financial Assets: At initial recognition Financial asset is recognised at fair value plus or minus transaction cost and subsequently it is classified at amortised cost, FVTPL or FVTOCI.

a) Financial assets at amortized cost:

These assets are measured subsequently to the amortized cost using the effective interest method. The amortized cost is reduced by impairment losses. Interest income, foreign exchange gains and losses and impairment are recognized directly in income statement. Any gain or loss on derecognition is recognized in the income statement.

b) Financial assets measured at fair value through profit or loss:

These assets are subsequently measured at fair value through PL.

c) Financial assets measured at fair value through other comprehensive income:

These assets are measured subsequently at fair value. Interest income calculated using the effective interest method, foreign exchange gains and losses and impairment are recognized in income statement. Other net income is recognized in other comprehensive income. Upon derecognition, the result accumulated in other comprehensive income is reclassified to the result.

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

d) Impairment of financial assets

Expected Credit Model (capital) for measurement and recognition of impairment loss on the following financial assets:

- i Financial assets that are debt instruments, and are measured at amortised cost
- ii Trade receivables or any contractual right to receive cash or another financial asset

The application of simplified approach does not require the Company to track changes in credit risk. Rather, it requires the Company to recognise the impairment loss allowance based on lifetime ECLs at each reporting date, right from its initial recognition

For recognition of impairment loss on other financial assets and risk exposure, the Company determines that whether there has been a significant increase in the credit risk since initial recognition. If credit risk has not increased significantly, 12-month ECL is used to provide for impairment loss. However, if credit risk has increased significantly, lifetime ECL is used. If, in a subsequent period, credit quality of the instrument improves such that there is no longer a significant increase in credit risk since initial recognition, then the entity reverts to recognising impairment loss allowance based on 12-month ECL.

Lifetime ECL are the expected credit losses resulting from all possible default events over the expected life of a financial instrument. The 12-month ECL is a portion of the lifetime ECL which results from default events that are possible within 12 months after the reporting date

ECL is the difference between all contractual cash flows that are due to the Company in accordance with the contract and all the cash flows that the entity expects to receive [i.e., all cash shortfalls], discounted at the original EIR.

ECL impairment loss allowance [or reversal] is recognized as expense/ income in the Statement of profit and loss. The balance sheet presentation for various financial instruments is described below:

Financial assets measured as at amortised cost and contractual revenue receivables: ECL is presented as na allowance , i.e., as an integral part of the measurement of those assets in the balance sheet, which reduces the net carrying amount. Until the asset meets write-off criteria, the Company does not reduce impairment allowance from the gross carrying amount.

e) Derecognition: The Company derecognizes a financial asset when the contractual rights to the asset's cash flows expire, or when the Company transfers the contractual rights of receipt to the contractual cash flows on a financial asset in a transaction in which substantially all risks and benefits of ownership of the financial asset are transferred or in which the Company neither transfers nor substantially maintains all the risks and benefits of ownership of the financial asset and also does not retain control over the financial asset.

2.1.4 Financial liabilities Financial liabilities are classified as measured at amortized cost or at fair value through profit or loss. A financial liability is classified as measured at fair value through profit or loss if it is classified as held for trading, is a derivative or is

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

designated as such at initial recognition. Financial liabilities measured at fair value against profit or loss are measured at fair value and the net result, including interest, is recognized in the income statement. Other financial liabilities are subsequently measured at amortized cost using the interest method effective. Interest expense, foreign exchange gains and losses are recognized in income statement.

a) Derecognition

The Company derecognizes a financial liability when its contractual obligation is withdrawn, canceled or expires. The Company also derecognizes a financial liability when the terms are modified and the cash flows of the modified liability are substantially different, in which case a new financial liability based on the modified terms is recognized at fair value. In the derecognition of a financial liability, the difference between the extinguished book value and the consideration paid (including transferred assets that do not pass through the cash or assumed liabilities) is recognized in the income statement.

The classification of financial instruments is shown in note 3.3.

2.1.5 Accounts receivable from customers: Accounts receivable from customers correspond to amounts receivable from customers for the sale of goods in the normal course of the Company's activities. If the receipt period is equivalent to one year or less, accounts receivable are classified in current assets. Otherwise, they are presented in non-current assets. Accounts receivable from customers are initially recognized at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method less the allowance for doubtful accounts (impairment).

2.1.6 Inventories: The inventories are stated at cost or net realizable value, whichever is the lower. The cost of finished products and products in preparation comprises the costs of raw materials, direct labor, other direct costs and indirect production costs (based on operational capacity). The cost of raw materials and packaging, finished goods and in process is determined on Moving Average Method. The Net Realization Value is the estimated selling price in the normal course of business, less the estimated completion costs and the estimated costs necessary to make the sale.

2.1.7 Other current and non-current assets: are presented at net realizable value, stated in current or non-current assets according to their expected realization.

2.1.8 Property, plant and equipment: stated at cost, less accumulated depreciation and losses, due to impairment. Depreciation is recognized based on the estimated useful life of each asset using the straight-line method, so that the cost less its residual value after its useful life is fully written off (except for land and construction in progress). The estimated useful life, residual values and depreciation methods are reviewed at the end of each year, and the effect of any changes in estimates is accounted for prospectively. An item of property, plant and equipment is written off after disposal or when there are no future economic benefits resulting from the continued use of the asset. Any gains or losses on the sale or write-off of an item of property, plant and equipment are determined by the difference between the amounts received on sale and the carrying amount of the asset and recognized in profit or loss.

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

The estimated useful lives are as follows:

	<u>Minimum Useful Life (Year)</u>
Buildings	10
Plant and equipment	10
Furniture and Fixtures	5
Vehicles	5

Impairment

Impairment of non-financial assets - Non-financial assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized when the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount, which represents the higher of an asset's fair value less its disposal costs and its value in use.

The VLDP (value less its disposal costs) is generally determined based on the present value of the estimated future cash flows arising from the continued use of the asset, including any prospects for expansion and its eventual sale. The VIU (value in use) is determined by the present value of the estimated future cash flows that are expected by the continued use of the asset under its current conditions, without taking into account future developments. These premises are different from those used in the calculation of the VIU (value in use) and, consequently, the calculation of the value in use will probably give a different result from the calculation of the VLDP (value less its disposal costs).

2.1.9 Leases:

Company recognising a right-of-use asset and related lease liability in connection with all operating leases except for those identified as low-value or having a remaining lease term of less than 12 months from the date of initial application.

As a lessee:

For any new contracts entered into on or after January 1, 2019, the Company considers whether a contract is, or contains a lease. A lease is defined as 'a contract, or part of a contract, that conveys the right to use an asset [the underlying asset] for a period of time in exchange for consideration'.

Measurement and recognition of leases as a lessee:

At lease commencement date, the Company recognises a right-of-use asset and a lease liability on the balance sheet. The right-of-use asset is measured at cost, which is made up of the initial measurement of the lease liability, any initial direct costs incurred by the Company, an estimate of any costs to dismantle and remove the asset at the end of the lease, and any lease payments made in advance of the lease commencement date [net of any incentives received]. The Company depreciates the right-of-use assets on a straight-line basis from the lease commencement date to the earlier of the end of the useful life of

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

the right-of-use asset or the end of the lease term. The Company also assesses the right-of-use asset for impairment when such indicators exist.

At the commencement date, the Company measures the lease liability at the present value of the lease payments unpaid at that date, discounted using the interest rate implicit in the lease if that rate is readily available or the Company's incremental borrowing rate.

Lease payments included in the measurement of the lease liability are made up of fixed payments [including in substance fixed], variable payments based on an index or rate, amounts expected to be payable under a residual value guarantee and payments arising from options reasonably certain to be exercised.

Subsequent to initial measurement, the liability will be reduced for payments made and increased for interest. It is remeasured to reflect any reassessment or modification, or if there are changes to the insubstance fixed payments. When the lease liability is remeasured, the corresponding adjustment is reflected in the right-of-use asset, or profit and loss if the right-of-use asset is already reduced to zero. The Company has elected to account for short-term leases and leases of low-value assets using the practical expedients. Instead of recognising a right-of-use asset and lease liability, the payments in relation to these are recognised as an expense in profit or loss on a straight-line basis over the lease term.

The determination of whether an arrangement is [or contains] a lease is based on the substance of the arrangement at the inception of the lease. Lease under which the Company assumes potentially all the risk and rewards of ownership are classified as finance lease. When acquired, such assets are capitalised at fair value or present value of the minimum lease payment at the inception of the lease, whichever is lower. Lease payments under operating leases are recognised as an expense on straight line basis in the Statement of Profit and Loss over the lease term, unless the payments are structured to increase in line with expected general inflation to compensate lessor's expected inflationary cost increases.

2.1.10 Intangible:

a) Goodwill: is represented by the positive difference between the amount paid and / or payable for the acquisition of a business and the net fair value of the assets and liabilities of the acquired subsidiary. Goodwill on acquisitions of subsidiaries is recorded as "Intangible assets". Goodwill is recorded at fair value less accumulated impairment losses. Impairment losses recognized on goodwill are not reversed. Goodwill is tested annually for impairment.

For the purpose of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (Cash Generating Units (CGUs)). For the purposes of this test, goodwill is allocated to the Cash Generating Units or groups of Cash Generating Units that are expected to benefit from the business combination from which the goodwill originated, and are identified according to the operating segment. Goodwill is considered to be an asset with an indefinite useful life.

(b) Brands trademarks and registered patents are stated at historical cost less amortization. The assets arising from the business combination are recorded at fair value on the acquisition date. Expenses incurred internally to develop and strengthen a brand are

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

recognized as an expense.

Intangible assets with indefinite useful lives are tested for impairment at least once a year.

(c) Software: acquired software licenses are capitalized based on the costs incurred to acquire them and make them ready to be used.

Defined useful life

	<u>Minimum Useful Life (Years)</u>
Software	5

2.1.11 Suppliers and Other Accounts Payable: These are Obligations payable for goods or services that were acquired in the normal course of business, and are classified as current liabilities if payment is due within a period of up to one year. Otherwise, they are classified as non-current. They are recognized at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method.

2.1.12 Other current and non-current liabilities: stated at known or estimated amounts, plus, when applicable, the corresponding charges and / or monetary and exchange variations incurred up to the balance sheet date.

2.1.13 Provision for Tax, Civil and Labor Risks: the provision is recognized in the balance sheet when the Company has a legal or constituted obligation as a result of a past event, and it is probable that the economic resource will be required to settle the obligation. Provisions are recorded based on the best estimates of the specific risks of the liability and duly supported through the assessment of the likelihood of loss being made by the Company's management and legal counsel.

2.1.14 Income Tax and Social Contribution (Current and Deferred):

(a) Current: Income tax comprises income tax and social contribution. Income tax is calculated on the annual profit at the rate of 15%, plus an additional 10% on profits that exceed Real (BRL) 240 thousand in the period, while the social contribution is calculated at the rate of 9% on the adjusted profit. according to the law, recognized according to the accrual basis.

(b) Deferred: Deferred income and social contribution taxes are recognized, in their entirety, on the differences generated between the assets and liabilities recognized for tax purposes and corresponding to amounts recognized in the Financial Statements. However, deferred income tax and social contribution are not recognized if they are generated in the initial registration of assets and liabilities in transactions that do not affect the tax bases, except in business combination transactions. Deferred income tax and social contribution are determined considering the rates (and laws) in force on the date of preparation of the Financial Statements and applicable when the respective income tax and social contribution are realized. Deferred income tax and social contribution assets are recognized only to the extent that it is probable that there will be a positive tax base for which temporary

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

differences can be used and tax losses can be offset.

2.1.15 Revenue Recognition: Revenue from the sale of goods is recognized as revenue on the basis of customer contracts and the performance obligations contained therein. Revenue is recognised at a point in time when the control of goods or services is transferred to a customer. Control lies with the customer if the customer can independently determine the use of and consume the benefit derived from a product or service. Revenues from product deliveries are recognised at a point in time based on an overall assessment of the existence of a right to payment, the allocation of ownership rights, the transfer of significant risks and rewards and acceptance by the customer.

The goods are often sold with volume discounts/ pricing incentives and customers have a right to return damaged or expired products. Revenue from sales is based on the price in the sales contracts, net of discounts. When a performance obligation is satisfied, Revenue is recognised with the amount of the transaction price [excluding estimates of variable consideration] that is allocated to that performance obligation. Historical experience, specific contractual terms and future expectations of sales returns are used to estimate and provide for damage or expiry claims. No element of financing is deemed present as the sales are made with the normal credit terms as per prevalent trade practice and credit policy followed by the Company.

2.1.16 Financial Income: are recognized according to the elapsed period, based on the effective interest rate method and are recognized as it is expected to be realized.

2.1.17 Earnings per share: in accordance with IAS 33 / CPC 41 - Earnings per share, the company reconciles net income to the amounts used to calculate basic and diluted earnings per share. The company does not have instruments that have not been included in the earnings per share calculation as they are antidilutive, therefore the result per basic share is the same as the diluted one, as shown:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Basic and Diluted Result		
Loss for the year for ordinary quotas	(31.334.360)	(16.316.209)
Ordinary quotas	145.720.724	145.720.724
Loss per basic quota	(0,22)	(0,11)

3.1 Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions:

The preparation of the financial statements in accordance with accounting practices adopted in Brazil requires that Management uses its judgment in determining and recording accounting estimates. Significant assets and liabilities subject to these estimates and assumptions include definition of the useful life of property, plant and equipment and intangible assets with defined useful life, incremental rate on financial leases, goodwill recovery value, expected losses for doubtful accounts receivable and provisions for liabilities.

The settlement of transactions involving these estimates may result in different amounts

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

due to inaccuracies inherent in the process of their determination. Zydus Nikkho's management reviews the estimates at least annually.

3.2 Risk management

The Company's activities are exposed to several financial risks: market risk (currency risk and interest rate risk), credit risk and liquidity risk. Management uses the following methodologies to measure risks:

Risk	Description	Methodology Used to Measure the Impact
Market Risk - Foreign Exchange	Financial liabilities in foreign currency	Sensitivity Analysis
Market Risk - Interest Rate	Long Term Finance Lease Payable	Sensitivity Analysis
Credit risk	Cash and Cash Equivalents, Accounts Receivable from Customers and Contract Assets	Maturity Analysis and Credit Assessment
Liquidity Risk	Suppliers and Leasing	Cash Flow Forecasts

3.3 Classification of Financial Instruments

Financial instruments were classified in the Amortized Cost category.

	2020	2019
Financial Assets		
Cash and Cash Equivalents	6.080.682	931.345
Trade Accounts Receivable	55.285.399	50.305.529
Other Financial Assets	5.992.427	9.029.098
TOTAL Financial Assets	67.358.509	60.265.972
Financial Liabilities		
Suppliers and Other Accounts	107.553.574	53.846.265
Financial Leases	2.908.010	4.412.366
Other Financial Liabilities	1.112.533	6.119.729
TOTAL Financial Liabilities	111.574.117	64.378.360

Market Risk

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

(a) Foreign exchange risk

Due to its operation, the Company is exposed to foreign exchange risk, mainly in relation to the dollar currency.

The Company discloses the sensitivity analysis in relation to the variation in the dollar, which may have an impact on its income statement.

	In Real (BRL) 2020	In Real(BRL) 2019
Economic Scenario I - Current	(13.699.150)	(1.138.203)
Economic Scenario II - 25% U\$ Increase	(25.411.275)	(12.416.906)
Economic Scenario III - 50% U\$ Increase	(50.822.551)	(24.833.812)

Credit Risk

Credit risk arises from cash and cash equivalents and trade receivable, deposits with banks and other financial institutions.

Bank deposits : The Company maintains its Cash and cash equivalents and Bank deposits with reputed and highly rated banks. Hence, there is no significant credit risk on such deposits

Trade Receivable: The Company trades with recognized and credit worthy third parties. It is the Company's policy that all customers who wish to trade on credit terms are subject to credit verification procedures. In addition, receivable balances are monitored on an on-going basis with the result that the Company's exposure to credit losses is not significant.

The Company has used expected credit loss [ECL] model for assessing the impairment loss. For the purpose, the Company uses a provision compute the expected credit loss amount.

When estimating expected credit losses (ECL), the Company considers reasonable and bearable information that is relevant and available without undue cost or effort. This includes quantitative and qualitative information and analysis, based on the Company's historical experience, credit assessment and considering forward-looking information. The losses due to the non-recoverability of financial assets were calculated based on the credit risk analysis, which includes the: the individual situation of the clientes, like a Banckruptcies, Judicial reorganisation, Legal cases and Disputes, the situation of the economic group to which they belong, the real guarantees for debts and the assessment of legal advisors, and is considered sufficient to cover possible losses on amounts receivable, in addition to a prospective assessment that takes into account the change or expected change in economic factors that affect expected credit losses (ECL), which will be determined based on in weighted probabilities, when applicable.

Financial assets for which loss allowances is measured using the expected credit loss:

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Accounts Receivable Due	51.261.093	46.408.080
Overdue in days		
1 to 30	2.692.120	3.440.608
31 to 60	579.243	244.839
61 to 90	0	85.892
91 to 120	71.972	0
Over 120	3.671.254	2.530.501
TOTAL	<u>58.275.682</u>	<u>52.709.920</u>
Movement	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Opening balance	(2.404.391)	-
Add	(1.242.146)	(2.404.391)
Reversal provision	334.850	-
Ending balance	<u>(3.311.687)</u>	<u>(2.404.391)</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Maximum Exposure to Credit Risk	58.275.682	52.709.920
Overdue considered (ECL) (i)	3.311.687	2.404.391

(i) Considered to all the Bankruptcies, Judicial reorganisation, Legal cases and Disputes.

Movement	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Opening balance	(2.404.391)	-
Add	(1.242.146)	(2.404.391)
Reversal provision	334.850	-
Ending balance	<u>(3.311.687)</u>	<u>(2.404.391)</u>

Liquidity Risk

The Company's Management monitors the Company's forecasts of liquidity requirements on an ongoing basis in order to seek sufficient cash to meet operating needs. The Company may need to obtain additional funds through bank loans or capital increase.

In the explanatory notes related to the Company's non-derivative financial liabilities, the balances payable between the balance sheet date and the contractual maturity date are shown by maturity.

4 CASH AND CASH EQUIVALENTS

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cash and Bank Accounts	2.913	6.438
Financial Investments	6.077.769	924.906
Cash and Cash Equivalents	6.080.682	931.345

Financial investments in securities for trading include Bank Deposit Certificates and investments in bonds and securities, which are recorded at their fair value. The revenue generated by these investments is recorded as financial income.

5 ACCOUNTS RECEIVABLE FROM CLIENTS AND CLIENT CONTRACTS

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Domestic Customers	58.275.682	52.709.921
Provision for <i>Impairment</i> of Accounts Receivable	(3.311.687)	(2.404.392)
Total	54.963.994	50.305.529

The maximum exposure to credit risk at the balance sheet date is the book value of each class of accounts receivable mentioned above. The company does not hold any security as collateral for accounts receivable.

For further information on the Estimated Losses for Doubtful Accounts, it is recommended to read the explanatory note (Risk Management).

6 INVENTORIES

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Finished Goods	5.813.315	5.960.208
In-Process Products	981.321	3.582.195
Goods for Resale	15.762.721	9.777.895
Raw Materials and Packaging	7.460.397	6.425.293
Goods in Transit	2.289.382	1.384.098
Adjustment to Net Realizable Value	(3.339.630)	(2.379.972)
Total	28.967.505	24.749.718

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Movement of net realizable value		
Opening Balance	(2.379.972)	(769.555)
(+) Additions	(959.658)	(3.574.424)
(-) Reversals	-	1.964.007
End Balance	(3.339.630)	(2.379.972)

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

7 OTHER ASSETS

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Taxes to be Recovered	10.764.924	887.215
Federal Taxes	2.462.861	128.684
State Taxes	8.302.063	758.531
Advances	1.307.162	126.296
to Others	992.711	123.618
To Suppliers	314.452	2.679
Pre paid Expenses	253.516	276.264
Other Assets (non-current assets)	42.152	-
TOTAL	12.367.755	1.289.775

8 OTHER FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Other Current Financial Asset</i>		
Other Financial Assets (Advances)	538.201	319.050
<i>Other non-current Financial Assets</i>		
Judicial Deposits (non-current assets)	4.353.006	2.595.145
Others:		
Bank (except cash and cash equivalent)	1.101.219	6.114.903
Other non-current Financial Assets	5.454.226	8.710.048
Total Other Financial Assets	5.992.427	9.029.098
Other Financial Liabilities	(1.112.533)	(6.119.729)

Judicial deposits

Civil: It is related to the explanatory note below: "Others";

Labor and Tax: In some situations, due to legal requirements or the presentation of guarantees, judicial deposits are made to guarantee the continuity of the proceedings under discussion. These judicial deposits may be required for lawsuits whose likelihood of loss has been assessed by the Company, based on the opinion of its legal advisors, as probable, possible or remote.

Others

Refers to amounts retained as guarantee for possible contingencies arising from the former subsidiary Química e Farmacêutica Nikkho do Brasil Ltda., Acquired in July 2007. The retained amount is invested in the financial market and in 2020 its income was paid at an average rate of 6% per year in 2020 and 2019. The amount will be returned or deducted from payments to the company's former shareholders, within the term stipulated in the contract signed between the parties. The restatement amount is recorded in Non-Current Liabilities in Other Financial Liabilities.

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

9 DEFERRED TAXES

Deferred tax arising from temporary differences in leasing - Right to use real estate.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Temporary Differences (Non-deductible expenses at year end for Tax Income)		
(+) Temporary Additions - Depreciation and Interest	509.597	183.894
(-) Temporary Excusions - Payments	(39.336)	-
TOTAL	470.261	183.894
Effective aliquot	34%	34%
Total Recognized	159.889	62.524
Movement in the Income Statement		
Opening Balance	62.524	-
Additions	97.365	62.524
Reversals		-
Total Balance in Assets	159.889	62.524

The estimate for the recoverability of temporary differences will be made when the payments for this lease start. Soon, the deduction will be allowed in the Income tax calculation base.

10 RIGHT OF USE ASSETS

a) Right Of Use Assets

	<u>Vehicles</u>	<u>Property Rental</u>	<u>Totais</u>
Balance in 2019	3.419.478	737.198	4.156.676
Additions	886.099	85.181	971.280
Amortization	(2.372.089)	(201.376)	(2.573.465)
Write-offs	(212.287)	(9.103)	(221.390)
Balance in 2020	1.721.201	611.900	2.333.101

The company rents vehicles for its administrative and commercial area. Depreciation varies according to the term agreed between the lessor and lessee, averaging over 24 months. The amortization period is individual per asset. In addition to vehicles, the Company has a rental property for its administrative and operational area, with a 5-year contract period, with the possibility of renewal.

Current and non-current liabilities arising from leasing are as follows:

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

b) Leasing Payable

Liabilities	2020	2019
Lease		
Opening Balance	4.412.366	0
Additions	971.280	6.260.826 *
(-) Write-offs	(221.390)	-
(-) Payments	(2.696.463)	(2.225.869)
(-) Interest	442.217	377.409
Ending balance	2.908.010	4.412.366

* Initial recognition on 01/01/2019

Liabilities	2020	2019
Lease		
2020		2.502.393
2021	2.132.828	1.710.617
2022	593.097	373.159
2023 on	541.549	541.549
TOTAL	3.267.474	5.127.718

This fee is considered risk free. The schedule presented does not include the interest to be incurred.

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

11 Property, Plant and Equipment

	Capital Work-in-Progress	Freehold Land	Buildings	Plant and Equipment	Furniture and Fixtures	Total
Cost of fixed assets						
Balance in 2018	2.582.602	263.000	5.454.742	10.732.096	4.481.515	23.585.955
Additions	1.477.533	-	-	463.868	1.080.197	3.021.598
Write-offs	-	-	-	(7.431)	(196.645)	(204.076)
Transfers	(1.727.994)	-	1.103.097	166.140	458.757	-
Balance in 2019	2.332.141	263.000	6.557.839	11.354.673	5.823.824	26.403.477
Additions	616.016	-	-	28.325	207.035	851.376
Write-offs	-	-	-	-	(25.457)	(25.457)
Transfers	(1.238.740)	-	650.783	524.506	63.451	-
Balance in 2020	1.709.417	263.000	7.208.622	11.907.504	6.068.853	27.229.396
	Capital Work-in-Progress	Freehold Land	Buildings	Plant and Equipment	Furniture and Fixtures	Total
Accumulated depreciation						
Balance in 2018	-	-	(2.398.810)	(7.608.780)	(3.519.753)	(13.599.343)
Additions	-	-	(220.317)	(624.302)	(392.588)	(1.237.207)
Write-offs	-	-	-	6.733	148.182	154.915
Transfers	-	-	-	-	-	-
Balance in 2019	-	-	(2.619.127)	(8.226.349)	(3.764.159)	(14.681.635)
Additions	-	-	(322.739)	(638.348)	(540.588)	(1.501.675)
Write-offs	-	-	-	-	25.457	25.457
Transfers	-	-	-	-	-	-
Balance in 2020	-	-	(2.941.866)	(8.864.697)	(4.279.290)	(16.157.853)
Net in 2019	2.332.141	263.000	3.938.712	3.128.324	2.059.665	11.721.842
Net in 2020	1.709.417	263.000	4.266.756	3.042.807	1.789.563	11.071.543
	Cost of Fixed Assets	(-) Accumulated Depreciation	Net			
Balance in 2018	23.585.955	(13.599.343)	9.986.612			
Additions	3.021.598	(1.237.207)	1.784.391			
Write-offs	(204.076)	154.915	(49.161)			
Transfers	-	-	-			
Balance in 2019	26.403.477	(14.681.635)	11.721.842			
Additions	851.376	(1.501.675)	(650.299)			
Write-offs	(25.457)	25.457	-			
Transfers	-	-	-			
Balance in 2020	27.229.396	(16.157.853)	11.071.543			

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

12 INTANGIBLE

	Defined useful life		Indefinite useful life		Total
	Softwares	GoodWill	Brands	Technical Know How	
Intangible Cost					
Balance in 2018	3.904.923	36.724.675	3.052.941	2.345.437	46.027.976
Additions	-	-	-	-	-
Write-offs	-	-	-	-	-
Balance in 2019	3.904.923	36.724.675	3.052.941	2.345.437	46.027.976
<i>Impairment</i>			(1.500.000)		(1.500.000)
Balance in 2020	3.904.923	36.724.675	1.552.941	2.345.437	44.527.976
	Softwares	GoodWill	Brands	Technical Know How	Total
Accumulated Amortization					
Balance in 2018	(1.185.843)	-	(52.941)	-	(1.238.784)
Amortization	(46.925)	-	-	-	(46.925)
Balance in 2019	(1.232.768)	-	(52.941)	-	(1.285.709)
Amortization	(89.798)	-	-	-	(89.798)
Balance in 2020	(1.322.566)	-	(52.941)	-	(1.375.507)
	Intangible Cost	(-) Accumulated Amortization	Net		
Balance in 2018	46.027.976	(1.238.784)	44.789.192		
Additions	-	(46.925)	(46.925)		
Balance in 2019	46.027.976	(1.285.709)	44.742.267		
Additions	-	(89.798)	(89.798)		
<i>Impairment</i>	(1.500.000)		(1.500.000)		
Balance in 2020	44.527.976	(1.375.507)	43.152.469		

The Goodwill is tested annually for ("impairment"), considering the economic basis on which the Goodwill was acquired (future profitability). Goodwill is allocated to Cash-Generating Units (CGUs), identified according to the operating segment (Generics and Brands). The recoverable amount of a CGU is determined based on calculations of the value in use. These calculations use cash flow projections, before income tax and social contribution, based on financial budgets approved by management for a period of five years, being extrapolated to another five years, according to the estimated rate of growth. The growth rate does not exceed the average long-term growth rate of the sector in which the Company currently operates.

13 SUPPLIERS AND OTHER ACCOUNTS PAYABLE

	2020	2019
Related Parties (note 14)	101.645.102	48.498.720
National suppliers	2.389.665	2.742.253
Foreign suppliers	483.293	1.168.904
Other Accounts Payable	3.035.514	1.436.388
Total	107.553.574	53.846.265

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

14 RELATED PARTIES

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cadila Healthcare	101.645.102	48.498.720
Total	<u>101.645.102</u>	<u>48.498.720</u>

Total Purchases with the Related Party in the 2020 period was in Real (BRL) 49,650,000 (in Real (BRL) and 59,057,000 in 2019).

15 OTHERS LIABILITIES

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Taxes to Pay	3.117.077	3.144.003
Provision for Vacation	3.127.665	2.812.999
Performance Obligation	2.694.686	-
Others	2.563	2.959
Total	<u>8.941.991</u>	<u>5.959.961</u>

The management estimates that Liabilities related to the Performance obligation will be fully recognized in revenue in the year 2021.

16 PROVISIONS

The Company is a party to lawsuits and administrative proceedings before various courts and government agencies, arising from the course of its operations, involving labor issues, civil aspects and other matters. Based on the information provided by its legal advisors, on the analysis of the pending lawsuits and, regarding labor claims, on the previous experience of the percentage of loss in relation to the amounts claimed, it constituted the constant provision below. Management considers its amount sufficient to cover the probable estimated losses from the lawsuits in progress.

Changes in the provision for civil, tax and labor risks:

Provisions - Labor		
Opening balance	7.994.920	7.337.299
(+) Additions	3.817.457	657.621
(-) Reversals and Payments	<u>(4.238.888)</u>	<u>-</u>
Total	<u>7.573.489</u>	<u>7.994.920</u>

Management did not make the discount at present value because the money in time was not material, as interpreted in items 45 to 47 of IFRS 25. Management and its legal advisors understand that the possible probability causes are already contemplated in the existing provision .

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

17 SHARE CAPITAL

The Company's share capital, fully subscribed and paid in, in the amount of in Real (BRL) 145,720,724.00, is represented by 145,720,724 registered shares, with a nominal value of Real (BRL) 1.00 each, as follows:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Zydus Netherland B.V.	145.720.154	145.720.154
Zydus France	570	570
Total	145.720.724	145.720.724

18 REVENUE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gross Revenue	330.821.848	391.515.204
Returns and Discounts	(168.672.766)	(225.904.225)
Sales Taxes	(20.516.686)	(23.100.050)
Net Revenue	141.632.397	142.510.929

19 EXPENSES

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cost of Products Sold		
Raw materials, packaging and goods for resale	69.848.067	57.652.519
Materials, Energy, third-party service and other	5.222.511	6.010.991
Personal Expenses	6.443.589	6.761.818
Depreciation and Amortization	934.679	825.600
Total	82.448.846	71.250.928
Administrative, Selling Expenses		
Personal Expenses	36.780.136	35.568.963
Depreciation and amortization	3.230.262	2.945.840
Marketing, Commision and Other expenses with sales	16.237.864	16.871.440
Materials, Energy, third-party service and other	10.199.617	11.938.724
Other expenses	7.746.719	12.094.114
Total	74.194.598	79.419.081

20 OTHER (EXPENSES) REVENUE

Labor Causes	(3.601.470)	(4.800.933)
Eventual Revenue	901.099	1.929.023
Tax Credit	4.284.933	-
Other Revenue	792.201	141.494
Total	2.376.763	(2.730.416)

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

In Other revenue include licenses for the use of brands assigned to customers.

Company utilised R\$ 4,284,933 of Indirect Tax Credit (ICMS, PIS and COFINS) to pay the Indirect Tax on Importation of Goods.

21 FINANCIAL RESULT

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Financial expenses:		
Bank fees	(148.355)	(234.023)
Discounts for customers when paying	(2.684.473)	(1.524.007)
Interest on Lease	(442.217)	(377.409)
Other Financial Expenses	(36.910)	(632.140)
Total	(3.311.955)	(2.767.579)
Financial income:		
Interest	453.022	159.192
Interest from financial investments	167.939	661.744
Total	620.962	820.936
Financial result	(2.690.994)	(1.946.643)

22 INCOME TAX

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
(Loss) / Profit before Taxes	(31.431.725)	(16.378.733)
Calculation Base Additions	17.909.136	10.513.122
Amortizations and interest related to IFRS 16	3.015.684	2.864.716
Provisions, impairment and adjustment to net realizable value	14.375.709	6.636.437
Other	517.743	1.011.969
Exclusions in the Calculation Base	(14.272.120)	(4.567.285)
Payment of leases IFRS 16	(2.708.535)	(2.603.278)
Tax Incentive	(6.989.847)	
Reversal of Labor Provision	(4.573.738)	(1.964.007)
(TAX Loss)	(27.794.709)	(10.432.896)

Due to the tax loss presented, there was no provision for tax in the current fiscal year.

23. MANAGEMENT REMUNERATION

The total remuneration of the company's directors is composed of fixed remuneration, which includes salaries, and contributions to social security.

During the years 2020 and 2019, there was no remuneration linked to post-employment benefits, termination benefits, other long-term benefits or share-based compensation.

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

EXPLANATORY NOTES BY MANAGEMENT TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2020

24 INSURANCE

The Company maintains insurance for certain fixed assets, as well as civil liability and other contractual guarantees. The summary of policies in effect at December 31, 2020 is as follows:

Object	Insured Amount	Validity
Products, Building and Content	159.389.078	
Civil responsibility	1.620.000	08/2020 a 08/2021

25. SUBSEQUENT EVENTS

There are no facts or transactions that under IAS 10 - Subsequent Events have an impact on the financial statements.

26. COVID-19

As per the current assessment of the situation based on the internal and external information available up to the date of approval of these financial results by the Directors, the the company continues to believe that the impact of Covid-19 on its business, assets, internal financial controls, profitability and liquidity, both present and future, would be limited and there is no indication of any material impact on the carrying amounts of inventories, goodwill, intangible assets, trade receivables and other financial assets. The eventual outcome of the impact of the global health pandemic may be different from those estimated as on the date of approval of these financial results and the company will closely monitor any material changes to the economic environment and their impact on its business in the times to come.

CFO – Chief Financial Officer
Gyanesh Kumar

GYANESH
KUMAR:0655231
9789

Assinado de forma digital
por GYANESH
KUMAR:06552319789
Dados: 2021.05.12 14:31:13
-03'00'

Accountant
Gilson Antonio da Silva
CRC nº RJ 67027/O-0

GILSON
ANTONIO DA
SILVA:962797
29753

Assinado de forma
digital por GILSON
ANTONIO DA
SILVA:96279729753
Dados: 2021.05.12
14:35:49 -03'00'



Zydus Nikkho Farmacêutica Ltda.
Demonstrações Financeiras Encerradas
em 31 de Dezembro de 2020
acompanhadas do Relatório do
Auditor Independente sobre as
Demonstrações Contábeis

Sumário

Relatório do Auditor Independente Sobre as Demonstrações Contábeis.....	3
-------------------------------------------------------------------------	---

Demonstrações Financeiras

Balanco Patrimonial.....	5
Demonstração do Resultado.....	6
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido.....	7
Demonstrações dos Fluxos de Caixa.....	8
Notas Explicativas das Demonstrações Contábeis.....	9



RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS

Aos sócios cotistas da
ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA.
RIO DE JANEIRO – RJ.

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis individuais da Zydus Nikkho Farmacêutica Ltda., que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 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, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis individuais acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual da Zydus Nikkho Farmacêutica Ltda., em 31 de dezembro de 2020, o desempenho individual de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais 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) – somente nos casos em que não houver diferenças entre as duas práticas contábeis.

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 do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais". 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 e da governança pelas demonstrações contábeis individuais.

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais 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), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis individuais, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da empresa continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, 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 do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais.

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis individuais, 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 contábeis.

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 contábeis individuais, independentemente se causada por fraude ou erro; planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos; e 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 contábeis individuais e consolidadas 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 contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras da entidade ou atividades de negócio para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria da empresa e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.
- Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança 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.

São Paulo, 19 de Março de 2021.

HOLDER AUDITORES INDEPENDENTES SS – EPP
CRC 2SP 034.257/O-4


MARCOS BARBOSA HENRIQUES
CRC 1SP 258.019/O-6

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA
BALANÇO PATRIMONIAL
EXERCÍCIOS ENCERRADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019

Expresso em R\$

ATIVO	NOTA	2020	2019	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	NOTA	2020	2019
Circulante				Circulante			
Caixa e Equivalentes de Caixa	4	6.080.682	931.345	Arrendamento Mercantil a Pagar	10	1.908.802	2.085.769
Contas a Receber de Clientes	5	55.285.399	50.305.529	Fornecedores e Demais contas a Pagar	13	107.553.574	53.846.265
Estoques	6	28.967.505	24.749.718	Outros Passivos	15	8.941.991	5.959.961
Outros Ativos Circulantes	7	12.325.603	1.289.775				
Outros Ativos Financeiros Circulantes	8	538.201	319.050				
Total do Ativo Circulante		103.197.391	77.595.417	Total do Passivo Circulante		118.404.366	61.891.996
Não Circulante				Não Circulante			
Outros Ativos Não Circulantes	7	42.152	-	Outros Passivos Financeiros	8	1.112.533	6.119.729
Outros Ativos Financeiros Não Circulantes	8	5.454.226	8.710.048	Arrendamento Mercantil a Pagar	10	999.209	2.326.597
Impostos Diferidos	9	159.889	62.524	Provisões	16	7.573.490	7.994.920
Ativos de Direito de Uso	10	2.333.100	4.156.676				
Imobilizado	11	11.071.542	11.721.841				
Intangível	12	43.152.469	44.742.267				
Total do Ativo não Circulante		62.213.378	69.393.356	Total do Passivo não Circulante		9.685.232	16.441.246
				Patrimônio Líquido			
				Capital Social	17	145.720.724	145.720.724
				(-) Prejuízos Acumulados		(108.399.552)	(77.065.192)
				Total do Patrimônio Líquido		37.321.172	68.655.532
TOTAL DO ATIVO		165.410.769	146.988.774	TOTAL PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		165.410.769	146.988.774

As notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO
EXERCÍCIOS ENCERRADOS EM 2020 E 2019
Expressos em R\$

	Notas	2020	2019
Receita Líquida de Vendas	18	141.632.397	142.510.929
Custos dos Produtos e Mercadorias Vendidas	19	(82.448.846)	(71.250.928)
Lucro Bruto		59.183.551	71.260.001
Despesas Administrativas	19	(31.882.963)	(35.807.863)
Despesas com Vendas	19	(42.311.635)	(43.611.218)
Perdas Esperadas Sobre Ativos Financeiros	3.3	(907.296)	(2.404.391)
Impairment do Intangível	12	(1.500.000)	
Outras Receitas e (Despesas)	20	2.376.762	(2.730.416)
Variações Cambiais		(13.699.150)	(1.138.203)
		<u>(87.924.282)</u>	<u>(85.692.091)</u>
Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro		(28.740.731)	(14.432.089)
Resultado Financeiro Líquido			
Receitas Financeiras		620.962	820.936
Despesas Financeiras		(3.311.955)	(2.767.579)
Resultado Financeiro Líquido	21	(2.690.994)	(1.946.643)
Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social		(31.431.725)	(16.378.732)
Impostos Diferidos	9	97.365	62.524
Resultado do Período		(31.334.360)	(16.316.209)
Outros Resultados Abrangentes		-	-
Resultado do Período após resultado abrangente		(31.334.360)	(16.316.209)

As notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA
DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
 Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019
 Expressos em R\$

	Capital Social	Prejuízos Acumulados	Total
Em 31 de Dezembro de 2018	145.720.724	(60.748.984)	84.971.741
Prejuízo do Período		(16.316.209)	(16.316.209)
Em 31 de Dezembro de 2019	145.720.724	(77.065.192)	68.655.532
Prejuízo do Período		(31.334.360)	(31.334.360)
Em 31 de Dezembro de 2020	145.720.724	(108.399.552)	37.321.172

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA
Demonstrações dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019
Expressos em R\$

	2020	2019
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais		
Lucro(Prejuízo) do Exercício	(31.334.360)	(16.316.209)
Ajustes para reconciliar o resultado do ano nos Caixas e Equivalentes		
Depreciações e amortizações (Notas 11 e 12)	1.591.473	1.284.133
Depreciações Ativo de Direito de Uso (Nota 10)	2.573.465	2.487.306
Perdas Por <i>impairment</i> dos Ativos Financeiros (Nota 3.3)	907.296	2.404.392
Perdas Por <i>impairment</i> dos Ativos Intangíveis (Nota 12)	1.500.000	-
Perdas e (Ganho) das Baixas do Imobilizado (Nota 11)	-	49.162
Arrendamento Mercantil - Despesas Financeiras (Nota 10)	442.217	377.409
Impostos Diferidos (Nota 9)	(97.365)	(62.524)
Ajuste ao Valor Realizável Líquido do Estoque (Nota 6)	959.658	3.574.248
Provisões e (Reversões) (Nota 16)	(421.430)	657.621
Perdas e (Ganhos) decorrente de atualização cambial	13.699.150	1.138.203
	21.154.465	11.909.951
Redução (aumento) de ativos		
Contas a receber de Clientes	(5.565.760)	(9.118.877)
Estoques	(5.177.446)	(1.011.599)
Outros ativos	(8.362.713)	6.594.455
Aumento (redução) de passivos:		
Fornecedores e Demais Contas a Pagar	40.008.158	17.898.349
Outros passivos	(2.025.167)	(5.495.262)
	8.697.176	4.460.807
<u>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</u>	8.697.176	4.460.807
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aquisição de imobilizado e intangível	(851.376)	(3.021.599)
	(851.376)	(3.021.599)
<u>Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento</u>	(851.376)	(3.021.599)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Arrendamento Mercantil	(2.696.463)	(2.609.026)
	(2.696.463)	(2.609.026)
<u>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</u>	(2.696.463)	(2.609.026)
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	5.149.338	(1.169.818)
Saldo inicial do caixa e equivalentes de caixa	931.345	2.101.163
Saldo final do caixa e equivalentes de caixa	6.080.682	931.345

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

	2020	2019
Transações que não afetaram o Caixa		
Adições nos Arrendamentos (Ativo e Passivo) - Nota 10	971.280	6.643.982
Baixas nos Arrendamentos (Ativo e Passivo) - Nota 10	(221.390)	

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

1.1 OPERATIONAL CONTEXT

A ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA, doravante denominada "Zydus Nikkho" ou "Companhia", é uma sociedade por quotas de responsabilidade limitada, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, que tem por objeto social a produção, distribuição e a comercialização de medicamentos para uso humano, com atuação em todo território nacional.

A emissão das Demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração em 19 de Março de 2021

1.2 APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

a) Base de Preparação

As demonstrações financeiras foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (*International Financial Reporting Standards* (IFRS)), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e evidencia todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão apresentadas na nota 2.1

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que no caso de determinados ativos e passivos financeiros tem seu custo ajustado para refletir a mensuração ao valor justo.

A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício do julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo. Aquelas áreas requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.1

1.3 Novos IFRS e Interpretações do IFRIC (Comitê de Interpretação de Informação Financeira do IASB)

Normas com emissão para o exercício de 2020

Adicionalmente, o IASB emitiu/revisou algumas normas IFRS, as quais teve sua adoção para o exercício de 2020 ou após, e a Companhia apresenta abaixo a avaliação dos impactos da adoção destas normas em suas Demonstrações Financeiras:

c) Alteração da norma IFRS 3 – Definição de negócio. Esclarece aspectos para a definição de negócio, de forma a esclarecer quando uma transação deve ter tratamento

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

contábil de combinação de negócios ou aquisição de ativos. Esta alteração na norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2020. A Companhia não teve impactos significativos por não ter tido combinações de negócios ou aquisição de ativos.

d) Alteração das normas IAS 1 e IAS 8 – Definição de materialidade. Esclarece aspectos de materialidade para o enquadramento da norma contábil onde este conceito é aplicável. Estas alterações de normas são efetivas para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2020. A Companhia não teve impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras.

e) Alteração das normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 – Reforma da taxa de juros. Esclarece aspectos relacionados a taxa de juros em instrumentos financeiros de hedge. Estas alterações de normas são efetivas para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2020. A Companhia não teve impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras.

f) Alteração da norma IAS 1 – Classificação de passivos como Circulante ou Não-circulante. Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de passivos como Passivo Circulante ou Passivo Não-circulante. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2022. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras.

2.1 Políticas Contábeis

2.1.1 Conversão em Moeda Estrangeira: As demonstrações financeiras estão apresentadas em R\$, que é a moeda funcional da Companhia. As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou nas datas da avaliação. Os ganhos e as perdas cambiais são apresentados na demonstração do resultado.

2.1.2 Caixa e equivalentes de caixa: incluem o caixa, os depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de três meses, ou menos e com risco insignificante de mudança de valor.

2.1.3 Ativos Financeiros: No reconhecimento inicial o ativo financeiro é reconhecido ao valor justo acrescido ou deduzido do custo da transação e posteriormente classificado ao custo amortizado, Valor Justo avaliados por meio do Resultado ou Valor Justo avaliados por Meio de Outros Resultados Abrangentes.

a) Custo Amortizado

Esses ativos são mensurados subsequentemente ao custo amortizado através do método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por *impairment*. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e redução ao valor recuperável são reconhecidos diretamente no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido na demonstração do resultado.

b) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado:

Esses ativos são subsequentemente mensurados ao valor justo por meio do Patrimônio Líquido.

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

c) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes: Esses ativos são mensurados subsequentemente pelo valor justo. A receita de juros calculada com o método da taxa efetiva de juros, os ganhos e perdas cambiais e a redução ao valor recuperável são reconhecidos no resultado. Outras receitas líquidas são reconhecidas em outros resultados abrangentes. No momento do desreconhecimento, o resultado acumulado em outros resultados abrangentes é reclassificado para o resultado.

d) *Impairment* de Ativos Financeiros

Modelo de crédito esperado (capital) para mensuração e reconhecimento de perda por redução ao valor recuperável nos seguintes ativos financeiros:

- i Ativos financeiros que são instrumentos de dívida e são mensurados pelo custo amortizado
- ii Contas a receber de clientes ou qualquer direito contratual de receber dinheiro ou outro ativo financeiro

A aplicação da abordagem simplificada não exige que a Companhia rastreie as mudanças no risco de crédito. Em vez disso, exige que a Companhia reconheça a provisão para perda por redução ao valor recuperável com base em Perdas Estimadas de Créditos de Liquidação Duvidosa ("PECLD") em cada data de relatório, desde o seu reconhecimento inicial.

Para o reconhecimento da perda por redução ao valor recuperável em outros ativos financeiros e exposição ao risco, a Companhia determina se houve um aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial. Se o risco de crédito não tiver aumentado significativamente, a PECLD de 12 meses é usado para provisionar a perda por redução ao valor recuperável. No entanto, se o risco de crédito aumentar significativamente, é usada a PECLD vitalícia. Se, em um período subsequente, a qualidade de crédito do instrumento melhorar de modo que não haja mais um aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, a entidade volta a reconhecer a provisão para PECLD com base na Expectativa de Crédito dos últimos 12 meses.

A PECLD são as perdas de crédito esperadas resultantes de todos os eventos possíveis de perda durante a vida esperada de um instrumento financeiro. O PECLD de 12 meses é uma parte do PECLD vitalício que resulta de eventos padrão que são possíveis dentro de 12 meses após a data de relatório.

A PECLD é a diferença entre todos os fluxos de caixa contratuais que são devidos à Companhia de acordo com o contrato e todos os fluxos de caixa que a entidade espera receber [ou seja, todos os déficits esperados de caixa], descontados no reconhecimento original.

A provisão para perda por redução ao valor recuperável (ou reversão) da PECLD é reconhecida como despesa ou receita na demonstração do resultado. A apresentação do balanço para vários instrumentos financeiros é descrita abaixo:

Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado e receitas contratuais a receber: A PECLD é apresentada como uma provisão, ou seja, como parte integrante da mensuração desses ativos no balanço, o que reduz o valor contábil líquido. Até que o ativo atenda aos

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

critérios de baixa, a Companhia não reduz a provisão para redução ao valor recuperável do valor contábil bruto.

e) Desreconhecimento: A Companhia desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia 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 Companhia 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.

2.1.4 Passivos financeiros Os passivos financeiros são classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo por meio do resultado. Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação, for um derivativo ou for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros mensurados ao valor justo contra o resultado são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. 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.

a) Desreconhecimento

A Companhia desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expira. A Companhia 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.

A classificação dos instrumentos financeiros está demonstrada na nota explicativa de número 3.3.

2.1.5 Contas a Receber de Clientes: as contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de mercadorias no curso normal das atividades da Empresa. Se o prazo de recebimento é equivalente há um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante. As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros menos a provisão para créditos de liquidação duvidosa (*impairment*).

2.1.6 Estoques: Os estoques são avaliados ao custo ou valor líquido realizável, dos dois o menor. O custo dos produtos acabados e dos produtos em elaboração compreende os custos de matéria-prima, mão de obra direta, outros custos diretos e custos indiretos de produção (com base na capacidade operacional). O custo das matérias-primas e embalagens, produtos acabados e em processo é determinado pelo Método da Média Ponderável. O Valor Líquido de Realização é o preço estimado de venda no curso normal

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

dos negócios, deduzido dos custos estimados de conclusão e dos custos estimados necessários para efetuar a venda.

2.1.7 Outros ativos circulantes e não circulantes: são apresentados pelo valor realizável líquido, apresentados no ativo circulante ou não circulante de acordo com a expectativa de realização.

2.1.8 Imobilizado: está demonstrado ao valor de custo, deduzido de depreciações acumuladas e das perdas, por redução ao valor recuperável. A depreciação é reconhecida com base na vida útil estimada de cada ativo pelo método linear, de modo que o valor do custo menos o seu valor residual após sua vida útil seja integralmente baixado (exceto para terrenos e construções em andamento). A vida útil estimada, os valores residuais e os métodos de depreciação são revisados no fim de cada exercício, e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente. Um item do imobilizado é baixado após a alienação ou quando não há benefícios econômicos futuros resultantes do uso contínuo do ativo. Quaisquer ganhos ou perdas na venda ou baixa de um item do imobilizado são determinados pela diferença entre os valores recebidos na venda e o valor contábil do ativo e reconhecidos no resultado.

As vidas úteis estimadas são as seguintes:

	<u>Mínimo da Vida Útil (Anos)</u>
Edifícios	10
Equipamentos	10
Móveis e Acessórios	5
Veículos	5

Impairment

Impairment de ativos não financeiros – Os ativos não financeiros são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de alienação (“VJMCV”) e o seu valor em uso (“VIU”).

O VJMCV é geralmente determinado como base no valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados decorrentes do uso contínuo do ativo, incluindo quaisquer perspectivas de expansão e sua eventual alienação. O VIU é determinado pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados que se espera pelo uso contínuo do ativo em suas condições atuais, sem levar em consideração desenvolvimentos futuros. Essas premissas são diferentes das utilizadas no cálculo do VIU e, conseqüentemente, o cálculo do valor em uso provavelmente dará um resultado diferente do cálculo do VJMCV..

2.1.9 Arrendamentos:

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

A Companhia reconhece um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento relacionado com relação a todos os arrendamentos operacionais, exceto aqueles identificados como de baixo valor ou com um prazo de arrendamento remanescente de menos de 12 meses a partir da data da aplicação inicial.

Como locatário:

Para os novos contratos celebrados em ou após 1º de janeiro de 2019, a Companhia considera se o contrato é ou contém um arrendamento. Um arrendamento é definido como 'um contrato, ou parte de um contrato, que transmite o direito de usar um ativo [o ativo subjacente] por um período de tempo em troca de contraprestação'.

Mensuração e reconhecimento de locações como locatário:

Na data de início do arrendamento, a Companhia reconhece um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento no balanço patrimonial. O ativo de direito de uso é mensurado ao custo, que é composto pela mensuração inicial do passivo do arrendamento, quaisquer custos diretos iniciais incorridos pela Companhia, uma estimativa de quaisquer custos para desmontar e remover o ativo no final do arrendamento, e quaisquer pagamentos de arrendamento feitos antes da data de início do arrendamento [líquidos de quaisquer incentivos recebidos]. A Companhia amortiza os ativos com direito de uso pelo método linear a partir da data de início do arrendamento até o início do fim da vida útil do bem com direito de uso ou no final do prazo do arrendamento. A Companhia também avalia o ativo de direito de uso quanto à redução ao valor recuperável, quando tais indicadores existem.

Na data de início, a Empresa mede o passivo do arrendamento pelo valor presente dos pagamentos do arrendamento não pagos naquela data, descontados usando a taxa de juros implícita no arrendamento se essa taxa estiver prontamente disponível ou a taxa de empréstimo incremental da Companhia.

Os pagamentos do arrendamento incluídos na mensuração do passivo do arrendamento são compostos de pagamentos fixos [incluindo substancialmente fixos], pagamentos variáveis com base em um índice ou taxa, valores que se espera serem pagáveis sob uma garantia de valor residual e pagamentos decorrentes de opções razoavelmente certas de ser exercido.

Após a mensuração inicial, o passivo será reduzido para os pagamentos feitos e aumentado para os juros. É reavaliado para refletir qualquer reavaliação ou modificação, ou se houver alterações nos pagamentos fixos. Quando o passivo do arrendamento é remensurado, o ajuste correspondente é refletido no ativo de direito de uso, ou nos resultados se o ativo de direito de uso já estiver reduzido a zero. A Companhia optou por contabilizar os arrendamentos de curto prazo e os arrendamentos de ativos de baixo valor usando os expedientes práticos. Em vez de reconhecer um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento, os pagamentos em relação a estes são reconhecidos como despesa no resultado pelo método linear ao longo do prazo do arrendamento.

A determinação se um contrato é [ou contém] um arrendamento é baseada na substância do contrato no início do arrendamento. Os arrendamentos mercantis nos quais a Companhia assume potencialmente todos os riscos e benefícios da propriedade são classificados como

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

arrendamento financeiro. Quando adquiridos, esses ativos são capitalizados pelo valor justo ou valor presente do pagamento mínimo do arrendamento no início do arrendamento, dos dois o menor. Os pagamentos de arrendamento sob arrendamentos operacionais são reconhecidos como despesa em uma base linear na Demonstração de Lucros e Perdas ao longo do prazo do arrendamento, a menos que os pagamentos sejam estruturados para aumentar de acordo com a inflação geral esperada para compensar os aumentos de custos inflacionários esperados do arrendador.

2.1.10 Intangível

a) Goodwill: o ágio (goodwill) é representado pela diferença positiva entre o valor pago e/ou a pagar pela aquisição de um negócio e o montante líquido do valor justo dos ativos e passivos da controlada adquirida. O ágio de aquisições de controladas é registrado como "Intangível". O ágio é contabilizado pelo seu valor justo menos as perdas acumuladas por impairment. Perdas por impairment reconhecidas sobre ágio não são revertidas. O ágio é testado anualmente para verificar perdas (impairment).

Para fins de avaliação do impairment, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais há fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGCs)). Para fins desse teste, o ágio é alocado para as Unidades Geradoras de Caixa ou para os grupos de Unidades Geradoras de Caixa que devem se beneficiar da combinação de negócios da qual o ágio se originou, e são identificadas de acordo com o segmento operacional. O ágio é considerado como um ativo com vida útil indefinida.

(b) Marcas e patentes: as marcas e patentes registradas são demonstradas pelo custo histórico menos amortização. Os ativos advindos da combinação de negócio estão registrados pelo valor justo na data da aquisição. Gastos incorridos internamente para desenvolvimento e fortalecimento de uma marca são reconhecidos como despesa.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida são testados quanto à perda de valor pelo menos uma vez por ano.

(c) Softwares: licenças de softwares adquiridos são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquiri-los e torná-los prontos para uso.

Vida Útil Definida

	<u>Mínimo da Vida Útil (Anos)</u>
Software	5

2.1.11 Fornecedores e Outras Contas a Pagar: São obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, são classificadas como não circulantes. São reconhecidos pelo valor justo e, subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros.

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

2.1.12 Outros passivos circulantes e não circulantes: estão apresentados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e / ou variações monetárias e cambiais incorridas até a data do balanço.

2.1.13 Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas: a provisão é reconhecida no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída em decorrência de um evento passado, e é provável que o recurso econômico seja requerido para liquidá-la A obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas dos riscos específicos do passivo e devidamente amparadas por meio da avaliação da probabilidade de perda pela administração e assessores jurídicos da Companhia.

2.1.14 Imposto de Renda e Contribuição Social (Corrente e Diferido):

(a) Correntes: A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social. O imposto de renda é calculado sobre o lucro anual à alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% sobre os lucros que excederem R\$ 240 mil no período, enquanto que a contribuição social é calculada à alíquota de 9% sobre o lucro ajustado conforme a legislação, reconhecidos de acordo com o regime de competência.

(b) Diferidos: O Imposto de renda e contribuição social diferidos são reconhecidos, em sua totalidade, sobre as diferenças geradas entre os ativos e passivos reconhecidos para fins fiscais e correspondentes a valores reconhecidos nas Demonstrações Financeiras. Entretanto, o imposto de renda e contribuição social diferidos não são reconhecidos se forem gerados no registro inicial de ativos e passivos em operações que não afetam as bases tributárias, exceto em operações de combinação de negócios. Imposto de renda e contribuição social diferidos são determinados considerando as alíquotas (e leis) vigentes na data de preparação das Demonstrações Financeiras e aplicáveis quando o respectivo imposto de renda e contribuição social forem realizados. O imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na extensão em que seja provável que existirá base tributável positiva para a qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas e prejuízos fiscais possam ser compensados.

2.1.15 Reconhecimento da receita: a receita da venda de mercadorias é reconhecida como receita com base em contratos de clientes e nas obrigações de desempenho neles contidas. A receita é reconhecida no momento em que o controle de bens ou serviços é transferido para um cliente. O controle é do cliente se este puder determinar de forma independente o uso e consumir o benefício derivado de um produto ou serviço. As receitas de entregas de produtos são reconhecidas em um momento com base em uma avaliação geral da existência de um direito ao pagamento, a alocação de direitos de propriedade, a transferência de riscos e recompensas significativas e a aceitação pelo cliente.

As mercadorias são frequentemente vendidas com descontos por volume / incentivos de preços e os clientes têm o direito de devolver produtos danificados ou vencidos. A receita de vendas é baseada no preço dos contratos de venda, líquido de descontos. Quando uma obrigação de desempenho é satisfeita, a receita é reconhecida com o valor do preço da transação [excluindo estimativas de contraprestação variável] que é alocada a essa obrigação de desempenho. A experiência histórica, os termos contratuais específicos e as

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

expectativas futuras de devoluções de vendas são usados para estimar e prever danos ou reclamações de vencimento. Nenhum elemento de financiamento é considerado presente uma vez que as vendas são efetuadas com os prazos de crédito normais de acordo com a prática comercial prevalecente e a política de crédito seguida pela Empresa.

2.1.16 Receitas Financeiras: são reconhecidas conforme o prazo decorrido, com base no método da taxa de juros efetiva e são reconhecidas à medida que há expectativa de realização.

2.1.17 Resultado por quota: de acordo com o IAS 33/CPC 41 - Resultado por ação, a empresa reconcilia o lucro líquido aos montantes usados para calcular o lucro por quota básico e diluído. A empresa não possui instrumentos que não tenham sido incluídos no cálculo do lucro por ação por serem antidilutivos, portanto o resultado por quota básico é o mesmo que o diluído, conforme demonstrado:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado Básico ou Diluído		
Prejuízo do Ano	(31.334.360)	(16.316.209)
Quotas Ordinárias	145.720.724	145.720.724
Prejuízo por Quota Básica e Diluída	(0,22)	(0,11)

3.1 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas:

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a definição da vida útil do ativo imobilizado e ativos intangíveis com vida útil definida, taxa incremental nos arrendamentos financeiros, valor de recuperação do ágio, perdas esperadas para créditos de liquidação duvidosa e provisões para passivos.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A administração revisa as estimativas pelo menos uma vez por ano.

3.2 Gestão de risco

As atividades da Companhia estão expostas a diversos riscos financeiros: risco de mercado (risco cambial e risco de taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez. A gestão usa as seguintes metodologias para medir os riscos:

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

Riscos	Descrições	Metodologia usada para Mensurar os impactos
Risco de Mercado – Risco Cambial	Passivos financeiros em moeda estrangeira	Análise de Sensibilidade
Risco de Mercado – Juros	Contrato de arrendamento financeiro de longo prazo a pagar	Análise de Sensibilidade
Risco de Crédito	Caixa e equivalentes de caixa e contas a receber de clientes	Análise de Crédito e avaliação de crédito
Risco de Liquidação	Fornecedores e Arrendamentos Mercantis	Previsão de Caixa

3.3 Classificação dos Instrumentos Financeiros

Os instrumentos financeiros foram classificados na categoria de Custo Amortizado.

	2020	2019
Ativos Financeiros		
Caixa e Equivalentes de Caixa	6.080.682	931.345
Contas a Receber de Clientes	55.285.399	50.305.529
Outros Ativos Financeiros	5.992.427	9.029.098
TOTAL dos Ativos Financeiros	67.358.509	60.265.972
Passivos Financeiros		
Fornecedores e Outras Contas	107.553.574	53.846.265
Arrendamentos Mercantis	2.908.010	4.412.366
Outros Passivos Financeiros	1.112.533	6.119.729
TOTAL dos Passivos Financeiros	111.574.117	64.378.360

Risco de Mercado

(a) Risco Cambial

Em função da sua operação a Companhia está exposta ao risco cambial, principalmente em relação a moeda Dólar.

A Companhia divulga a análise de sensibilidade em relação a variação do dólar que poderá trazer impacto à sua demonstração do resultado.

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ativos Financeiros		
Caixa e Equivalentes de Caixa	6.080.682	931.345
Contas a Receber de Clientes	55.285.399	50.305.529
Outros Ativos Financeiros	5.992.427	9.029.098
TOTAL dos Ativos Financeiros	67.358.509	60.265.972
Passivos Financeiros		
Fornecedores e Outras Contas	107.553.574	53.846.265
Arrendamentos Mercantis	2.908.010	4.412.366
Outros Passivos Financeiros	1.112.533	6.119.729
TOTAL dos Passivos Financeiros	111.574.117	64.378.360

Risco de Crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa e contas a receber de clientes, depósitos em bancos e outras instituições financeiras.

Depósitos bancários: A Companhia mantém seu caixa e equivalentes de caixa e depósitos bancários em bancos de renome e alta classificação. Portanto, não há risco de crédito significativo em tais depósitos

Contas a receber de clientes: A Companhia negocia com terceiros reconhecidos e credíveis. É política da Empresa que todos os clientes que desejam negociar em condições de crédito estão sujeitos a procedimentos de verificação de crédito. Além disso, os saldos a receber são monitorados continuamente, resultando em que a exposição da Empresa a perdas de crédito não seja significativa.

A Companhia usou o modelo de perda de crédito esperada para avaliar a perda por redução ao valor recuperável. Para tanto, a Companhia utiliza uma provisão para calcular o valor esperado da perda de crédito.

Ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Companhia considera informações razoáveis e suportáveis que são relevantes e estão disponíveis sem custo ou esforço indevido. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Empresa, avaliação de crédito e considerando informações prospectivas. As perdas por não recuperabilidade dos ativos financeiros foram calculadas com base na análise de risco de crédito, que inclui: a situação individual dos clientes, como falências bancárias, recuperação judicial, processos judiciais e litígios, a situação do grupo econômico até a que pertencem, as garantias reais das dívidas e a avaliação dos assessores jurídicos, sendo considerada suficiente para cobrir eventuais perdas nos valores a receber, além de avaliação prospectiva que leve em consideração a mudança ou expectativa de mudança nos fatores econômicos que afetam a expectativa de crédito perdas, que serão apuradas com base em probabilidades ponderadas, quando aplicável.

Ativos financeiros para os quais as provisões para perdas são avaliadas usando a perda de crédito esperada:

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A vencer	51.261.093	46.408.080
Vencidos em dias:		
De 1 a 30	2.692.120	3.440.608
De 31 a 60	579.243	244.839
De 61 a 90	0	85.892
De 91 a 120	71.972	0
Mais de 120	3.671.254	2.530.501
TOTAL	58.275.682	52.709.920
Movimentação	2020	2019
Saldo inicial	(2.404.391)	-
Adição	(1.242.146)	(2.404.391)
Reversão	334.850	-
Saldo Final	(3.311.687)	(2.404.391)
	2020	2019
Exposição Máxima ao Risco de Crédito	58.275.682	52.709.920
Saldo Vencido considerado na Estimativa de Perda (i)	3.311.687	2.404.391

(i) Considerado para todas as Recuperações Judiciais e Disputas Legais.

Risco de liquidez

A Administração da Companhia monitora as previsões da Companhia de exigências de liquidez em uma base contínua, a fim de buscar caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. A Companhia pode precisar obter fundos adicionais por meio de empréstimos bancários ou aumento de capital.

Nas notas explicativas relacionadas aos passivos financeiros não derivativos da Companhia, os saldos a pagar entre a data do balanço e a data contratual do vencimento estão demonstrados por vencimento.

4 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Caixa e bancos conta movimento	2.913	6.438
Aplicações financeiras	6.077.769	924.906
Caixa e Equivalentes de Caixa	6.080.682	931.345

Os investimentos financeiros em títulos para negociação incluem Certificados de Depósitos Bancários e investimentos em obrigações e títulos, os quais se encontram registrados pelo

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

seu justo valor. A receita gerada por esses investimentos é registrada como receita financeira.

5 CONTAS A RECEBER DE CLIENTES E ATIVOS DE CONTRATOS

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Clientes Nacionais	58.275.682	52.709.921
Provisão para <i>Impairment</i> de Contas a Receber	(3.311.687)	(2.404.392)
Total	54.963.994	50.305.529

A exposição máxima ao risco de crédito na data do balanço é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada acima. A empresa não mantém nenhum título como garantia das contas a receber.

Para maiores informações sobre a Estimativa de Perdas em Créditos de Liquidação Duvidosa, recomenda-se a leitura da nota explicativa (Gerenciamento de Riscos).

6 ESTOQUES

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Produtos acabados	5.813.315	5.960.208
Produtos em elaboração	981.321	3.582.195
Mercadorias para revenda	15.762.721	9.777.895
Matérias-primas e embalagens	7.460.397	6.425.293
Mercadorias em trânsito	2.289.382	1.384.098
Ajuste ao Valor líquido realizável	(3.339.630)	(2.379.972)
Total	28.967.505	24.749.718

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Movimentação do Valor Realizável Líquido		
Saldo inicial	(2.379.972)	(769.555)
(+) Adições	(959.658)	(3.574.424)
(-) Reversões	-	1.964.007
Saldo final	(3.339.630)	(2.379.972)

7 OUTROS ATIVOS

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impostos a Recuperar	10.764.924	887.215
Impostos Federais	2.462.861	128.684
Impostos Estaduais	8.302.063	758.531
Adiantamentos	1.307.162	126.296
a Outros	992.711	123.618
a Fornecedores	314.452	2.679
Despesas Antecipadas	253.516	276.264
Outros Ativos (Não Circulante)	42.152	-
TOTAL	12.367.755	1.289.775

8 OUTROS ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Circulante</i>		
Outros Ativos Financeiros (Adiantamentos)	538.201	319.050
<i>Não Circulante</i>		
Depósitos Judiciais (Não Circulante)	4.353.006	2.595.145
Outros		
Bancos (Exceto Caixa e Equivalentes de Caixa)	1.101.219	6.114.903
Total Outros Ativos Financeiros	5.992.427	9.029.098
Outros Passivos Financeiros	(1.112.533)	(6.119.729)

Depósitos judiciais

Civil: Refere-se à nota explicativa abaixo: "Outros";

Trabalhistas e Fiscais: Em algumas situações, por exigência legal ou apresentação de garantias, são efetuados depósitos judiciais para garantir a continuidade dos processos em discussão. Esses depósitos judiciais podem ser exigidos para processos cuja probabilidade de perda foi avaliada pela Companhia, com base na opinião de seus assessores jurídicos, como provável, possível ou remota.

Outras

Refere-se a valores retidos em garantia de possíveis contingências oriundas da ex-controlada Química e Farmacêutica Nikkho do Brasil Ltda., Adquirida em julho de 2007. O valor retido está aplicado no mercado financeiro e em 2020 sua receita foi paga a uma taxa média de 6 % ao ano em 2020 e 2019. O valor será devolvido ou deduzido do pagamento aos ex-acionistas da empresa, dentro do prazo estipulado em contrato firmado entre as partes. O valor da atualização está registrado no Passivo Não Circulante em Outros Passivos Financeiros.

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

9 IMPOSTOS DIFERIDOS

imposto diferido decorrente de diferenças temporárias em arrendamento - Direito de uso de imóvel.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Diferenças Temporárias (Despesas Indedutíveis no encerramento do exercício para o IRPJ e CSLL)		
(+) Adições Temporárias - Depreciação e Juros	509.597	183.894
(-) Exclusões Temporárias - Pagamentos	(39.336)	-
TOTAL	470.261	183.894
Alíquota efetiva	34%	34%
Total reconhecido	159.889	62.524
Movimentação na Demonstração do Resultado		
Saldo Inicial	62.524	-
Adições	97.365	62.524
Reversões		-
Total do Saldo no Ativo	159.889	62.524

A estimativa da recuperabilidade das diferenças temporárias será efetuada no início dos pagamentos deste arrendamento, quando a dedução será permitida na base de cálculo do Imposto de Renda.

10 ATIVO DE DIREITO DE USO

a) Ativo de Direito de Uso

	<u>Veículos</u>	<u>Uso do Imóvel</u>	<u>Totais</u>
Saldo em 2019	3.419.478	737.198	4.156.676
Adições	886.099	85.181	971.280
Depreciação	(2.372.089)	(201.376)	(2.573.465)
Baixas	(212.287)	(9.103)	(221.390)
Saldo em 2020	1.721.201	611.900	2.333.101

A empresa aluga veículos para sua área administrativa e comercial. A amortização varia de acordo com o prazo acordado entre o locador e o locatário, sendo a média de 24 meses. O período de amortização é individual por ativo. Além dos veículos, a Companhia possui um imóvel para locação de sua área administrativa e operacional, com prazo de contratação de 5 anos, com possibilidade de renovação.

Os passivos circulantes e não circulantes decorrentes do arrendamento mercantil são os seguintes:

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

Passivo

Arrendamento Mercantil	2020	2019
Saldo Inicial	4.412.366	0
(+) Adições	971.280	6.260.826 *
(-) Baixas	(221.390)	-
(-) Pagamentos	(2.696.463)	(2.225.869)
(-) Juros Incorridos	442.217	377.409
Saldo Final	2.908.010	4.412.366

* Reconhecimento Inicial em 01/01/2019

Passivo	2020	2019
Arrendamento Mercantil		
2020		2.502.393
2021	2.132.828	1.710.617
2022	593.097	373.159
2023 em Diante	541.549	541.549
TOTAL	3.267.474	5.127.718

Esta taxa é considerada livre de risco. O cronograma apresentado não inclui os juros a incorrer.

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

11 IMOBILIZADO

	Em Andamento	Terrenos	Edifício	Equipamentos	Móveis e Acessórios	Total
Custo						
Saldo em 2018	2.582.602	263.000	4.597.606	14.455.581	1.615.164	23.585.953
Adições	1.477.533	-	436.349	779.416	328.298	3.021.596
Baixas	-	-	(60.100)	(10.230)	(133.745)	(204.075)
Transferências	(1.727.994)	-	325.155	1.399.778	3.061	-
Saldo em 2019	2.332.141	263.000	5.299.010	16.624.545	1.812.778	26.403.474
Adições	616.016	-	-	232.690	2.672	851.378
Baixas	-	-	(25.457)	-	-	(25.457)
Transferências	(1.238.740)	-	-	1.206.377	32.363	(0)
Saldo em 2020	1.709.417	263.000	5.273.553	18.063.612	1.847.813	27.229.395
	Em Andamento	Terrenos	Edifício	Equipamentos	Móveis e Acessórios	Total
Depreciação Acumulada						
Saldo em 2018	-	-	(1.974.961)	(10.254.679)	(1.297.702)	(13.599.342)
Adições	-	-	(200.438)	(939.015)	(97.754)	(1.237.207)
Baixas	-	-	52.018	7.588	95.309	154.915
Transferências	-	-	-	-	-	-
Saldo em 2019	-	-	(2.123.381)	(11.186.106)	(1.300.147)	(14.681.634)
Adições	-	-	(303.355)	(1.106.105)	(92.215)	(1.501.675)
Baixas	-	-	25.457	-	-	25.457
Transferências	-	-	-	-	-	-
Saldo em 2020	-	-	(2.401.279)	(12.292.211)	(1.392.362)	(16.157.852)
Líquido em 2019	2.332.141	263.000	3.175.629	5.438.439	512.631	11.721.840
Líquido em 2020	1.709.417	263.000	2.872.274	5.771.401	455.451	11.071.543
	Custo Fixo	(-) Depreciação Acumulada	Líquido			
Saldo em 2018	23.585.953	(13.599.342)	9.986.611			
Adições	3.021.596	(1.237.207)	1.784.389			
Baixas	(204.075)	154.915	(49.160)			
Transferências	-	-	-			
Saldo em 2019	26.403.474	(14.681.634)	11.721.840			
Adições	851.378	(1.501.675)	(650.297)			
Baixas	(25.457)	25.457	-			
Transferências	-	-	-			
Saldo em 2020	27.229.395	(16.157.852)	11.071.543			

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

12 INTANGÍVEL

	Vida Útil Definida		Vida Útil Indefinida		Total
	Softwares	GoodWill	Marcas e Patentes	Melhorias Processo Fabril	
Custo do Intangível					
Saldo em 2018	3.904.923	36.724.675	3.052.941	2.345.437	46.027.976
Adições	-	-	-	-	-
Baixas	-	-	-	-	-
Saldo em 2019	3.904.923	36.724.675	3.052.941	2.345.437	46.027.976
Impairment	-	-	(1.500.000)	-	(1.500.000)
Saldo em 2020	3.904.923	36.724.675	1.552.941	2.345.437	44.527.976
	Softwares	GoodWill	Marcas e Patentes	Melhorias Processo Fabril	Total
Amortização Acumulada					
Saldo em 2018	(1.185.843)	-	(52.941)	-	(1.238.784)
Amortização	(46.925)	-	-	-	(46.925)
Saldo em 2019	(1.232.768)	-	(52.941)	-	(1.285.709)
Amortização	(89.798)	-	-	-	(89.798)
Saldo em 2020	(1.322.566)	-	(52.941)	-	(1.375.507)
	Custo do Intangível	(-) Amortização Acumulada	Saldo Líquido		
Saldo em 2018	46.027.976	(1.238.784)	44.789.192		
Adições	-	(46.925)	(46.925)		
Saldo em 2019	46.027.976	(1.285.709)	44.742.267		
Adições	-	(89.798)	(89.798)		
Impairment	(1.500.000)	-	(1.500.000)		
Saldo em 2020	44.527.976	(1.375.507)	43.152.469		

O Goodwill é testado anualmente ("impairment"), considerando o fundamento econômico no qual o Goodwill foi adquirido (rentabilidade futura). O ágio é alocado às Unidades Geradoras de Caixa (UGCs), identificadas de acordo com o segmento de atuação (Genéricos e Marcas). O valor recuperável de uma UGC é determinado com base em cálculos do valor em uso. Esses cálculos utilizam projeções de fluxo de caixa, antes do imposto de renda e da contribuição social, com base em orçamentos financeiros aprovados pela administração para o período de cinco anos, sendo extrapolados para mais cinco anos, de acordo com a taxa de crescimento estimada. A taxa de crescimento não excede a taxa média de crescimento de longo prazo do setor em que a Companhia opera atualmente.

13 FORNECEDORES E DEMAIS CONTAS A PAGAR

	2020	2019
Partes Relacionadas (Nota 14)	101.645.102	48.498.720
Fornecedores Nacionais	2.389.665	2.742.253
Fornecedores Estrangeiros	483.293	1.168.904
Outras Contas a Pagar	3.035.514	1.436.388
Total	107.553.574	53.846.265

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

14 PARTES RELACIONADAS

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cadila Healthcare	101.645.102	48.498.720
Total	<u>101.645.102</u>	<u>48.498.720</u>

O total de compras com a parte relacionada no período de 2020 foi de 49.650.000 e 59.057.000 em 2019.

15 OUTROS PASSIVOS

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impostos a Pagar	3.117.077	3.144.003
Férias a Pagar	3.127.665	2.812.999
Obrigação de Desempenho a Cumprir	2.694.686	-
Outros Passivos	2.563	2.959
Total	<u>8.941.991</u>	<u>5.959.961</u>

A administração estima que os passivos relacionados à obrigação de desempenho serão integralmente reconhecidos na receita no exercício de 2021.

16 PROVISÕES

A Companhia é parte em ações judiciais e processos administrativos perante diversos tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso de suas operações, envolvendo questões trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos. Com base nas informações de seus assessores jurídicos, na análise dos processos pendentes e, no que se refere às reclamações trabalhistas, na experiência anterior do percentual de perda em relação aos valores reclamados, constituiu-se a provisão constante abaixo. A administração considera seu montante suficiente para cobrir as prováveis perdas estimadas com os processos em andamento.

Mudanças na provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas:

Provisões - Trabalhistas

Saldo inicial	7.994.920	7.337.299
(+) Adições	3.817.457	657.621
(-) Reversões e Pagamentos	<u>(4.238.888)</u>	<u>-</u>
Total	<u>7.573.489</u>	<u>7.994.920</u>

A administração não efetuou o desconto a valor presente porque o dinheiro no tempo não era relevante, conforme interpretado nos itens 45 a 47 do IFRS 25. A administração e seus assessores jurídicos entendem que as possíveis causas prováveis já estão contempladas na provisão existente.

17 CAPITAL SOCIAL

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

O capital social da Empresa, totalmente subscrito e integralizado, no montante de R\$ 145.720.724,00, está representado por 145.720.724 quotas nominativas, com valor nominal de R\$ 1,00 cada, como segue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Zydus Netherland B.V.	145.720.154	145.720.154
Zydus France	570	570
Total	145.720.724	145.720.724

18 RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Receita bruta	330.821.848	391.515.204
Devoluções e Descontos	(168.672.766)	(225.904.225)
Impostos sobre Vendas	(20.516.686)	(23.100.050)
Receita líquida	141.632.397	142.510.929

19 DESPESAS

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Custo dos Produtos Vendidos		
Matérias-primas, embalagens e mercadorias para revenda	69.848.067	57.652.519
Materiais, Energia, Serviços de Terceiros e Outros	5.222.511	6.010.991
Pessoal	6.443.589	6.761.818
Depreciação e Amortização	934.679	825.600
Total	82.448.846	71.250.928
Administrativas e Comerciais		
Pessoal	36.780.136	35.568.963
Depreciação e Amortização	3.230.262	2.945.840
Marketing, Comissões e Outras Despesas com vendas	16.237.864	16.871.440
Materiais, Energia, Serviços de Terceiros e Outros	10.199.617	11.938.724
Outras Despesas	7.746.719	12.094.114
Total	74.194.598	79.419.081

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

20 OUTRAS (DESPESAS) E RECEITAS

Causas Trabalhistas	(3.601.470)	(4.800.933)
Receitas Eventuais	901.099	1.929.023
Créditos de Impostos	4.284.933	-
Outras Receitas	792.201	141.494
Total	2.376.763	(2.730.416)

Em Outras receitas incluem-se as licenças de uso das marcas atribuídas aos clientes.

A Companhia utilizou R \$ 4.284.933 de Crédito Tributário decorrente do ICMS na Base de Cálculo do PIS e COFINS.

21 RESULTADO FINANCEIRO

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Despesas financeiras:		
Tarifas bancárias	(148.355)	(234.023)
Descontos concedidos	(2.684.473)	(1.524.007)
Juros s/ Arrendamento	(442.217)	(377.409)
Outras Despesas Financeiras	(36.910)	(632.140)
Total	(3.311.955)	(2.767.579)
Receitas financeiras:		
Juros e Descontos Obtidos	453.022	159.192
Rendimentos de aplicações financeiras	167.939	661.744
Total	620.962	820.936
Resultado financeiro	(2.690.994)	(1.946.643)

22 IMPOSTO DE RENDA

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Prejuízo do Período	(31.431.725)	(16.378.733)
Base de Cálculo das Adições	17.909.136	10.513.122
Amortização e Juros relacionados ao IFRS 16	3.015.684	2.864.716
Provisões, <i>impairment</i> e Ajustes do Valor Realizável Líquido do estoque	14.375.709	6.636.437
Outros	517.743	1.011.969
Base de Cálculo das Exclusões	(14.272.120)	(4.567.285)
Pagamento dos Arrendamento Mercantil - IFRS 16	(2.708.535)	(2.603.278)
Incentivo Fiscal	(6.989.847)	
Reversão e Provisões Trabalhistas	(4.573.738)	(1.964.007)
Prejuízo Fiscal	(27.794.709)	(10.432.896)

Em função do prejuízo fiscal apresentado, não houve provisão para imposto no exercício social corrente.

ZYDUS NIKKHO FARMACÊUTICA LTDA

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO REFERENTE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

23. REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO

A remuneração total dos administradores da empresa é composta por remuneração fixa, que inclui salários e contribuições para a previdência social.

Durante os anos de 2020 e 2019, não houve remuneração vinculada a benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho, outros benefícios de longo prazo ou remuneração baseada em ações.

24 SEGUROS

A Companhia mantém seguros para certos bens do imobilizado, bem como responsabilidade civil e outras garantias contratuais. O resumo das políticas em vigor em 31 de dezembro de 2020 é o seguinte:

Objeto da Garantia	Importância Segurada	Vigência
Produtos, Prédio e Conteúdo Resp. Civil	159.389.078 1.620.000	08/2020 a 08/2021

25. EVENTOS SUBSEQUENTES

Não há fatos ou transações que, de acordo com o IAS 10 - Eventos Subsequentes, tenham impacto nas demonstrações financeiras.

26. COVID-19

De acordo com a avaliação atual da situação com base nas informações internas e externas disponíveis até a data de aprovação destes resultados financeiros pelos Diretores, a empresa continua a acreditar que o impacto da Covid-19 em seus negócios, ativos, internos os controles financeiros, a lucratividade e a liquidez, presentes e futuras, seriam limitados e não há indicação de qualquer impacto material nos valores contábeis de estoques, ágio, ativos intangíveis, contas a receber de clientes e outros ativos financeiros. O eventual resultado do impacto da pandemia global de saúde pode ser diferente daqueles estimados na data de aprovação destes resultados financeiros e a empresa irá monitorar de perto quaisquer mudanças materiais no ambiente econômico e seu impacto em seus negócios nos tempos de venha.

CFO – Chief Financial Officer
Gyanesh Kumar

GYANESH KUMAR:06552319789
52319789
Assinado de forma digital por GYANESH KUMAR:06552319789
Dados: 2021.05.12 14:32:21 -03'00'

Contador

Gilson Antonio da Silva - CRC nº RJ 67027/O-0

GILSON ANTONIO DA SILVA:96279729753
3
Assinado de forma digital por GILSON ANTONIO DA SILVA:96279729753
Dados: 2021.05.12 14:35:04 -03'00'