

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.
Société Anonyme
(Anteriormente: Biotoscana Investments & Cy S.C.A.)
70 Route d'Esch, L-1470, Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 162.861

Tradução das informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas emitidas originalmente em inglês, preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro, conforme mencionado na Nota 2. Em caso de divergências a versão em inglês prevalecerá.

**Demonstrações financeiras contábeis intermediárias condensadas consolidadas
para o período e três meses findo em 31 de março de 2020**

Relatório da Administração

De acordo com as disposições legais e do estatuto social, a administração da Biotoscana Investments S.A. ("Companhia", "GBT" ou "Grupo Biotoscana") submete aos seus acionistas o Relatório da Administração e as demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas em 31 de março de 2020 e as demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as notas explicativas as demonstrações financeira consolidadas, como também o relatório de revisão dos auditores independentes, relacionados ao período de três meses findo em 31 de março de 2020. Todas as informações abaixo são fornecidas de acordo com nosso conhecimento no momento da assinatura desta carta, como também baseadas em informações recebidas de nossas controladas, auditores, consultores e fontes externas.

DECLARAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO

Com início no terceiro trimestre de 2018, os valores divulgados são apresentados de acordo com o IAS 29 - "Relatório Financeiro em Economias Hiperinflacionárias" para nossas operações na Argentina. Esta Norma exige que as informações financeiras da entidade ou dos componentes cuja moeda funcional seja a moeda de uma economia hiperinflacionária, sejam reexpressas usando um índice de preços geral que reflita os câmbios no poder geral de recompra (Nota 2.1.1 das Demonstrações financeiras consolidadas).

No período de três meses findo em 31 de março de 2020 (1T20) obtivemos uma Receita líquida no valor de BRL 146,2 milhões contra BRL 148,7 milhões em 1T19. Houve uma queda no trimestre substancialmente devido ao impacto do COVID 19. Isso gera atraso nas vendas, mas principalmente devido à desvalorização do BRL.

O Lucro bruto atingiu BRL 61,31 milhões, a margem bruta atingiu 41,9%, e o EBITDA Ajustado¹ margem 8,2% no 1T20.

As despesas operacionais (sem considerar a o valor recuperável sobre o ágio e considerando as despesas da mudança de controle) representam aproximadamente 44,8% de nossa receita líquida no 1T20.

¹ Neste documento, apresentamos algumas medidas não-GAAP, incluindo EBITDA (Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização), EBITDA Ajustado, Lucros Operativos, Posição Financeira Líquida/Endividamento e Endividamento Financeiro.

Definimos "EBITDA" como os lucros operativos antes das despesas financeiras e impostos da renda ("EBIT") mais amortização e depreciação. "EBITDA Ajustado" é o EBITDA ajustado para quitar os efeitos contábeis e os custos associados a algumas rendas e despesas não recorrentes consideradas pela nossa administração como não recorrentes e excepcionais por sua natureza.

Utiliza indicadores similares para seu endividamento financeiro líquido, os seus componentes são descritos na seção correspondente nas notas.

Acreditamos que EBITDA é um indicador útil da nossa capacidade para incorrer e servir à nossa dívida e pode ajudar a alguns acionistas, investidores, analistas financeiros e outros interessados em avaliar a nossa empresa. Acreditamos que o EBITDA Ajustado é uma medida importante para avaliar nosso desempenho porque é ajustado para algumas mudanças que acreditamos não são indicativas do nosso desempenho operacional subjacente e assim pode ajudar no entendimento do EBITDA.

EBITDA e EBITDA Ajustado e outras medidas similares são utilizadas por diferentes companhias para diversos fins e geralmente são calculados de maneira de representar as condições dessas companhias. O leitor deverá ser cuidadoso ao comparar o EBITDA e o EBITDA Ajustado conforme apresentado por nossa companhia e o EBITDA e EBITDA Ajustado de outras companhias. As informações apresentadas para o EBITDA e o EBITDA Ajustado não foram auditadas nem preparadas conforme às IFRS ou quaisquer outras normas contábeis. Nem o EBITDA nem o EBITDA Ajustado são medidas de desempenho conforme às IFRS e os leitores não deveriam considerar nem o EBITDA nem o EBITDA Ajustado como uma alternativa ao lucro líquido ou ao lucro operacional determinado de acordo com as IFRS, conforme o caso, ou aos fluxos de caixa das operações, as atividades de investimento; EBITDA e EBITDA Ajustado têm limitações como ferramentas analíticas e não deveriam ser considerados de maneira isolada. Algumas dessas limitações são:

- Eles não representam nossas despesas de caixa ou requisitos futuros de despesas de capital ou compromissos contratuais;
- Eles não representam mudanças, ou requisitos de caixa para as nossas necessidades de capital de giro;
- Eles não representam as despesas significativas por interesses ou os requisitos de caixa necessários para quitar os interesses ou fazer os pagamentos do montante principal da nossa dívida;
- Embora depreciação e amortização sejam despesas não monetárias, os ativos que são depreciados ou amortizados geralmente necessitam ser substituídos no futuro e o EBITDA e o EBITDA Ajustado não refletem nenhum requisito de caixa que poderia ser necessário para essas substituições; e
- O fato de que outras companhias dentro da nossa indústria podem calcular o EBITDA e o EBITDA Ajustado de maneira diferente à nossa, o que limita sua utilidade como medida comparativa.

Seguimos trabalhando em lançar e promover adequadamente nosso pipeline na região. Nós avançamos com os principais produtos de nosso pipeline em vários países, a exemplo de CRESEMBA® que já está aprovado no Peru, México, Colômbia, Argentina, Brasil e Chile.

O Grupo Biotoscana continua desenvolvendo e entregando o seu pipeline com avanços importantes, trazendo produtos inovadores para a região.

No ano passado, o GBT participou de diversos congressos para discutir os mais recentes avanços em diferentes linhas terapêuticas, como no SBOC, ESMO, ECCMID, entre outros. O GBT também organizou vários eventos em toda a região, permitindo que médicos e profissionais da saúde acessem à informação mais recente disponível. Estamos aguardando a evolução da pandemia para continuar participando de vários congressos.

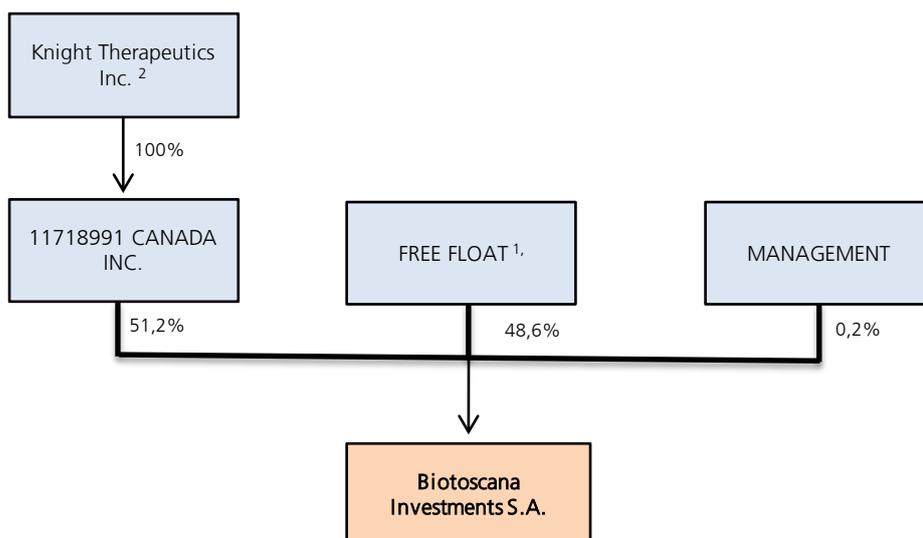
Em relação à P&D, o GBT continua trabalhando no desenvolvimento de genéricos de marca, em linhas terapêuticas onde existe uma necessidade médica não atendida. A Biotoscana investiu na reforma do laboratório de P&D na Argentina, com novo equipamento e pessoal.

MUDANÇA DE CONTROLE

Em 29 de novembro de 2019, a Knight Therapeutics Inc. anunciou que concluiu a aquisição de uma participação de 51,21%² (Venda do Controle) na Companhia do grupo acionista controlador. O preço de Venda do Controle foi BRL 596 milhões, equivalente a BRL 10,96 por ação ou BDR.

Com a conclusão desta primeira etapa, a Knight tornou-se a acionista controladora da Companhia e nomeou seus representantes para o conselho de administração da Companhia. Além disso, como consequência do fechamento da Venda do Controle, o Comprador está realizando uma oferta pública de aquisição das ações e BDRs remanescentes, em cumprimento ao artigo 12 do Estatuto Social da Biotoscana Investments S.A.. De acordo com as informações do Comprador, a oferta pública de aquisição será lançada com termos e condições semelhantes aos da Venda de Controle.

Em 31 de março 2020, a estrutura acionária era a seguinte:



Notas

¹ Free float (excluindo ações/BDRs em tesouraria) refere-se às ações em circulação que são negociadas na Bolsa de Valores brasileira (B3). Importante lembrar que no Free Float não há nenhum investidor que possua mais de 10%.

² Acionista controladora da Companhia, a Knight é listada na Bolsa de Valores de Toronto sob o ticker "GUD".

O atual Conselho de Administração da Companhia foi designado na Assembleia Geral de 22 de novembro de 2019, com vigor a partir de 29 de novembro de 2019, e é composto por:

- Samira Sakhia
- Robert Lande
- Nicolas Sujoy
- Gaëlle Lamotte

TESTE DO VALOR RECUPERÁVEL SOBRE O ÁGIO (*IMPAIRMENT OF GOODWILL*)

O Grupo realiza seu teste anual de impairment do ágio em cada dezembro e quando as circunstâncias indicam que o valor contábil pode ter sofrido uma perda por redução de valor recuperável. O teste de impairment do Grupo para ativos intangíveis com vidas úteis indefinidas é baseado em cálculos de valor em uso. Para esta avaliação o Grupo identificou três Unidades de Geradoras de Caixa (CGUs): United Medical Ltda., Latin American Pharma Company ETVE S.L.U e Laboratório DOSA S.A.

Embora o último teste de impairment do ágio tenha sido realizado em 31 de dezembro de 2019, o Grupo considerou que a situação de pandemia de Covid-19 mencionada na Nota 19 é um evento que desencadeia a necessidade de análise de impairment, uma vez que implicou mudanças adversas nos ambientes em que as subsidiárias do Grupo opera, incluindo as variáveis macroeconômicas, que afetaram as projeções do Grupo para 2020 e as taxas de desconto relacionadas. Consequentemente, o Grupo decidiu executar um teste de redução ao valor recuperável em 31 de março de 2020 de todo o ágio registrado conforme mencionado abaixo:

United Medical Ltda. (UM)

O valor recuperável da unidade geradora de caixa UM em 31 de março de 2020, foi apurado com base no cálculo do valor em uso, em vista das projeções de fluxo de caixa a partir de orçamentos financeiros aprovados pela alta administração durante um período de cinco anos. O fluxo de caixa projetado foi atualizado para refletir as mudanças nas demandas e nas margens de produtos farmacêuticos do portfólio da UM considerando também o impacto esperado da não renovação de determinadas licenças acordadas com terceiros e os impactos da pandemia do COVID-19 que afetaram o momento dos lançamentos futuros de novos produtos. A taxa de desconto aplicada a projeções de fluxo de caixa é de 11,9% (31 de dezembro de 2019: 10,7%) nominal em USD, e o fluxo de caixa referente ao período excedente a cinco anos é extrapolado utilizando taxa de crescimento de 2% (2019: 1,9%), o que corresponde à taxa de inflação de longo prazo nos Estados Unidos, o que implica uma posição conservadora assumindo um cenário de não crescimento em volume e apenas movendo a inflação para o preço. Como resultado dessa análise, a administração não identificou um "impairment" desse ágio.

Latin America Pharma Company ETVE S.L.U. (LAPC) e Laboratorio DOSA S.A. (DOSA)

O valor recuperável das unidades geradoras de caixa LAPC e DOSA em 31 de março de 2020, foi apurado com base no cálculo do valor em uso, em vista das projeções de fluxo de caixa a partir de orçamentos financeiros aprovados pela alta administração durante um período de oito anos. Os fluxos de caixa projetados foram atualizados para refletir as mudanças na demanda por produtos farmacêuticos no portfólio da LAPC e DOSA devido às condições econômicas esperadas na Argentina, conforme descrito nas demonstrações financeiras de dezembro de 2019 e na pandemia do COVID-19 que afetou o momento de futuros lançamentos de novos produtos. A taxa de desconto aplicada a projeções de fluxo de caixa é de 17,15% (2019 16,29%) nominal em US\$, e o fluxo de caixa referente ao período excedente a cinco anos é extrapolado utilizando taxa de crescimento de 2% (2019: 1,9%), o que corresponde à taxa de inflação de longo prazo nos Estados Unidos, o que implica uma posição conservadora assumindo um cenário de não crescimento em volume e apenas movendo a inflação para o preço. Como resultado dessa análise, a administração não identificou uma imparidade desse ágio para LAPC, mas foi determinado que a caixa de fluxo de desconto futura para a CGU da DOSA estejam abaixo do valor contábil do ágio após de manter a recuperabilidade de PP&E; então, a necessidade de um ajuste por imparidade foi determinada para essa porção do goodwill pelo montante de BRL 6.231 e foi registrada na demonstração do resultado do exercício atual.

A parcela mais significativa das operações do LAPC e DOSA estão concentradas principalmente na Argentina, país que enfrentou algumas mudanças relevantes nos últimos meses. Consulte a Nota 6 de 31 de dezembro de 2019 para obter mais detalhes sobre as condições ambientais da Argentina que continuam presentes na data de emissão dessas demonstrações financeiras.

O cálculo do valor em uso das três unidades é mais sensível aos seguintes pressupostos:

- Volumes
- Preços
- Margens brutas
- Taxa de desconto
- Taxa de crescimento usada para extrapolar os fluxos de caixa além do período de previsão

Volumes e preços: Para a UM, volumes e preços foram estimados considerando uma taxa de crescimento anual composta de 0,02% que resulta menor do que a inflação e crescimento do PIB locais esperados. A evolução da receita líquida de cada produto está em linha com a tendência histórica e seu ciclo e vida, e também considerando as datas de expirações das licenças. Para LAPC e DOSA foi considerado que os novos lançamentos estarão na faixa de 2 a 4 produtos por ano, em linha com a evidência histórica ao longo dos anos, mas foi considerado um atraso no momento do lançamento, uma vez que as medidas de quarentena afetavam as atividades comerciais que exigem contatos presenciais com a comunidade. Os aumentos de preços foram sensibilizados para produtos específicos para incluir o efeito da menor inflação.

Uma redução nos volumes e preços levaria a uma queda nos valores da margem bruta e nos fluxos de caixa projetados. Uma redução na venda líquida em relação ao orçamento de 16,9% e 8,7% resultaria em imparidade da UM e LAPC, respectivamente.

Margem bruta: foi projetada pelo GBT de acordo com as tendências históricas, exceto para determinados produtos licenciados na UM, nos quais a redução da margem bruta foi considerada com base no potencial resultado da renegociação.

Um aumento nos custos dos produtos levaria a uma redução nos valores de margem bruta e nos fluxos de caixa projetados. Um aumento nos custos dos produtos em relação ao orçamento de 5,9% e 6,2%, resultaria em imparidade da UM e LAPC, respectivamente.

Taxas de desconto: representam a atual avaliação do mercado dos riscos específicos a cada unidade geradora de caixa, levando em consideração o valor do dinheiro no tempo e os riscos individuais dos ativos subjacentes que não tenham sido incorporados nas estimativas de fluxo de caixa. O cálculo da taxa de desconto é baseado nas circunstâncias específicas do Grupo e suas unidades geradoras de caixa e é derivado do seu custo médio ponderado de capital (WACC). O WACC leva em consideração tanto a dívida quanto o capital próprio. O custo de capital é derivado do retorno esperado do investimento pelos investidores do Grupo. O custo da dívida é baseado nos empréstimos com juros que o grupo é obrigado a pagar. O risco específico das unidades geradoras de caixa é incorporado através da aplicação de fatores beta individuais. Os fatores betas são avaliados anualmente de acordo com os dados de mercado disponíveis ao público. Os ajustes da taxa de desconto são feitos de acordo com o montante específico e o calendário dos fluxos fiscais futuros, a fim de refletir uma taxa de desconto antes dos impostos.

Um aumento na taxa de desconto depois dos impostos para 16,24% e 18,15% (i.e, aumentos de 4,74% e 1%), resultaria em imparidade da UM e LAPC, respectivamente.

Taxa de crescimento: a taxa de crescimento de longo prazo utilizada foi conservadora considerando 2% refletindo a atual inflação do USD e 0% em termos reais, implicando uma posição conservadora que assume um cenário de não crescimento nas quantidades vendidas e apenas com aumento dos preços devido à inflação.

VISÃO GERAL DA COMPANHIA

O GBT é uma farmacêutica de especialidades com sede em Montevideo, Uruguai, e que atua em 10 países na América Latina. O GBT promove e vende produtos licenciados inovadores e participa do desenvolvimento, fabricação e comercialização de especialidades farmacêuticas inovadoras e produtos genéricos de marca. O modelo de negócio do GBT foca em linhas terapêuticas de doenças infecciosas, oncologia e onco-hematologia e outras especialidades terapêuticas.

Em 21 de julho de 2017, a Companhia foi autorizada a listar e negociar seus Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários (Brazilian Depositary Receipts - "BDRs") na Bolsa de Valores de São Paulo. A Companhia também foi autorizada a listar e negociar suas ações ordinárias no mercado Euro MTF, o mercado não regulamentado da bolsa operado pela Bolsa de Valores do Luxemburgo.

CARTEIRA E INOVAÇÃO

Nosso pipeline de desenvolvimento de produtos está dividido em dois modelos de negócio: (1) parceria de desenvolvimento de produtos, focado em construir relacionamentos para licenciar e comercializar produtos inovadores, novos na América Latina, e (2) desenvolvimento interno de produtos, focado no estudo, design, formulação e fabricação de produtos genéricos de marca (BGx), que são os bioequivalentes de produtos inovadores sem a proteção de patente.

O portfólio do estágio comercial do GBT inclui:

- (i) Lançamentos (produtos de 1 a 5 anos), produtos que foram lançados recentemente e podem ser divididos em principais lançamentos de produtos de licenças inovadores e lançamentos da linha BGx;
- (ii) Produtos mais destacados do ano (peak year products), que tem aproximadamente 5 anos após do lançamento, e já atingiram os picos mais altos das vendas. É um mix de produtos licenciados e BGx;
- (iii) Produtos maduros que têm 10 anos ou mais após lançamento, normalmente já perderam exclusividade e podem começar a declinar as vendas com os anos. É também um mix de produtos licenciados e BGx.

Produtos da marca própria (BGx) são desenvolvidos e produzidos na Argentina por meio de quatro plantas de sua propriedade.

Quatro produtos principais do portfólio de base (todos os estágios), representaram aproximadamente 39% da receita líquida em 1T20, como aconteceu no 1T19. São eles: AMBISOME®, ABRAXANE®, SALOFALK®, LADEVINA®, HALAVEN® e VIDAZA®.

Os produtos lançados recentemente são os produtos licenciados lançados nos últimos cinco anos (*key launches*). Normalmente esses produtos estão na fase de aceleração para atingir o pico de participação no mercado.

Os produtos lançados recentemente incluem LENVIMA®, ABRAXANE® e HALAVEN®, que estão contribuindo com vendas no Brasil, e ABRAXANE®/ABRAXUS® com vendas no Brasil e no México. ABRAXANE®, HALAVEN® e LENVIMA® já figuram entre nossos 10 principais produtos.

O GBT está trabalhando na promoção e aceleração desses produtos e em indicações adicionais e/ou no registro em novos países para vários deles.

FATORES DE RISCO

Nosso negócio pode ser impactado adversamente se ocorrer qualquer um dos principais riscos abaixo descritos:

Riscos relacionados a nosso negócio ou indústria:

- Se a Companhia não tiver sucesso na obtenção e manutenção de seus contratos de licenciamento, alianças estratégicas e outras colaborações em relação a carteira de produtos.
- O processo de fabricação de nossos produtos genéricos é altamente complexo e uma interrupção em nossas fábricas ou na cadeia de suprimento, ou uma opinião adversa numa auditoria regulamentar, poderá afetar adversamente nosso negócio, condição financeira ou resultados operacionais.
- Operamos em um mercado competitivo caracterizado pela frequente introdução de novos produtos. Muitos de nossos concorrentes, particularmente grandes farmacêuticas, possuem recursos financeiros, técnicos e humanos substancialmente maiores que os da Companhia.
- Nossos investimentos com pesquisa e desenvolvimento de produtos podem não resultar em produtos comercialmente bem-sucedidos.
- Se a reputação de uma ou mais das marcas líderes se desgastou significativamente, esse fato poderá causar um impacto relevante em nosso negócio, condição financeira ou resultados operacionais.
- Ações de responsabilidade civil pelos produtos comercializados poderiam prejudicar nosso negócio.
- Nossa estratégia de aquisição está sujeita a riscos significativos e pode não ser bem-sucedida, por exemplo, falha em identificar com precisão empresas adequadas, produtos ou marcas; falha em obter as aprovações regulatórias necessária, dificuldades na integração do processo.
- Nosso negócio é regulamentado por diversas autoridades governamentais, estando sujeito à riscos de compliance, custos elevados e futuras regulamentações governamentais podem impor outros ônus sobre nosso negócio.
- A Companhia pode estar envolvida em ações ambientais que poderiam adversamente afetar sua reputação, negócio, condição financeira e resultados operacionais.
- Consulte a seção covid-19 para riscos relacionados.

Riscos relacionados aos países onde atuamos:

- Aumento nos impostos pagos nos países onde atuamos.
- Condições econômicas nos países onde atuamos ou planejamos atuar.
- Os governos têm alto grau de influência nas economias onde atuamos. Mudanças nas políticas ou regulamentos governamentais têm impacto em fatores tais como: leis e políticas de saúde; leis trabalhistas; oscilações de câmbio; inflação; políticas de câmbio e controle de capital; taxas de juro; desenvolvimento nas negociações comerciais por meio da Organização Mundial da Saúde ou outras organizações internacionais; regulamentos ambientais; leis tributárias; restrições de importação/exportação; controles de preço ou regulamentos de fixação de preços; e outros desenvolvimentos políticos, sociais e econômicos.
- Oscilações nas taxas de câmbio em relação ao dólar norte-americano, euro, reais e as moedas dos países onde atuamos.
- Consulte a seção de eventos subsequentes para riscos relacionados à covid-19.

Para mais informações dos riscos financeiros consulte a Nota 11.1 das Demonstrações financeiras consolidadas (incluindo riscos de liquidez).

PERFORMANCE FINANCEIRA E OPERACIONAL

A tabela a seguir mostra a performance financeira do Grupo (em milhões de BRL). Conforme mencionado anteriormente, os números ao 31 de março de 2020 e ao 31 de março de 2019 são apresentados aplicando o IAS 29 para as operações na Argentina e são convertidos para BRL usando a taxa de câmbio no final do período:

	1T20	1T19
Receita líquida	146,2	148,7
Custo dos produtos vendidos	(84,9)	(74,5)
Lucro bruto	61,3	74,2
Despesas de vendas e marketing	(38,5)	(30,8)
Despesas gerais e administrativas	(18,7)	(22,0)
P&D, médicas, reg. e de desenvolvimento de negócios	(7,5)	(8,3)
Despesas de reorganização, integração e aquisição	(0,9)	(0,2)
Provisão ao valor recuperável sobre o ágio	(6,2)	-
Outras receitas líquidas operacionais	0,1	5,8
Lucro operacional	(10,4)	18,7
(+) Depreciação e Amortização	13,3	9,1
(+) Stock Grants	-	0,3
(+) Provisão ao valor recuperável sobre o ágio	6,2	0,3
(+) Ajuste por uma única vez	2,9	(5,9)
EBITDA Ajustado	12,0	22,2
EBITDA Ajustado margem	8,2%	15,0%
EBITDA	2,9	17,8
EBITDA margem	2,0%	18,7%

Em 1T20 as receitas líquidas atingiram BRL 146,2 milhões contra BRL 148,7 milhões em 1T19, devido substancialmente ao impacto do COVID 19. Isso gera atraso nas vendas, mas principalmente devido à desvalorização do BRL.

O custo dos produtos vendidos totalizou BRL 84,9 milhões contra BRL 74,5 milhões em 1T19, impactado substancialmente pelo reconhecimento, em 1T20, de uma provisão de deterioro dos estoques (BRL 11,5 milhões) devido a uma menor rotatividade de determinados produtos, com base em projeções de vendas. Veja a seção Covid-19 para obter maiores informações.

As despesas com vendas e marketing atingiram BRL 38,5 milhões em 1T20, contra BRL 30,8 milhões em 1T19. Isso se deve principalmente ao incremento na provisão de deterioro de devedores e ao incremento das amortizações do intangível.

As despesas gerais e administrativas totalizaram BRL 18,7 milhões em 1T20, frente a BRL 22 milhões em 1T19, impactados pela outorga de ações para os executivos no momento do IPO em 1T19 (BRL 1,1 milhões) e a desvalorização das moedas.

As despesas de P&D, médicas, regulatórias e de desenvolvimento de negócios somaram BRL 7,5 milhões em 1T20 frente a BRL 8,3 milhões em 1T19.

As despesas de reorganização, integração e aquisição totalizam BRL 0,9 milhões em 1T20, relacionadas principalmente a custos de reestruturação corporativa e custos da mudança de controle.

Adicionalmente, há o impacto da provisão ao valor recuperável sobre o ágio, explicado anteriormente, que totalizou BRL 6,2 milhões em 1T20.

Há também um outro item não recorrente na linha outras receitas operacionais no valor de BRL 7,8 milhões em 1T19, relacionado a um acordo de não concorrência na Argentina. Há cerca de 5 anos, a Argentina vendeu um portfólio para outra empresa farmacêutica e havia uma cláusula de não concorrência por 5 anos, sendo que uma parte do pagamento pela venda estava vinculada a essa cláusula. Em 1T19, atingimos os 5 anos e o valor recebido foi reconhecido nas despesas operacionais, em "outras receitas liquidadas operacionais". O valor é não recorrente e, portanto, não faz parte do total das despesas operacionais recorrentes.

ENDIVIDAMENTO

Em 31 de março de 2020, tínhamos endividamento consolidado em aberto com instituições financeiras no valor agregado de BRL 255,7 milhões.

Em novembro 2017, o Laboratorio LKM S.A contratou uma dívida na Argentina por ARS 531 milhões, através de dois empréstimos separados com o Citibank

O primeiro pagamento foi desembolsado em 2 de novembro 2017 por valor de ARS 266 milhões, foi um empréstimo "offshore" relacionado com Pesos Argentinos com o Citibank N.A. (Nova Iorque) com taxa fixa de 18,40% per ano (21,66% valor total após incluir o imposto de retenção). O contrato possui prazo total 3 anos; pagamentos trimestrais com amortização começando no dia 15 de cada mês; e certas penalidades em caso de pagamento antecipado. O valor do empréstimo ao 31 de dezembro de 2019 é BRL 9.266 mil.

O segundo pagamento foi desembolsado no dia 3 de novembro de 2017, este empréstimo foi quitado completamente em novembro 2018.

Em dezembro 2017, United Medical Ltda. contratou uma dívida em Reais no valor do BRL 150 milhões com o Itaú Unibanco Brasil. Esse empréstimo foi recebido em 8 de dezembro de 2017 e as principais condições são as seguintes:

O empréstimo foi um CCB (Cédula de Crédito Bancário do Brasil). Seu prazo total foi de 5 anos, com pagamentos semestrais e um ano de carência para amortização. A taxa de juros aplicáveis foi CDI + 1,65% (com uma cláusula de incremento pela qual a taxa de juros incrementa 25bps - pontos base - para cada 0.25 de aumento da proporção na "Dívida líquida" / "EBITDA" após 2.0 vezes).

Em 2 de outubro de 2018, foi assinada uma alteração deste empréstimo entre United Medical e o banco Itaú. A finalidade da alteração foi adicionar mais um ano no período de carência e a extensão do vencimento final do empréstimo em um ano. Os encargos de juros não foram alterados.

Entretanto, por conta da aquisição do Grupo pela Knight mencionada na Nota 1 e considerando a cláusula de "Troca de Controle", a Companhia não está em compliance com a cláusula em relação com o Itaú, e deve obter esta aprovação em relação à transação com o Itaú Unibanco Brasil. Em 31 de dezembro de 2019, a aprovação acima ainda não havia sido obtida. O total dessa dívida está considerada como "corrente" considerando que a Companhia não tem direito incondicional para adiar a liquidação do passivo por pelo menos 12 meses após o período reportado.

Até o momento, o waiver do Itaú Unibanco Brasil não foi obtido. No caso que o waiver não seja obtido, o Grupo tem o comprometimento do suporte financeiro da Knight para realizar o pagamento do empréstimo ao Itaú quando solicitado ou buscar outras fontes de financiamento.

Em dezembro 2018, United Medical Ltda. contratou uma dívida em Reais no valor do BRL 38,9 milhões com o Banco Santander, cujo valor foi recebido pela empresa em 28 de dezembro de 2018. O empréstimo foi um CCB (Cédula de Crédito Bancário do Brasil) baseado na Lei 4.131. O contrato possui prazo de 3 anos, com pagamentos semestrais e um ano de carência para amortização. A taxa de juros aplicável foi de CDI +2,00% em total (1,87% juros e 0,13% Stand by).

Em março 2020, United Medical Ltda. contratou uma dívida denominada em Reais por BRL 40.000 com o Banco Santander. Esse empréstimo foi desembolsado em 5 de março de 2020 e as principais condições são as seguintes: O empréstimo foi um CCB (Cédula de Crédito Bancário do Brasil) baseado na Lei 4.131. Seu prazo total foi de 1 ano e a taxa de juros aplicável foi de CDI + 1,39% em total. Este contrato de empréstimo foi garantido pela Knight e não inclui nenhum covenant financeiro.

Em 2 de janeiro de 2020, a Companhia obteve um empréstimo da Knight no valor de US \$ 8.000.000 (BRL 41.520). O empréstimo desembolsado acumula juros compensatórios a uma taxa de juros anual da Libor mais uma margem de 0,75% ao ano, pagável no vencimento. O principal e os juros acumulados do empréstimo serão pagos integralmente sob demanda após 12 meses da data efetiva do contrato de empréstimo (2 de janeiro de 2020). Este empréstimo foi usado para financiar capital de giro. Este contrato de empréstimo não inclui nenhum covenant financeiro.

PROGRAMA DE RECOMPRA DE AÇÕES (BUYBACK)

Em 25 de abril, o GBT realizou sua Assembleia Geral Ordinária e ratificou a aprovação do programa de recompra de ações, para adquirir até 5% do free float, até 2.773.631 BDRs, das 50.429.659 BDRs/ações em circulação. O objetivo de programa é criar valor para os acionistas através de um gerenciamento adequado da estrutura de capital da Companhia.

A Companhia reconheceu suas próprias ações (Ações em tesouraria) como conta redutora do patrimônio e nenhum lucro ou perda relativo a esses instrumentos é reconhecido na demonstração do resultado.

Quantidade de BDRs em tesouraria em 31 de março de 2020.	490.236
Quantidade de BDRs adquiridas	1.346.300. Os BDRs foram adquiridos a um preço médio de BRL 10,49 com preços que variam de BRL 14,30 a BRL 9,16 (total da contraprestação paga BRL 14.117)
Número de BDRs entregada aos funcionários para atender o segundo vesting do Stock Grant	856.064
Valor total apresentado como ações em tesouraria, deduzido do patrimônio líquido	BRL 4.676

As ações em tesouraria foram adquiridas por duas subsidiárias do Grupo (United Medical Ltda e Wisteny Trading S.A.).

RECURSOS HUMANOS

Em 31 de março de 2020, tínhamos aproximadamente 676 funcionários, 339 estão localizados na Argentina, 91 estão localizados na Colômbia, 111 estão localizados no Brasil e o remanescente de 135 funcionários está localizado no resto da América Latina.

COVID-19

Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial da Saúde declarou COVID-19 uma pandemia global.

Com o recente e rápido desenvolvimento do surto, alguns países onde o Grupo possui operações significativas exigiram que as entidades limitassem ou suspendessem as operações comerciais e implementaram restrições de viagem e medidas de quarentena.

Nesse contexto, o Grupo trabalhou e atualmente atua em diferentes planos de contingência para fornecimento contínuo e, nesta fase, não prevê nenhuma escassez relevante de estoque.

Além disso, com base na análise realizada pela administração do Grupo, o surto trouxe e provocará um impacto negativo nas atividades do Grupo, incluindo suas receitas e rentabilidade, além de gerar certos atrasos nas cobranças de recebíveis e a necessidade de redução ao valor recuperável de ativos diferentes. Além disso, essa situação leva a administração do Grupo a deteriorar os estoques devido a uma menor rotatividade de determinados produtos, com base em projeções de vendas e na avaliação de indicadores de redução no valor recuperável do seu ágio. De acordo com as políticas do Grupo, foi realizado um novo teste de redução no valor recuperável do ágio para as três UGCs sem impactos significativos. Consulte a seção Teste do valor recuperável sobre o ágio, para maiores informações.

À medida que o surto continua progredindo e evoluindo, é incerto neste momento prever a extensão de impactos adicionais nos resultados financeiros e operacionais do Grupo que não podem ser razoavelmente estimados, mas impactos adicionais podem ser materiais.

EVENTOS SUBSEQUENTES

Não ocorreram eventos e/ou transações após o encerramento do exercício que pudessem afetar significativamente o patrimônio líquido e a posição financeira da Companhia.

ADMINISTRAÇÃO AMBIENTAL

Nossas operações estão sujeitas aos regulamentos legais internacionais, federais, estaduais e municipais relacionados ao meio ambiente, incluindo leis relacionadas à descarga de poluentes no ar, solo e água, a administração e o descarte de substâncias prejudiciais e a limpeza de locais contaminados. Nós verificamos continuamente que nossas operações atendam os regulamentos ambientais. Nossas instalações utilizam produtos e materiais que são considerados lixo perigoso, para o qual o transporte, o armazenamento, o tratamento e o descarte final são regulados por várias autoridades governamentais.

Acreditamos estarmos em conformidade com todos os regulamentos ambientais aplicáveis nos países onde operamos.

RELACIONAMENTO COM AUDITORES

Ernst & Young Société Anonyme, empresa-membro da Ernst & Young Global Limited, auditores independentes, realizarão uma revisão limitada de nossas informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas para o período de três findo em 31 de março de 2019, e as demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as notas explicativas as demonstrações financeira consolidadas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis, preparadas de acordo com a norma IAS 34 Interim Financial Reporting.

A política da Companhia com relação à contratação de serviços de auditoria externa é que não tenha conflitos de interesse, perda de independência ou objetividade dos serviços de auditoria prestados por auditores independentes e serviços não relacionados aos serviços externos de auditoria.

Nossos auditores externos declararam para o Conselho de Administração da Companhia que os serviços de outra natureza ("non audit") prestados atenderam os requerimentos de independência e objetividade, as quais são necessárias para a prestação de serviços de auditoria, pois correspondem à verificação da aderência aos regulamentos fiscais e comentários e sugestões de melhorias para os controles existentes para o processo de gerenciamento de riscos financeiros. Nossos auditores externos confirmaram que as regras de independência profissional do código de ética IFAC foram respeitadas.

Luxemburgo, 23 de junho de 2020

Tradução livre para o Português das informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas emitidas originalmente em inglês, preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro, conforme mencionado na nota explicativa nº 2. Em caso de divergências a versão em Inglês prevalecerá.

RELATÓRIO DE REVISÃO DAS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS

Ao Conselho de Administração e aos Acionistas da
Biotoscana Investments S.A.
70 Route d'Esch, L-1470
R.C.S. Luxemburgo

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas da Biotoscana Investments S.A. em 31 de março de 2020, compreendendo o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondentes ao período de três meses findos naquela data incluindo as notas explicativas. A Administração é responsável pela elaboração e apresentação das informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas, de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro IAS 34 - Apresentação de Relatórios Financeiros Interinos, adaptada pela União Europeia ("IAS 34"). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com a Norma Internacional para Trabalhos de Revisão 2410, "Revisão de Informações Financeiras Intermediárias realizada pelo Auditor Independente da Sociedade". Uma revisão das informações contábeis intermediárias consiste em efetuar indagações, principalmente aos profissionais responsáveis por assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O escopo de uma revisão é substancialmente menor do que um exame de auditoria conduzido de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria e, portanto, não nos permite obter a garantia de que tomaríamos conhecimento de todas as questões significativas que um exame de auditoria poderia identificar. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa de revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar as informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a IAS 34.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Olivier Lemaire

Luxemburgo, 25 de junho de 2020

Relatório da revisão especial do auditor independente

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Biotoscana Investments S.A.
70 Route d'Ésch, L-1470
R.C.S. Luxemburgo

1. Efetuamos uma revisão especial em conformidade com o descrito no parágrafo 3 abaixo, das informações contábeis contidas nas informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas da Biotoscana Investments S.A. (ou “Grupo”), compreendendo o balanço patrimonial consolidado em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o período de três meses findo naquela data, preparadas de acordo com a Norma Internacional de Relatório Financeiro IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração em atendimento às disposições previstas na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários – CVM 480/09, conforme alterada, relativas à prestação de informações contábeis para atendimento ao programa de Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários (“Brazilian Depository Receipts” - BDRs).
2. As informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas da Biotoscana Investments S.A. relativas ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, elaboradas em Reais, que serviram de base para a preparação das informações contábeis descritas no parágrafo 1 acima, foram preparadas de acordo com as normas do *International Financial Reporting Standards* – IFRS e foram objeto de revisão pelos auditores independentes da Biotoscana Investments S.A. O relatório dos auditores da Biotoscana Investments S.A. foi emitido sem ressalvas pela Ernst & Young Societé Anonyme em Luxemburgo.
3. Nossa revisão especial para atendimento ao programa de Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários referida no parágrafo 1 compreendeu:
 - (a) A leitura das informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas apresentadas em 25 de junho de 2020, originais emitidas no idioma inglês, bem como sua versão em português, e leitura do relatório dos auditores independentes referido no parágrafo 2 e a discussão com os administradores da Biotoscana Investments S.A. e com seus auditores independentes, sobre suas operações e a elaboração das informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas de acordo com as IFRS; e
 - (b) A leitura das informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas quanto à descrição e classificação das contas e divulgações adicionais constantes nas notas explicativas.

4. Com base em nossa revisão especial e em conformidade com o descrito no parágrafo 3 acima, não temos conhecimento de qualquer modificação relevante que deva ser feita nas informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas referidas no parágrafo 1, para que estas atendam às normas expedidas pela CVM, especificamente aplicáveis à elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com as disposições previstas na Instrução 480/09, conforme alterada, relativas à prestação de informações contábeis para atendimento do programa de Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários.
5. Nossa revisão especial não representa um exame de acordo com as normas brasileiras ou internacionais de auditoria. Consequentemente, não expressamos uma opinião sobre as informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas relativa ao período de três meses findo em 31 de março de 2020 referidas no parágrafo 1.

São Paulo, 25 de junho de 2020

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

Vanessa Martins Bernardi
Contadora CRC-1SP244569/O-3

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

Biotoscana Investments S.A. é uma Companhia de Luxemburgo constituída em 26 de julho de 2011 como “société en comandite par actions” por prazo indeterminado de duração e está sujeita à legislação societária daquele país. A denominação anterior de Advent Cartagena & CY S.C.A. alterou para Biotoscana Investments & CY S.C.A., após aprovação na Assembleia Geral Extratordinária ocorrida em 17 de agosto de 2011.

Em 14 de março de 2017, o Conselho de Administração da Companhia decidiu pela transformação da Companhia de Sociedade Limitada (Société en Comandite par Actions) para Sociedade Anônima (Société Anonyme). Conseqüentemente, o nome da Companhia foi alterado de Biotoscana Investments & CY S.C.A. para Biotoscana Investments S.A.

As informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas da Biotoscana Investments S.A e suas controladas (coletivamente, o Grupo ou a Companhia) para o período de três meses findo em 31 de março de 2020 foram autorizadas para emissão de acordo com uma resolução da Diretoria em 23 de junho de 2020. A Biotoscana Investments S.A (Controladora) é uma empresa domiciliada em Luxemburgo. A sede está localizada em 70 Route d’Esch, L- 1470, Luxemburgo.

A principal atividade das empresas do Grupo é a venda de produtos farmacêuticos para seres humanos a través de medicamentos fabricados pela Companhia, mas também através da compra, venda, distribuição, importação, exportação e comércio em geral de produtos farmacêuticos, para-farmacêuticos e produtos químicos sob vários contratos acordos de licença com diferentes empresas farmacêuticas globais (terceiros).

Em 21 de julho de 2017, a Companhia foi autorizada a listar e negociar seus Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários (Brazilian Depositary Receipts - “BDRs”) na Bolsa de Valores de São Paulo. A Companhia também foi autorizada a listar e negociar suas ações ordinárias no mercado Euro MTF, o mercado não regulamentado da bolsa operado pela Bolsa de Valores do Luxemburgo.

Em 29 de novembro de 2019, a Knight Therapeutics Inc. (Knight) anunciou que concluiu a aquisição de uma participação de 51,21% (Venda do Controle) na Companhia do grupo acionista controlador. O preço de Venda do Controle foi BRL 596 milhões (Preço de Compra), equivalente a BRL 10,96 por ação ou BDR.

Com a conclusão desta primeira etapa, a Knight tornou-se a acionista controladora do Companhia e nomeou seus representantes para o conselho de administração da Companhia. Além disso, como consequência do fechamento da Venda do Controle, Knight está realizando uma oferta pública de aquisição das ações e BDRs remanescentes, em cumprimento ao artigo 12 do Estatuto Social da Biotoscana Investments S.A.. De acordo com as informações do Knight, a oferta pública de aquisição será lançada com termos e condições semelhantes aos da Venda de Controle.

A relação de controladas, incluídas na consolidação, e as respectivas informações dessas controladas é a seguinte:

Razão social	Domicílio	Participação (2)		Atividade
		Direta	Indireta	
Biotoscana Ecuador S.A.	Manuel Córdova Galarza S/N, KM 7,5, Quito, Equador	0,00%	100%	Farmacêutica
Biotoscana Farma de Perú S.A.C.	Av. República de Panamá 3591, Floor 13, San Isidro, Lima, Perú	0,00%	100%	Farmacêutica
Biotoscana Farma S.A.	Pte. Arturo Illia 668, Haedo, Buenos Aires, Argentina	0,00%	100%	Farmacêutica
Biotoscana Farma S.A.	Cra. 106 No. 15-25 Lote 135A Manzana 23, Bogotá, Colombia	0,00%	100%	Farmacêutica

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

Razão social	Domicílio	Participação (2)		Atividade
		Direta	Indireta	
Colveh1 S.A.S.	Av. 82 12-18, Floor 6, Bogotá, Colombia	0,00%	100%	Outras atividades científicas e técnicas
Colveh2 S.A.S.	Av. 82 12-18, Floor 6, Bogotá, Colombia	0,00%	100%	Outras atividades científicas e técnicas
Colveh3 S.A.S.	Av. 82 12-18, Floor 6, Bogotá, Colombia	0,00%	100%	Outras atividades científicas e técnicas
Colveh4 S.A.S.	Av. 82 12-18, Floor 6, Bogotá, Colombia	0,00%	100%	Outras atividades científicas e técnicas
Biotoscana Uruguay S.A. (Ex Cufre S.A.)	Saldanha da Gama 3622, Office 311, Montevideo, Uruguai	0,00%	100%	Farmacêutica
Grupo Biotoscana Costa Rica S.R.L	San Rafael de Escazú, Office 103, San José, Costa Rica	0,00%	100%	Farmacêutica
Grupo Biotoscana de Especialidad S.A. de C.V.	Jaime Nuno 1915, Guadalupe Inn, Distrito Federal, México	0,00%	100%	Farmacêutica
Grupo Biotoscana Panama S.A.	Street 56 y 57 Este, Obarrio, Sortis Business Tower, Office 10 H, Panamá	0,00%	100%	Farmacêutica
Grupo Biotoscana S.L.U.	CI Pradillo 5 Bajo Ext, Madrid, Espanha	100%	0,00%	Farmacêutica
Wisteny Trading S.A. (Ex Grupo Biotoscana S.A.)	Luis Bonavita 1294, Office 2004, WTC, Montevideo, Uruguai	0,00%	100%	Farmacêutica
Laboratorio Biotoscana Farma Ltda.	Av. Los Militares 5001, Floor 12, Comuna de las Condes, Santiago de Chile, Chile	0,00%	100%	Farmacêutica
Laboratorio DOSA S.A. (1)	Girardot 1369, Buenos Aires, Argentina	0,00%	100%	Farmacêutica
Laboratorio LKM S.A.	Montevideo 589, Floor 4, Buenos Aires, Argentina	0,00%	100%	Farmacêutica
Latin American Pharma Company ETVE S.L.U.	Travessera de Gràcia 11, Floor 5, Barcelona, Espanha	0,00%	100%	Farmacêutica
LKM Bolivia S.A.	Arce 2132, La Paz, Bolívia	0,00%	100%	Farmacêutica
LKM Chile S.A.	Av. Los Militares 5001, Floor 12, Comuna de los Condes, Santiago de Chile, Chile	0,00%	100%	Farmacêutica
LKM Ecuador S.A.	Diego de Almagro 30-134, Quito, Equador	0,00%	100%	Farmacêutica
LKM Paraguay S.A.	Mainumby 2062, Fernando de la Mora, Paraguai	0,00%	100%	Farmacêutica
LKM Perú S.A.	Los Zorzaes 130, Lima, Perú	0,00%	100%	Farmacêutica
GBT - Grupo Biotoscana S.A. (Ex Perbal S.A.)	Luis Bonavita 1294, Office 2004, WTC, Montevideo, Uruguai	0,00%	100%	Farmacêutica
United Medical Distribution Ltda.	Al Dos Maracatins 1435, Office 104, São Paulo, Brasil	0,00%	100%	Farmacêutica
United Medical Ltda.	Avenida dos Imarés 401, Bairro Moema, São Paulo, Brasil	0,00%	100%	Farmacêutica

(1) Fusão na Laboratorio LKM S.A. como data efetiva em 1 de janeiro de 2020.

(2) Não há mudanças na participação em subsidiárias e perímetro de consolidação comparado com o exercício findo em 31 de dezembro 2019 o período de três meses findos em 31 de março de 2019

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

2. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

2.1. Base de elaboração

As informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas para o período de três meses findo em 31 de março de 2020 foram preparadas de acordo com a IAS 34 Interim Financial Reporting.

As informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas não incluem todas as informações e divulgações exigidas nas demonstrações financeiras anuais consolidadas, e devem ser lidas em conjunto com o as demonstrações financeiras consolidadas anuais do Grupo de 31 de dezembro de 2019, elaboradas em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (“International Financial Reporting Standards - IFRSs”), tal como adotadas pela União Europeia e emitidas pelo “International Accounting Standards Board - IASB”.

A moeda funcional de cada entidade incluída no consolidado do Grupo é a moeda do ambiente econômico principal no qual a entidade opera. A moeda funcional do Biotoscana Investments S.A. é o Dólar norte-americano (US\$). A moeda de apresentação do Grupo é o Real (BRL) e todos os números do BRL estão expressos em milhares.

Ativos e passivos monetários são convertidos para a moeda funcional de cada entidade à taxa de câmbio aplicável nas respectivas datas dos relatórios. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação das transações realizadas pelas empresas do Grupo e da conversão de ativos e passivos monetários para a moeda funcional de cada entidade são reconhecidos nos lucros ou prejuízos.

Os resultados e posição financeira de cada entidade do Grupo (exceto nas subsidiárias na Argentina cuja economia foi considerada hiperinflacionária a partir de 1º de julho de 2018) são convertidos para a moeda de apresentação como segue:

- i. Ativos e passivos para cada balanço patrimonial apresentado são convertidos à taxa de cambio vigente na data do balanço
- ii. Receitas e despesas de cada demonstração do resultado e do resultado abrangente, são convertidas às taxas de câmbio vigentes nas datas das transações iniciais ou da taxa média mensais (caso essa média seja uma aproximação plausível do efeito cumulativo das taxas vigentes nas datas das transações)

As variações cambiais decorrentes da conversão dos resultados e da posição financeira de cada entidade incluída no consolidado do Grupo, são reconhecidas em “Variações cambiais na conversão de operações no exterior” em outros resultados abrangentes e levadas a um componente separado do patrimônio líquido.

2.1.1. IAS 29 “Relatório financeiro em economias hiperinflacionárias”

Com efeito a partir de 1º de julho de 2018, a economia Argentina é considerada hiperinflacionária de acordo com os critérios do IAS 29 - “Relatório Financeiro em Economias Hiperinflacionárias” - (“IAS 29”). Esta Norma exige que as informações financeiras da entidade ou dos componentes cuja moeda funcional seja a moeda de uma economia hiperinflacionária, sejam mensuradas usando um índice de preços geral que reflita os câmbios no poder geral de recompra.

Todos os itens do balanço patrimonial das subsidiárias Argentinas devem ser segregados em itens monetários e não monetários. Itens monetários são unidades monetárias devedas e ativos e passivos a serem recebidos ou pagos, em número fixo ou determinável de unidades monetárias. Esses itens monetários não são corrigidos porque já estão expressos em termos da unidade monetária atual. Durante um período inflacionário, qualquer entidade que tenha um excedente de ativos monetários sobre os passivos monetários perderá poder de compra, e qualquer entidade que tenha um excedente de passivos monetários sobre ativos

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

monetários ganharão poder de compra, desde que esses ativos e passivos não estejam vinculados a um nível de preços. Os ganhos ou perdas resultantes da posição monetária líquida da subsidiárias Argentinas está incluído o resultado.

Ativos e passivos não monetários (itens que não estão já expressos em termos da unidade monetária atual) serão corrigidos utilizando o índice de preços correspondente. Após a atualização do IAS 29 de ativos não monetários, é necessário considerar se o valor atualizado do ativo pode exceder seu valor recuperável. Adicionalmente, a aplicação do IAS 29 resulta na criação de diferenças temporárias pois o valor contábil dos ativos não monetários quando ajustado pela inflação, não possui o mesmo ajuste para fins fiscais; o efeito de tal diferença temporária é um passivo fiscal diferido que precisa ser reconhecido no resultado.

As subsidiárias na Argentina, cuja moeda funcional e a moeda de uma economia hiperinflacionária, devem primeiro mensurar os resultados e posição financeira de acordo com a IAS 29 e depois são convertidos para a moeda de apresentação como segue:

- i. Todos os valores nas informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas (excluindo os comparativos) são convertidos utilizando a taxa de câmbio na data do balanço.
- ii. A demonstração do resultado foi apresentada com reapresentação de cada linha de acordo com a norma IAS 29 até o final do período e conversão do valor correspondente em reais com base taxa de câmbio no final do período.
- iii. Os valores comparativos nas informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas são aqueles apresentados como valores do ano corrente nas demonstrações financeiras do ano anterior (ou seja, não ajustados para alterações subsequentes no nível de preços ou taxas de câmbio). Isso resulta em diferenças entre o patrimônio líquido do ano anterior e o patrimônio de abertura do ano corrente e essas mudanças são apresentadas, incluindo retranslação conforme a IAS 21, como “Diferença de câmbio na conversão de operações estrangeiras” em outras receitas (perdas) nas demonstrações do resultado abrangente.

2.2. Novas normas, interpretações e alterações adotadas pelo Grupo

As políticas contábeis adotadas na preparação das informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas são consistentes com aquelas seguidas na preparação das demonstrações financeiras consolidadas anuais do Grupo para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, exceto pela adoção das novas normas em vigor a partir de 1º de janeiro de 2020. O Grupo não adotou antecipadamente nenhuma outra norma, interpretação ou alteração que foi emitida, mas ainda não está em vigor.

Diversas outras alterações e interpretações são aplicáveis pela primeira vez em 2020, mas não tem um impacto significativo nas informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas do Grupo.

Alterações à IFRS 3: Definição de negócios

A alteração à IFRS 3 esclarece que, para ser considerado um negócio, um conjunto integrado de atividades e ativos deve incluir, no mínimo, uma entrada e um processo substantivo que juntos contribuam significativamente para a capacidade de gerar resultados. Além disso, esclareceu que um negócio pode existir sem incluir todas as entradas e processos necessários para criar saídas. Essas alterações não tiveram impacto nas demonstrações contábeis intermediárias consolidadas condensadas do Grupo.

Alterações à IFRS 7, IFRS 9 e IAS 39: Interest Rate Benchmark Reform

As alterações ao IFRS 9 e IAS 39 Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração fornecem uma série de benefícios, que se aplicam a todos os relacionamentos de hedge que são diretamente afetados pela reforma do índice de referência da taxa de juros. Um relacionamento de hedge é afetado se a reforma gerar incertezas sobre o momento e ou o valor dos fluxos de caixa baseados em benchmark do item coberto ou do

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

instrumento de hedge. Essas alterações não tiveram impacto nas demonstrações contábeis intermediárias consolidadas condensadas do Grupo.

Alterações à IAS 1 e IAS 8: Definition of Material

As alterações fornecem uma nova definição de material que afirma que “as informações são materiais se omitir, distorcer ou obscurecer que possa razoavelmente esperar que influencie as decisões que os usuários principais das demonstrações contábeis de propósito geral tomam com base nessas demonstrações contábeis, que fornecem informações financeiras sobre uma entidade relatora específica. As alterações esclarecem que a materialidade dependerá da natureza ou magnitude das informações, individualmente ou em combinação com outras informações, no contexto das demonstrações financeiras. Uma distorção das informações é relevante se for razoavelmente esperado que influencie as decisões tomadas pelos usuários principais. Essas alterações não tiveram impacto nas demonstrações contábeis intermediárias consolidadas condensadas do Grupo.

3. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

A Companhia tem um único segmento operacional, que se concentra principalmente em produtos inovadores e genéricos especializados de alta qualidade para atender necessidades especiais de pacientes.

As atividades chave desse segmento são gerenciadas de forma centralizada: entre elas pesquisa e desenvolvimento, fabricação, fornecimento, acordos de parceria e comercialização, desenvolvimento de negócios, e funções de M&A e tesouraria, fiscais e financeiras. Os responsáveis por essas funções se reportam diretamente ao Presidente, que é o Principal Tomador de Decisões Operacionais.

Informações por segmento é consistente com as informações financeiras regularmente revisadas pelo Presidente e pelo Conselho de Administração para fins de avaliação de desempenho, alocação de recursos e planejamento e previsão de períodos futuros.

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

Informações geográficas

A tabela a seguir resume o total de receitas provenientes de clientes externos com base na localização dos clientes. A Companhia não tem receitas atribuíveis à Luxemburgo, que é o seu domicílio.

	De 1 de janeiro a 31 de março de 2020 (não auditado)	De 1 de janeiro a 31 de março de 2019 (não auditado)
Argentina	42.456	34.817
Bolívia	2.431	1.520
Brasil	51.753	73.247
Chile	11.026	10.130
Colômbia	33.118	26.262
Costa Rica	136	72
Equador	2.204	4.132
Guatemala	65	177
México	7.469	3.198
Panamá	435	-
Paraguai	333	623
Peru	5.617	5.418
Uruguai	2.032	2.723
Receitas brutas	159.075	162.319
Deduções	(8.342)	(4.177)
Impostos sobre as vendas	(4.502)	(9.437)
Receita líquida	146.231	148.705

Além disso, o valor contábil líquido do imobilizado na Argentina, Brasil e Colômbia é BRL 50.543, BRL 6.592 e BRL 1.338, respectivamente, em 31 de março de 2020 e BRL 39.253, BRL 4.589 e BRL 1.436, respectivamente, em 31 de março de 2019. Todos as outras localizações individuais representaram menos de 10% dos saldos totais e nenhum imobilizado é mantido em Luxemburgo.

Além disso a tabela a seguir resume as adições em imobilizado em cada país. Nenhum imobilizado é mantido em Luxemburgo.

	De 1 de janeiro a 31 de março de 2020 (não auditado)	De 1 de janeiro a 31 de março de 2019 (não auditado)
Argentina	1.169	4.057
Bolívia	-	-
Brasil	16	1.277
Chile	-	28
Colômbia	-	-
Equador	-	-
México	-	-
Paraguai	-	9
Peru	3	34
Uruguai	4	39
Total de adições no imobilizado	1.192	5.444

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

Receitas por linha terapêutica

Nos períodos fiscais abaixo, as receitas por linha terapêutica são como segue:

	De 1 de janeiro a 31 de março de 2020 (não auditado)	De 1 de janeiro a 31 de março de 2019 (não auditado)
Doenças infecciosas	51.974	45.781
Oncologia & Onco-Hematologia	71.684	75.258
Tratamentos Especiais e Imunológicos e Inflamatórios (I&I)	21.077	22.816
Medicamentos órfãos e doenças raras	14.340	18.464
Receitas brutas	159.075	162.319
Deduções	(8.342)	(4.177)
Impostos sobre as vendas	(4.502)	(9.437)
Receita líquida	146.231	148.705

Concentração de receitas e crédito

Não há clientes que concentram 10% ou mais da receita bruta da Companhia.

4. ATIVOS INTANGÍVEIS

	Ágio	Carteira de clientes	P&D, marcas comerciais e licenças	Softwares	Total
Custo					
Saldo em 1 de janeiro de 2019	441.709	43.493	146.675	3.786	635.663
Adições	-	-	15.284	1.297	16.581
Alienações	-	-	(1.031)	(846)	(1.877)
Diferenças na conversão do câmbio	800	-	4.938	103	5.841
Saldo em 31 de dezembro de 2019	442.509	43.493	165.866	4.340	656.208
Adições	-	-	15.043	236	15.279
Transferências	-	-	(26)	(274)	(300)
Diferenças na conversão do câmbio	39.576	-	45.771	934	86.281
Saldo em 31 de março de 2020	482.085	43.493	226.654	5.236	757.468
Amortização					
Saldo em 1 de janeiro de 2019	-	(28.478)	(36.591)	(1.132)	(66.201)
Amortização do exercício	-	(6.213)	(13.246)	(1.130)	(20.589)
Impairment do período	(7.682)	-	-	-	(7.682)
Alienações	-	-	2	805	807
Diferenças na conversão do câmbio	-	-	(1.486)	15	(1.471)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(7.682)	(34.691)	(51.321)	(1.442)	(95.136)
Amortização do período	-	(1.553)	(6.336)	(134)	(8.023)
Impairment do período	(6.231)	-	-	-	(6.231)
Transferências	-	-	54	84	138
Diferenças na conversão do câmbio	-	-	(14.299)	(203)	(14.502)
Saldo em 31 de março de 2020	(13.913)	(36.244)	(71.902)	(1.695)	(123.754)
Valor contábil líquido					
Em 31 de março de 2020	468.172	7.249	154.752 (1)	3.541	633.714
Em 31 de dezembro de 2019	434.827	8.802	114.545 (1)	2.898	561.072

(1) Inclui BRL 2.746 e BRL 3.485 relacionados a P&D capitalizados, 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, respectivamente.

Nos períodos findos em 31 de março de 2020 e 2019, o Grupo adquiriu ativos intangíveis de BRL 14.655 e BRL 7.540, respectivamente.

Teste de “impairment” do ágio

O Grupo realiza seu teste anual de impairment do ágio em cada dezembro e quando as circunstâncias indicam que o valor contábil pode ter sofrido uma perda por redução de valor recuperável. O teste de impairment do Grupo para ativos intangíveis com vidas úteis indefinidas é baseado em cálculos de valor em uso. Para esta

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

avaliação o Grupo identificou três UGCs: United Medical Ltda., Latin American Pharma Company ETVE S.L.U. e Laboratorio DOSA S.A. Em 31 de dezembro de 2019, o ágio do Grupo por unidades geradoras de caixa apresentava a seguinte composição:

United Medical Ltda.	305.008
Latin American Pharma Company ETVE S.L.U.	86.734
Laboratorio DOSA S.A.	43.085
Total	<u>434.827</u>

Embora o último teste de impairment do ágio tenha sido realizado em 31 de dezembro de 2019, o Grupo considerou que a situação de pandemia de Covid-19 mencionada na Nota 19 é um evento que desencadeia a necessidade de análise de impairment, uma vez que implicou mudanças adversas nos ambientes em que as subsidiárias do Grupo opera, incluindo as variáveis macroeconômicas, que afetaram as projeções do Grupo para 2020 e as taxas de desconto relacionadas. Conseqüentemente, o Grupo decidiu executar um teste de redução ao valor recuperável em 31 de março de 2020 de todo o ágio registrado conforme mencionado abaixo:

United Medical Ltda. (UM)

O valor recuperável da unidade geradora de caixa UM em 31 de março de 2020, foi apurado com base no cálculo do valor em uso, em vista das projeções de fluxo de caixa a partir de orçamentos financeiros aprovados pela alta administração durante um período de cinco anos. O fluxo de caixa projetado foi atualizado para refletir as mudanças nas demandas e nas margens de produtos farmacêuticos do portfólio da UM considerando também o impacto esperado da não renovação de determinadas licenças acordadas com terceiros e os impactos da pandemia do COVID-19 que afetaram o momento dos lançamentos futuros de novos produtos. A taxa de desconto aplicada a projeções de fluxo de caixa é de 11,9% (31 de dezembro de 2019: 10,7%) nominal em USD, e o fluxo de caixa referente ao período excedente a cinco anos é extrapolado utilizando taxa de crescimento de 2% (2019: 1,9%), o que corresponde à taxa de inflação de longo prazo nos Estados Unidos, o que implica uma posição conservadora assumindo um cenário de não crescimento em volume e apenas movendo a inflação para o preço. Como resultado dessa análise, a administração não identificou um “impairment” desse ágio.

Latin America Pharma Company ETVE S.L.U. (LAPC) e Laboratorio DOSA S.A. (DOSA)

O valor recuperável das unidades geradoras de caixa LAPC e DOSA em 31 de março de 2020, foi apurado com base no cálculo do valor em uso, em vista das projeções de fluxo de caixa a partir de orçamentos financeiros aprovados pela alta administração durante um período de oito anos. Os fluxos de caixa projetados foram atualizados para refletir as mudanças na demanda por produtos farmacêuticos no portfólio da LAPC e DOSA devido às condições econômicas esperadas na Argentina, conforme descrito nas demonstrações financeiras de dezembro de 2019 e na pandemia do COVID-19 que afetou o momento de futuros lançamentos de novos produtos. A taxa de desconto aplicada a projeções de fluxo de caixa é de 17,15% (2019 16,29%) nominal em US\$, e o fluxo de caixa referente ao período excedente a cinco anos é extrapolado utilizando taxa de crescimento de 2% (2019: 1,9%), o que corresponde à taxa de inflação de longo prazo nos Estados Unidos, o que implica uma posição conservadora assumindo um cenário de não crescimento em volume e apenas movendo a inflação para o preço. Como resultado dessa análise, a administração não identificou uma imparidade desse ágio para LAPC, mas foi determinado que a caixa de fluxo de desconto futura para a CGU da DOSA estejam abaixo do valor contábil do ágio após de manter a recuperabilidade de PP&E; então, a necessidade de um ajuste por imparidade foi determinada para essa porção do goodwill pelo monto de BRL 6.231 e foi registrada na demonstração do resultado do exercício atual.

A parcela mais significativa das operações do LAPC e DOSA estão concentradas principalmente na Argentina, país que enfrentou algumas mudanças relevantes nos últimos meses. Consulte a Nota 6 de 31 de dezembro de 2019 para obter mais detalhes sobre as condições ambientais da Argentina que continuam presentes na data de emissão dessas demonstrações financeiras.

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

O cálculo do valor em uso das três unidades é mais sensível aos seguintes pressupostos:

- Volumes
- Preços
- Margens brutas
- Taxa de desconto
- Taxa de crescimento usada para extrapolar os fluxos de caixa além do período de previsão

Volumes e preços: Para a UM, volumes e preços foram estimados considerando uma taxa de crescimento anual composta de 0,02% que resulta menor do que a inflação e crescimento do PIB locais esperados. A evolução da receita líquida de cada produto está alinhada às tendências históricas, considerando o efeito da pandemia do COVID-19 e sua recuperação ao longo do horizonte de projeção, bem como seu ciclo de vida e datas de vencimento das licenças. Para LAPC e DOSA foi considerado que os novos lançamentos estarão na faixa de 2 a 4 produtos por ano, em linha com a evidência histórica ao longo dos anos mas foi considerado um atraso no momento do 2020 lançamento, uma vez que as medidas de quarentena afetavam as atividades comerciais que exigem contatos presenciais com a comunidade. Os aumentos de preços foram sensibilizados para produtos específicos para incluir o efeito da menor inflação.

Uma redução nos volumes e preços levaria a uma queda nos valores da margem bruta e nos fluxos de caixa projetados. Uma redução na venda líquida em relação ao orçamento sobre 16,9% e 8,7% resultaria em imparidade da UM e LAPC, respectivamente.

Margem bruta: foi projetada pelo GBT de acordo com as tendências históricas, exceto para determinados produtos licenciados na UM, nos quais a redução da margem bruta foi considerada com base no potencial resultado da renegociação.

Um aumento nos custos dos produtos levaria a uma redução nos valores de margem bruta e nos fluxos de caixa projetados. Um aumento nos custos dos produtos em relação ao orçamento sobre 5,9% e 6,2%, resultaria em imparidade da UM e LAPC, respectivamente.

Taxas de desconto: representam a atual avaliação do mercado dos riscos específicos a cada unidade geradora de caixa, levando em consideração o valor do dinheiro no tempo e os riscos individuais dos ativos subjacentes que não tenham sido incorporados nas estimativas de fluxo de caixa. O cálculo da taxa de desconto é baseado nas circunstâncias específicas do Grupo e suas unidades geradoras de caixa e é derivado do seu custo médio ponderado de capital (WACC). O WACC leva em consideração tanto a dívida quanto o capital próprio. O custo de capital é derivado do retorno esperado do investimento pelos investidores do Grupo. O custo da dívida é baseado nos empréstimos com juros que o grupo é obrigado a pagar. O risco específico das unidades geradoras de caixa é incorporado através da aplicação de fatores beta individuais. Os fatores betas são avaliados anualmente de acordo com os dados de mercado disponíveis ao público. Os ajustes da taxa de desconto são feitos de acordo com o montante específico e o calendário dos fluxos fiscais futuros, a fim de refletir uma taxa de desconto antes dos impostos.

Um aumento na taxa de desconto depois dos impostos para 16,24% e 18,15% (aumentos de 4,74% e 1%), resultaria em imparidade da UM e LAPC, respectivamente.

Taxa de crescimento: a taxa de crescimento de longo prazo utilizada foi conservadora considerando 2% refletindo a atual inflação do USD e 0% em termos reais, implicando uma posição conservadora que assume um cenário de não crescimento nas quantidades vendidas e apenas com aumento dos preços devido à inflação.

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

5. IMOBILIZADO

Custo	Construções em andamento			Equipamentos de Máquinas e processamento de equipamentos de informações		Equipamentos de escritório Veículos		Total
	Terrenos	Construções	em andamento	Máquinas e equipamentos	de processamento de informações	de escritório	Veículos	
Saldo em 1 de janeiro de 2019	2.055	22.068	5.990	36.496	11.561	8.592	2.516	89.278
Adições	-	2.867	452	8.883	1.312	896	335	14.745
Alienações	-	(1.052)	-	(55)	(47)	(33)	(514)	(1.701)
Transferências (1)	(127)	489	(484)	47	(191)	48	(184)	(402)
Diferenças na conversão do câmbio	17	3.018	(3.097)	269	212	4	(17)	406
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.945	27.390	2.861	45.640	12.847	9.507	2.136	102.326
Adições	-	325	32	740	27	60	8	1.192
Alienações	-	-	(30)	(308)	-	-	(223)	(561)
Transferências (1)	-	-	-	-	353	-	-	353
Diferenças na conversão do câmbio	21	5.588	877	12.032	2.590	2.671	509	24.288
Saldo em 31 de março de 2020	1.966	33.303	3.740	58.104	15.817	12.238	2.430	127.598
Depreciação								
Saldo em 1 de janeiro de 2019	-	(12.381)	-	(14.152)	(9.295)	(5.305)	(1.061)	(42.194)
Depreciação do exercício	-	(3.540)	-	(4.318)	(1.424)	(731)	(413)	(10.426)
Alienações	-	12	-	14	45	33	250	354
Transferências (1)	-	-	-	-	109	-	13	122
Diferenças na conversão do câmbio	-	(481)	-	731	(117)	47	47	227
Saldo em 31 de dezembro de 2019	-	(16.390)	-	(17.725)	(10.682)	(5.956)	(1.164)	(51.917)
Depreciação do período	-	(840)	-	(1.250)	(332)	(204)	(94)	(2.720)
Alienações	-	(16)	-	-	-	-	93	77
Transferências (1)	-	-	-	-	(106)	-	-	(106)
Diferenças na conversão do câmbio	-	(2.901)	-	(5.241)	(2.163)	(1.631)	(304)	(12.240)
Saldo em 31 de março de 2020	-	(20.147)	-	(24.216)	(13.283)	(7.791)	(1.469)	(66.906)
Valor contábil líquido								
Em 31 de março de 2020	1.966	13.156	3.740	33.888	2.534	4.447	961	60.692
Em 31 de dezembro de 2019	1.945	11.000	2.861	27.915	2.165	3.551	972	50.409

(1) Corresponde às transferências para ativo de direito de uso de arrendamentos financeiros considerados como imobilizados até 2018 e 2019.

Nos períodos findos em 31 de março de 2020 e 2019, o Grupo adquiriu ativos imobilizados nos valores de BRL 1.192 e BRL 5.444, respectivamente.

6. DIREITO DE USO DE ATIVOS E PASSIVOS DE ARRENDAMENTO

O valor contábil dos ativos de direito de uso e passivos de arrendamento do Grupo, e os movimentos do período são os seguintes:

	Ativo de direito de uso	Passivo de arrendamento
Em 1 de janeiro de 2020	20.816	18.258
Adições	2.516	1.516
Despesas de depreciação	(2.533)	-
Despesas de juros	-	598
Pagamentos	-	(2.548)
Diferenças na conversão do câmbio	3.921	3.181
Em 31 de março de 2020	24.720	21.005
Circulante	-	5.196
Não circulante	24.720	15.809

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

	Ativo de direito de uso	Passivo de arrendamento
Em 1 de janeiro de 2019	25.820	25.820
Adições	2.234	2.234
Despesas de depreciação	(8.243)	-
Despesas de juros	-	2.357
Pagamentos	-	(10.640)
Diferenças na conversão do cambio	1.005	(1.513)
Em 31 de dezembro de 2019	20.816	18.258
Circulante	-	4.535
Não circulante	20.816	13.723

Os valores reconhecidos na demonstração do resultado em 31 de março de 2020 e 2019, são os seguintes:

	31 de março de 2020	31 de março de 2019
Depreciação do ativo de direito de uso	2.533	1.819
Juros de passivo de arrendamento	598	640
Outros arrendamentos e aluguéis	538	36
	3.669	2.495

7. ESTOQUES

A composição dos estoques em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019 é como segue:

	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Matérias-primas	32.620	26.416
Produtos em trânsito	5.773	9.518
Produtos acabados	204.593	166.258
Produtos em elaboração	41.732	19.044
Outros estoques	10.694	11.226
Provisão para obsolescência de estoques	(33.861)	(18.588)
Total	261.551	213.874

A movimentação da provisão para obsolescência de estoques é demonstrada abaixo:

	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Saldo no início do período	(18.588)	(11.220)
Adições de provisão para perdas	(11.480)	(6.340)
Usos de provisão	(3.793)	(1.028)
Saldo no final do período	(33.861)	(18.588)

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, não há restrições à propriedade de estoques nem limitações à sua livre alienação.

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

O Grupo contratou várias apólices de seguros para cobrir os riscos a que os estoques expostos baseados no nível desejado de cobertura da Administração.

A provisão para obsolescência foi constituída devido ao valor líquido de realização e a baixa rotatividade de alguns produtos.

8. ATIVOS FINANCEIROS E OUTROS

Contas a receber de clientes e outros créditos correspondem essencialmente a contas a receber de clientes provenientes da atividade operacional do Grupo e outras contas a receber detalhadas abaixo:

	31 de março de 2020		
	Não circulante	Circulante	Total
Contas a receber de clientes	7.089	318.513	325.602
Provisão para devedores duvidosos	-	(41.361)	(41.361)
Devedores diversos	-	15.430	15.430
Subtotal	7.089	292.582	299.671
Créditos de impostos sobre vendas	1.008	8.648	9.656
Créditos de imposto de renda	1.210	15.332	16.542
Total	9.307	316.562	325.869

	31 de dezembro de 2019		
	Não circulante	Circulante	Total
Contas a receber de clientes	12.928	291.956	304.884
Provisão para devedores duvidosos	-	(33.968)	(33.968)
Devedores diversos	-	8.262	8.262
Subtotal	12.928	266.250	279.178
Créditos de impostos sobre vendas	817	7.406	8.223
Créditos de imposto de renda	-	15.840	15.840
Total	13.745	289.496	303.241

A movimentação da provisão para devedores duvidosos é como segue:

	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Saldo no início do exercício	(33.968)	(31.020)
Adições	(4.134)	(7.487)
Usos de provisão para devedores e outras baixas	(3.259)	4.539
Saldo no final do período	(41.361)	(33.968)

Os valores justos dos itens a receber não diferem de seus valores contábeis, são essencialmente saldos a receber em menos de um ano.

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

9. DÍVIDA FINANCEIRA E OUTROS PASSIVOS

9.1 Dívidas financeira

	<u>Moeda</u>	<u>Taxa de juros</u>	<u>Vencimento</u>	<u>31 de março de 2020 (não auditado)</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Não circulante					
Santander	BRL	2,00% (+100% CDI)	13/12/2021	15.542	15.589
Total dívidas com instituições financeiras - Não circulante				<u>15.542</u>	<u>15.589</u>
Passivo de arrendamento não circulante (Note 6)				<u>15.809</u>	<u>13.723</u>
Total Dívidas financeiras - Não circulante				<u>31.351</u>	<u>29.312</u>
Circulante					
Citibank	ARS	18,40%	02/11/2020	8.303	9.266
Itaú Unibanco	BRL	1,65% (+100% CDI)	Veja nota abaixo 19/06/2020 e	133.692 16.040	131.635
Santander	BRL	2,00% (+100% CDI)	13/12/2020		15.533
Santander	BRL	1.39% (+100 CDI)	04/03/2021	40.132	-
Knight	USD	Libor + 0,75b	02/01/2021	41.798	-
Outros				237	3
Total dívidas com instituições financeiras - Circulante				<u>240.202</u>	<u>156.437</u>
Passivo de arrendamento não circulante (Note 6)				<u>5.196</u>	<u>4.535</u>
Total Dívidas financeiras - Circulante				<u>245.398</u>	<u>160.972</u>

Empréstimos existentes ao início do período

Em novembro 2017, o Laboratorio LKM S.A. contratou títulos de dívida emitidos em Pesos Argentinos por um total de ARS 531 milhões, em dois contratos separados com o Citibank.

O primeiro foi desembolsado em 2 de novembro 2017 por valor de ARS 266 milhões, foi um empréstimo “offshore” relacionado com Pesos Argentinos com o Citibank N.A. (Nova Iorque) com taxa fixa de 18,40% por ano (21,66% valor total após incluir o imposto de retenção). Prazo total 3 anos; pagamentos trimestrais com amortização começando no dia 15 de cada mês; e certas penalidades em caso de pagamento antecipado. O segundo, foi desembolsado no dia 3 de novembro 2017, este empréstimo foi quitado completamente em novembro 2018.

Em dezembro 2017, a controlada United Medical Ltda. contratou uma dívida denominada em Reais por BRL 150 milhões com o Itaú Unibanco Brasil. Esse empréstimo foi recebido em 8 de dezembro de 2017 e as principais condições são as seguintes: O empréstimo foi um CCB (Cédula de Crédito Bancário do Brasil). Seu prazo total foi de 5 anos, com pagamentos semestrais e um ano de graça para amortização. A taxa de interesse aplicável foi a “Interbank Market references interest rate” (conhecida no Brasil como CDI) + 1,65% (com uma cláusula de incremento pela qual a taxa de interesse incrementa 25bps - pontos base - para cada 0.25 de aumento da proporção na “Dívida Líquida” / “EBITDA” após 2.0 vezes).

Em 2 de outubro de 2018, foi assinada uma alteração deste empréstimo entre United Medical e o banco Itaú. O fim da alteração foi adicionar mais um ano no período de carência e a extensão do vencimento final do empréstimo em um ano. Os encargos de juros não se alteraram.

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

Por conta da aquisição do Grupo pela Knight mencionada na Nota 1, a partir de novembro 2019, e considerando a cláusula de “Troca de Controle”, a Companhia não está em compliance com a cláusula em relação com o Itaú, e deveria obter esta aprovação em relação à transação com o Itaú Unibanco Brasil. Levando em consideração a data de 31 de março de 2020, a aprovação acima ainda não havia sido obtida, o total dessa dívida está considerada como como “corrente” considerando que a Companhia não tem direito incondicional para adiar a liquidação do passivo por pelo menos 12 meses após o período reportado

Até a data de emissão das demonstrações financeiras, o waiver do Itaú Unibanco Brasil não foi obtido. No caso que o waiver não seja obtido, o Grupo tem que o compromisso de suporte financeiro do acionista majoritário de realizar o pagamento do empréstimo ao Itaú Unibanco Brasil, quando solicitado.

Em dezembro 2018, United Medical Ltda. contratou uma dívida denominada em Reais por BRL 38.855 com o Banco Santander. Esse empréstimo foi desembolsado em 28 de dezembro de 2018 e as principais condições são as seguintes: O empréstimo foi um CCB (Cédula de Crédito Bancário do Brasil) baseado na Lei 4.131. Seu prazo total foi de 3 anos, com pagamentos semestrais e um ano de carência para amortização. A taxa de juros aplicável foi de CDI +2,00% em total (1,87% juros e 0,13% Stand by).

Um resumo dos termos e condições das principais dívidas financeiras e empréstimos, suas principais cláusulas restritivas, está incluído na Nota 10 das demonstrações financeiras consolidadas de 31 de dezembro de 2019.

De acordo com os termos e condições dos contratos de dívida, os *covenants* financeiros acordados devem ser mensurados ao final de cada ano fiscal. Em 31 de dezembro de 2019, exceto pela cláusula de “Troca de controle” do Banco Itaú mencionada anteriormente, o Grupo estava em conformidade com os referidos *covenants* financeiros.

Novos empréstimos assinados durante o período atual

Em março 2020, United Medical Ltda. contratou uma dívida denominada em Reais por BRL 40.000 com o Banco Santander. Esse empréstimo foi desembolsado em 5 de março de 2020 e as principais condições são as seguintes: O empréstimo foi um CCB (Cédula de Crédito Bancário do Brasil) baseado na Lei 4.131. Seu prazo total foi de 1 ano e a taxa de juros aplicável foi de CDI + 1,39% em total. Este contrato de empréstimo foi garantido pela Knight e não inclui nenhum *covenant* financeiro.

Em 2 de janeiro de 2020, a Companhia obteve um empréstimo da Knight no valor de US \$ 8.000.000 (BRL 41.520). O empréstimo desembolsado acumula juros compensatórios a uma taxa de juros anual da Libor mais uma margem de 0,75% ao ano, pagável no vencimento. O principal e os juros acumulados do empréstimo serão pagos integralmente sob demanda após 12 meses da data efetiva do contrato de empréstimo (2 de janeiro de 2020). Este empréstimo foi usado para financiar capital de giro. Este contrato de empréstimo não inclui nenhum *covenant* financeiro.

9.2 Fornecedores e outras contas a pagar

O detalhe de contas a pagar em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro 2019, é o seguinte:

	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Fornecedores em moeda local	22.673	19.833
Fornecedores em moeda estrangeira	175.376	181.917
Total	198.049	201.750

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

9.3 Impostos a pagar

O detalhe de impostos a pagar em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro 2019, é o seguinte:

Categoria	31 de março de 2020		
	Não circulante	Circulante	Total
Imposto de renda	-	2.829	2.829
Imposto sobre vendas	-	2.355	2.355
Outros impostos	415	1.592	2.007
Total	415	6.776	7.191

Categoria	31 de dezembro de 2019		
	Não circulante	Circulante	Total
Imposto de renda	-	2.328	2.328
Imposto sobre vendas	-	7.766	7.766
Outros impostos	347	966	1.313
Total	347	11.060	11.407

9.4 Outros passivos

O detalhe de outros passivos em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro 2019, é o seguinte:

	31 de março de 2020		
	Não circulante	Circulante	Total
Dívidas pela compra de licenças	-	15.703	15.703
Credores diversos	-	10.222	10.222
Total	-	25.925	25.925

	31 de dezembro de 2019		
	Não circulante	Circulante	Total
Dívidas pela compra de licenças	-	1.104	1.104
Receita diferida	-	143	143
Credores diversos	-	12.153	12.153
Total	-	13.400	13.400

10. VALOR JUSTO

A Administração avaliou que os valores justos de caixa e depósitos circulantes, contas a receber de clientes, fornecedores e outros ativos e passivos circulantes se aproximam de seus valores contábeis devido ao curto prazo de vencimento desses instrumentos. Outros ativos e passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado utilizam a taxa de juros semelhantes ao valor justo.

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é o valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas, que não em uma venda forçada ou liquidação.

Hierarquia do valor justo

A Companhia utiliza a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros através de técnica de avaliação:

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRÊS MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

Nível 1: preços cotados (não ajustados) observáveis em mercados ativos para ativos ou passivos similares.

Nível 2: técnicas de avaliação para as quais os dados e variáveis que têm um efeito significativo sobre o valor justo reconhecido são diretas ou indiretamente observáveis.

Nível 3: técnicas de avaliação para as quais os dados e variáveis que têm um efeito significativo sobre o valor justo reconhecido não são baseadas em dados observáveis de mercado.

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Companhia não mantinha, em seu balanço patrimonial consolidado, ativos e passivos mensurados pelo valor justo.

11. OBJETIVOS E POLÍTICAS DE GESTÃO DE RISCO DOS INSTRUMENTOS FINANCEIROS

11.1 Fatores de riscos financeiros

As atividades do Grupo estão sujeitas a diferentes riscos financeiros: riscos de mercado (taxa de câmbio, taxa de juros, etc.), risco de crédito e risco de liquidez. A estratégia de gestão de risco do Grupo é focada na gestão da incerteza dos mercados financeiros e procura minimizar os possíveis efeitos adversos na rentabilidade financeira.

A estratégia de gestão de risco do Grupo e seus resultados são monitorados pela Gerência Sênior. Os riscos são identificados, analisados e gerenciados regularmente.

a) Risco de mercado

i. Risco de taxa de câmbio

O Grupo está exposto ao risco cambial de várias exposições cambiais resultantes de suas operações subjacentes e perfil de dívida financeira.

A exposição operacional é derivada da diferença entre as importações do grupo, principalmente denominados em dólares e suas vendas em moeda local. Além disso, há um risco decorrente de determinadas intra-grupo, denominadas em moedas diferentes da moeda funcional da respectiva controlada.

O Grupo não permite o comércio especulativo de derivativos cambiais, mas periodicamente celebra “non deliverable forwards (NDFs)” para proteger parcialmente sua exposição em moeda estrangeira. Nenhuma transação dessa natureza foi celebrada durante o período atual.

O Grupo gerencia seu perfil de dívida financeira para proteger naturalmente sua exposição a taxa de câmbio: a dívida bancária atual é denominada nas duas moedas principais usadas pelo Grupo: Reais e Pesos Argentinos.

ii. Risco de preço

A equipe gerencial avalia continuamente as mudanças no ambiente para retomar negociações de preços com clientes e fornecedores e atenuar parcialmente esse risco através das cláusulas acordadas e estabelecidas nos diversos contratos existentes com certos fornecedores.

iii. Risco de taxa de juros sobre fluxos de caixa e valor justo

O Grupo está exposto ao risco de taxa de juros decorrentes de seus empréstimos a longo prazo fixados a uma taxa de juros variável que flutua como o CDI (Certificados de Depósitos Interfinanceiros, taxa para 252 dias) ou Libor dependendo de cada empréstimo.

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

A taxa CDI é a média da taxa do CDI aplicável a cada período de juros. Assim, os juros acumulados em ambos bancos no final do ano não são expostos as alterações relacionadas com a variação das respectivas taxas flutuantes.

O empréstimo com o Citibank New York está fixado a taxa fixa, assim não tem exposição ao risco de taxa de juros.

iv. Risco de crédito

O Grupo está exposto a dois tipos de risco de crédito:

As vendas a crédito para clientes: limites de crédito individuais são estabelecidos após uma análise do histórico de crédito do cliente, avaliações de crédito e informações prospectivas fornecidas por fontes internas e externas. Existe uma política de crédito em vigor para garantir que esses limites são revistos periodicamente e imediatamente ajustado se necessários.

Risco de crédito de contraparte: para atenuar o risco de crédito de contraparte com instituições financeiras, o Grupo opera apenas com bancos que tenham altas classificações de crédito internacional e a Equipe de Tesouraria Corporativa aprova todas as novas aberturas de conta, ISDAs e investimentos.

v. Risco de liquidez

O Grupo gerencia o seu risco de liquidez fazendo previsões periódicas dos fluxos de caixa projetados tanto a nível de Grupo quanto a nível de subsidiária. Se algum problema é identificado, a Equipe de Tesouraria Corporativa trabalha com as equipes locais para fornecer suporte de liquidez. O Grupo negocia linhas de crédito com vários bancos regionais e globais para diversificar as suas opções e garantir melhores taxas de financiamento.

12. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

O saldo do item "Caixa e equivalentes de caixa" está disponível imediatamente para conversão em caixa.

	31 de março de 2020 (não auditado)	31 de dezembro de 2019
Caixa e bancos	49.932	31.408
Aplicações financeiras	2.397	16.566
Total	52.329	47.974

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

13. PROVISÕES E CONTINGÊNCIAS

A tabela abaixo mostra as provisões do balanço patrimonial consolidado no fechamento de 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, bem como as principais movimentações registradas durante os períodos:

	31 de março de 2020 (não auditado)			
	Saldo inicial	Aumento	Redução	Saldo final
Outras provisões	181	54	(47)	188
Provisões não circulantes	181	54	(47)	188
Provisões para demandas judiciais	2.228	816	(41)	3.003
Outras provisões	1.893	729	(5)	2.617
Provisões circulantes	4.121	1.545	(46)	5.620
Total	4.302	1.599	(93)	5.808

	31 de dezembro de 2019			
	Saldo inicial	Aumento	Redução	Saldo final
Outras provisões	146	58	(23)	181
Provisões não circulantes	146	58	(23)	181
Provisões para demandas judiciais	3.170	1.157	(2.099)	2.228
Outras provisões	6.241	3.785	(8.133)	1.893
Provisões circulantes	9.411	4.942	(10.232)	4.121
Total	9.557	5.000	(10.255)	4.302

14. RECEITA LIQUIDA

	De 1 de janeiro a 31 de março de 2020 (não auditado)	De 1 de janeiro a 31 de março de 2019 (não auditado)
Receita bruta de vendas de produto	159.075	162.319
Abatimentos	(8.342)	(4.177)
Impostos sobre as vendas	(4.502)	(9.437)
Receita líquida	146.231	148.705

15. CUSTO DE VENDAS E DESPESAS OPERACIONAIS**15.1 Custo dos produtos vendidos**

	De 1 de janeiro a 31 de março de 2020 (não auditado)	De 1 de janeiro a 31 de março de 2019 (não auditado)
Estoque no início do exercício	213.874	182.490
Compras	120.768	72.919
Despesas de produção	11.862	8.334
Estoque no final de exercício	(261.551)	(189.242)
Total	84.953	74.501

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

15.2 Despesas operacionais

A seguir, um resumo de outras despesas operacionais para o período de três meses findo em 31 de março de 2020 e 2019:

De 1 de janeiro a 31 de março de 2020 (não auditado)					
Despesas de produção	Despesas de vendas e marketing	Despesas gerais e administrativas	P&D, médicas, regulatórias e de desenvolvimento de negócios	Despesas de reorganização, integração e aquisição	Total
Salários e encargos sociais	(7.064)	(14.412)	(7.723)	(4.660)	(34.693)
Impostos	(75)	(1.848)	(254)	(13)	(2.190)
Amortização de ativos intangíveis	-	(7.889)	(134)	-	(8.023)
Depreciação do imobilizado	(1.135)	(85)	(1.497)	(3)	(2.720)
Depreciação do direito de uso	(25)	(395)	(2.073)	(40)	(2.533)
Taxas de serviços	(211)	(704)	(3.521)	(1.774)	(6.253)
Arrendamentos e aluguéis	(85)	(237)	(170)	(46)	(538)
“Impairment” de devedores	-	(4.306)	172	-	(4.134)
Transporte e fretes	(411)	(3.155)	(5)	(2)	(3.573)
Propaganda e promoção	-	(4.944)	-	-	(4.944)
Outros	(2.856)	(480)	(3.539)	(9)	(7.844)
Total 2020	(11.862)	(38.455)	(18.744)	(886)	(77.445)

De 1 de janeiro a 31 de março de 2019 (não auditado)					
Despesas de produção	Despesas de vendas e marketing	Despesas gerais e administrativas	P&D, médicas, regulatórias e de desenvolvimento de negócios	Despesas de reorganização, integração e aquisição	Total
Salários e encargos sociais (1)	(5.529)	(14.485)	(11.317)	(5)	(36.243)
Impostos	(78)	(1.459)	(204)	(2)	(1.743)
Amortização de ativos intangíveis	-	(4.641)	(207)	-	(4.848)
Depreciação do imobilizado	(679)	(64)	(1.609)	(33)	(2.385)
Depreciação do direito de uso	-	(283)	(1.504)	(32)	(1.819)
Taxas de serviços	(8)	(1.413)	(3.602)	(2.149)	(7.280)
Arrendamentos e aluguéis	-	-	(36)	-	(36)
“Impairment” de devedores	-	106	-	-	106
Transporte e fretes	(62)	(3.034)	-	(1)	(3.097)
Propaganda e promoção	-	(4.668)	-	-	(4.668)
Outros	(1.978)	(901)	(3.568)	(63)	(7.656)
Total 2019	(8.334)	(30.842)	(22.047)	(176)	(69.669)

(1) Inclui 1.122 em “Despesas de reorganização, integração e de aquisição” relativas ao efeito do pagamento baseado em ações no exercício findo em 31 de março de 2019.

15.3 Outras receitas (despesas) líquidas operacionais

	De 1 de janeiro a 31 de março de 2020 (não auditado)	De 1 de janeiro a 31 de março de 2019 (não auditado)
Receitas relacionadas ao acordo não compete na Argentina	-	5.884
Outros	84	(60)
Total	84	5.824

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRÊS MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

15.4 Despesas de juros e outras (despesas) ganhos financeiros líquidos

	De 1 de janeiro a 31 de março de 2020 (não auditado)	De 1 de janeiro a 31 de março de 2019 (não auditado)
Juros Citibank	(420)	(1.098)
Juros Itaú Unibanco	(2.057)	(3.065)
Juros Santander	(592)	(772)
Juros de passivos de arrendamento	(598)	(640)
Juros Knight	(255)	-
Impostos sobre transações financeiras	(175)	(384)
Outros	(74)	(974)
Total	(4.171)	(6.933)

15.5 Despesas cambiais líquidas

	De 1 de janeiro a 31 de março de 2020 (não auditado)	De 1 de janeiro a 31 de março de 2019 (não auditado)
Relacionadas a contas a receber e a pagar	(33.177)	340
Relacionadas a outros ativos e passivos	1.078	(664)
Total	(32.099)	(324)

15.6 Ganho (perda) na posição monetária líquida pela exposição à inflação em Argentina no exercício de três meses findo o 31 de Março de 2020 e 2019:

	De 1 de janeiro a 31 de março de 2020 (não auditado)	De 1 de janeiro a 31 de março de 2019 (não auditado)
Contas a receber de clientes e outros créditos	(7.952)	(11.048)
Outros ativos	(706)	(206)
Caixa e equivalentes de caixa	27	(439)
Provisões	271	428
Dívida financeira e empréstimos	2.535	6.648
Fornecedores	4.013	1.204
Salários e obrigações trabalhistas	799	4.960
Total	(1.013)	1.547

16. PATRIMÔNIO LÍQUIDO**16.1 Capital social e prêmio de ações**

A Companhia foi constituída em 26 de julho de 2011 com um capital totalmente subscrito e integralizado de US\$ 50.000, representado por 1 ação da administração e 49.999 ações ordinárias de US\$ 1,00 cada. O capital social da Companhia é denominado em US\$. Após diferentes modificações no capital social detidas em datas anteriores destas demonstrações financeiras, o capital totalmente subscrito e integralizado ascendia a US\$ 106.622,31 (BRL 217) representado por 106.622.306 ações de US\$ 0,01 cada. E o relacionada ágio na emissão de ações totalizou 748.624. Um detalhe de todas as modificações no capital social, está incluído na Nota 15 das demonstrações financeiras consolidadas anuais de 31 de dezembro de 2019.

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRES MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

16.2 Programa de Recompra de Ações

Em 25 de abril de 2018, a Assembleia Geral de Acionistas, aprovou um Programa de Recompra de BDRs, e autorizou a Conselho de Administração a implementar nas seguintes condições:

Quantidade máxima de BDRs a serem adquiridas	até 1.522.208 BDRs
Consideração mínima e máxima no caso de aquisição por valor	valor mínimo de BRL 2 até o valor máximo de BRL 30

BDRs adquiridas no âmbito do Programa de Recompra serão mantidas em tesouraria, canceladas, ou, ainda, serão destinadas a quaisquer outros planos aprovados pela Assembleia Geral de acionistas da Companhia.

O objetivo da Companhia com o Programa de Recompra é gerar valor para os acionistas, por meio de uma adequada administração da estrutura de capital da Companhia.

Seguindo a IAS 32, a Companhia reconheceu suas próprias ações (Ações em tesouraria) como conta redutora do patrimônio e nenhum lucro ou perda relativo a esses instrumentos é reconhecido na demonstração do resultado. Veja abaixo a data em 31 de março de 2020

Quantidade de BDRs em tesouraria em 31 de março de 2020.	490.236
Quantidade de BDRs adquiridas	1.346.300. Os BDRs foram adquiridos a um preço médio de BRL 10,49 com preços que variam de BRL 14,30 a BRL 9,16 (total da contraprestação paga BRL 14.117)
Número de BDRs entregue aos funcionários para atender o segundo vesting do Stock Grant	856.064
Valor total apresentado como ações em tesouraria, deduzido do patrimônio líquido	BRL 4.676

As ações em tesouraria foram adquiridas por duas subsidiárias do Grupo (United Medical Ltda e Wisteny Trading S.A.).

17. IMPOSTO DE RENDA

O Grupo calcula a despesa de imposto de renda do período usando a alíquota fiscal que seria aplicável receita anual. Os principais componentes de despesas com imposto de renda na demonstração consolidada intermediária condensada são:

	De 1 de janeiro a 31 de março de 2020 (não auditado)	De 1 de janeiro a 31 de março de 2019 (não auditado)
Corrente	(6.443)	(3.076)
Diferido	1.754	(1.908)
Total de despesas de imposto de renda reconhecido na demonstração de resultado	(4.689)	(4.984)

BIOTOSCANA INVESTMENTS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS PARA O PERÍODO DE TRÊS MESES FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**

(Valores em milhares de Reais - BRL - exceto dados de ações e quando indicado em contrário – Veja Nota 2.1.)

18. PARTES RELACIONADAS

A Nota 1 fornece informações sobre a estrutura do Grupo, incluindo detalhes sobre subsidiárias e a empresa de holding. Em janeiro de 2020, a Companhia assinou um empréstimo com a Knight - Vide Nota 9 para maiores informações.

A única transação com partes relacionadas realizada durante o período foi a contratação de um empréstimo outorgado pela Knight Therapeutics Inc. por um valor de USD 8 milhões (BRL 41,543) (veja nota 9) que acumulou juros de BRL 255 durante o período atual. Os termos e condições do empréstimo são equivalentes aos que prevalecem nas transações em uma base equitativa.

Além disso, a gerência sênior recebe remuneração conforme determinado pelo Conselho de Administração. No período de três meses findo em 31 de março de 2020 e 2019, a remuneração total do nosso Conselho de Administração e Gerência Sênior foi de BRL 2.869 e BRL 3.432, respectivamente.

19. COVID-19

Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial da Saúde declarou COVID-19 uma pandemia global.

Com o recente e rápido desenvolvimento do surto, alguns países onde o Grupo possui operações significativas exigiram que as entidades limitassem ou suspendessem as operações comerciais e implementaram restrições de viagem e medidas de quarentena.

Nesse contexto, o Grupo trabalhou e atualmente atua em diferentes planos de contingência para fornecimento contínuo e, nesta fase, não prevê nenhuma escassez relevante de estoque.

Além disso, com base na análise realizada pela administração do Grupo, o surto trouxe e provocará um impacto negativo nas atividades do Grupo, incluindo suas receitas e rentabilidade, além de gerar certos atrasos nas cobranças de recebíveis e a necessidade de redução ao valor recuperável de ativos diferentes. Devido a esse contexto e após a análise da administração pelo Grupo sobre o impacto dessa situação, o Grupo (a) registrou um provisão para obsolescência de estoques adicional com base na lenta rotação esperada devido às vendas reestimado e (b) uma redução no valor do ágio relacionado a CGU do DOSA (ver notas 7 e 4, respectivamente).

À medida que o surto continua progredindo e evoluindo, é incerto neste momento prever a extensão de impactos adicionais nos resultados financeiros e operacionais do Grupo que não podem ser razoavelmente estimados, mas impactos adicionais podem ser materiais.

20. EVENTOS SUBSEQUENTES

Não ocorreram eventos e/ou transações após o encerramento do exercício que pudessem afetar significativamente o patrimônio líquido e a posição financeira da Companhia.

Índice

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	1
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	2
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	3

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório da revisão especial do auditor independente

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da

Biotoscana Investments S.A.

70 Route d'Ésch, L-1470

R.C.S. Luxemburgo

1. Efetuamos uma revisão especial em conformidade com o descrito no parágrafo 3 abaixo, das informações contábeis contidas nas informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas da Biotoscana Investments S.A. (ou "Grupo"), compreendendo o balanço patrimonial consolidado em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o período de três meses findo naquela data, preparadas de acordo com a Norma Internacional de Relatório Financeiro IAS 34 – Interim Financial Reporting, elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração em atendimento às disposições previstas na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários – CVM 480/09, conforme alterada, relativas à prestação de informações contábeis para atendimento ao programa de Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários ("Brazilian Depository Receipts" - BDRs).

2. As informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas da Biotoscana Investments S.A. relativas ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, elaboradas em Reais, que serviram de base para a preparação das informações contábeis descritas no parágrafo 1 acima, foram preparadas de acordo com as normas do International Financial Reporting Standards – IFRS e foram objeto de revisão pelos auditores independentes da Biotoscana Investments S.A. O relatório dos auditores da Biotoscana Investments S.A. foi emitido sem ressalvas pela Ernst & Young Societé Anonyme em Luxemburgo.

3. Nossa revisão especial para atendimento ao programa de Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários referida no parágrafo 1 compreendeu:

(a) A leitura das informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas apresentadas em 25 de junho de 2020, originais emitidas no idioma inglês, bem como sua versão em português, e leitura do relatório dos auditores independentes referido no parágrafo 2 e a discussão com os administradores da Biotoscana Investments S.A. e com seus auditores independentes, sobre suas operações e a elaboração das informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas de acordo com as IFRS; e

(b) A leitura das informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas quanto à descrição e classificação das contas e divulgações adicionais constantes nas notas explicativas.

4. Com base em nossa revisão especial e em conformidade com o descrito no parágrafo 3 acima, não temos conhecimento de qualquer modificação relevante que deva ser feita nas informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas referidas no parágrafo 1, para que estas atendam às normas expedidas pela CVM, especificamente aplicáveis à elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com as disposições previstas na Instrução 480/09, conforme alterada, relativas à prestação de informações contábeis para atendimento do programa de Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários.

5. Nossa revisão especial não representa um exame de acordo com as normas brasileiras ou internacionais de auditoria. Consequentemente, não expressamos uma opinião sobre as informações contábeis intermediárias condensadas consolidadas relativa ao período de três meses findo em 31 de março de 2020 referidas no parágrafo 1.

São Paulo, 25 de junho de 2020

ERNST & YOUNG

Auditores Independentes S.S.

CRC-2SP034519/O-6

Vanessa Martins Bernardi

Contadora CRC-1SP244569/O-3

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Os diretores da Biotoscana Investments S.A., sociedade estrangeira, constituída de acordo com as leis do Grão Ducado de Luxemburgo, com sede em 24, rue Beck, L 1222, Luxemburgo, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda (CNPJ/MF) sob o nº 19.688.956/0001-56 ("Companhia"), declaram, nos termos do artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada, que: (i) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes da Companhia; e (ii) reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício social encerrado em 31 de março de 2020.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Os diretores da Biotoscana Investments S.A., sociedade estrangeira, constituída de acordo com as leis do Grão Ducado de Luxemburgo, com sede em 24, rue Beck, L 1222, Luxemburgo, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda (CNPJ/MF) sob o nº 19.688.956/0001-56 ("Companhia"), declara, nos termos do artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada, que: (i) reviram, om as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes da Companhia; e (ii) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes da Companhia; e (ii) reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício social encerrado em 31 de março de 2020.