

Nortec Química S.A.

Informações Financeiras Intermediárias
Referentes ao Período de Três Meses
Findo em 31 de Março de 2025 e Relatório do
Auditor Independente sobre a Revisão das
Informações Financeiras Intermediárias

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

Conteúdo

Relatório da administração

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Balancos patrimoniais

Demonstrações dos resultados

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa

Demonstrações do valor adicionado

Notas explicativas às demonstrações financeiras

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Resultados 1º Trimestre/2025

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 acumulado do 1º trimestre de 2025, 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, conforme sua tradição histórica.

Principais Indicadores

Indicadores	31/03/2025	31/03/2024	Δ %
Receita Líquida (R\$ mil)	39.468	49.614	-20%
Volume de Produção (kg)	37.674	25.934	45%
Lucro Bruto (R\$ mil)	6.947	8.372	-17%
EBITDA ajustado (R\$ mil)	-473	2.984	-116%
Margem EBITDA (%/Receita)	-1,2%	6,0%	-7,2 p.p
Lucro (prejuízo) Líquido (R\$ mil)	-1.839	-1.155	59%
Margem Líquida (%/Receita)	-4,7%	-2,3%	-2,3 p.p

Liquidez/Endividamento/Rentabilidade	31/03/2025	31/03/2024	Δ %
Índice Liquidez Imediata	0,72	0,68	5%
Índice Liquidez Corrente	4,62	4,34	7%
Índice Grau de Endividamento(*)	60,1%	41,1%	18,9 p.p

(*) = (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* – IASB.

Considerações da Administração

A Nortec Química mantém o seu propósito de liderar o mercado de Insumos Farmacêuticos Ativos (IFAs) no País, através do contínuo investimento em suas operações, garantindo o compromisso de atendimento ao Complexo Industrial de Saúde no Brasil.

A estratégia da Companhia segue sendo aplicada com investimentos em sua estrutura de Governança Corporativa, Inteligência de mercado e incremento do Desenvolvimento de Novos IFAs, visando uma melhoria contínua de seus processos de Tecnologia e Pesquisa & Desenvolvimento.

Nas frentes institucionais e de atendimento ao Sistema Único de Saúde (SUS), a Nortec Química segue acompanhando e participando das reuniões do Grupo Executivo do Complexo Econômico-Industrial da Saúde (GECEIS), com compromisso de redução da dependência de insumos importados na saúde do Brasil. Este é um objetivo que, além de garantir maior estabilidade social para o País em momentos de crise, pode ser um dos principais vetores de crescimento da economia, gerando empregos e investimentos em indústria de alta densidade tecnológica e formação de gente capacitada.

Além disso, neste início de 2025, a Nortec Química, representada pelo Diretor Presidente Marcelo Capanema Mansur, e pelo Diretor Vice-Presidente, Marcus Soalheiro, marcou presença na China, assinando três acordos de cooperação com parceiros chineses, contemplando a transferência de tecnologias inéditas para produção de IFAs no Brasil. Estes acordos foram assinados na presença do Presidente da República, Luis Inácio Lula da Silva, do Ministro da Casa Civil, Rui Costa, e do Ministro da Saúde, Alexandre Padilha. A Companhia marcou presença também na DCAT (*Drug, Chemical & Associated Technologies Association*), realizada em Nova York, em março de 2025.

As práticas ESG são tema fundamental para empresas que buscam a sustentabilidade de seus resultados. Na Nortec Química, existem exemplos práticos de ESG que trazem resultados mensuráveis, dentre os quais, pode-se destacar a gestão dos resíduos realizada até o fim de seu processamento, e uma estação própria de tratamento de efluentes, com injeção de oxigênio para melhor tratamento do efluente industrial. Desde suas primeiras unidades (10 e 100), nas décadas

de 80 e 90, os projetos da estação de tratamento dos efluentes foram concebidos em cooperação com a COPPE – UFRJ. Além disso, desde 2021, a Nortec Química mantém suas operações atendidas por Energia Elétrica de Fontes Renováveis, e desde então, estima-se a redução de até 800 toneladas de CO² equivalente em GEE, conforme a metodologia internacional do GHG Protocol.

A Companhia valoriza intensamente a educação dos seus funcionários, incentivando estudo com bolsas para cursos de especialização, linguística e outros, a fim de contribuir com o crescimento profissional, pessoal e vocacional dos seus colaboradores.

Por fim, a Nortec Química S.A. (por ser um fornecedor de IFA “independente” para formulação, definida pelos laboratórios como “*outsourcing*”) desempenha um papel estratégico de suprimento relevante, permitindo o abastecimento do Sistema de Saúde brasileiro de forma equânime, atendendo a todos os principais Laboratórios Farmacêuticos, no Brasil, nas suas formulações galênicas: Medicamentos de referência, Medicamentos genéricos e Medicamentos similares.

Em realce, a Companhia permanece como importante fornecedor de Insumos Farmacêuticos Ativos (IFAs) antirretrovirais para o Sistema Único de Saúde (SUS) do Brasil, além de moléculas ativas (IFAs) para Doença de Parkinson e para pleno abastecimento do Programa DST-AIDS. Em termos de *Drugs for Neglected Diseases* (Insumos Farmacêuticos para Doenças Negligenciadas), a Companhia contribui com a produção do Benznidazol para Doença de Chagas, suprindo Programas de OPAS (Organização Pan-Americana de Saúde).

Análise Econômica Financeira

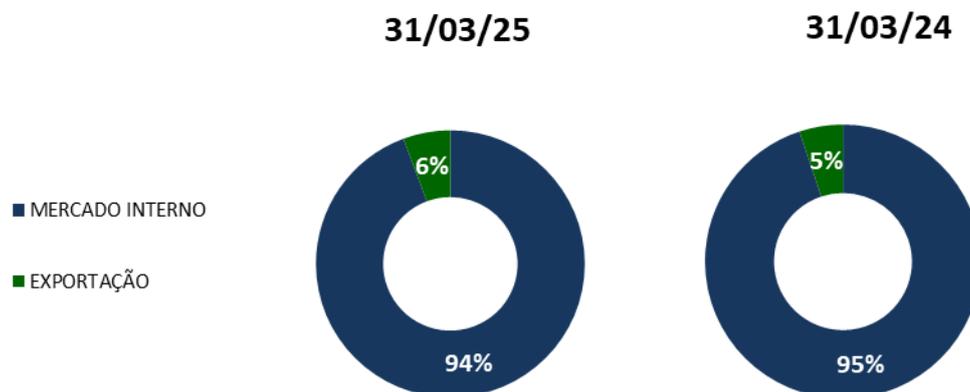
Faturamento líquido

R\$ Mil	31/03/2025	31/03/2024	Var %
Privado	29.570	34.500	-14,3%
Exportação	2.243	2.535	-11,5%
Governo	7.511	12.520	-40,0%
PDP'S (Parcerias de Desenv. Produtivo)	144	59	144,1%
Receita Líquida de Vendas	39.468	49.614	-20,4%

A receita líquida acumulada, ao final do 1º trimestre de 2025, alcançou R\$ 39,5 milhões, representando uma redução de 20,4% em comparação com o mesmo período do ano anterior, quando atingiu R\$ 49,6 milhões.

A receita de vendas no mercado privado apresentou redução, tanto no segmento nacional quanto nas exportações. Já no segmento governamental houve redução de 40%, em função de redução na demanda do período, e do cronograma de entrega dos contratos, acordado entre as partes.

A receita de vendas oriunda do Mercado Externo representou 5,7% na receita total da Companhia. Os produtos com maior representatividade nas exportações do período foram o Midazolam e a Prilocaina, IFA com CEP (*Certificate of Suitability*) do EDQM (agência reguladora europeia).



Lucro Bruto e Margem Bruta

R\$ Mil	31/03/2025	31/03/2024	Var %
Receita Líquida de Vendas	39.468	49.614	-20,4%
CPV	(32.521)	(41.242)	-21,1%
Lucro Bruto	6.947	8.372	-17,0%
Margem Bruta	17,6%	16,9%	0,7 p.p

O lucro bruto da Companhia reduziu em 17,0%, na comparação do primeiro trimestre de 2025 com o mesmo período do ano anterior, resultado da menor receita de vendas.

Despesas/Receitas Operacionais

R\$ Mil	31/03/2025	31/03/2024	Var %
Despesas Administrativas e Vendas	(10.488)	(8.912)	17,7%
Outras Despesas e Receitas Operacionais	404	203	99,0%
Despesas/Receitas Operacionais	(10.084)	(8.709)	15,8%
Despesas e Receitas Operacionais/R.L.	-25,5%	-17,6%	-8 p.p

As despesas gerais, administrativas e de vendas atingiram R\$ 10,1 milhões ao final do primeiro trimestre de 2025, representando um aumento de 15,8% em relação ao ano mesmo período do ano anterior.

A Nortec Química tem como um dos pilares do modelo de gestão o controle de despesas e busca permanentemente pela estabilidade das operações através de eficiência interna, garantindo alinhamento ao planejamento estratégico da Companhia, mantendo o foco nos investimentos em Pesquisa & Desenvolvimento, Assuntos Regulatórios e Comercial/Marketing, com objetivo da melhoria contínua do nível de serviço, do desenvolvimento de novos produtos para permitir constante atualização do portfólio e em certificações internacionais para permitir uma atuação mais forte nos mercados externos.

As Outras Receitas Operacionais apresentaram aumento em relação ao primeiro trimestre do ano anterior.

EBITDA Ajustado

R\$ Mil	31/03/2025	31/03/2024	Var %
Lucro (prejuízo) Líquido	(1.839)	(1.155)	59,2%
IRPJ/CSLL	366	84	335,7%
Resultado Financeiro Líquido	(1.664)	734	-326,7%
Depreciação e amortização	3.068	3.524	-12,9%
EBITDA	(69)	3.187	-102,2%
Outras Receitas	(404)	(203)	99,0%
EBITDA ajustado	(473)	2.984	-115,9%
Receita Líquida de Vendas	39.468	49.614	-20,4%
(EBITDA Ajustado/R.L)	-1,2%	6,0%	-7,2 p.p

O EBITDA ajustado, foi de R\$ 69 mil negativos, o que representou -1,2% da receita líquida do período.

Resultado Financeiro

R\$ Mil	31/03/2025	31/03/2024	Var %
Receitas Financeiras	1.634	827	97,6%
Despesas Financeiras	(3.315)	(1.385)	139,4%
Resultado Cambial Líquido	3.345	(176)	-2000,6%
Resultado Financeiro Líquido	1.664	(734)	-326,7%

O resultado financeiro líquido ao fim de março de 2025 foi positivo em R\$ 1,7 milhões, uma variação positiva em relação aos R\$ 734 mil negativos no mesmo período do ano anterior, causada, principalmente, pela melhora no resultado cambial apurado sobre importações de matérias-primas e financiamento contratados em dólar no período.

As Receitas Financeiras atingiram R\$ 1,6 milhão, sendo a maior parte proveniente de aplicações financeiras. As Despesas Financeiras representaram R\$ 3,3 milhões, sendo em sua maioria oriundas dos juros sobre os empréstimos e financiamentos captados pela Companhia.

Liquidez e Endividamento

R\$ Mil	31/03/2025	31/12/2024	Var %
Empréstimos e Financiamentos	103.744	109.429	-5,2%
Disponibilidade Financeira Livre	(33.734)	(27.603)	22,2%
Dívida Líquida	70.010	81.826	-14,4%
EBITDA ajustado LTM*	33.143	36.601	-9,4%
(Dívida/Caixa Líquido)/EBITDA ajustado LTM*	2,112x	2,236x	

*LTM (Last Twelve Months) = Últimos 12 meses

A disponibilidade financeira no final de março de 2025, livre de garantias, foi de R\$ 33,7 milhões (R\$ 27,6 milhões em Dez/2024), representando um aumento de 22,2% em relação à posição de dezembro/2024.

Em 31 de março de 2025, os empréstimos totalizavam o montante de R\$ 103,7 milhões, estando R\$ 11,3 milhões registrados no passivo circulante e R\$ 92,4 milhões no passivo não circulante, obtidos por meio de contratos de financiamentos de longo prazo com o BNDES, com a finalidade de garantir projetos de expansão da Unidade 280 e de laboratórios, e também junto à FINEP (Financiadora de Estudos e Projetos) em 2019 e 2023, para a expansão da capacidade de desenvolvimento e analítica nos setores de Pesquisa & Desenvolvimento e Controle de Qualidade, possibilitando, inclusive, IFAs de Alta Potência. Além destes, a Companhia contratou em 2024 um financiamento com o Itaú no contexto de uma negociação societária.

No final do primeiro trimestre de 2025, a Companhia apresentava dívida líquida de R\$ 70,0 milhões. O perfil da dívida é de taxas bastante atrativas, sendo a maior parte oriundas de linhas de fomento e com longo prazo de amortização.

Patrimônio Líquido

R\$ Mil	31/03/2025	31/12/2024	Var %
Patrimônio Líquido	237.843	239.681	-0,8%

PL/Ações (BRL)		
31/03/2025	31/12/2024	Variação
20,02	20,18	-0,15

Ao final de março de 2025, o patrimônio líquido da Companhia atingiu R\$ 237,8 milhões (R\$ 20,02 por ação).

Relacionamento com os Auditores

Em atendimento à determinação da Instrução CVM 381/2003, cumpre-se informar que, no exercício findo em 31 de março de 2025, os Auditores Independentes da Companhia não foram contratados para outros 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 Informações Financeiras referentes ao exercício findo em 31 de março de 2025.

Agradecimentos

A Nortec Química S.A., sempre pautada em seu modelo de Gestão/Administração Participativa por Objetivos, alicerçada em sólido modelo de Governança Corporativa, que resulta em reuniões frequentes de treinamentos, com talentos próprios nos diversos níveis hierárquicos da Empresa, registra seus agradecimentos a todos que vem contribuindo para o sucesso obtido ao longo dos anos, 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 em 1982.

A Diretoria.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE A REVISÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Aos Administradores e Acionistas da
Nortec Química S.A.

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias da Nortec Química S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2025, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2025 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 naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional 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 - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras 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 financeiras intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) e com a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações financeiras anteriormente referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (“DVA”), referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2025, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das Informações Trimestrais - ITR, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e o seu 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 essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 15 de maio de 2025



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609/O-8 “F” RJ



Marcelo de Figueiredo Seixas
Contador
CRC nº 1 PR 045179/O-9

Balancos patrimoniais em 31 de março de 2025 e em 31 de dezembro de 2024
 (Em milhares de reais)

Ativo	Nota explicativa	31/03/2025	31/12/2024	Passivo e patrimônio líquido	Nota explicativa	31/03/2025	31/12/2024
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	33.734	27.603	Fornecedores	12	23.070	27.661
Contas a receber	7	53.081	83.307	Empréstimos e financiamentos	13	11.292	10.684
Mútuo c/partes relacionadas	8	35.930	35.301	Obrigações sociais e trabalhistas	14	5.625	4.869
Estoques	9	89.640	78.574	Obrigações fiscais	15	3.441	4.251
Impostos a recuperar	10	3.862	3.160	Dividendos a pagar		2.140	2.140
Despesas antecipadas		476	692	Participações a pagar		901	901
Adiantamento a fornecedores		1.115	1.562	Adiantamento de Clientes		76	23
Outros ativos circulantes		39	41	Outros passivos circulantes		607	443
Total do ativo circulante		217.877	230.240	Total do passivo circulante		47.152	50.972
Não circulante				Não circulante			
Aplicações financeiras	6	3.500	3.184	Empréstimos e financiamentos	13	92.452	98.745
Outros ativos não circulantes		1.711	1.711	Contingências	16	109	109
Imobilizado	11	157.647	157.187	Imposto de renda e contribuição social diferidos	17	1.494	1.129
Total do ativo não circulante		162.858	162.082	Benefício Pós-Emprego	24	1.686	1.686
				Total do passivo não circulante		95.741	101.669
				Patrimônio líquido	18		
				Capital social		89.230	89.230
				Reserva Legal		14.826	14.826
				Reserva de Retenção de Lucros		30.457	30.457
				Reserva de Incentivos Fiscais		104.833	104.833
				Prejuízo do Período		(1.839)	-
				Outros Resultados Abrangentes		335	335
				Total do patrimônio líquido		237.842	239.681
Total do ativo		380.735	392.322	Total do passivo		380.735	392.322

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

Demonstração do resultado
Períodos de três meses findos em 31 de março de 2025 e 2024
(Em milhares de reais, exceto o resultado por ação)

	Nota explicativa	31/03/2025	31/03/2024
Receitas Operacionais Líquidas			
Receita líquida de vendas	19	39.468	49.614
Custo dos produtos vendidos	20	<u>(32.521)</u>	<u>(41.242)</u>
Lucro bruto		<u>6.947</u>	<u>8.372</u>
Receitas (Despesas) Operacionais			
Despesas com Vendas	21	(247)	(107)
Despesas Gerais e Administrativas	21	(10.241)	(8.805)
Outras despesas (receitas) operacionais	21	<u>404</u>	<u>203</u>
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras		<u>(3.137)</u>	<u>(337)</u>
Resultado financeiro			
Receitas financeiras	22	1.634	827
Despesas financeiras		(3.315)	(1.385)
Variação cambial líquida		<u>3.345</u>	<u>(176)</u>
Receitas (despesas) financeiras líquidas		<u>1.664</u>	<u>(734)</u>
Resultado antes dos impostos		<u>(1.473)</u>	<u>(1.071)</u>
Imposto de renda e contribuição social corrente		-	-
Imposto de renda e contribuição social diferido	17	<u>(366)</u>	<u>(84)</u>
Lucro líquido (Prejuízo) do período		<u>(1.839)</u>	<u>(1.155)</u>
Resultado por ação			
Resultado por ação - básico e diluído (em R\$)	26	<u>(0,1549)</u>	<u>(0,0972)</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 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

	Nota	31/03/2025	31/03/2024
	explicativa		
(Prejuízo) do período		(1.839)	(1.155)
Total do resultado abrangente do período		<u>(1.839)</u>	<u>(1.155)</u>

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

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Períodos de três meses findos em 31 de março de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	Nota explicativa	Reserva de Lucros					Outros Resultados abrangentes	Total Patrimônio Líquido
		Capital social	Reserva Legal	Incentivos Fiscais	Retenção de lucros	Lucros (Prejuízos) acumulados		
Saldo em 1º de janeiro de 2024		89.230	14.376	104.833	24.037	-	(64)	232.412
Prejuízo do período		-	-	-	-	(1.155)		(1.155)
Saldo em 31 de março de 2024		89.230	14.376	104.833	24.037	(1.155)	(64)	231.257
Saldo em 1º de janeiro de 2025		89.230	14.826	104.833	30.457	-	335	239.681
Prejuízo do período		-	-	-	-	(1.839)	-	(1.839)
Saldo em 31 de março de 2025	18	89.230	14.826	104.833	30.457	(1.839)	335	237.842

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração dos fluxos de caixa

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

	Nota explicativa	31/03/2025	31/03/2024
Resultado antes dos impostos		(1.473)	(1.071)
Ajustado por:			
Depreciação	11	3.067	3.522
Juros sobre Mútuo c/Partes Relacionadas		(629)	-
Variação cambial sobre empréstimos	13	(2.795)	-
Juros sobre empréstimos	13	2.669	1.211
Outros		(103)	(13)
Variações em:			
Contas a receber		30.227	(13.410)
Estoques		(11.065)	3.916
Impostos a recuperar		(702)	2.022
Outros ativos		663	(288)
Fornecedores		(4.591)	(3.063)
Obrigações sociais e trabalhistas		757	437
Obrigações fiscais		(1.031)	55
Outros passivos		53	128
IRPJ e CSLL pagos		(145)	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais		14.902	(6.554)
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de Imobilizado	11	(3.528)	(5.349)
Aplicações Financeiras		316	545
Caixa líquido aplicados nas atividades de investimento		(3.212)	(4.804)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	13	(3.789)	(1.326)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	13	(1.770)	(1.334)
Caixa líquido aplicados nas atividades de financiamento		(5.559)	(2.660)
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa		6.131	(14.018)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	5	27.603	40.778
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período		33.734	26.760
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa		6.131	(14.018)

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

Demonstrações do valor adicionado
Períodos de três meses findos em 31 de março de 2025
e 2024

(Em milhares de reais)

	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>
Receitas		
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	45.745	52.972
Outras receitas	464	253
Insumos adquiridos de terceiros		
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(21.678)	(26.376)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(9.378)	(8.386)
Valor adicionado bruto	<u>15.153</u>	<u>18.463</u>
Depreciação e amortização	(3.067)	(3.524)
Valor adicionado líquido produzido pela companhia	<u>12.086</u>	<u>14.939</u>
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras	1.713	879
Variação cambial ativa	5.321	552
Valor adicionado total a distribuir	<u>19.120</u>	<u>16.370</u>
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal		
Remuneração direta	6.662	6.468
Benefícios	3.532	2.819
FGTS	552	644
	<u>10.746</u>	<u>9.931</u>
Impostos, taxas e contribuições		
Federal	2.562	2.401
Estadual	1.941	2.630
Municipal	13	-
	<u>4.516</u>	<u>5.031</u>
Remuneração de capitais de terceiros		
Juros	3.314	1.385
Aluguéis	407	450
Variação cambial passiva	1.976	728
	<u>5.697</u>	<u>2.563</u>
Remuneração de capitais próprios		
Lucros retidos (Prejuízo)	(1.839)	(1.155)
	<u>(1.839)</u>	<u>(1.155)</u>
Valor Adicionado total distribuído	<u>19.120</u>	<u>16.370</u>

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

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

(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, Distrito Industrial, bairro Mantiqueira, 4º distrito de 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.

1.1 Impactos contábeis relacionados às mudanças climáticas

A Companhia realiza frequentemente o monitoramento dos gases de efeito estufa e de todos os gases utilizados em seus processos industriais. A Nortec tem uma preocupação melhorar continuamente seus processos e modernizar suas unidades fabris. Essas ações demonstram a preocupação que a Administração tem com o meio ambiente. Destaca-se que a Companhia cumpre todas as normas e exigências dos órgãos reguladores do meio ambiente. A Administração entende que não houve impacto em suas demonstrações financeiras pelas mudanças climáticas.

1.2 Reforma Tributária

Em 20 de dezembro de 2023, foi promulgada a Emenda Constitucional (“EC”) nº 132, que estabelece a Reforma Tributária (“Reforma”) sobre o consumo. O modelo da Reforma está baseado num IVA repartido (“IVA dual”) em duas competências, uma federal (Contribuição sobre Bens e Serviços - CBS), que substituirá o PIS e a COFINS, e uma subnacional (Imposto sobre Bens e Serviços - IBS), que substituirá o ICMS e o ISS.

Foi também criado um Imposto Seletivo (“IS”) - de competência federal, que incidirá sobre a produção, extração, comercialização ou importação de bens e serviços prejudiciais à saúde e ao meio ambiente, nos termos de lei complementar.

Em 17 de dezembro de 2024, foi concluída a aprovação, pelo Congresso Nacional, do primeiro projeto de lei complementar (PLP) 68/2024, que regulamentou parte da Reforma. O PLP 68/2024 foi sancionado com vetos pelo presidente da República em 16 de janeiro de 2025, tornando-se a Lei Complementar nº 214/2025.

Embora a regulamentação e instituição do Comitê Gestor do IBS tenha sido inicialmente tratada no PLP nº 108/2024, segundo projeto de regulamentação da Reforma, que ainda será apreciado pelo Senado Federal, parte da tratativa já foi incorporada ao PLP nº 68/2024, aprovado como acima mencionado que, entre outras previsões, determinou a instituição, até 31 de dezembro de 2025, do referido Comitê, responsável pela administração do referido imposto.

Haverá um período de transição de 2026 até 2032, em que os dois sistemas tributários - antigo e novo - coexistirão. Os impactos da Reforma na apuração dos tributos acima mencionados, a partir do início do período de transição, somente serão plenamente conhecidos quando da finalização do processo de regulamentação dos temas pendentes por lei complementar. Consequentemente, não há qualquer efeito da Reforma nas demonstrações financeiras de 31 de março de 2025.

2 Apresentação e base de preparação das Informações contábeis intermediárias

2.1 Declaração de conformidade com relação às normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e com o IASB

As informações financeiras intermediárias devem ser analisadas em conjunto com as demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, aprovadas em 28 de março de 2025.

Nestas informações financeiras intermediárias não foram repetidas, seja por redundância ou por relevância em relação ao já apresentado nas demonstrações financeiras, as seguintes notas explicativas:

- Resumo das políticas contábeis materiais
- Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

A Administração analisou e concluiu que a Companhia possui capacidade para dar continuidade à suas operações. Dessa forma, essas informações contábeis intermediárias foram elaboradas a base contábil de continuidade operacional.

A emissão destas informações trimestrais, foi autorizada pela Diretoria e pelo Conselho de Administração da Companhia em 15 de maio de 2025.

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 Políticas contábeis materiais

As informações trimestrais foram preparadas de acordo com políticas contábeis divulgadas na nota 6 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2024, aprovadas em 28 de março de 2025. Por isso, essas informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as informações divulgadas nas demonstrações contábeis do exercício findo de 31 de dezembro de 2024.

5 Caixa e equivalentes de caixa

	31/03/2025	31/12/2024
Caixa e bancos	1.613	64
Caixa e bancos em moeda estrangeira	2.021	334
Aplicações financeiras em CDBs em moeda nacional (i)	21.391	17.836
Aplicações financeiras em fundos de investimento em moeda estrangeira (ii)	8.709	9.369
	<u>33.734</u>	<u>27.603</u>

- (i) Referem-se a aplicações em CDBs, Compromissadas e quotas de fundos de investimento com resgate no mesmo dia da solicitação e sem carência, prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa, independentemente do vencimento dos ativos e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. São remuneradas diariamente por taxas que variam de 85% a 103% (85% a 103% em 2024) do CDI.
- (ii) No exterior os saldos em caixa e nas aplicações são em Dólar norte americano e remunerados pelas taxas dos *Time Deposits* dos Estados Unidos. No fim de março de 2025, a taxa média das era 4,38% a.a. (4,77% a.a. em Dezembro de 2024).

6 Aplicações financeiras

	31/03/2025	31/12/2024
Certificados de Depósitos Bancários - CDB	3.500	3.184
	3.500	3.184

O valor mencionado nas aplicações financeiras de março de 2025 está dado em garantia no empréstimo em aberto junto ao Banco Itaú. Por isso, estão classificados no ativo não circulante. Essa aplicação financeira está sendo remunerada diariamente por taxa de 100% do CDI.

7 Contas a receber

	31/03/2025	31/12/2024
Clientes nacionais	51.262	77.182
Clientes estrangeiros	2.122	6.428
Provisão de PCLD	(303)	(303)
	53.081	83.307
	53.081	83.307

Saldos por vencimento do contas a receber

	31/03/2025	31/12/2024
A vencer	47.756	60.029
Vencidos até 30 dias	5.327	18.796
Vencidos de 31 até 60 dias	-	3.099
Vencidos de 61 até 90 dias	-	1.387
Vencidos de 91 até 120 dias	52	109
Vencidos de 121 até 180 dias	70	-
Vencidos acima de 180 dias	178	190
	53.383	83.610
	53.383	83.610

8 Transações com partes relacionadas

	Ativo	
	31/03/2025	31/12/2024
Acionista Majoritário	35.930	35.301
	35.930	35.301

Em 24 de maio de 2024, a Companhia concedeu um contrato de mútuo com parte relacionada no valor de R\$ 33.784 com incidência de juros de 7,45% a.a., sem incidência de correção monetária, para cumprir opção de venda realizada por acionista minoritário. A expectativa da Administração é de que a operação seja quitada ou inicialmente amortizada durante o ano de 2025.

9 Estoques

	31/03/2025	31/12/2024
Produtos acabados	45.332	38.400
Produtos em processo	9.505	7.233
Produtos para revenda	98	98
Matérias-primas	36.325	34.395
Provisão para perdas c/estoque	(3.864)	(3.864)
Almoxarifado	2.244	2.312
	89.640	78.574

A Administração da Companhia revisa periodicamente a provisão para perdas nos estoques de produtos acabados. A provisão se deve a uma pequena parte dos estoques de produtos acabados sem movimentações nos últimos dois anos, obsoletos ou deteriorados, ou que foram produzidos na planta de validação de produtos, que tem escala menor, por se tratarem sua maioria de produtos em desenvolvimento, com lotes menores e, conseqüentemente, mais caros do que se fossem produzidos nas plantas comerciais de maior capacidade, ficando assim com custo mais alto do que seus valores de venda. Assim, em consonância com a política interna, elaborada de acordo com as normas contábeis (CPC-16), a Administração decidiu reconhecer a provisão do estoque.

O valor da provisão para perda em 31 de março de 2025 é de R\$ 3.864 (R\$ 3.864 em 31 de dezembro de 2024).

10 Impostos a recuperar

	31/03/2025	31/12/2023
CSLL	382	147
IRPJ	1.007	657
PIS	295	126
COFINS	1.320	559
IRRF	388	514
IPI	22	28
ICMS	376	1.056
Outros	72	73
	3.862	3.160

11 Imobilizado

31/03/2025				
	Taxas anuais médias de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Saldo líquido
Terrenos	-	2.105	-	2.105
Instalações	10%	89.329	(16.800)	72.529
Máquinas e equipamentos	4% a 20%	93.059	(42.460)	50.599
Móveis e utensílios	6,7% a 14,3%	2.882	(1.510)	1.372
Veículos	10% a 20%	534	(481)	53
Equipamentos de informática	5% a 33,3%	11.745	(7.201)	4.544
Imobilizado em andamento (i)	-	17.769	-	17.769
Outros	4% a 20%	12.949	(4.273)	8.676
		230.372	(72.725)	157.647

- (i) Aproximadamente R\$ 8 milhões, do saldo de imobilizado em andamento em março de 2025, se deve à expansão dos laboratórios de Pesquisa & Desenvolvimento, que tem previsão de conclusão para abril de 2025.

A Companhia no seu processo industrial opera em três turnos, com isso a legislação (Art. 312 do RIR/99) permite que a Companhia utilize a depreciação acelerada em parte dos seus ativos.

31/12/2024				
	Taxas anuais médias de depreciação	Custo	Depreciação acumulada	Saldo líquido
Terrenos	-	2.105	-	2.105
Instalações	10%	89.329	(16.182)	73.147
Máquinas e equipamentos	4% a 20%	91.233	(40.566)	50.667
Móveis e utensílios	6,7% a 14,3%	2.874	(1.478)	1.396
Veículos	10% a 20%	534	(476)	58
Equipamentos de informática	5% a 33,3%	11.721	(6.833)	4.888
Imobilizado em andamento (i)	-	16.224	-	16.224
Outros	4% a 20%	12.830	(4.128)	8.702
		<u>226.850</u>	<u>(69.663)</u>	<u>157.187</u>

Movimentação do custo

	Saldo em 31/12/2024	Adições	Baixas	Transf.	Saldo em 31/03/2025
Terrenos	2.105	-	-	-	2.105
Instalações	89.329	-	-	-	89.329
Máquinas e equipamentos	91.233	41	(1)	1.786	93.059
Móveis e utensílios	2.874	13	(5)	-	2.882
Veículos	534	-	-	-	534
Equipamentos de informática	11.721	24	-	-	11.745
Imobilizado em andamento (i)	16.224	3.433	-	(1.888)	17.769
Outros	12.830	17	-	102	12.949
Total	<u>226.850</u>	<u>3.528</u>	<u>(6)</u>	<u>-</u>	<u>230.372</u>

	Saldo em 31/12/2023	Adições	Baixas	Transf.	Saldo em 31/12/2024
Terrenos	2.105	-	-	-	2.105
Instalações	74.038	6	-	15.286	89.329
Máquinas e equipamentos	85.919	193	(150)	5.270	91.233
Móveis e utensílios	1.796	154	(8)	932	2.874
Veículos	534	-	-	-	534
Equipamentos de informática	10.577	598	(1)	546	11.721
Imobilizado em andamento (i)	19.050	20.657	-	(23.482)	16.224
Outros	11.404	23	(44)	1.449	12.830
Total	<u>205.423</u>	<u>21.632</u>	<u>(203)</u>	<u>-</u>	<u>226.850</u>

(i) Os gastos registrados como imobilizado em andamento possuem a seguinte composição:

	31/03/2025	31/12/2024
Obras Civas	13.725	12.167
NEquipamentos	1.836	1.764
Materiais	1.045	1.168
Montagem	979	942
Outros	184	183
Total	<u>17.769</u>	<u>16.224</u>

Movimentação da depreciação

	Saldo em 31/12/2024	Adições	Baixas	Saldo em 31/03/2025
Instalações	(16.182)	(619)	-	(16.800)
Máquinas e equipamentos	(40.566)	(1.895)	1	(42.460)
Móveis e utensílios	(1.478)	(36)	5	(1.510)
Veículos	(476)	(5)	-	(481)
Equipamentos de informática	(6.833)	(368)	-	(7.201)
Outros	(4.128)	(145)	-	(4.273)
Total	<u>(69.663)</u>	<u>(3.068)</u>	<u>6</u>	<u>(72.725)</u>

	Saldo em 31/12/2023	Adições	Baixas	Saldo em 31/12/2024
Instalações	(14.044)	(2.138)	-	(16.182)
Máquinas e equipamentos	(32.613)	(8.166)	213	(40.566)
Móveis e utensílios	(1.407)	(80)	9	(1.478)
Veículos	(458)	(18)	-	(476)
Equipamentos de informática	(5.349)	(1.485)	1	(6.833)
Outros	(3.351)	(759)	(18)	(4.128)
Total	<u>(57.222)</u>	<u>(12.646)</u>	<u>205</u>	<u>(69.663)</u>

Em 31 de março de 2025, parte do ativo imobilizado no montante de R\$ 98.600 (R\$ 98.600 em 31 de dezembro de 2024), a valor de custo, está dado em garantia ao empréstimo captado junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), conforme descrito na nota 13.

12 Fornecedores

	31/03/2025	31/12/2024
Fornecedores nacionais	6.151	6.019
Fornecedores estrangeiros (i)	<u>16.919</u>	<u>21.642</u>
	<u>23.070</u>	<u>27.661</u>

- (i) Refere-se substancialmente a compra de matéria-prima importada. A Companhia efetua uma programação de pedidos de compras de matérias-primas que serão utilizadas no processo de produção para venda nos meses subsequentes.

13 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 31/12/2024	Captação	Juros capitalizados	Variação Cambial	Despesas de Juros	Pagamento de Juros	Pagamento de Principal	Saldo em 31/03/2025
BNDES – Contrato – 18.2.0354.1/068 A (i)	3,10% +1,13%+ IPCA	2.617	-	-	-	64	(54)	(110)	2.517
BNDES – Contrato – 18.2.0354.1/017 B (i)	3,10% +1,13%+ IPCA	1.644	-	-	-	40	(34)	(69)	1.581
BNDES – Contrato –18.2.0354.1/025 C (i)	3,10% +1,53%+ IPCA	6.172	-	-	-	157	(133)	(260)	5.936
BNDES – Contrato –18.2.0354.1/025 D (i)	3,10% +1,53%+ IPCA	5.202	-	-	-	132	(112)	(219)	5.003
BNDES – Contrato – 18.2.0354.1/025 E (i)	3,10%+1,53% + IPCA	1.981	-	-	-	50	(43)	(83)	1.905
BNDES – Contrato – 18.2.0354.1/025 F (i)	3,10%+1,53% + IPCA	623	-	-	-	19	(17)	(26)	599
BNDES – Contrato –21.9.0101.1/013 S (ii)	3,53% +1,53%+ IPCA	10.783	-	-	-	284	(242)	(454)	10.371
BNDES – Contrato –21.9.0101.1/021 S (ii)	Cesta de Moedas + 2,30%	3.084	-	-	(276)	108	(55)	(123)	2.738
Finep – Contrato – 09.19.0010.00 (iii)	6% ou TJLP – 0,5%	15.877	-	-	-	280	(210)	(626)	15.321
Finep – Contrato – 02.23.0205.00 (iv)	TR + 3,3%	26.775	-	-	-	312	(307)	-	26.780
ITAU – Contrato – ITANY04528 (v)	5,814% +/- Variação Cambial	34.671	-	-	(2.519)	1.223	(563)	(1.819)	30.993
		109.429	-	-	(2.795)	2.669	(1.770)	(3.789)	103.744
Circulante								10.684	11.292
Não Circulante								98.745	92.452
								109.429	103.744

	Taxa de juros ao ano	Saldo em 31/12/2023	Captação	Juros capitalizados	Variação Cambial	Despesas de Juros	Pagamento de Juros	Pagamento de Principal	Saldo em 31/12/2024
BNDES – Contrato – 18.2.0354.1/068 A (i)	3,10% +1,13%+ IPCA	3.058	-	-	-	253	(253)	(441)	2.617
BNDES – Contrato – 18.2.0354.1/017 B (i)	3,10% +1,13%+ IPCA	1.920	-	-	-	159	(158)	(277)	1.644
BNDES – Contrato –18.2.0354.1/025 C (i)	3,10% +1,53%+ IPCA	7.211	-	-	-	622	(622)	(1.039)	6.172
BNDES – Contrato –18.2.0354.1/025 D (i)	3,10% +1,53%+ IPCA	6.079	-	-	-	524	(525)	(876)	5.202
BNDES – Contrato – 18.2.0354.1/025 E (i)	3,10%+1,53% + IPCA	2.314	-	-	-	200	(200)	(333)	1.981
BNDES – Contrato – 18.2.0354.1/025 F (i)	3,10%+1,53% + IPCA	728	-	-	-	63	(63)	(105)	623
BNDES – Contrato –21.9.0101.1/013 S (ii)	3,53% +1,53%+ IPCA	12.599	-	-	-	1.133	(1.134)	(1.815)	10.783
BNDES – Contrato –21.9.0101.1/021 S (ii)	Cesta de Moedas + 2,30%	2.819	-	-	526	423	(234)	(450)	3.084
Finep – Contrato – 09.19.0010.00 (iii)	6% ou TJLP – 0,5%	6.628	10.812	-	-	761	(626)	(1.698)	15.877
Finep – Contrato – 02.23.0205.00 (iv)	TR + 3,3%	16.487	10.271	-	-	723	(706)	-	26.775
ITAU – Contrato – ITANY04528 (v)	5,814% +/- Variação Cambial	-	32.645	-	5.626	713	(713)	(3.600)	34.671
		59.843	53.728	-	6.152	5.574	(5.234)	(10.634)	109.429
Circulante								6.181	10.684
Não Circulante								53.662	98.745
								59.843	109.429

(i) Contrato BNDES N° 18.2.0354.1

Principal: R\$ 26.328
 Juros: 3,10% a.a. + Spreads de 1,13% a.a. ou 1,53% a.a. + IPCA
 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 sua unidade industrial, situados em Duque de Caxias-RJ, avaliados os terrenos, as edificações e os equipamentos.

(ii) Contrato BNDES N° 21.9.0101.1

Principal: R\$ 17.191
 Juros: 3,54% a.a. + Spread 1,5% a.a. + IPCA
 Vencimento: Em 90 parcelas a partir de junho de 2023 e a última em novembro de 2030.
 Em quarta hipoteca, os imóveis de sua propriedade onde está instalada sua unidade industrial, situados em Duque de Caxias-RJ, avaliados os terrenos, as edificações e os equipamentos.

(iii) Contrato FINEP N° 09.19.0010.00

Principal: R\$ 17.975
 Juros: Menor entre 6% a.a. e TJLP - 0,5%
 Vencimento: Em 97 parcelas a partir de abril de 2023 e a última em abril de 2031.
 Garantia: Carta Fiança

(iv) Contrato FINEP N° 02.23.0205.00

Principal: R\$ 26.729
Juros: TR + 3,3% a.a.*
Vencimento: Em 121 parcelas a partir de junho de 2027 e a última em junho de 2037.
Garantia: Carta Fiança

* taxa cobrada quando a Nortec utiliza garantias financeiras.

(v) Contrato ITAU- ITANY04528

Principal: R\$ 32.645
Juros: Variação Cambial + 5,814% a.a.*
Vencimento: Em 20 parcelas a partir de agosto de 2024 e a última em abril de 2029.

Cláusulas restritivas (*Covenants*)

A Companhia apresenta *covenants* financeiros e não financeiros em seus contratos de empréstimos adquiridos junto ao BNDES. Apesar da periodicidade da verificação dos *covenants* serem anuais, a Administração monitora esses índices de forma regular e até a presente data, não houve nenhuma indicação de não atendimento aos *covenants*.

i. Covenants financeiros

Os contratos de financiamento com as instituições BNDES e Itaú, além de apresentar alguns *covenants* não financeiros, contém cláusulas restritivas que requerem a manutenção de determinados índices financeiros com parâmetros pré-estabelecidos, dentre eles Dívida Líquida sobre o EBITDA acumulado de 12 meses não pode ultrapassar o valor de 3x e o Passivo Circulante + Passivo Não Circulantes não podem ultrapassar 45% dos Ativos Totais, conforme calculado no Balanço Patrimonial. Em 31 de março de 2025 a Companhia estava em conformidade com essas cláusulas contratuais.

ii. Covenants não financeiros

Obrigações de não fazer:

- 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

Obrigações de fazer:

- Manter em situação regular suas obrigações junto aos órgãos do Meio Ambiente, durante o período de vigência do contrato.

Em 31 de março de 2025 a Companhia estava em conformidade com essas cláusulas contratuais.

14 Obrigações sociais e trabalhistas

	31/03/2025	31/12/2024
Encargos sociais a recolher	1.035	1.092
Encargos assistenciais a pagar	569	454
Provisão de férias	3.370	3.323
Provisão p/13º salário	651	-
	5.625	4.869

15 Obrigações Fiscais

	31/03/2025	31/12/2024
ICMS a recolher	3.196	3.806
Imposto de Renda na Fonte	201	385
Outros	44	60
	3.441	4.251

16 Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis

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 2024	109
Saldo em 31 de março de 2025	109
	Causas trabalhistas
Saldo em 31 de dezembro de 2023	-
Adições	109
Reversões	-
Saldo em 31 de dezembro de 2024	109

Em 31 de março de 2025, 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 jurídicos da Companhia e avaliação da própria administração, as provisões tributárias, cíveis e trabalhistas classificadas com risco possível de perda totalizam o montante de R\$ 7.666 (R\$ 5.768 em 31 de dezembro de 2024).

Natureza	31/03/2025
Trabalhistas	2.233
Tributária	5.433
<hr/>	
Total	7.666

Natureza	31/12/2024
Trabalhistas	205
Tributária	5.563
<hr/>	
Total	5.768

Processos de natureza Trabalhista

Os principais pedidos estão relacionados a horas extras, adicional noturno, dano moral, dano material, pensão vitalícia e adicional de insalubridade e periculosidade, além de indenizações e responsabilidade subsidiária de terceiros. Nenhuma ação individual é relevante o suficiente para impactar adversamente e de maneira relevante os resultados da Companhia.

Processos de natureza Tributária

Auto de Infração de ICMS, lavrado em 10.12.2021, onde o Auditor Fiscal alega, em síntese, que o contribuinte teria deixado de escriturar 53 notas fiscais de entrada e, em contrapartida, promovido a saída dos bens sem o devido registro. Por essa razão, aplicou a presunção de que o custo do produto seria aquele da aquisição mais recente acrescido do importe de 50% (para fins de estimativa de lucro na venda), sendo certo que sobre o valor total (valor da aquisição mais recente + 50%) incidiu a alíquota de 18% do ICMS. A Companhia apresentou a defesa, demonstrando que se trata principalmente de Notas Fiscais com entrada e saída com valores iguais, que deveriam se anular, e estavam sendo somadas erradamente. Não houve qualquer manifestação posterior por parte do Auditor Fiscal.

17 Imposto de renda e contribuição social diferidos

	31/03/2025	31/12/2024
Saldo de prejuízo fiscal e base negativa	1.514	1.514
Diferenças temporárias:		
Provisões temporárias	2.343	2.027
Diferença de depreciação Taxa Fiscal x Contábil	(5.629)	(4.861)
Outras	278	192
	(1.494)	(1.129)

	31/03/2025	31/03/2024
Lucro antes do imposto de renda (IRPJ) e da contribuição social (CSLL)	(1.474)	(1.071)
Despesa de IRPJ e CSLL à alíquota nominal (34%)	-	-
Ajustes:		
Despesas não dedutíveis	(248)	(252)
Receita de Correção Monetária S/Indébito Tributário	33	56
Outros	(151)	113
Imposto de renda e da contribuição social total	(366)	(84)
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(366)	(84)

Em 31 de março de 2025 e em 31 de dezembro de 2024, a Companhia possuía prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social acumulados nos montantes de R\$ 4.524 e de R\$ 4.524, respectivamente, para compensação de lucros tributáveis futuros. Prejuízos fiscais e bases negativas não possuem prazo de prescrição, porém a Companhia somente pode compensar o montante de até 30% dos lucros tributáveis de cada exercício societário e fiscal.

18 Patrimônio líquido

a. Capital social

Em 31 de março de 2025, o capital social autorizado, subscrito e integralizado da Companhia é de R\$ 89.230 (R\$ 89.230 em 31 de dezembro de 2024) e está representado e dividido entre seus acionistas conforme abaixo:

Participação Societária em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024

	Número de Ações		%	Total
	Ordinárias	Preferenciais		
Acionistas Pessoa Física	5.107.282	-	43	5.107.282
Saint-Remy Participações Ltda	6.770.113	-	57	6.770.113
	11.877.395	-	100	11.877.395

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

Conforme determina o estatuto social da Companhia deve distribuir aos seus acionistas, a título de dividendo mínimo obrigatório relativo a cada exercício fiscal findo em 31 de dezembro, uma quantia não inferior a 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.

De acordo com o art. 199 da Lei nº 6.404/76, alterado pela Lei nº 11.638/07, estabelece que o somatório das Reservas de Lucros, exceto as Reservas de Contingências, Incentivos fiscais e Lucros a Realizar, não poderá ser superior ao montante do Capital Social.

19 Receita Líquida de Vendas

Segue abaixo conciliação entre a receita bruta e a receita apresentada na demonstração do resultado dos períodos findos em 31 de março de 2025 e de 2024:

	31/03/2025	31/03/2024
Receita bruta	45.745	52.972
Menos:		
Vendas Canceladas	(2.970)	(53)
Impostos sobre vendas	(3.307)	(3.305)
	<u>39.468</u>	<u>49.614</u>

20 Custos dos Produtos Vendidos

	31/03/2025	31/03/2024
Custo dos Materiais	(16.886)	(25.100)
Custo c/ Pessoal	(8.402)	(7.762)
Custo c/ Serv. Terceiros	(1.175)	(1.441)
Custo c/ Ocupação e Utilidades	(3.594)	(3.796)
Custo c/ Depreciação	(2.464)	(3.143)
	<hr/>	<hr/>
Custos dos Produtos Vendidos	(32.521)	(41.242)

21 Despesas (receitas) operacionais

	31/03/2025	31/03/2024
Despesas com Vendas	(247)	(107)
Despesas com pessoal	(4.458)	(4.199)
Serviços de terceiros	(2.287)	(1.670)
Ocupação e utilidades	(1.720)	(1.054)
Despesas administrativas	(1.172)	(1.501)
Depreciação	(604)	(381)
Despesas Gerais e Administrativas	(10.241)	(8.805)
Outras (despesas) receitas operacionais	404	203
Total de (despesas) receitas operacionais	(10.084)	(8.709)

22 Resultado financeiro

	31/03/2025	31/03/2024
Despesas financeiras		
Juros	(2.674)	(1.234)
Descontos concedidos	(462)	(4)
Despesas bancárias	(171)	(129)
Acréscimos legais s/tributos	(3)	(13)
IOF	(4)	(4)
Outros	(1)	(1)
Total	(3.315)	(1.385)
Receitas financeiras		
Rendimento de aplicações financeiras	824	648
Descontos recebidos	31	15
Receita de juros	630	1
Variação Monetária S/Tributos	149	163
Total	1.634	827
Variação Cambial Ativa	5.321	552
Variação Cambial Passiva	(1.976)	(728)
Variação cambial líquida	3.345	(176)
Resultado financeiro líquido	1.664	(734)

23 Instrumentos financeiros

23.1 Gestão de risco de capital

A Companhia administra seu capital, para assegurar que possa continuar com suas atividades normais, ao mesmo tempo em que maximiza 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, composto pelos (empréstimos detalhados na nota explicativa 13), deduzidos pelo caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, dividido 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 2025 e 31 de dezembro de 2024 estão demonstrados a seguir:

	31/03/2025	31/12/2024
Total dos empréstimos (Nota 13)	103.744	109.429
Menos: caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	(33.734)	(27.603)
Menos: aplicações financeiras (Nota 6)	(3.500)	(3.184)
Dívida líquida (A)	66.510	78.642
Total do patrimônio líquido (B)	237.842	239.682
Total do capital (A + B)	304.352	318.324
Índice de alavancagem financeira - %	21,85%	24,71%

23.2 Categorias de instrumentos financeiros

	31/03/2025	31/12/2024
Ativos financeiros		
Mensurados ao custo amortizado		
Caixa e equivalente de caixa	33.734	27.603
Aplicações financeiras	3.500	3.184
Contas a receber	53.081	83.307
Mútuo com Partes Relacionadas	35.930	35.301
Passivos financeiros		
Mensurados ao custo amortizado		
Empréstimos e financiamentos	103.744	109.429
Fornecedores	23.070	27.661

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.

23.3 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.

23.4 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 esse risco é inerente ao perfil das operações da Companhia e ela opera equacionando de forma adequada esse risco. 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.

23.5 Gestão de risco de taxa de câmbio

A Companhia faz algumas transações em moeda estrangeira; conseqüentemente, 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. Em 2025, o dólar norte-americano sofreu uma desvalorização de 7,27 % frente ao real (2024 - valorização de 27,91%). A exposição ao risco de câmbio em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024, representado pelos valores contábeis dos ativos e passivos monetários em moeda estrangeira é:

Ativo	31/03/2025	31/12/2024	Moeda de Exposição
Caixa e equivalente de caixa (recebimentos em dólar de clientes estrangeiros)	10.730	9.703	US\$
Contas a receber de clientes estrangeiros	2.121	6.428	US\$
Total dos Ativos	12.851	16.131	
Passivo			
Seguro transportes	40	50	US\$
Financiamentos estrangeiros	30.993	34.671	US\$
Fornecedores estrangeiros	16.919	21.642	US\$
Total dos Passivos	47.912	56.363	

23.6 Gestão do risco de taxa de juros

Ativos financeiros

Os equivalentes de caixa e as aplicações financeiras no valor de R\$ 37.234 em 31 de março de 2025 (R\$ 30.787 em 31 de dezembro de 2024) são mantidos, substancialmente, em fundos de investimento e aplicações em títulos privados, emitidos por instituições financeiras aprovadas pela Administração.

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

Passivos financeiros

A Companhia está exposta ao risco de taxa de juros e/ou de inflação, uma vez que obtém empréstimos com taxas de juros estabelecidas nos contratos conforme mencionado na nota 13 no valor de R\$ 103.744 em 31 de março de 2025 (R\$ 109.429 em 31 de dezembro de 2024). Entretanto, as taxas obtidas nos financiamentos são baixas e os prazos de amortização são longos, comparadas a outras formas de financiamento existentes no mercado. Como mencionado acima, este caixa e aplicações, também estão expostos (positivamente) a variação nas taxas de juros. Dessa forma, esse risco é atenuado.

23.7 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 o relatório de mercado Focus do Banco Central do Brasil para o dólar norte-americano e CDI, além das informações projetadas pelo BNDES para os seguintes índices TJLP e TLP, 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 2025, 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 período, 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 2025 e o efeito dos juros sobre as aplicações financeiras e sobre os financiamentos são apresentados abaixo:

Operação		Saldo contábil em 31/03/2025	Efeitos dos juros sobre aplicações financeiras e sobre os financiamentos				
			Cenário provável de rendimento sobre aplicações e juros sobre empréstimos (a)	Ganho ou perda (b) - (a)	Cenário possível 25% (b)	Ganho ou perda (c) - (a)	Cenário remoto 50% (c)
Aplicações Financeiras	CDI	3.500	512	128	640	256	768
Fundos de Investimentos (Caixa Equivalentes de Caixa)	CDI	21.391	3.128	782	3.911	1.564	4.693
Empréstimos e Financiamentos	Menor entre 6% a.a. e TJLP - spread *	(15.321)	(919)	-	(919)	-	(919)
Empréstimos e Financiamentos	IPCA + spread	(27.912)	(2.945)	(403)	(3.348)	(805)	(3.750)
Empréstimos e Financiamentos	TR + spread	(26.780)	(914)	(8)	(922)	(15)	(929)
Total		(45.122)	(1.138)	499	(638)	1.000	(137)

* Este empréstimo é limitado para cima em 6% a.a. Assim, só faz sentido mostrar a sensibilidade quando a TJLP - 0,5% for menor do que 6% a.a.

A Selic utilizada foi a de maio de 2025 definida pelo Comitê de Política Monetária do Banco Central (Copom) em reunião realizada no dia 29 de janeiro de 2025. Nos cenários possível e remoto, esse valor foi acrescido de 25% e 50%, respectivamente.

Para o IPCA, foi usada a mesma lógica. O cenário provável considera a média entre o IPCA acumulado nos últimos 12 meses (5,48%) (fonte: IBGE).

Para a TJLP, foi usada a taxa vigente acumulada até março de 2025 (fonte: BNDES).

Riscos de taxa de câmbio

Considerando as exposições cambiais descritas na tabela de exposição cambial mencionada na nota 23.7, a análise de sensibilidade quanto à posição em aberto de 31 de março de 2025:

Operações Cambiais		Saldo contábil em 31/03/2025	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	10.730	10.840	2.710	13.550	5.420	16.260
Contas a receber de clientes estrangeiros	Dólar/Real	2.121	2.143	536	2.678	1.071	3.214
Seguro Transporte	Dólar/Real	(50)	(51)	(13)	(63)	(25)	(76)
Fornecedores estrangeiros	Dólar/Real	16.919	17.093	4.273	21.366	8.546	25.639
Empréstimos e Financiamentos	Dólar/Real	(30.993)	(31.311)	(7.828)	(39.139)	(15.655)	(46.966)
Total		(1.273)	(1.286)	(322)	(1.608)	(643)	(1.929)

O cenário provável considera a taxa de câmbio projetada pelo Focus da primeira semana de maio de 2025.

23.8 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 adota a política de apenas negociar com contrapartes que possuam análise de crédito aprovada pela Administração da Companhia e obtém garantias, 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\$ 53.081 em 31 de março de 2025 (R\$ 83.307 em 31 de dezembro de 2024), sendo a maior parte proveniente de clientes da Companhia, com os quais tem uma relação comercial de longa data, com histórico sólido de adimplência de suas obrigações financeiras. 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\$ 37.234 em 31 de março de 2025 (R\$ 30.787 em 31 de dezembro de 2024), são distribuídas em instituições aprovadas pela Administração da Companhia, 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.

23.9 Gestão de risco de liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade de a Companhia não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função dos diferentes prazos de realização/liquidação de seus direitos e obrigações.

A responsabilidade final pelo gerenciamento do risco de liquidez é da Diretoria Financeira. A Companhia gerencia o risco de liquidez mantendo reservas, linhas de crédito bancárias 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.

Em 31/03/2025	Menos de um ano	Entre um e três anos	Entre quatro e cinco anos	Total
Fornecedores	23.070	-	-	23.070
Financiamentos	11.292	16.598	75.854	103.744
Em 31/12/2024	Menos de um ano	Entre um e três anos	Entre quatro e cinco anos	Total
Fornecedores	27.661	-	-	27.661
Financiamentos	10.684	16.354	82.391	109.429

24 Benefícios a empregados

A Companhia, por meio Art. 5º é assegurado ao ex-empregado aposentado que contribuiu para produtos de que tratam o inciso I e o § 1º do artigo 1º da Lei nº 9.656, de 1998, contratados a partir de 2 de janeiro de 1999, em decorrência de vínculo empregatício, pelo prazo mínimo de 10 (dez) anos, o direito de manter sua condição de beneficiário, nas mesmas condições de cobertura assistencial de que gozava quando da vigência do contrato de trabalho, desde que assuma o seu pagamento integral.

A Companhia entende que a referida assistência médica caracteriza um plano de benefício definido. Diante disso, mantém registrada a provisão para o passivo atuarial estimado no montante de R\$ 1.686 em 31 de março de 2025 (R\$ 1.917 em 31 de dezembro de 2024) no passivo não circulante na rubrica de “Outras Contas a Pagar e Provisões”.

A Administração da Companhia entende que os valores apurados no cálculo atuarial não trazem efeitos relevantes nas demonstrações financeiras da Companhia.

25 Cobertura de seguros

Em 31 de março de 2025, a cobertura de seguros contra riscos operacionais era composta por R\$ 292.059 de valores em risco para danos materiais, (R\$ 292.059 em 31 de dezembro de 2024), limites máximos de garantia de R\$ 5.000 para responsabilidade civil geral (R\$ 5.000 em 31 de dezembro de 2024), e 32.000 para responsabilidade civil de Administradores (R\$ 32.000 em 31 de dezembro de 2024).

Além destes, a Companhia detém apólices de seguros de transportes de mercadorias, seguro de vida para os colaboradores, entre outros.

26 Resultado por ação

A tabela a seguir reconcilia o lucro líquido do período findo em 31 de março de 2025 e 2024, nos montantes usados para calcular o lucro por ação básico e diluído.

	31/03/2025	31/03/2024
Lucro (Prejuízo) líquido	(1.839)	(1.155)
Quantidade de ações em circulação – média ponderada (em milhares)	<u>11.877</u>	<u>11.877</u>
Resultado por ação (básico e diluído) em R\$	<u>(0,1549)</u>	<u>(0,0972)</u>
