

Nortec Química S.A.
Informações Trimestrais (ITR) em
31 de março de 2020
e relatório sobre a revisão de
informações trimestrais



Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
Nortec Química S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Nortec Química S.A. (a "Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2020, que compreendem 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 para o período de três meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - *Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade* e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.



Nortec Química S.A.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins do IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 29 de junho de 2020

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Caren Henriete Macohin
Contadora CRC 1PRO38429/O-3 "T" SC

Conteúdo

Relatório da administração	1
Quadros CVM	
Balancos patrimoniais	8
Demonstrações de resultados	9
Demonstrações do resultado abrangente	10
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	11
Demonstrações dos fluxos de caixa	12
Demonstrações do valor adicionado	13
Notas explicativas às informações contábeis intermediárias	14

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Resultados 1º Trimestre/2020

A Nortec Química S.A. (citada como "Companhia" ou ainda como "Nortec Química" ao longo deste relatório), empresa brasileira do ramo farmoquímico (químico-farmacêutico), divulga hoje no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários), o resultado do 1º trimestre de 2020, atualizando seus acionistas e o mercado em relação ao seu desempenho, melhorias e dinamicidade na sua administração e, na continuidade de seus Projetos de Pesquisa & Desenvolvimento, sua tradição de 34 anos.

Principais Indicadores

R\$ mil	1 ITR 20	1 ITR 19	Δ %
Receita Líquida	52.519	37.914	39%
Produção (kg)	50.137	40.362	24%
Lucro Bruto	14.532	8.659	68%
EBITDA	9.622	4.191	130%
Lucro Líquido	2.606	1.737	50%

R\$ mil	1 ITR 20	1 ITR 19	Δ %
Índice Liquidez Imediata	0,62	0,60	3%
Índice Liquidez Corrente	2,70	2,69	0%
Índice Grau de Endividamento(*)	52%	42%	24%

(*) = (Passivo Circulante + Passivo não Circulante)/Patrimônio Líquido

As informações financeiras e operacionais, divulgadas em milhares de Reais, foram elaboradas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e a norma internacional IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASBacompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes.

Considerações da Administração

No primeiro trimestre de 2020, a NORTEC QUÍMICA garantiu frentes de desenvolvimento substanciais, mesmo com os desafios atuais advindos do COVID-19. A Companhia manteve ativa sua linha de desenvolvimentos, lançando novos produtos para o mercado, como o Sulfóxido de Albendazol e a Budesonida. Além disso, conseguiu manter o abastecimento pleno de seus mercados existentes, através de um planejamento logístico robusto para suficiência de matérias primas, e da independência tecnológica de seus processos químicos integrados.

Ressalta-se que a NORTEC QUÍMICA efetuou uma análise dos riscos e incertezas relacionados ao COVID-19, inclusive com a criação de um comitê multidisciplinar, que tem como maior objetivo garantir a integridade dos funcionários da Companhia e, em adição, a continuidade das operações com o mínimo de interrupções possível. Até o momento, as ações tem se demonstrado efetivas, pela ausência de intercorrências na produção das cinco unidades fabris e nas operações comerciais.

É importante destacar, também, a evolução da execução dos projetos de expansão, realizados com apoio do BNDES e da FINEP. O Projeto de expansão da U-280 concluiu a ampliação da subestação elétrica e segue para a instalação de novos equipamentos para produção industrial. O Projeto de Fármacos de Alta Potência e Oncológicos entrou em fase de realização e execução com a conclusão e entrega dos Projetos Conceituais e desenhos industriais. Com estes investimentos, a Nortec Química estrutura sua base de crescimento para os próximos anos.

No que concerne às Pesquisas para enfrentamento da COVID-19, a empresa está oferecendo e disponibilizando os produtos de seu portfólio, como o Sulfato de Atazanavir, a Ribavirina, e outros anti virais para potenciais tratamentos. Está, também, utilizando as orientações e melhores práticas de órgãos como o Ministério da Saúde, Fundação Oswaldo Cruz (FIOCRUZ), Organização Mundial da Saúde (OMS), e outras, para a proteção de seus próprios funcionários e para seguir suprindo o mercado com seus produtos essenciais, como antirretrovirais, anestésicos locais, benzodiazepínicos, e outros.

Com isso, a Nortec Química segue demonstrando sua Essencialidade, como maior Indústria Farmoquímica da América do Sul, para o País e para o Sistema Único de Saúde (SUS).

Análise Econômica Financeira

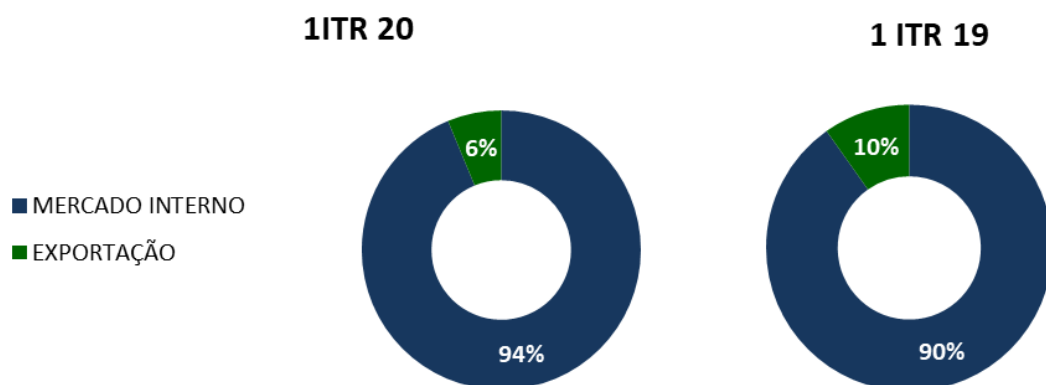
Faturamento Líquido

R\$ Mil	1 ITR 20	1 ITR 19	Var %
Privado	33.167	28.243	17,4%
Exportação	3.273	3.716	-11,9%
Governo	12.113	3.355	261,0%
PDP'S (Parcerias de Desenv. Produtivo)	3.966	2.600	52,5%
Receita Líquida de Vendas	52.519	37.914	38,5%

A receita líquida, ao final do primeiro trimestre de 2020, alcançou R\$ 52,5 milhões, representando um aumento de 38% em comparação com o mesmo período do ano anterior, quando atingiu R\$ 37,9 milhões.

O mercado nacional apresentou aumento de vendas tanto no segmento privado quanto no governamental, principalmente por conta da elevação no volume direto de venda dos produtos antirretrovirais, que suportam os protocolos nacionais no combate à AIDS, entre eles Lamivudina, Zidovudina, Fumarato de Tenofovir e Sulfato de Atazanavir, sendo este último com desenvolvimento concluído pela Nortec em 2019.

A receita de vendas oriunda do Mercado Externo apresentou redução de 12% em comparação ao primeiro trimestre de 2019, representando 6% na receita total da Companhia. As perspectivas neste segmento são de melhora para os próximos trimestres.



Lucro Bruto e Margem Bruta

R\$ Mil	1 ITR 20	1 ITR 19	Var %
Receita Líquida de Vendas	52.519	37.914	38,5%
CPV	(37.987)	(29.255)	29,8%
Lucro Bruto	14.532	8.659	67,8%
Margem Bruta	27,7%	22,8%	4,8 p.p

A Margem Bruta da empresa aumentou 4,8 p.p. quando comparada ao mesmo período do ano anterior. O aumento do lucro bruto é consequente da expansão da receita líquida do período, em conjunto com os grupos de melhorias internas em eficiência fabril e gestão da produtividade. Além dos resultados oriundos dos investimentos em melhorias operacionais e expansões realizados.

Despesas/Receitas Operacionais

R\$ Mil	1 ITR 20	1 ITR 19	Var %
Despesas Administrativas e Vendas	(6.239)	(5.431)	14,9%
Outras Receitas Operacionais	110	98	12,2%
Despesas/Receitas Operacionais	(6.129)	(5.333)	14,9%
Despesas e Receitas Operacionais/R.L.	-11,7%	-14,1%	2,4 p.p

As despesas/receitas operacionais atingiram R\$ 6,1 milhões ao final de março de 2020, representando um aumento de 14,9% em relação ao ano anterior. Dentre estes gastos, estão investimentos em Pesquisa & Desenvolvimento e Assuntos Regulatórios, seguindo as diretrizes do Planejamento Estratégico da Companhia, que visa melhoria do nível de serviço, o desenvolvimento de novos produtos e a consequente renovação de portfólio, além da busca permanente pela estabilidade das operações através das melhorias contínuas em eficiência interna.

EBITDA

R\$ Mil	1 ITR 20	1 ITR 19	Var %
Lucro Líquido	2.606	1.737	50,0%
IRPJ/CSLL	1.488	933	59,4%
Resultado Financeiro Líquido	4.309	656	556,8%
Outras Receitas Não recorrentes	(110)	(98)	11,8%
Depreciação e amortização	1.329	963	38,1%
EBITDA	9.622	4.191	129,6%
Receita Líquida de Vendas	52.519	37.914	47,1%
(EBITDA/R.L)	18,3%	11,1%	7,3 p.p

A geração operacional de caixa em março de 2020, medida pelo EBITDA (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização), foi de R\$ 9,6 milhões positivos, o que representou 18,3% da receita líquida do período, sendo um aumento de 7,3 p.p em relação à março de 2019. Este resultado ocorre como consequência das melhorias contínuas em eficiência fabril, gerando as variações de receita e custos, já mencionados anteriormente.

Resultado Financeiro

R\$ Mil	1 ITR 20	1 ITR 19	Var %
Receitas Financeiras	92	161	-42,7%
Despesas Financeiras	(603)	(568)	6,1%
Resultado Cambial Líquido	(3.798)	(249)	1425,5%
Resultado Financeiro Líquido	(4.309)	(656)	556,8%

O resultado financeiro líquido ao final do primeiro trimestre de 2020 foi negativo em R\$ 4.309 mil, uma variação negativa em relação aos R\$ 656 mil negativos no mesmo período do ano anterior, devido, principalmente, ao resultado cambial apurado no trimestre após a ascensão do dólar frente ao real.

As Receitas Financeiras atingiram R\$ 92 mil, sendo a maior parte proveniente de aplicações financeiras. As Despesas Financeiras representaram R\$ 603 mil, sendo em sua maioria oriundas dos juros sobre os empréstimos e financiamentos captados pela Companhia para financiar seus investimentos.

Liquidez e Endividamento

R\$ Mil	1 ITR 20	DEZ-19	Var %
Empréstimos e Financiamentos	27.009	25.839	4,5%
Disponibilidade Financeira	30.275	28.867	4,9%
Dívida Líquida	3.266	3.028	7,9%
EBITDA	9.622	27.126	-64,5%
Dívida Líquida/EBITDA	33,9%	11,2%	22,8 p.p

A disponibilidade financeira, no final de março de 2020, foi de R\$ 30,3 milhões (R\$ 28,9 milhões em Dez/2019), representando um aumento de 4,9% em relação à posição de dezembro/2019. As aplicações financeiras representam 40% desta disponibilidade.

Em 31 de março de 2020, os empréstimos totalizavam o montante de R\$ 27,0 milhões, estando R\$ 6,0 milhões registrados no passivo circulante e R\$ 21,0 milhões no passivo não circulante, obtidos por meio de contratos de financiamentos de longo prazo com o BNDES - Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social, com a finalidade de construir as unidades fabris U-230 e U-280, concluídas em agosto de 2017, e para os novos projetos do triênio 2019-2021. Além destes, existe o financiamento obtido junto à FINEP (Financiadora de Estudos e Projetos) em 2019, visando o aumento de capacidade para novos desenvolvimentos na área de Pesquisa & Desenvolvimento e Inovação.

A Dívida Líquida da Companhia permanece inexistente, uma vez que a disponibilidade financeira da empresa supera o valor total de seus empréstimos e financiamentos.

Patrimônio Líquido

R\$ Mil	1 ITR 20	DEZ-19	Var %
Patrimônio Líquido	136.847	134.241	1,9%
(PL/Ações)	R\$ 11,52	R\$ 11,30	R\$ 0,22

Ao final do primeiro trimestre de 2020, o patrimônio líquido da companhia atingiu R\$ 136,8 milhões (R\$ 11,52 por ação), 1,9% superior ao patrimônio líquido alcançado em dezembro de 2019 (R\$ 134,2 milhões e R\$ 11,30 por ação).

A variação do patrimônio líquido é decorrente do lucro líquido apurado no período.

Relacionamento com os Auditores

Em atendimento à determinação da Instrução CVM 381/2003, cumpre-se informar que, no período findo em 31 de março de 2020, os Auditores Independentes da Companhia não foram contratados para trabalhos diversos daqueles correlatos à auditoria externa.

Declaração da Diretoria

A Diretoria da Nortec Química S.A., em atenção ao disposto nos incisos V e VI do Art. 25 da Instrução CVM 480/09, declara que revisou, discutiu e concordou com (i) as opiniões expressas no Relatório dos Auditores Independentes e (ii) as Demonstrações Financeiras referentes ao exercício findo em 31 de março de 2020.

Agradecimentos

A Nortec Química S.A. sempre se pauta em seu modelo de Gestão Participativa por Objetivos, que resulta em reuniões frequentes de treinamentos, com talentos próprios nos diversos níveis hierárquicos da Empresa, e registra seus agradecimentos a todos que contribuíram para o sucesso obtido no período, em especial a seus clientes, colaboradores e acionistas.

Agradece, em adição, às Instituições e Universidades que alicerçam um trabalho de oxigenação tecnológica, através de contratos de Cooperação Tecnológica, desde a sua fundação.

A Diretoria.

Nortec Química S.A.
Relatório sobre a Revisão de
Informações Trimestrais - ITR
31 de março de 2020

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2018 e 31 de março de 2019

(Em milhares de reais)

Ativo	Nota explicativa	31/03/2020		31/12/2019		Passivo e patrimônio líquido	Nota explicativa	31/03/2020		31/12/2019	
Circulante						Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	18.155	18.348	18.348		Fornecedores	11	32.517	23.325		
Aplicações financeiras	6	12.120	10.519	10.519		Empréstimos e financiamentos com partes relacionadas	12	5.986	5.981		
Contas a receber	7	33.738	31.384	31.384		Obrigações sociais e trabalhistas	14	3.838	3.604		
Estoques	8	61.623	55.354	55.354		Obrigações fiscais	15	2.138	1.785		
Impostos a recuperar	9	5.423	3.063	3.063		Dividendos a pagar		3.286	3.286		
Despesas antecipadas		80	163	163		Participações a pagar		503	503		
Outros		556	677	677		Outros		582	1.226		
Total do ativo circulante		131.695	119.508	119.508		Total do passivo circulante		48.850	39.710		
Não circulante						Não circulante					
Outros		103	115	115		Empréstimos e financiamentos com Terceiros	12	7.163	7.051		
						Empréstimos e financiamentos com parte relacionadas	12	13.860	12.807		
						Provisão para contingências	16	121	121		
						Imposto de renda e contribuição social diferidos	17	588	522		
Imobilizado	10	75.631	74.829	74.829		Outros		-	-		
Total do ativo não circulante		75.734	74.944	74.944		Total do passivo não circulante		21.732	20.501		
Patrimônio líquido						Patrimônio líquido					
						Capital social	18	68.235	68.235		
						Reserva de retenção de lucros		58.072	58.072		
						Reserva legal		7.934	7.934		
						Lucros Acumulados		2.606	-		
Total do ativo não circulante		75.734	74.944	74.944		Total do patrimônio líquido		136.847	134.241		
Total do ativo		207.429	194.452	194.452		Total do passivo e patrimônio líquido		207.429	194.452		

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração do resultado

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto o resultado por ação)

	Nota explicativa	31/03/2020	31/03/2019
Receitas Operacionais Líquidas			
Receita líquida de vendas	20	52.519	37.914
Custo dos produtos vendidos	21	<u>(37.987)</u>	<u>(29.255)</u>
Lucro bruto		<u>14.532</u>	<u>8.659</u>
Receitas (Despesas) Operacionais			
Despesas com Vendas	22	(427)	(104)
Despesas Gerais e Administrativas	22	(5.812)	(5.327)
Outras receitas operacionais		<u>110</u>	<u>98</u>
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras			
líquidas de impostos		<u>8.403</u>	<u>3.326</u>
Resultado financeiro			
	23		
Receitas financeiras		92	161
Despesas financeiras		(603)	(568)
Variação cambial líquida		<u>(3.798)</u>	<u>(249)</u>
Receitas (despesas) financeiras líquidas		<u>(4.309)</u>	<u>(656)</u>
Resultado antes dos impostos			
		<u>4.094</u>	<u>2.670</u>
Imposto de renda e contribuição social corrente	19	(1.422)	(845)
Imposto de renda e contribuição social diferido		<u>(66)</u>	<u>(88)</u>
Lucro líquido do período		<u>2.606</u>	<u>1.737</u>
Resultado por ação			
Resultado por ação - básico e diluído (em R\$)	26	<u>0,2194</u>	<u>0,1462</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração do resultado abrangente

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	Nota	31/03/2020	31/03/2019
	explicativa		
Lucro líquido do período		<u>2.606</u>	<u>1.737</u>
Total do resultado abrangente do período		<u>2.606</u>	<u>1.737</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Nortec Química S.A.
Relatório sobre a Revisão de
Informações Trimestrais - ITR
31 de março de 2020

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	Nota explicativa	Capital	Reserva de Lucros		Lucros	Total
		social	Reserva Legal	Retenção de lucros	acumulados	
Saldo em 1º de janeiro de 2019		68.235	7.143	46.820	-	122.198
Lucro líquido do exercício					1.737	1.737
Saldo em 31 de março de 2019		<u>68.235</u>	<u>7.144</u>	<u>46.819</u>	<u>-</u>	<u>123.935</u>
Saldo em 1º de janeiro de 2020		68.235	7.934	58.072	-	134.241
Lucro líquido do exercício					2.606	2.606
Saldo em 31 de março de 2020	20	<u>68.235</u>	<u>7.934</u>	<u>58.072</u>	<u>2.606</u>	<u>136.847</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Nortec Química S.A.
Relatório sobre a Revisão de
Informações Trimestrais - ITR
31 de março de 2020

Demonstração dos fluxos de caixa

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

Fluxo de caixa das atividades operacionais	31/03/2020	31/03/2019
Lucro líquido do período	2.606	1.737
Ajustes:		
Depreciação	1.330	963
Variação cambial	3.798	249
(Reversão) para perda nos Estoques	(49)	86
(Reversão) para Contingência Trabalhista	-	(12)
Provisão (Reversão) de PCLD	35	(50)
Resultado financeiro	441	99
Outros	(11)	-
Variações em:		
Contas a receber	(2.389)	(9.459)
Estoques	(6.220)	(2.505)
Impostos a recuperar	(1.064)	374
Outros ativos	216	(618)
Fornecedores	5.915	9.190
Obrigações sociais e trabalhistas	235	496
Obrigações fiscais	353	(905)
Outros passivos	(578)	490
Pagamento de Impostos (IRPJ/CSLL)	(1.295)	(823)
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais	3.323	(688)
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de Imobilizado	(2.464)	(783)
Aplicações Financeiras	(1.601)	(133)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimento	(4.065)	(916)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	2.425	4.256
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(1.415)	(1.413)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(461)	(220)
Caixa líquido gerado pelas (consumido nas) atividades de financiamento	549	2.623
Aumento (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	(193)	1.019
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	18.348	10.412
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	18.155	11.431
Aumento (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	(193)	1.019

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Nortec Química S.A.
Relatório sobre a Revisão de
Informações Trimestrais - ITR
31 de março de 2020

Demonstração do valor adicionado

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Receitas		
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	55.978	41.020
Outras receitas	133	115
Insumos adquiridos de terceiros		
(Inclui os valores dos impostos - ICMS, IPI, PIS e COFINS)		
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(28.414)	(20.544)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	<u>(5.180)</u>	<u>(4.792)</u>
Valor adicionado bruto	<u>22.517</u>	<u>15.799</u>
Depreciação e amortização	<u>(1.329)</u>	<u>(963)</u>
Valor adicionado líquido produzido pela companhia	<u>21.188</u>	<u>14.836</u>
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras	2.259	1.604
Valor adicionado total a distribuir	<u>23.447</u>	<u>16.440</u>
Distribuição do valor adicionado	-	-
Pessoal		
Remuneração direta	4.975	4.584
Benefícios	1.645	1.651
FGTS	403	494
	<u>7.023</u>	<u>6.729</u>
Impostos, taxas e contribuições		
Federal	4.035	2.926
Estadual	3.093	2.612
	<u>7.128</u>	<u>5.538</u>
Remuneração de capitais de terceiros		
Juros	603	568
Aluguéis	186	204
Variação cambial passiva	5.901	1.664
	<u>6.690</u>	<u>2.436</u>
Remuneração de capitais próprios		
Lucros retido	2.606	1.737
	<u>2.606</u>	<u>1.737</u>
Valor Adicionado total distribuído	<u>23.447</u>	<u>16.440</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às informações trimestrais

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1 Contexto operacional

As atividades da Nortec Química S.A. (“Nortec” ou “Companhia”) compreendem basicamente a industrialização, comercialização, importação e exportação de produtos químicos e farmoquímicos, pesquisas e desenvolvimento de tecnologias de produtos, prestação de serviços de assistências técnicas nas áreas comercial, tecnológica e de produção de terceiros. Está localizada na Rua Dezessete, 200 A, B, C e D, no Distrito Industrial Mantiqueira Duque de Caxias em Xerém, cidade de Duque de Caxias, no estado do Rio de Janeiro.

Em 23 de novembro de 2012, a Companhia obteve o registro de Companhia Aberta na Categoria “A” na Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Essa categoria autoriza a negociação de quaisquer valores mobiliários do emissor em mercados regulamentados de valores mobiliários.

Os principais clientes da Companhia são: Fundação Oswaldo Cruz - FIOCRUZ e Blanver Farmoquímica, de forma regular e contínua. Complementam a lista dos principais clientes a Brainfarma, Sanofi, Takeda, Cristália e Eurofarma.

1.1 Liberação de recursos proveniente do financiamento BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social)

Em novembro de 2018, a Nortec firmou um contrato de financiamento com o BNDES para projetos de expansão para o Triênio 2019-2021 no valor de R\$ 26.328. O contrato de financiamento BNDES-Nortec foi subdividido em seis subcréditos para as seguintes finalidades: Plano de Inovação, Reforma P&D, Expansão da capacidade produtiva, Implantação do novo prédio administrativo, Implantação da subestação de energia e Implantação dos galpões de armazenamento. Nos dias 15 de fevereiro de 2019, 06 de setembro de 2019, 08 de novembro de 2019 e 11 de março de 2020, a Companhia recebeu parte dos recursos relacionados a três subcréditos.

1.2 Extensão do prazo para composição do percentual de ações em circulação no mercado.

Em janeiro de 2020, a Nortec enviou um pedido à B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão para prorrogação do prazo do contrato de participação no Bovespa Mais, que encerrar-se-ia em 31 de janeiro de 2020. Em 29 de janeiro de 2020 o Órgão regulatório enviou um memorando nº 003/2020-PRE deferindo a solicitação da Companhia, estendendo o prazo até, no máximo, 30 de setembro de 2020.

1.3 Ofício circular nº 02/2020 da CVM – COVID-19

Em 10 de março de 2020, a Comissão de Valores Mobiliários emitiu Ofício Circular nº 02/2020 (“OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/nº02/2020”), sobre eventuais efeitos que o Coronavírus trará para os negócios da Companhia e seus respectivos reflexos nas informações trimestrais. A Companhia efetuou uma análise dos riscos e incertezas relacionados ao Covid19 e não identificou nenhum impacto relevante até o momento que requeresse ajuste sobre essas informações trimestrais.

Em virtude da pandemia do Novo Coronavírus, a Companhia adotou as diversas ações para a prevenção dos seus colaboradores e prestadores de serviço, em acordo com os protocolos da Organização Mundial da Saúde (OMS) e do Ministério da Saúde.

Em 19 de março, foi criado um comitê multidisciplinar, responsável por tratar dos assuntos referentes ao Covid-19, adotando ações essenciais para minimizar o risco de contaminação, dentre elas, distribuição de álcool em todas as dependências da Companhia, limitação do número de pessoas em ambientes de uso comum, atendendo ao protocolo de distanciamento social recomendado pela OMS, medição de temperatura dos colaboradores rotineiramente, aumento da frequência de higienização de todas as áreas e distribuição de material técnico, baseado nas recomendações do Ministério da Saúde.

Na data de 25 de março de 2020, o comitê, seguindo orientações do médico infectologista responsável pela Medicina do Trabalho da Companhia há mais de 30 anos, realizou as seguintes iniciativas: palestras informativas sobre os cuidados necessários para prevenção do Covid-19, e a contratação de empresa de serviços de Enfermagem, que atuará 24h por dia, durante os 7 dias da semana, para atender aos funcionários da Companhia. A contratação desta empresa de enfermagem contou com a anuência do médico Infectologista, que repassou todas as orientações relativas ao atendimento durante o período de pandemia, conforme as recomendações do Conselho Federal de Infectologia e as diretrizes compatíveis do Ministério da Saúde.

Devido a área de atuação da Companhia ser de suma importância na cadeia farmacêutica e para o Sistema Único de Saúde (SUS), não houve impactos nas vendas e margens operacionais para esse trimestre.

2 Apresentação e base de preparação das Informações contábeis intermediárias

2.1 Declaração de conformidade

As informações trimestrais foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e a norma internacional IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como a apresentação dessas informações está de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários. Elas não incluem todas as informações necessárias para um conjunto completo de informações trimestrais da IFRS. No entanto, as notas explicativas selecionadas são incluídas para explicar eventos e transações que são significativas para a compreensão das mudanças na posição financeira e desempenho desde as últimas demonstrações financeiras anuais.

As informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo as disposições da lei societária brasileira e as normas e procedimentos de divulgação emitidos pela CVM e o CPC, e com a IFRS.

A emissão dessas informações trimestrais, foram aprovadas pela Diretoria e Conselho de Administração da Companhia em 29 de junho de 2020.

2.2 Base de preparação e apresentação

As informações trimestrais foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

3 Moeda funcional e de apresentação

As informações contábeis intermediárias estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e moeda de apresentação da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

4 Resumo das principais práticas Contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas informações trimestrais são as mesmas adotadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

5 Caixa e equivalentes de caixa

	31/03/2020	31/12/2019
Caixa e bancos	6.237	12.209
Aplicações financeiras em fundos de investimento (i)	<u>11.918</u>	<u>6.139</u>
	<u><u>18.155</u></u>	<u><u>18.348</u></u>

- (i) Referem-se a quotas de fundos de investimento com resgate automático que possuem alta liquidez, prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa, independentemente do vencimento dos ativos e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

6 Aplicações financeiras

	31/03/2020	31/12/2019
Certificados de Depósitos Bancários - CDB		
Banco Santander	5.477	5.422
Banco do Brasil S/A	822	822
HSBC Bank do Brasil	5.208	3.668
Banco Bradesco S/A	<u>613</u>	<u>607</u>
	<u><u>12.120</u></u>	<u><u>10.519</u></u>

As aplicações financeiras descritas no quadro acima possuem vencimentos superiores a 90 dias e estão apresentadas no ativo circulante considerando a expectativa de realização no curto prazo.

As aplicações financeiras são remuneradas mensalmente por taxas de 95% a 99% do CDI.

7 Contas a receber

	31/03/2020	31/12/2019
Cientes nacionais	29.587	30.395
Cientes estrangeiros	4.336	1.139
Provisão de PCLD	(185)	(150)
	<u>33.738</u>	<u>31.384</u>

Os principais clientes da Companhia são Fundação Oswaldo Cruz – FIOCRUZ, Blanver Farmoquímica Ltda., Brainfarma Indústria Química e Farmaceutica S/A e Sanofi Aventis Farmaceutica Ltda., que representam, em 31 de março de 2020, cerca de 71% do saldo de contas a receber de clientes nacionais (78% em 31 de dezembro de 2019). A Companhia tem por política de negociação de recebimento de clientes o prazo de 90 dias para o mercado privado nacional.

Saldos por vencimento do contas a receber

	31/03/2020	31/12/2019
A vencer	24.099	23.924
Vencidos até 30 dias	6.836	3.373
Vencidos de 31 até 60 dias	2.660	3.778
Vencidos de 61 até 120 dias	169	133
Vencidos de 121 até 180 dias	-	-
Vencidos acima de 180 dias	159	326
	<u>33.923</u>	<u>31.534</u>

Os valores de contas a receber que encontram-se vencidos, referem-se a uma séria de clientes que não têm histórico de inadimplência.

A provisão para perdas esperadas do contas a receber de clientes em 31 de março de 2020 e de 31 de dezembro de 2019 foi determinada da seguinte forma:

	<u>A</u> <u>vencer</u>	<u>Com 30</u> <u>dias em</u> <u>atraso</u>	<u>Com 60</u> <u>dias em</u> <u>atraso</u>	<u>Com 90</u> <u>dias em</u> <u>atraso</u>	<u>Com mais</u> <u>de 90 dias</u> <u>em atraso</u>	<u>Perdas</u> <u>realizadas</u> <u>a 100%</u>	<u>Total</u>
Clientes Privados - Nacionais							
31 de dezembro de 2020							
Taxa de perdas esperadas - %	0,02	0,31	0,62	0,92	3,75	100	
Contas a receber de clientes	17.677	0	-	-	30	-	17.707
Provisão para perdas	-4	-	-	-	1	-	-5

Cientes Nacionais - Governo

31 de dezembro de 2020

Taxa de perdas esperadas - %	0,02	0,31	0,62	0,92	3,75	100	
Contas a receber de clientes	2.877	6.597	2.543	-	0	-	12.017
Provisão para perdas	- 1	-20	- 16	-	0	-	- 37

Cientes Privados - Estrangeiros

31 de dezembro de 2020

Taxa de perdas esperadas - %	0,02	0,31	0,62	0,92	3,75	100	
Contas a receber de clientes	3.814	127	117	-	-	141	4.199
Provisão para perdas	- 1,00	-	- 1	-	-	-141	- 143

Cientes Privados - Nacionais

31 de dezembro de 2019

Taxa de perdas esperadas - %	0,02	0,25	0,49	0,74	3	100	
Contas a receber de clientes	20.159	133	-	128	33	-	20.453
Provisão para perdas	-4	-	-	-1	-	-	- 5

Cientes Nacionais - Governo

31 de dezembro de 2018

Taxa de perdas esperadas - %	0,02	0,25	0,49	0,74	3	100	
Contas a receber de clientes	2.949	3.027	3.763	-	203	-	9.942
Provisão para perdas	- 1	-8	- 19	-	-6	-	- 34

Cientes Privados - Estrangeiros

31 de dezembro de 2018

Taxa de perdas esperadas - %	0,02	0,25	0,49	0,74	3	100	
Contas a receber de clientes	780	108	141	-	-	110	1.139
Provisão para perdas	-	-	- 1	-	-	-110	- 111

A constituição da perda estimada com crédito de liquidação duvidosa foi registrada no resultado do exercício como “Despesas com Vendas”. Os valores debitados à conta de provisão são geralmente baixados do contas a receber quando não há expectativa de recuperação dos recursos. Em 31 de março de 2020 a provisão de PCLD é de R\$ 185.

	Provisão para perdas com crédito de liquidação duvidosa
Saldo em 31/12/2019	150
Adições no Período	145
Baixas no Período	(110)
Saldo em 31/03/2020	185

Apesar da pandemia do Covid 19, a Companhia não houve aumento na provisão para PCLD, devido a área de atuação conforme exposto na nota 1.3 e a Companhia não espera que haja aumento no PCLD ao longo de 2020.

8 Estoques

	31/03/2020	31/12/2019
Produtos acabados	15.540	21.919
Produtos em processo	6.042	6.332
Produtos para revenda	1.367	119
Matérias-primas	38.058	26.354
Almoxarifado	616	630
	61.623	55.354

Administração da Companhia revisa periodicamente a provisão para perdas nos estoques de produtos acabados. O valor da provisão para perda em 31 de março de 2019 é de R\$ 239 (R\$ 288 em 31 de dezembro de 2019). Os estoques estão apresentados líquidos da provisão para perdas.

	Provisão para perdas nos Estoques
Saldo em 31 de dezembro de 2019	288
Adições	41
Reversões	(90)
Saldo em 31 de março de 2020	239

9 Impostos a recuperar

	31/03/2020	31/12/2019
Antecipação de IRPJ (a)	998	-
Antecipação de CSLL (a)	515	-
IRPJ	387	-
CSLL	1.698	1.551
PIS	116	92
COFINS	513	392
IRRF	50	49
IPI	25	21
ICMS	678	515
Parcelamento da Lei 12.996/04	410	410
Outros	33	33
	<u>5.423</u>	<u>3.063</u>

(a) Em 31 de dezembro de 2019, as antecipações de IRPJ e CSLL foram compensadas com os impostos a recolher com base na apuração anual do imposto de renda e contribuição social.

10 Imobilizado

		<u>31/03/2020</u>		
	Taxas anuais médias de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Saldo líquido
Terrenos	-	2.105	-	2.105
Instalações	10%	53.049	(8.948)	44.101
Máquinas e equipamentos	4% a 20%	34.302	(17.248)	17.054
Móveis e utensílios	6,7% a 14,3%	1.497	(1.039)	458
Veículos	10% a 20%	445	(282)	163
Equipamentos de informática	5% a 33,3%	4.498	(2.996)	1.502
Imobilizado em andamento	-	9.299	-	9.299
Outros	4% a 20%	3.347	(2.398)	949
		<u>108.542</u>	<u>(32.911)</u>	<u>75.631</u>

31/12/2019

	Taxas anuais médias de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Saldo líquido
Terrenos	-	2.105	-	2.105
Instalações	10%	53.049	(8.670)	44.379
Máquinas e equipamentos	4% a 20%	33.465	(16.541)	16.924
Móveis e utensílios	6,7% a 14,3%	1.495	(985)	510
Veículos	10% a 20%	445	(267)	178
Equipamentos de informática	5% a 33,3%	4.239	(2.808)	1.521
Imobilizado em andamento	-	8.271	-	8.271
Outros	4% a 20%	3.324	(2.383)	941
		<u>106.483</u>	<u>(31.654)</u>	<u>74.829</u>

Movimentação do custo

	Saldo em 31/12/2019	Adições	Baixas	Transf.	Saldo em 31/03/2020
Terrenos	2.105	-	-	-	2.105
Instalações	53.049	-	-	-	53.049
Máquinas e equipamentos	33.465	408	(92)	521	34.302
Móveis e utensílios	1.495	2	-	-	1.497
Veículos	445	-	-	-	445
Equipamentos de informática	4.329	49	-	120	4.498
Imobilizado em andamento (i)	8.271	2.005	(313)	(664)	9.299
Outros	<u>3.324</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23</u>	<u>3.347</u>
Total	<u>106.483</u>	<u>2.464</u>	<u>(405)</u>	<u>-</u>	<u>108.542</u>

	Saldo em 31/12/2018	Adições	Baixas	Transf.	Saldo em 31/12/2019
Terrenos	2.105	-	-	-	2.105
Instalações	51.015	-	-	2.034	53.049
Máquinas e equipamentos	31.480	336	-	1.649	33.465
Móveis e utensílios	1.365	17	(2)	115	1.495
Veículos	445	-	-	-	445
Equipamentos de informática	3.656	584	(5)	94	4.329
Imobilizado em andamento (i)	6.018	6.804	(53)	(4.498)	8.271
Outros	<u>2.715</u>	<u>10</u>	<u>(7)</u>	<u>606</u>	<u>3.324</u>
Total	<u>98.799</u>	<u>7.751</u>	<u>(67)</u>	<u>-</u>	<u>106.483</u>

- (i) Os gastos registrados na conta de imobilizado em andamento possuem a seguinte composição:

	31/03/2020	31/12/2019
Obras Civas	2.873	3.002
Equipamentos	2.331	2.738
Materiais	2.850	1.277
Montagem	872	775
Outros	373	479
Total	<u><u>9.299</u></u>	<u><u>8.271</u></u>

Movimentação da depreciação

	Saldo em 31/12/2019	Adições	Baixas	Saldo em 31/03/2020
Instalações	(8.670)	(278)	-	(8.948)
Máquinas e equipamentos	(16.541)	(780)	73	(17.248)
Móveis e utensílios	(985)	(54)	-	(1.039)
Veículos	(267)	(15)	-	(282)
Equipamentos de informática	(2.808)	(188)	-	(2.996)
Outros	(2.383)	(15)	-	(2.398)
Total	<u><u>(31.654)</u></u>	<u><u>(1.330)</u></u>	<u><u>73</u></u>	<u><u>(32.911)</u></u>

	Saldo em 31/12/2018	Adições	Baixas	Saldo em 31/12/2019
Instalações	(7.589)	(1.081)	-	(8.670)
Máquinas e equipamentos	(14.254)	(2.290)	3	(16.541)
Móveis e utensílios	(852)	(135)	2	(985)
Veículos	(206)	(61)	-	(267)
Equipamentos de informática	(2.272)	(541)	5	(2.808)
Outros	(2.339)	(46)	2	(2.383)
Total	<u><u>(27.512)</u></u>	<u><u>(4.154)</u></u>	<u><u>12</u></u>	<u><u>(31.654)</u></u>

Em 31 de março de 2020, parte do ativo imobilizado no montante de R\$ 61.330 (R\$ 61.330 em 31 de dezembro de 2019), a valor de custo, está dado em garantia ao empréstimo captado junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES).

11 Fornecedores

	31/03/2020	31/12/2019
Fornecedores nacionais	3.483	3.754
Fornecedores estrangeiros (i)	29.034	19.571
	32.517	23.325

- (i) Refere-se substancialmente a compra de matéria-prima importada. No período findo em 31 de março de 2020 os principais produtos comprados foram: Tenofovir, Salicilato de Lamivudina, Metil Carboxi-Imidazol e Fenilefrina Base. No exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foram: Tenofovir, Salicilato de Lamivudina e Fenilefrina Base. Com o objetivo de atender a demanda esperada para o ano de 2020, a Companhia efetua uma programação de pedidos de compras de matérias-primas que serão utilizadas no processo de produção para venda durante o ano vigente. A Administração adota a política de negociação de prazos de pagamentos com os fornecedores superior a 60 dias.

12 Empréstimos e financiamentos

A Companhia celebrou contratos de financiamento com o objetivo de financiar pesquisa e desenvolvimento e expansão do parque industrial, conforme descrito abaixo:

	Taxa de juros ao ano	Saldo em 31/12/2019	Captação	Juros capitalizados	Despesas de Juros	Pagamento de Juros	Pagamento de Principal	Saldo em 31/03/2020
BNDES - Contrato - 13.2.0554.1/030 C (i)	1,5% a 4,50%	3.589	-	-	37	(38)	(537)	3.051
BNDES - Contrato - 13.2.0554.1/013 A (i)	1,5% + TJLP	2.445	-	-	36	(38)	(366)	2.077
BNDES - Contrato - 13.2.0554.1/021 B (i)	3,50%	1.072	-	-	9	(9)	(161)	911
BNDES - Contrato - 17.2.0124.1/018 A (ii)	2,36% + TJLP	2.703	-	-	45	(46)	(337)	2.365
BNDES - Contrato - 17.2.0124.1/026 B (ii)	2,36% + TJLP	112	-	-	2	(2)	(14)	98
BNDES - Contrato - 18.2.0354.1/068 A (iii)	3,10% + TLP	2.298	491	-	76	(65)	-	2.800
BNDES - Contrato - 18.2.0354.1/017 B (iii)	3,10% + TLP	1.078	363	-	38	(30)	-	1.449
BNDES - Contrato - 18.2.0354.1/025 C (iii)	3,10% + TLP	3.471	589	102	11	(101)	-	4.072
BNDES - Contrato - 18.2.0354.1/041 E (iii)	3,10% + TLP	2.020	982	62	19	(60)	-	3.023
Finep - Contrato - 09.19.0010.00	6% ou TJLP	7.051	-	-	184	(72)	-	7.163
		25.839	2.425	164	457	(461)	(1.415)	27.009
Circulante		5.981						5.986
Não Circulante		19.858						21.023
		25.839						27.009

	Taxa de juros ao ano	Saldo em 31/12/2018	Captações	Juros capitalizados	Despesas de Juros	Pagamento de Juros	Pagamento de Principal	Saldo em 31/12/2019
BNDES - Contrato - 13.2.0554.1/030 C (i)	1,5% a 4,50%	5.741	-	-	304	(310)	(2.150)	5.741
BNDES - Contrato - 13.2.0554.1/013 A (i)	1,5% + TJLP	3.900	-	-	370	(344)	(1.453)	3.900
BNDES - Contrato - 13.2.0554.1/021 B (i)	3,50%	1.715	-	-	71	(72)	(642)	1.715
BNDES - Contrato - 17.2.0124.1/018 A (ii)	2,36% + TJLP	4.042	-	-	409	(384)	(1.339)	4.042
BNDES - Contrato - 17.2.0124.1/026 B (ii)	2,36% + TJLP	168	-	-	16	(15)	(55)	168
BNDES - Contrato - 18.2.0354.1/068 A (iii)	3,10% + TLP	-	2.236	-	180	(118)	-	2.298
BNDES - Contrato - 18.2.0354.1/017 B (iii)	3,10% + TLP	-	1.049	-	90	(61)	-	1.078
BNDES - Contrato - 18.2.0354.1/025 C (iii)	3,10% + TLP	-	3.375	128	65	(97)	-	3.471
BNDES - Contrato - 18.2.0354.1/025 E (iii)	3,10% + TLP	-	1.962	20	38	-	-	2.020
Finep - Contrato - 09.19.0010.00 (iv)	6% ou TJLP	-	7.051	-	-	-	-	7.051
		15.566	15.673	148	1.162	(1.053)	(5.657)	25.839
Circulante		6.033						5.981
Não Circulante		9.533						19.858
		<u>15.566</u>						<u>25.839</u>

(i) Contrato BNDES N° 13.2.0554.1

Principal: Limitado a R\$20.996
 Juros: De 1,5% a 4,5% a.a.
 Vencimento: Em 60 parcelas a partir de setembro de 2016 e a última em agosto de 2021.
 Em primeira hipoteca, os imóveis de sua propriedade onde está instalada uma unidade industrial, o imóvel de sua propriedade, a propriedade fiduciária das máquinas e equipamentos de sua propriedade instalados e em operação na unidade industrial descrita no contrato e a propriedade fiduciária das máquinas e equipamentos a serem adquiridos com recursos desta operação.
 Garantia:

(ii) Contrato BNDES N° 17.2.0124.1

Principal: Limitado a R\$ 5.527
Juros: 2,36% a.a. + TJLP
Vencimento: Em 48 parcelas a partir de janeiro de 2018 e a última em dezembro de 2021.
Em primeira hipoteca, os imóveis de sua propriedade onde está instalada uma unidade industrial, o imóvel de sua propriedade, a propriedade fiduciária das máquinas e equipamentos de sua propriedade instalados e em operação na unidade industrial descrita no contrato e a propriedade fiduciária das máquinas e equipamentos a serem adquiridos com recursos desta operação.
Garantia:

(iii) Contrato BNDES N° 18.2.0354.1

Principal: Limitado a R\$ 26.328
Juros: 3,10% a.a. + TLP
Vencimento: Em 108 parcelas a partir de dezembro de 2021 e a última em novembro de 2030.
Em terceira hipoteca, os imóveis de sua propriedade onde está instalada uma unidade industrial, situados em Duque de Caxias-RJ, avaliados os terrenos, as edificações e os equipamentos.
Garantia:

(iv) Contrato FINEP N° 09.19.0010.00

Principal: Limitado a R\$ 17.975
Juros: 6% a.a. e TJLP
Vencimento: Em 97 parcelas a partir de abril de 2023 e a última em abril de 2031.
Garantia: Carta Fiança

Cláusulas restritivas (*Covenants*)

A Companhia apresenta *covenants* financeiros e não financeiros em seus contratos de empréstimos adquiridos junto ao BNDES. A Administração vem monitorando e até a presente data, não houve nenhuma indicação de não atendimento aos *covenants*.

i. Covenants financeiros

O contratos de N° 17.2.0124.1 e N° 18.2.0354.1, firmados em agosto de 2017 e novembro de 2018 respectivamente, além de apresentar alguns *covenants* não financeiros, contém cláusulas restritivas que requerem a manutenção de determinados índices financeiros com parâmetros pré-estabelecidos. Em 31 de dezembro de 2019 a Companhia estava em conformidade com as cláusulas contratuais, ou seja, o endividamento líquido superior a 0,45 e relação entre dívida líquida/EBITDA manteve-se igual ou inferior a 3. A mensuração do cálculo é realizada anualmente, na data-base do exercício.

ii. Covenants não financeiros

- Redução relevante do quadro de pessoal, atrelada à execução do projeto financiado;
- Existência de sentença condenatória transitada em julgado em razão da prática de atos que importem em trabalho infantil, trabalho escravo ou crime contra o meio ambiente;
- A inclusão, em acordo societário, estatuto ou contrato social da beneficiária, ou das empresas que a controlam, de dispositivo que importe em restrições ou prejuízo à capacidade de pagamento das obrigações financeiras decorrentes desta operação; e
- Manter em situação regular suas obrigações junto aos órgãos do Meio Ambiente, durante o período de vigência do contrato.

13 Transações com partes relacionadas

	Passivo		Resultado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/03/2019
BNDES (Empréstimos) - nota explicativa 13	19.846	18.788	(457)	(285)
	19.846	18.788	(457)	(285)

Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração da Companhia inclui os membros da diretoria estatutária e Conselho de Administração.

Os montantes referentes à remuneração do pessoal-chave da Companhia no período findo em 31 de março de 2020 e 2019 foram de R\$ 572 e R\$ 681, respectivamente.

14 Obrigações sociais e trabalhistas

	31/03/2020	31/12/2019
Encargos sociais a recolher	750	847
Encargos assistenciais a pagar	103	190
Provisão de férias	2.513	2.567
Provisão de 13º salário	472	-
	3.838	3.604

15 Obrigações Fiscais

	31/03/2020	31/12/2019
ICMS a recolher	528	721
Imposto de Renda na Fonte	160	780
Provisão de Imposto de Renda e CSLL	1.422	267
Outros	28	17
	2.138	1.785

16 Provisão para contingências

A Companhia é parte envolvida em processos tributários, trabalhistas, cíveis e de outras naturezas, cujas discussões se encontram em andamento nas esferas administrativa e judicial. O risco de perda associado a cada processo é avaliado periodicamente pela Administração em conjunto com seus consultores jurídicos externos e leva em consideração: (i) histórico de perda envolvendo discussões similares; (ii) entendimentos dos tribunais superiores relacionados a matérias de mesma natureza; (iii) doutrina e jurisprudência aplicável a cada disputa. Com base nessa avaliação, a Companhia constitui provisão para contingência para aqueles processos cuja avaliação de risco é considerada como provável de perda.

	Causas trabalhistas
Saldo em 31 de dezembro de 2019	121
Adições	-
Reversões	(-)
Saldo em 31 de março de 2020	121
Causas trabalhistas	
Saldo em 31 de dezembro de 2018	348
Adições	41
Reversões	(268)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	121

Em 31 de março de 2020, a Companhia possuía processos judiciais sem provisão constituída por não possuir uma nova obrigação presente como resultado de evento passado, e apresentar classificação de risco possível de perda. Com base na opinião dos assessores judiciais da Companhia e avaliação da própria administração, as provisões tributárias, cíveis e trabalhistas classificadas com risco possível de perda totalizam o montante de R\$ 5.655 (R\$ 5.562 em 31 de dezembro de 2019).

17 Imposto de renda e contribuição social diferidos passivo

	31/03/2020	31/12/2019
IRPJ diferido	432	384
CSLL diferido	156	138
	588	522

A Companhia, fundamentada em estudos técnicos de viabilidade, realizados anualmente, que demonstram a capacidade de geração de lucros tributáveis futuros, mantém o crédito fiscal de imposto de renda e contribuição social decorrentes de diferenças temporárias, que somente serão dedutíveis quando atenderem a legislação fiscal. A movimentação do impacto no resultado do período está demonstrada abaixo:

31/03/2020

31/03/2019

Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos oriundos de:

Adições temporárias:

Provisão de Perdas com Estoque	41	211
Provisão de PCLD	141	148
Juros Capitalizados	(164)	-
Diferença de depreciação Taxa Fiscal x Contábil	(15)	(280)
Reversão da PCLD	(110)	(198)
Reversão de Contingências	-	(12)
Reversão de Perdas com Estoque	(90)	(126)
	<u>(197)</u>	<u>(257)</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos no resultado - 34%	<u>(66)</u>	<u>(88)</u>

18 Patrimônio líquido

a. Capital social

Em 31 de março de 2020, o capital social autorizado, subscrito e integralizado da Companhia é de R\$ 68.235 (R\$ 68.235 em 31 de dezembro de 2019) e está representado e dividido entre seus acionistas conforme abaixo:

	Ações Ordinárias	%	Total
Acionista controlador e demais acionistas	9.501.915	80	9.501.915
Banco Nacional de Desenvolvimento - BNDES	2.375.479	20	2.375.479
Outros	<u>1</u>	0	<u>1</u>
	<u>11.877.395</u>	100	<u>11.877.395</u>

Ações ordinárias

Todas as ações têm os mesmos direitos com relação aos ativos líquidos residuais da Companhia.

Os detentores de ações ordinárias têm o direito ao recebimento de dividendos conforme definido no estatuto da Companhia. As ações ordinárias dão o direito a um voto por ação nas deliberações da Companhia.

b. Dividendos

O estatuto social da Companhia determina a distribuição de um dividendo mínimo obrigatório de 25% do resultado do exercício, ajustado na forma da lei 6.404/76.

c. Natureza e propósito das reservas

Reserva Legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício nos termos do art. 193 da Lei 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

Reserva de retenção de lucros

É constituída com a finalidade de assegurar a disponibilidade de recursos próprios para o desenvolvimento dos negócios sociais e destinada à aplicação em investimentos previstos no orçamento de capital para projeto de expansão da planta fabril da Companhia.

19 Imposto de renda e contribuição social

Os valores de imposto de renda e contribuição social que afetaram o resultado do exercício apresentam a seguinte reconciliação em seus valores à alíquota nominal combinada:

	31/03/2020	31/03/2019
Lucro antes do imposto de renda (IRPJ) e da contribuição social (CSLL)	4.094	2.670
Efeito na base do IRPJ e da CSLL sobre:		
Adições:		
Despesas não dedutíveis	194	90
Provisão de Perdas com Estoque	41	211
Provisão para contingências	-	-
Provisão para PCLD	239	148
Exclusões:		
Reversão de Provisão de Perdas com Estoque	(90)	(126)
Outros	(278)	(295)
Lucro tributável	4.200	2.503
Imposto de renda e da contribuição social - 34%	1.428	851
Outros	(6)	(6)
Imposto de renda e contribuição social correntes	1.422	845
Imposto de renda e contribuição social diferidos	66	88
Alíquota efetiva	36%	35%

20 Receita Líquida de Vendas

Segue abaixo conciliação entre a receita bruta e a receita apresentada na demonstração do resultado do período de três meses findo em 31 de março de 2020 e 2019:

	31/03/2020	31/03/2019
Receita bruta	55.978	41.020
Menos:		
Vendas Canceladas	(360)	(486)
Impostos sobre vendas	(3.099)	(2.621)
	52.519	37.914
	52.519	37.914

21 Custos dos Produtos Vendidos

	31/03/2020	31/03/2019
Custo dos Materiais	(26.905)	(19.660)
Custo c/ Pessoal	(5.768)	(5.303)
Custo c/ Serv. Terceiros	(580)	(698)
Custo c/ Ocupação e Utilidades	(2.483)	(2.272)
Custo c/ Depreciação	(1.102)	(802)
	(36.838)	(28.735)
Custos dos Produtos Vendidos	(36.838)	(28.735)
Custo dos Produtos Revendidos	(1.149)	(520)
	(37.987)	(29.255)
	(37.987)	(29.255)

22 Despesas operacionais

	31/03/2020	31/03/2019
Despesas com vendas	(391)	(155)
Despesas com PCLD	(36)	51
	(427)	(104)
Despesas com pessoal	(2.796)	(2.886)
Serviços de terceiros	(969)	(936)
Ocupação e utilidades	(615)	(643)
Despesas administrativas	(1.205)	(702)
Depreciação	(227)	(160)
	(5.812)	(5.327)
Despesas Gerais e Administrativas	(5.812)	(5.327)
Despesas operacionais	(6.239)	(5.431)

23 Resultado financeiro

	31/03/2020	31/03/2019
Despesas financeiras		
Juros	(416)	(287)
Descontos concedidos	(19)	(-)
Despesas bancárias	(83)	(110)
Acréscimos legais s/tributos	(15)	(67)
IOF	(51)	(92)
Outros	(19)	(12)
Total	<u>(603)</u>	<u>(568)</u>
Receitas financeiras		
Rendimento de aplicações financeiras	51	126
Descontos recebidos	12	1
Receita de juros	1	17
Outros	28	17
Total	<u>92</u>	<u>161</u>
Varição Cambial Ativa	2.102	1.415
Varição Cambial Passiva	<u>(5.900)</u>	<u>(1.664)</u>
Varição cambial líquida	<u>(3798)</u>	<u>(249)</u>
Resultado financeiro líquido	<u>(4.309)</u>	<u>(656)</u>

24 Instrumentos financeiros

24.1 Gestão de risco de capital

A Companhia administra seu capital, para assegurar que ela possa continuar com suas atividades normais, ao mesmo tempo em que maximizam o retorno a todas as partes interessadas ou envolvidas em suas operações, por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio.

A estrutura de capital da Companhia é formada pelo endividamento líquido (empréstimos detalhados na nota explicativa 12), deduzidos pelo caixa, saldos de bancos e pelo patrimônio líquido da Companhia (que inclui capital emitido, reservas, lucros acumulados), conforme apresentado nas Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido.

O índice de alavancagem em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019 está demonstrado a seguir:

	31/03/2020	31/12/2019
Total dos empréstimos (Nota 12)	27.009	25.839
Menos: caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	(18.155)	(18.348)
Menos: aplicações financeiras (Nota 6)	(12.120)	(10.519)
Dívida líquida (A)	(3.266)	(3.028)
Total do patrimônio líquido (B)	136.847	134.241
Total do capital (A + B)	133.581	131.213
Índice de alavancagem financeira - %	(0,2%)	(0,2%)

24.2 Categorias de instrumentos financeiros

	31/03/2020	31/12/2019
Ativos financeiros		
Mensurados ao custo amortizado		
Caixa e equivalente de caixa	18.155	18.348
Aplicações financeiras	12.120	10.519
Contas a receber	33.738	31.384
Passivos financeiros		
Mensurados ao custo amortizado		
Empréstimos e financiamentos – partes relacionadas	19.846	18.788
Empréstimos e financiamentos – com terceiros	7.163	7.051
Fornecedores	32.517	23.325

A Administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado.

A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo ou de proteção (“hedge”) em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

24.3 Objetivos da administração dos riscos financeiros

O Departamento de Tesouraria Corporativa da Companhia coordena o acesso aos mercados financeiros domésticos e estrangeiros, monitora e administra os riscos financeiros relacionados às operações da Companhia. Esses riscos incluem o risco de mercado (inclusive risco de moeda, risco de taxa de juros e outros riscos de preços), o risco de crédito e o risco de liquidez.

24.4 Riscos de mercado

Por meio de suas atividades, a Companhia fica exposta principalmente a riscos financeiros decorrentes de mudanças nas taxas de câmbio e nas taxas de juros. A Administração entende que esses riscos são inerentes ao perfil das operações da Companhia e ela opera equacionando de

forma adequada esses riscos. Logo, a Administração não usa instrumentos financeiros derivativos para administrar sua exposição aos riscos relacionados às taxas de câmbio e de juros, nem tampouco se utiliza de derivativos ou outros ativos de risco com caráter especulativo.

As exposições ao risco de mercado são mensuradas em bases contínuas e acompanhadas pela Administração.

24.5 Gestão de risco de taxa de câmbio

A Companhia faz algumas transações em moeda estrangeira; consequentemente, surgem exposições às variações nas taxas de câmbio. As exposições aos riscos de taxa de câmbio são administradas de acordo com os parâmetros estabelecidos pelas políticas aprovadas. Os resultados estão suscetíveis de sofrer variações, em função dos efeitos da volatilidade da taxa de câmbio sobre as transações atreladas às moedas estrangeiras, principalmente o dólar norte-americano. No primeiro trimestre de 2020, o dólar norte-americano sofreu uma valorização de 28,98 % frente ao real (Exercício de 2019 - valorização de 4,02 %). A exposição ao risco de câmbio em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, representado pelos valores contábeis dos ativos e passivos monetários em moeda estrangeira são:

Ativo	31/03/2020	31/12/2019	Moeda de Exposição
Caixa e equivalente de caixa (recebimentos em dólar de clientes estrangeiros)	5.725	4.561	US\$
Contas a receber de clientes estrangeiros	4.336	1.139	US\$
Adiantamento a fornecedores	284	279	US\$
Passivo			
Seguro Transporte	355	275	US\$
Fornecedores estrangeiros	29.034	19.571	US\$

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Companhia não possui empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira.

24.6 Gestão do risco de taxa de juros

Ativos financeiros

Os equivalentes de caixa e as aplicações financeiras no valor de R\$ 30.275 em 31 de março de 2020 (R\$ 28.867 em 31 de dezembro de 2019) são mantidos, substancialmente, em fundos de investimento e aplicações em títulos privados, emitidos por instituições financeiras de primeira linha.

O risco de taxa de juros vinculados aos ativos decorre da possibilidade de ocorrerem queda nessas taxas e, consequentemente, na remuneração desses ativos.

Passivos financeiros

A Companhia está exposta ao risco de taxa de juros, uma vez que obtêm empréstimos com taxas de juros estabelecidas nos contratos conforme mencionado na nota 12 no valor de R\$ 27.009 em 31 de março de 2020 (R\$ 25.839 em 31 de dezembro de 2019). Entretanto, as taxas obtidas nos

financiamentos são baixas, comparadas a outras formas de financiamento existentes no mercado. Dessa forma, esse risco é atenuado.

24.7 Análise de sensibilidade

A Companhia possui caixa e equivalentes de caixa, contas a receber, adiantamento a fornecedores, seguro transporte e contas a pagar em moeda estrangeira além de aplicações financeiras e empréstimos e financiamentos atrelados a outros índices.

Na elaboração da análise de sensibilidade, foram consideradas as curvas de mercado da B3 S.A. para o dólar norte-americano e as informações projetadas pelo BNDES para os seguintes índices TJLP, TLP e CDI, considerando as seguintes premissas:

Definição de um cenário provável do comportamento do risco que é referenciada por fonte externa independente (Cenário Provável).

Definição de dois cenários adicionais com deteriorações de 25% e 50% na variável de risco considerada (Cenário Possível e Cenário Remoto, respectivamente).

Em 31 de março de 2020, a análise de sensibilidade dos principais ativos e passivos financeiros, expostos às variações de taxas de juros, taxas de câmbio e aos índices inflacionários, e os seus respectivos impactos no resultado do exercício, estão demonstrados para o período de 90 dias, quando deverão ser apresentadas as próximas informações trimestrais contendo tal análise.

Riscos de taxa de juros

A Companhia está exposta a riscos e oscilações de taxas de juros em suas aplicações financeiras e empréstimos, cujos saldos em 31 de março de 2020:

Operação		Saldo contábil em 31/03/2020	Cenário provável (a)	Ganho ou perda (b) - (a)	Cenário possível 25% (b)	Ganho ou perda (c) - (a)	Cenário remoto 50% (c)
Aplicações Financeiras	CDI	12.120	12.779	824	13.603	988	13.767
Empréstimos e Financiamentos	TJLP	(11.704)	(12.300)	(745)	(13.044)	(894)	(13.193)
Empréstimos e Financiamentos	TLP	(11.344)	(11.552)	(259)	(11.811)	(311)	(11.863)
Total		(10.928)	(11.073)	(180)	(11.252)	(217)	(11.289)

Riscos de taxa de câmbio

Considerando as exposições cambiais descritas na tabela de exposição cambial mencionada na nota 24.5, a análise de sensibilidade quanto à posição em aberto de 31 de março de 2020:

Operações Cambiais		Saldo contábil em 31/03/2020	Cenário provável (a)	Ganho ou perda (b) - (a)	Cenário possível 25% (b)	Ganho ou perda (c) - (a)	Cenário remoto 50% (c)
Caixa e equivalente de caixa (contratos de câmbio de clientes estrangeiros)	Dólar/Real	5.725	5.733	1.433	7.166	2.866	8.599
Contas a receber de clientes estrangeiros	Dólar/Real	4.336	4.342	1.085	5.427	2.171	6.513
Adiantamento a fornecedores	Dólar/Real	284	284	71	355	142	427
Seguro Transporte	Dólar/Real	(355)	(355)	(89)	(444)	(178)	(533)
Fornecedores estrangeiros	Dólar/Real	(29.034)	(29.074)	(7.268)	(36.342)	(14.537)	(43.611)
Total		(19.044)	(19.070)	(4.768)	(23.838)	(9.536)	(28.605)

24.8 Gestão de risco de crédito

O risco de crédito refere-se ao risco de uma contraparte não cumprir com suas obrigações, levando a Companhia a incorrer em perdas financeiras. A Administração adotou a política de apenas negociar com contrapartes que possuam capacidade de crédito e obter garantias suficientes, quando apropriado, como meio de mitigar o risco de perda financeira por motivo de inadimplência. A Companhia utiliza informações financeiras disponíveis publicamente e seus próprios registros para avaliar seus principais clientes. A exposição da Companhia e as avaliações de crédito de suas contrapartes são continuamente monitoradas. A exposição do crédito é controlada pelos limites das contrapartes, que são revisados e aprovados pela Administração.

O saldo de contas a receber de clientes no montante de R\$ 33.378 em 31 de março de 2020 (R\$ 31.834 em 31 de dezembro de 2019), tem como os maiores volumes devidos pela Fundação Oswaldo Cruz - FIOCRUZ Blanver Farmoquímica Ltda, Brainfarma, Sanofi, Takeda Pharma Ltda, Cristália e Eurofarma Laboratórios S/A, que foram os principais clientes da Companhia (vide nota explicativa 1). As demais contas a receber de clientes estão compostas por um grande número de clientes em diferentes áreas geográficas. Uma avaliação contínua do crédito é realizada na condição financeira das contas a receber. Para fazer face a possíveis perdas com créditos de liquidação duvidosa, é avaliada a necessidade de constituir-se provisão para créditos de liquidação duvidosa para a cobertura desse risco.

A Companhia não está exposta ao risco de crédito com relação a garantias financeiras concedidas a bancos. Adicionalmente, a Companhia não detém nenhuma garantia ou outras garantias de crédito para cobrir seus riscos de crédito associados aos seus ativos financeiros.

As operações com instituições financeiras (caixa e equivalente de caixa e aplicações financeiras), no valor de R\$ 30.275 em 31 de março de 2020 (R\$ 28.744 em 31 de dezembro de 2019), são distribuídas em instituições de primeira linha, evitando risco de concentração. O risco de crédito das aplicações financeiras é avaliado através do estabelecimento de limites máximos de aplicação nas contrapartes, considerando os “ratings” publicados pelas principais agências de risco internacionais para cada uma destas contrapartes.

Gestão do risco de liquidez

A responsabilidade final pelo gerenciamento do risco de liquidez é da Diretoria Financeira. A Companhia gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas, linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, através do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros. A Companhia possui linhas de crédito não utilizadas no montante de R\$ 5.000 à disposição para reduzir ainda mais o risco de liquidez.

Em 31/03/2020	Menos de um ano	Entre um e três anos	Entre quatro e cinco anos	Total
Fornecedores	32.517	-	-	32.517
Financiamentos	5.986	6.072	14.951	27.009
Em 31/12/2019	Menos de um ano	Entre um e três anos	Entre quatro e cinco anos	Total
Fornecedores	23.325	-	-	23.325
Financiamentos	5.981	7.477	12.381	25.839

25 Cobertura de seguros

Em 31 de março de 2020, a cobertura de seguros contra riscos operacionais era composta por R\$ 212.500 para danos materiais (R\$ 212.500 em 31 de dezembro de 2019) e R\$ 32.500 para responsabilidade civil (R\$ 32.500 em 31 de dezembro de 2019).

26 Resultado por ação

A tabela a seguir reconcilia o lucro do do exercício findo em 31 de março de 2020 e 2019, nos montantes usados para calcular o lucro por ação básico e diluído.

	31/03/2020	31/03/2019
Lucro líquido	2.606	1.737
Quantidade de ações em circulação – média ponderada (em milhares)	<u>11.877</u>	<u>11.877</u>
Resultado por ação (básico e diluído)	<u><u>0,22</u></u>	<u><u>0,15</u></u>