

Blau Farmacêutica S.A.

**Informações Trimestrais - ITR
em 30 de setembro de 2018**

Conteúdo

| | |
|---|-----------|
| Relatório sobre a revisão de Informações Trimestrais - ITR | 3 |
| Balancos patrimoniais | 5 |
| Demonstrações do resultado | 6 |
| Demonstrações do resultado abrangente | 7 |
| Demonstrações das mutações do patrimônio líquido | 8 |
| Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto | 9 |
| Demonstrações do valor adicionado | 10 |
| Notas explicativas às Informações Trimestrais - ITR | 11 |



KPMG Auditores Independentes
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500, Fax +55 (11) 3940-1501
www.kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de Informações Trimestrais - ITR

Aos Administradores e Acionistas da
Blau Farmacêutica S.A.
Cotia - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Blau Farmacêutica S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas selecionadas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária e a 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 individuais e consolidadas incluídas nas Informações Trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários CVM.

Ênfase

Reapresentação das demonstrações financeiras

Em 5 de novembro de 2018, emitimos relatório de revisão sem modificações sobre as Informações Trimestrais individuais e consolidadas da Companhia relativas ao período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2018, que ora estão sendo reapresentadas. Conforme descrito na nota explicativa nº 3 b, essas Informações Trimestrais individuais e consolidadas foram alteradas e estão sendo reapresentadas para complementar as divulgações nas notas explicativas nº 10 - Contas a receber de clientes e nº 16 - Partes relacionadas. Conseqüentemente, nossa conclusão considera estas alterações e substitui a conclusão anteriormente emitida. Nossa conclusão não contém modificação relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações contábeis é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 13 de dezembro de 2018

KPMG Auditores Independentes
CRC SP014428/O-6


Cristiano Seabra Di Girolamo
Contador CRC BA-017826/O-4

Blau Farmacêutica S.A.

Balancos patrimoniais em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017

(Em milhares de Reais)

| Ativo | Notas | Consolidado | | Controladora | | Passivo | Notas | Consolidado | | Controladora | |
|--|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|--|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 | | | 30/09/2018 | 31/12/2017 | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 9,1 | 8.011 | 9.163 | 60 | 5.163 | Fornecedores | 17 | 141.708 | 75.853 | 141.675 | 76.004 |
| Aplicações financeiras | 9,2 | 135.820 | 4.012 | 130.815 | - | Empréstimos e financiamentos | 18 | 33.715 | 102.979 | 33.308 | 102.575 |
| Contas a receber de clientes | 10 | 140.038 | 104.111 | 139.576 | 101.971 | Obrigações fiscais | | 3.757 | 1.776 | 2.960 | 1.703 |
| Estoques | 11 | 189.584 | 119.080 | 182.024 | 113.032 | Impostos de renda e contribuição social | 19 | 18.899 | 6.742 | 18.899 | 6.742 |
| Impostos a recuperar | 12 | 4.793 | 6.955 | 3.354 | 6.147 | Obrigações trabalhistas | 20 | 16.933 | 13.855 | 16.657 | 13.523 |
| Outros créditos | | 3.571 | 3.011 | 2.201 | 2.361 | Outras contas a pagar | 21 | 21.934 | 20.867 | 20.865 | 20.448 |
| Total do ativo circulante | | 481.817 | 246.332 | 458.030 | 228.674 | Total do passivo circulante | | 236.946 | 222.072 | 234.364 | 220.995 |
| Depósitos judiciais | | 2.374 | 2.373 | 2.373 | 2.277 | Empréstimos e financiamentos | 18 | 35.276 | 938 | 35.276 | 937 |
| Impostos a recuperar | 12 | 904 | 3.373 | 904 | 3.373 | Debêntures | 18 | 168.750 | - | 168.750 | - |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 20 | 6.738 | 1.953 | 6.570 | 1.953 | Imposto de renda e contribuição social diferidos | 19 | - | 111 | - | - |
| Outros créditos | | 6.374 | 2.778 | 1.507 | - | Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas | 22 | 4.739 | 4.624 | 4.731 | 4.617 |
| Total do realizável a longo prazo | | 16.390 | 10.477 | 11.354 | 7.603 | Total do passivo não circulante | | 208.765 | 5.673 | 208.757 | 5.554 |
| Investimentos | 13 | 15 | 15 | 34.742 | 28.120 | Total do passivo | | 445.711 | 227.745 | 443.121 | 226.549 |
| Ativo biológico | | 306 | 306 | 306 | 306 | Patrimônio líquido | 23 | | | | |
| Imobilizado | 14 | 131.434 | 99.655 | 130.446 | 98.630 | Capital social | | 100.640 | 56.500 | 100.640 | 56.500 |
| Intangível | 15 | 8.654 | 9.296 | 1.148 | 1.552 | Reservas de lucros | | 9.879 | 76.660 | 9.879 | 76.660 |
| Total do imobilizado | | 140.409 | 109.272 | 166.642 | 128.608 | Outros resultados abrangentes | | 8.729 | 5.176 | 8.729 | 5.176 |
| Total do ativo não circulante | | 156.799 | 119.749 | 177.996 | 136.211 | Lucros acumulados | | 73.657 | - | 73.657 | - |
| | | | | | | Total do patrimônio líquido | | 192.905 | 138.336 | 192.905 | 138.336 |
| Total do ativo | | 638.616 | 366.081 | 636.026 | 364.885 | Total do passivo e patrimônio líquido | | 638.616 | 366.081 | 636.026 | 364.885 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Blau Farmacêutica S.A.

Demonstrações do resultado

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

| Notas | Consolidado | | | | Controladora | | | | |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------|
| | Nove meses findos em 30/09/2018 | Três meses findos em 30/09/2018 | Nove meses findos em 30/09/2017 | Três meses findos em 30/09/2017 | Nove meses findos em 30/09/2018 | Três meses findos em 30/09/2018 | Nove meses findos em 30/09/2017 | Três meses findos em 30/09/2017 | |
| Receita operacional líquida | 24 | 550.835 | 216.662 | 491.969 | 156.024 | 539.879 | 212.494 | 486.555 | 155.731 |
| Custo das mercadorias e produtos vendidos | 25 | (316.424) | (115.386) | (264.215) | (91.973) | (312.553) | (113.487) | (261.488) | (92.162) |
| Lucro bruto | | 234.411 | 101.276 | 227.754 | 64.051 | 227.326 | 99.007 | 225.067 | 63.569 |
| Despesas comerciais | 26 | (38.510) | (14.410) | (32.001) | (10.919) | (33.564) | (12.456) | (29.331) | (10.413) |
| Despesas administrativas | 26 | (58.649) | (21.295) | (57.342) | (14.749) | (55.282) | (19.920) | (55.359) | (14.374) |
| Outras receitas operacionais, líquidas | | 5.278 | 2.363 | 6.375 | 4.401 | 4.504 | 1.713 | 6.238 | 4.340 |
| Total das despesas operacionais, líquidas | | (91.881) | (33.342) | (82.968) | (21.267) | (84.342) | (30.663) | (78.452) | (20.447) |
| Participação nos lucros das empresas investidas por equivalência | 13 | - | - | - | - | (1.128) | (737) | (923) | (603) |
| Resultado antes do resultado financeiro e impostos | | 142.530 | 67.934 | 144.786 | 42.784 | 141.856 | 67.607 | 145.692 | 42.519 |
| Receitas financeiras | 27 | 14.201 | 8.246 | 9.867 | 4.500 | 13.117 | 7.810 | 9.595 | 4.397 |
| Despesas financeiras | 27 | (40.172) | (13.856) | (20.599) | (3.430) | (39.057) | (13.380) | (20.149) | (3.296) |
| Resultado financeiro | | (25.971) | (5.610) | (10.732) | 1.070 | (25.940) | (5.570) | (10.554) | 1.101 |
| Resultado antes dos impostos | | 116.559 | 62.324 | 134.054 | 43.854 | 115.916 | 62.037 | 135.138 | 43.620 |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | 19 | (41.306) | (22.010) | (41.616) | (13.031) | (40.663) | (21.723) | (41.326) | (12.999) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 19 | 4.878 | 2.127 | 348 | (360) | 4.878 | 2.127 | 348 | (360) |
| Imposto de renda e contribuição social | | (36.428) | (19.883) | (41.268) | (13.391) | (35.785) | (19.596) | (40.978) | (13.359) |
| Lucro líquido do período | | 80.131 | 42.441 | 92.786 | 30.463 | 80.131 | 42.441 | 94.160 | 30.261 |
| Resultado atribuído aos Acionistas controladores | | 80.131 | 42.441 | 92.786 | 30.463 | 80.131 | 42.441 | 94.160 | 30.261 |
| Lucro líquido do período | | 80.131 | 42.441 | 92.786 | 30.463 | 80.131 | 42.441 | 94.160 | 30.261 |
| Lucro por ação | | 0,54 | 0,29 | 0,63 | 0,21 | 0,54 | 0,29 | 0,64 | 0,20 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Blau Farmacêutica S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

| | Consolidado | | | | Controladora | | | |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | Nove meses findos em 30/09/2018 | Três meses findos em 30/09/2018 | Nove meses findos em 30/09/2017 | Três meses findos em 30/09/2017 | Nove meses findos em 30/09/2018 | Três meses findos em 30/09/2018 | Nove meses findos em 30/09/2017 | Três meses findos em 30/09/2017 |
| Lucro líquido do período | 80.131 | 42.441 | 92.786 | 30.463 | 80.131 | 42.441 | 94.160 | 30.261 |
| Outros resultados abrangentes (ORA) | | | | | | | | |
| Itens que não serão reclassificados para o resultado | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajuste acumulado de conversão em controladas | 6.224 | 1.154 | (1.210) | (1.042) | 4.601 | 1.154 | (1.210) | (1.042) |
| Resultado abrangente total | 86.355 | 43.595 | 91.576 | 29.421 | 84.732 | 43.595 | 92.950 | 29.219 |
| Resultado abrangente atribuível aos Acionistas controladores | 86.355 | 43.595 | 91.576 | 29.421 | 84.732 | 43.595 | 92.950 | 29.219 |
| Resultado abrangente total | 86.355 | 43.595 | 91.576 | 29.421 | 84.732 | 43.595 | 92.950 | 29.219 |
| Resultado abrangente por ação | 0,58 | 0,29 | 0,62 | 0,20 | 0,57 | 0,29 | 0,63 | 0,20 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Blau Farmacêutica S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

| | Reservas de lucros | | | | | Total do patrimônio líquido | |
|---|--------------------|-----------------|----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| | Capital social | Reservas legais | Reservas para investimento | Dividendos adicionais propostos | Outros resultados abrangentes | | Lucros acumulados |
| Saldos em 1º de janeiro de 2017 | 56.070 | 4.722 | 232 | 30.677 | 5.786 | - | 97.487 |
| Resultado abrangente do exercício | | | | | | | |
| Lucro líquido do período | - | - | - | - | - | 94.160 | 94.160 |
| Ajuste acumulado de conversão em controlada | - | - | - | - | (1.210) | - | (1.210) |
| Total de resultados abrangentes, líquido de impostos | - | - | - | - | (1.210) | 94.160 | 92.950 |
| Transações com acionistas e constituição de reservas | | | | | | | |
| Deliberação de dividendos adicionais propostos | - | - | - | (33.584) | - | - | (33.584) |
| Dividendos intercalares | - | - | - | - | - | (6.568) | (6.568) |
| Aumento de capital | 430 | - | - | (430) | - | - | - |
| Realização de ajustes de avaliação patrimonial | - | - | - | - | (940) | 940 | - |
| Contituição de reserva | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos adicionais propostos | - | - | (232) | 84.056 | - | (83.824) | - |
| Total das transações com acionistas e constituição de reservas | 430 | - | (232) | 50.042 | (940) | (89.452) | (40.152) |
| Saldos em 30 de setembro de 2017 | 56.500 | 4.722 | - | 80.719 | 3.636 | 4.708 | 150.285 |
| Saldos em 1º de de janeiro de 2018 | 56.500 | 9.879 | - | 66.782 | 5.176 | - | 138.337 |
| Resultado abrangente do exercício | | | | | | | |
| Aumento de capital | 44.140 | - | - | (44.140) | - | - | - |
| Lucro líquido do período | - | - | - | - | - | 80.131 | 80.131 |
| Ajuste acumulado de conversão em controlada | - | - | - | - | 4.601 | - | 4.601 |
| Total de resultados abrangentes, líquido de impostos | 44.140 | - | - | (44.140) | 4.601 | 80.131 | 84.732 |
| Transações com acionistas e constituição de reservas | | | | | | | |
| Realização de ajustes de avaliação patrimonial | - | - | - | - | (1.048) | 1.048 | - |
| Dividendos | - | - | - | (22.642) | - | - | (22.642) |
| Juros sobre capital próprio | - | - | - | - | - | (7.522) | (7.522) |
| Total das transações com acionistas e constituição de reservas | - | - | - | (22.642) | (1.048) | (6.474) | (30.164) |
| Saldos em 30 de setembro de 2018 | 100.640 | 9.879 | - | - | 8.729 | 73.657 | 192.905 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Blau Farmacêutica S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

| | Consolidado | | Controladora | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30/09/2018 | 30/09/2017 | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | | |
| Resultado antes dos impostos | 116.559 | 134.054 | 115.916 | 135.138 |
| Ajustes para reconciliar o lucro do exercício ao caixa proveniente das atividades operacionais: | | | | |
| Depreciações e amortizações | 7.406 | 6.617 | 7.138 | 6.494 |
| Baixas no ativo imobilizado e intangível | 2.733 | 6.551 | 2.340 | 5.860 |
| Encargos financeiros sobre financiamentos | 9.413 | 8.092 | 9.413 | 8.092 |
| Variação cambial não realizada em empréstimos e provisão de SWAP/MTM | 1.278 | (1.472) | 1.278 | (1.472) |
| Variação cambial não realizada em fornecedores e clientes | (217) | (3.371) | 689 | (3.371) |
| Equivalência patrimonial | - | - | 1.128 | 923 |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa, líquida | 1.717 | 495 | 1.363 | 705 |
| Provisão para perdas nos estoques, líquida | 1.392 | 1.366 | 1.491 | 546 |
| Outras (reversões), líquidas | 261 | (1.707) | 261 | (60) |
| Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas, líquidas | 116 | 298 | 115 | 211 |
| | <u>140.658</u> | <u>150.923</u> | <u>141.132</u> | <u>153.066</u> |
| (Acréscimo) decréscimo nas contas de ativo | | | | |
| Contas a receber de clientes | (37.650) | (8.841) | (37.765) | (10.818) |
| Estoques | (71.896) | 5.540 | (70.483) | 5.555 |
| Impostos a recuperar | (5.790) | (9.427) | (5.159) | (9.217) |
| Outros créditos | (4.156) | (7.881) | (1.347) | (6.588) |
| Depósitos judiciais | (1) | (1.013) | (96) | (1.013) |
| Acréscimo (decrécimo) nas contas de passivo | | | | |
| Fornecedores | 66.078 | 21.073 | 63.780 | 21.639 |
| Obrigações trabalhistas | 3.078 | 4.557 | 3.134 | 4.810 |
| Obrigações fiscais | 2.016 | 1.334 | 1.292 | 1.150 |
| Outras contas a pagar | 1.032 | 2.417 | 382 | 2.388 |
| Caixa gerado pelas atividades operacionais | <u>93.369</u> | <u>158.682</u> | <u>94.870</u> | <u>160.972</u> |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (18.085) | (24.256) | (18.085) | (24.256) |
| Caixa líquido proveniente das atividades operacionais | <u>75.284</u> | <u>134.426</u> | <u>76.785</u> | <u>136.716</u> |
| Fluxos de caixa das atividades de investimento | | | | |
| Adições ao imobilizado | (40.999) | (37.379) | (40.872) | (37.028) |
| Adições ao intangível | (277) | (37) | (18) | (4.661) |
| Adiantamento futuro aumento de capital em investida | - | - | (8.191) | (13) |
| Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento | <u>(41.276)</u> | <u>(37.416)</u> | <u>(49.081)</u> | <u>(41.702)</u> |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamento | | | | |
| Recursos provenientes de aporte de capital de acionistas | - | 430 | - | 430 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio | (30.164) | (40.152) | (30.164) | (40.152) |
| Captação de empréstimos e financiamentos | 226.277 | 34.680 | 226.275 | 34.680 |
| Pagamentos de empréstimos e financiamentos - principal | (93.594) | (81.944) | (93.594) | (79.944) |
| Pagamentos de empréstimos e financiamentos - juros | (9.550) | (8.641) | (9.550) | (8.140) |
| Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento | <u>92.969</u> | <u>(95.627)</u> | <u>92.967</u> | <u>(93.126)</u> |
| Aumento (redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa | <u>126.977</u> | <u>1.383</u> | <u>120.671</u> | <u>1.888</u> |
| Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro | 13.175 | 10.199 | 5.162 | 1.764 |
| Efeito de variação cambial sobre o saldo de caixa e equivalentes de caixa | 3.679 | (1.210) | 5.042 | - |
| Caixa e equivalente de caixa em 30 de setembro | <u>143.831</u> | <u>10.372</u> | <u>130.875</u> | <u>3.652</u> |
| Aumento (redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa | <u>126.977</u> | <u>1.383</u> | <u>120.671</u> | <u>1.888</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Blau Farmacêutica S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

| | Consolidado | | Controladora | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2018 | 30/09/2017 | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Receitas | 581.466 | 522.470 | 568.735 | 516.061 |
| Vendas de mercadorias, produtos e serviços | 578.620 | 516.045 | 567.665 | 510.634 |
| Outras (despesas) receitas, líquidas | 6.614 | 7.560 | 4.711 | 6.503 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (3.768) | (1.135) | (3.641) | (1.076) |
| Insumos adquiridos de terceiros | (323.793) | (264.206) | (316.209) | (259.492) |
| Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos | (264.612) | (215.577) | (260.741) | (212.850) |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | (59.060) | (48.627) | (55.347) | (46.638) |
| Ganho (perda) de valores ativos | (121) | (2) | (121) | (4) |
| Valor adicionado bruto | 257.673 | 258.264 | 252.526 | 256.569 |
| Depreciação, amortização e exaustão | (7.268) | (6.595) | (7.104) | (6.494) |
| Valor adicionado líquido produzido pela companhia | 250.404 | 251.669 | 245.422 | 250.075 |
| Valor adicionado recebido em transferência | 13.073 | 8.945 | 11.989 | 8.672 |
| Resultado de participações societárias | (1.128) | (923) | (1.128) | (923) |
| Receitas financeiras | 14.201 | 9.868 | 13.117 | 9.595 |
| Valor adicionado total a distribuir | 263.478 | 260.614 | 257.411 | 258.747 |
| Pessoal | 71.830 | 61.873 | 67.600 | 59.415 |
| Remuneração direta | 56.537 | 47.575 | 53.017 | 45.537 |
| Benefícios | 9.606 | 8.399 | 8.896 | 7.979 |
| FGTS | 5.687 | 5.899 | 5.687 | 5.899 |
| Impostos, taxas e contribuições | 69.898 | 71.920 | 69.177 | 71.589 |
| Federais | 47.943 | 52.023 | 47.300 | 51.733 |
| Estaduais | 21.218 | 18.160 | 21.140 | 18.119 |
| Municipais | 737 | 1.737 | 737 | 1.737 |
| Remuneração de capitais de terceiros | 41.786 | 34.266 | 40.669 | 33.815 |
| Juros | 11.886 | 10.921 | 11.884 | 10.921 |
| Despesas financeiras (inclui variação cambial) | 28.286 | 9.679 | 27.171 | 9.228 |
| Aluguéis | 1.614 | 13.666 | 1.614 | 13.666 |
| Remuneração de capitais próprios | 79.964 | 92.555 | 79.965 | 93.928 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio | 7.523 | 6.568 | 7.524 | 6.568 |
| Lucro retido do período | 72.441 | 85.987 | 72.441 | 87.360 |
| Valor adicionado total distribuído | 263.478 | 260.614 | 257.411 | 258.747 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias

Notas explicativas às Informações Trimestrais - ITR

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

1 Contexto operacional

A Blau Farmacêutica S.A., é uma indústria farmacêutica de capital nacional, fundada em 08 de dezembro de 1987, e constituída sob a forma de sociedade por ações de capital fechado com sede na Rodovia Raposo Tavares, 2.833, Km 30, Barro Branco na cidade de Cotia, Estado de São Paulo, que tem por objeto a fabricação e comercialização no mercado interno e externo de medicamentos com marcas próprias de alta complexidade para as principais áreas terapêuticas do mercado de produtos hospitalares, assim como atuar na importação, exportação, comércio e distribuição de insumos farmacêuticos ativos e inativos.

Comercialmente, a atuação da Companhia é dividida em quatro linhas de medicamentos:

- **Biológicos:** Medicamentos produzidos por biossíntese em células vivas, ao contrário dos sintéticos, que são produzidos por síntese química. Os medicamentos produzidos por biossínteses são indicados para a reposição de proteínas deficientes no organismo, como hormônios, anticoagulantes, imunológicos, dentre outros.

Os biológicos são uma classe diversa e heterogênea de produtos e compreendem as vacinas, os soros hiperimunes, os hemoderivados e biomedicamentos.

Tais medicamentos estão assim classificados:

- (a) Medicamentos obtidos a partir de fluidos biológicos ou tecidos de origem animal;
 - (b) Medicamentos obtidos por procedimentos biotecnológicos, anticorpos monoclonais; e
 - (c) Medicamentos contendo microorganismos vivos, atenuados ou mortos.
- **Oncológicos:** ampla linha de produtos farmacêuticos orais e injetáveis de origem diversa, destinados ao tratamento do câncer, que englobam diversas classes terapêuticas e tipos de tratamento.
 - **Especialidades (ex-oncológicos):** ampla linha de produtos farmacêuticos com plantas dedicadas para tratamento especializado de doenças infecciosas, raras, tratamentos especiais, imunologia, dentre outros. Engloba antibióticos, medicamentos injetáveis, anestésicos, dentre outros com foco no mercado hospitalar.
 - **Outros:** Inclui medicamentos de prescrição médica, isentos de prescrição médica (MIP), focados no mercado varejo (*retail*) e não varejo (*non retail*), incluindo ainda uma linha completa de dermocosméticos, reprodução humana, de preservativos e afins.

A produção de seus produtos é substancialmente própria e realizada nas unidades fabris em Cotia e São Paulo.

A Companhia conta ainda com uma ampla estrutura de vendas e distribuição com abrangência nacional (através de varejistas, distribuidores e atacadistas, e instituições de saúde) e internacional (através de suas subsidiárias e por meio de exportação direta para outros países).

A Companhia tem estratégia voltada para o crescimento sustentável, controle nos custos e busca pela inovação através de investimentos contínuos em pesquisa e desenvolvimento.

Atualmente a Companhia possui, além da sua matriz, mais 6 (seis) unidades, sendo 5 (cinco) localizadas no Estado de São Paulo, 1 (uma) no Paraná e 1 (uma) no Ceará.

2 Relação de entidades controladas

Entidades controladas

| Empresa | País | Controle | |
|-----------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| | | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Blau Farmacêutica Colombia S.A.S. | Colômbia | Direto 100% | Direto 100% |
| Blau Farma Uruguay S.A. | Uruguai | Direto 100% | Direto 100% |
| Blau Farmacêutica Chile S.p.A. | Chile | Indireto 100% | Indireto 100% |
| Blau Farmacêutica Peru S.A.C. | Peru | Indireto 100% | Indireto 100% |
| Blau Farmacêutica Argentina S.A. | Argentina | Indireto 100% | Indireto 100% |

Blau Farmacêutica Colombia S.A.S.

Trata-se de subsidiária sediada na cidade de Bogotá na Colômbia, adquirida pela Companhia dentro de sua política de expansão em agosto de 2011 que tem como objeto social a produção e comercialização de medicamentos farmacêuticos para consumo humano e insumos biofármacos. A principal atividade da empresa é a importação de produtos da Companhia para distribuição na Colômbia e outros países.

Blau Farma Uruguay S.A.

Em janeiro de 2012, a Blau Farmacêutica S.A. adquiriu a Ganden S.A., que passou a ser denominada Blau Farma Uruguay S.A., para auxiliar na distribuição dos produtos e atendimento a clientes naquele país, a qual possui hoje 40 registros sanitários de medicamentos produzidos pela Companhia.

Sediada na cidade de Montevideu no Uruguai tem como objeto social comercialização de medicamentos farmacêuticos para consumo humano e insumos biofármacos.

A subsidiária integral uruguaia representa também uma importante peça na política de expansão da Companhia para o mercado da América do Sul, sendo ela atualmente o veículo detentor de participação acionária e consolidação da Blau Farmacêutica Peru S.A.C., Blau Farmacêutica Chile S.p.A. e Blau Farmacêutica Argentina S.A, todas constituídas em 2016.

As operações comerciais da Blau Farmacêutica Peru S.A.C., Blau Farmacêutica Chile S.p.A. e da Blau Farmacêutica Argentina S.A, ainda não se iniciaram.

3 Base de preparação

a. Declaração de conformidade

As presentes informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“*Interim Financial Reporting - IAS 34*”), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* e também de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, incluindo também as normas complementares emitidas pela CVM.

A reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 13 de dezembro de 2018 autorizou a conclusão da elaboração das informações contábeis intermediárias.

A Administração da Companhia confirma que todas as informações relevantes próprias das Informações Trimestrais - ITR, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

b. Reapresentação de notas explicativas

A Companhia identificou a necessidade de complementar informações nos textos das notas explicativas nº 10 - Contas a receber de clientes, no que se refere as garantias a este atreladas e nº 16 - Partes relacionadas, no que se refere a natureza, termos e condições das relações existentes entre as partes relacionadas e a Companhia. Os complementos efetuados não impactaram os saldos e transações divulgados nas referidas notas explicativas das informações trimestrais individuais e consolidadas do período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2018.

4 Moeda funcional e moeda de apresentação

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

5 Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, a Administração utilizou base histórica, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

A preparação das informações contábeis intermediárias requer o uso de estimativas contábeis, baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas informações contábeis.

Não há julgamentos críticos efetuados pela administração que impactem as demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2018.

Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem:

- **Nota 10** - Provisão para crédito de liquidação duvidosa - principais premissas em relação aos valores recuperáveis;

- **Nota 11** - Provisão para perdas com estoques - principais premissas em relação aos valores recuperáveis;
- **Nota 15** - Ágio na aquisição de investimentos - amortização e principais premissas utilizadas no teste de redução ao valor recuperável;
- **Nota 22** - Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas - principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos.

A Companhia revisa suas estimativas a cada data de reporte, e sendo necessária mudanças de estimativas as mesmas serão reconhecidas prospectivamente.

Mensuração do valor justo

Uma série de políticas e divulgações contábeis da Companhia e suas controladas requer a mensuração de valor justo para ativos e passivos financeiros e não financeiros.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia e suas controladas usam dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- **Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- **Nível 2:** *inputs*, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- **Nível 3:** *inputs*, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas na seguinte nota explicativa:

- **Nota explicativa 28** - Instrumentos financeiros.

6 Base de mensuração

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- Instrumentos financeiros derivativos mensurados pelo valor justo; e
- Instrumentos financeiros não derivativos mensurados pelo valor justo por meio do resultado;

7 Consolidação

(i) Combinação de negócios

Combinações de negócio são registradas utilizando o método de aquisição na data de aquisição, isto é, quando o controle é transferido para a Companhia. Controle é o poder de governar a política financeira e operacional da entidade de forma a obter benefícios de suas atividades. Quando da determinação da existência de controle, a Companhia leva em consideração os direitos de voto potenciais que são atualmente exercíveis.

A Companhia mensura o ágio na data de aquisição como:

- o valor justo da contraprestação transferida; mais
- o montante reconhecido de qualquer participação de não controladores na adquirida; menos
- o montante líquido (geralmente a valor justo) dos ativos identificáveis adquiridos e dos passivos assumidos.

Quando o valor é negativo, o ganho com a compra vantajosa é reconhecido diretamente no resultado do período.

A contraprestação transferida não inclui montantes referentes ao pagamento de relacionamentos pré-existentes. Esses montantes são geralmente reconhecidos no resultado do período.

Os custos da transação, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívida ou de patrimônio, que a Companhia incorre em conexão com a combinação de negócios são registrados no resultado conforme incorridos.

(ii) Participação de acionistas não-controladores

Para cada combinação de negócios, a Companhia elege mensurar qualquer participação de não-controladores na adquirida, utilizando um dos seguintes critérios:

- pelo valor justo; ou
- pela participação proporcional dos ativos líquidos identificáveis da adquirida, que geralmente são pelo valor justo.

Mudanças na participação da Companhia em uma controlada que não resultem em perda de controle são contabilizadas como transações com acionistas em sua capacidade de acionistas.

Ajustes à participação de não-controladores são baseados em um montante proporcional dos ativos líquidos da subsidiária. Nenhum ajuste é feito no ágio por rentabilidade futura (*goodwill*) e nenhum ganho ou perda é reconhecido no resultado do período.

(iii) Controladas

As informações contábeis intermediárias das controladas são incluídas nas informações contábeis intermediárias consolidadas a partir da data em que o controle se inicia até a data em que o controle deixa de existir. As políticas contábeis de controladas estão alinhadas com as políticas adotadas pela Companhia.

Nas informações contábeis intermediárias individuais da controladora, as informações contábeis de controladas são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial.

As informações contábeis intermediárias consolidadas contemplam as informações contábeis intermediárias da controladora e das controladas em operação, Blau Farmacêutica Colombia S.A.S. e Blau Farma Uruguay S.A.

(iv) Transações eliminadas na consolidação

Saldo e transações intragrupo, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intragrupo, são eliminados na preparação das informações contábeis intermediárias consolidadas.

Ganhos não realizados oriundos de transações com investidas registradas por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação da Companhia na investida.

Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira como são eliminados os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

8 Principais políticas contábeis

Exceto quanto a aplicação das novas normas CPC 47 e CPC 48 vigentes a partir de 01 de janeiro de 2018, abaixo descritas, as principais políticas contábeis adotadas pela Companhia para preparação de suas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 foram aplicadas de forma consistente com aquelas divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, portanto devem ser lidas conjuntamente.

Adoção de novas normas e interpretações

A Companhia adotou as normas do CPC 48 - Instrumentos Financeiros (a) e CPC 47 - Receita de contrato com clientes (b) que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2018. A Companhia não estendeu a aplicação aos requerimentos exigidos pela norma para o período comparativo apresentado.

a. CPC 48 - Instrumentos Financeiros

Classificação e Mensuração

De acordo com o CPC 48, há três principais categorias de classificação para os ativos financeiros, aqueles: Custo amortizado (CA), Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) e Valor justo por meio do resultado (VJR). Sendo eliminadas as categorias existentes no CPC 38 mantidos até o vencimento, empréstimos e recebíveis, mensurados pelo valor justo por meio de resultado e disponíveis para venda.

Tal classificação é baseada, em duas condições: (i) o modelo de negócios da Companhia no qual o ativo é mantido; e (ii) seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto (*Solely payments of principal and interest* - SPPI).

Em suma, os modelos de negócios são divididos em três categorias apresentados a seguir:

| Modelo | Contexto |
|--|--|
| 1 Manter para coletar somente fluxos de caixa contratuais | Os que apresentam como característica a coleta de fluxos de caixa contratuais, compostos somente de principal e juros, e cujo objetivo é o de carregar esse instrumento até o seu vencimento. As vendas são incidentais a este objetivo e espera-se que sejam insignificantes ou pouco frequentes. |
| 2 Manter tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros | Aqueles que demonstram como característica a coleta de fluxos de caixa contratuais de principal e juros e a venda destes ativos, e cujo objetivo é o de vendê-los antes do seu vencimento. |
| 3 Demais modelos de negócio para os instrumentos financeiros | Aqueles que não se enquadram em nenhum dos dois modelos anteriores. |

Avaliação do modelo de negócio - A Companhia avalia o objetivo do modelo de negócio considerando o melhor retrato da maneira como ela gerencia suas carteiras de ativos financeiros e até que ponto os fluxos de caixa destes ativos são gerados unicamente pelo recebimento dos fluxos contratuais, pela venda dos mesmos ou por ambos.

Características contratuais do fluxo de caixa - os fluxos de caixa contratuais cujos recebimentos são exclusivos de principal e de juros sobre o principal indicam um empréstimo básico em que as parcelas e o risco de crédito normalmente são os elementos mais significativos dos juros.

Os juros incluem, além do valor temporal do dinheiro, a compensação pelo risco de crédito e outros riscos e custos básicos de empréstimo, bem como margem de lucro. Entretanto, nesse acordo, os juros também podem ser formados levando-se em consideração outros componentes como risco de liquidez, custos administrativos, *spread* da instituição financeira.

As seguintes políticas contábeis aplicam-se as categorias de classificação e mensuração dos ativos financeiros, conforme definições abaixo:

| | |
|---------------------------------------|---|
| Ativos financeiros a custo amortizado | Estes ativos são mensurados ao custo amortizado utilizando o método do juros efetivo. O custo amortizado é reduzido por perdas por <i>impairment</i> . A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e <i>impairment</i> são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é registrado no resultado. |
| Ativos financeiros mensurados a VJR | Esses ativos são mensurados ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros ou receita de dividendos, é reconhecido no resultado. Esses ativos são mensurados ao valor justo. Os rendimentos de juros calculados utilizando o método do juros efetivo, ganhos e perdas cambiais e <i>impairment</i> são reconhecidos no resultado. Outros resultados líquidos são reconhecidos em ORA. |
| Instrumentos de dívida ao VJORA | No reconhecimento inicial de um investimento em um instrumento patrimonial que não seja mantido para negociação, poderá optar irrevogavelmente por apresentar alterações subsequentes no valor justo do investimento em ORA. Esta escolha é feita para cada investimento. No desreconhecimento, o resultado acumulado em ORA é reclassificado para o resultado. |
| Instrumentos patrimoniais ao VJORA | Esses ativos são mensurados ao valor justo. Os dividendos são reconhecidos como ganho no resultado, a menos que o dividendo represente claramente uma recuperação de parte do custo do investimento. Outros resultados líquidos são reconhecidos em ORA e nunca são reclassificados para o resultado. |

A tabela a seguir demonstra as categorias de mensuração originais no CPC 38 e as novas categorias de mensuração do CPC 48 para cada classe de ativos financeiros:

| | Classificação CPC 38 | Classificação CPC 48 |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|
| Ativos Financeiros (Circulante / Não Circulante) | | |
| Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras | Empréstimos e Recebíveis | Valor Justo por Meio de Resultado |
| Clientes | Empréstimos e Recebíveis | Custo Amortizado |
| Outros créditos | Empréstimos e Recebíveis | Custo Amortizado |

O CPC 48 substituiu a abordagem de perda incorrida do CPC 38 por uma abordagem de perda de crédito esperada.

O novo modelo de *impairment* aplica-se aos ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado, ativos contratuais e instrumentos de dívida mensurados a VJORA, mas não se aplica aos investimentos em instrumentos patrimoniais (ações).

Mensuração das provisões para perdas de acordo com as seguintes bases:

| CPC 48 | |
|---|--|
| Perdas de crédito esperadas para 12 meses | Aquelas que resultam de possíveis eventos de inadimplência dentro de 12 meses após a data do balanço |
| Perdas de crédito esperadas para a vida inteira | Aquelas que resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um instrumento financeiro |

A Companhia adotou a abordagem simplificada e realizou o cálculo de perda esperada, tomando como base a expectativa de risco de inadimplência que ocorre ao longo da vida do instrumento financeiro.

É considerado pela Companhia um ativo financeiro como inadimplente quando:

- É pouco provável que o credor pague integralmente suas obrigações de crédito a Companhia, sem recorrer a ações como a realização da garantia (se houver alguma); ou
- O ativo financeiro está vencido conforme regras da Companhia.

Um ativo financeiro possui "problemas de recuperação de crédito" quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuro estimados do ativo financeiro. Em cada data de apresentação, a Companhia avalia se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado e os títulos de dívida mensurados a VJORA estão com problemas de recuperação.

Não houve impactos da adoção do CPC 48 na PCLD.

b. CPC 47 - Receita de contratos com clientes

A IFRS 15/CPC 47 estabelece um novo conceito para o reconhecimento de receita, substituindo a IAS 18 Receita, a IAS 11 Contratos de Construção e as interpretações relacionadas.

Não houve impactos da adoção do CPC 47.

9 Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

9.1 Caixa e equivalentes de caixa

| | <u>Consolidado</u> | | <u>Controladora</u> | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Caixa e equivalentes em dólar | 112 | 9 | 4 | 6 |
| Caixa e equivalentes em euro | 28 | 25 | 28 | 25 |
| Caixa em real | 5 | 4 | 5 | 4 |
| | <u>145</u> | <u>38</u> | <u>37</u> | <u>35</u> |
| Banco conta movimento | <u>7.866</u> | <u>9.125</u> | <u>23</u> | <u>5.128</u> |
| | <u>7.886</u> | <u>9.125</u> | <u>23</u> | <u>5.128</u> |
| Total Caixa e equivalentes de caixa | <u>8.011</u> | <u>9.163</u> | <u>60</u> | <u>5.163</u> |

9.2 Aplicações financeiras

| | <u>Consolidado</u> | | <u>Controladora</u> | |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Aplicações financeiras | <u>135.820</u> | <u>4.012</u> | <u>130.815</u> | <u>-</u> |
| Total aplicações financeiras | <u>135.820</u> | <u>4.012</u> | <u>130.815</u> | <u>-</u> |

As aplicações financeiras são de curto prazo, com alta liquidez, são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

As taxas de aplicações financeiras ficaram entre 90% a 110% do CDI, sempre aplicadas em bancos de primeira linha.

O aumento das aplicações financeiras no período findo de 30 de setembro 2018 é referente a captação de debêntures para utilização no cumprimento de obrigações correntes, liquidação de empréstimos de curto prazo e investimentos futuros.

A exposição da Companhia a riscos de créditos e de mercado está divulgada na nota explicativa 28.

10 Contas a receber de clientes

| | Consolidado | | Controladora | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Cientes no país | 127.743 | 95.956 | 127.743 | 94.947 |
| Cientes no exterior | 18.430 | 11.485 | 4.324 | 3.343 |
| Partes relacionadas (nota 16) | 2.072 | 3.160 | 14.342 | 9.151 |
| | 148.245 | 110.601 | 146.409 | 107.441 |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa | (8.207) | (6.490) | (6.833) | (5.470) |
| | 140.038 | 104.111 | 139.576 | 101.971 |

a. Idade dos saldos de contas a receber de clientes

| | Consolidado | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | Privado | | Público | | Total | |
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| A vencer | 84.555 | 54.966 | 22.343 | 27.790 | 106.898 | 82.756 |
| Vencidas | 13.624 | 10.345 | 27.723 | 17.500 | 41.347 | 27.845 |
| De 1 a 30 dias | 5.224 | 2.509 | 14.312 | 5.572 | 19.536 | 8.081 |
| De 31 a 60 dias | 1.936 | 670 | 2.415 | 1.090 | 4.351 | 1.760 |
| De 61 a 180 dias | 2.790 | 2.442 | 6.375 | 5.386 | 9.165 | 7.828 |
| Acima de 181 dias | 3.674 | 4.724 | 4.621 | 5.452 | 8.295 | 10.176 |
| | 98.179 | 65.311 | 50.066 | 45.290 | 148.245 | 110.601 |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa | (4.206) | (4.434) | (4.001) | (2.056) | (8.207) | (6.490) |
| Total | 93.973 | 60.877 | 46.065 | 43.234 | 140.038 | 104.111 |
| | Controladora | | | | | |
| | Privado | | Público | | Total | |
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| A vencer | 82.719 | 51.806 | 22.343 | 27.790 | 105.062 | 79.596 |
| Vencidas | 13.624 | 10.345 | 27.723 | 17.500 | 41.347 | 27.845 |
| De 1 a 30 dias | 5.224 | 2.509 | 14.312 | 5.572 | 19.536 | 8.081 |
| De 31 a 60 dias | 1.936 | 670 | 2.415 | 1.090 | 4.351 | 1.760 |
| De 61 a 180 dias | 2.790 | 2.442 | 6.375 | 5.386 | 9.165 | 7.828 |
| Acima de 181 dias | 3.674 | 4.724 | 4.621 | 5.452 | 8.295 | 10.176 |
| | 96.343 | 62.151 | 50.066 | 45.290 | 146.409 | 107.441 |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa | (2.832) | (3.414) | (4.001) | (2.056) | (6.833) | (5.470) |
| Total | 93.511 | 58.737 | 46.065 | 43.234 | 139.576 | 101.971 |

A Companhia possui como procedimento para a constituição da provisão para créditos de liquidação duvidosa análise qualitativa dos títulos vencidos, considerou para esse trimestre 100% do mercado privado vencidos acima de 61 dias, 100% dos títulos já protestados, vencidos

acima de 361 dias para o mercado público desde que não haja nenhuma negociação em percurso e vencidos acima de 181 dias para exportação, selecionados de acordo com o risco de recebimento, totalizando um montante de R\$ 1.587 na controladora e R\$ 2.962 no consolidado. Atualmente para as operações de capital de giro, a Companhia oferece, em garantia aos seus credores, 35% do saldo devedor em recebíveis oriundos de operações comerciais com clientes privados. Na captação de debêntures realizada em junho 2018, a garantia nas debêntures foi o aval do Diretor Presidente, conforme nota explicativa nº 18.

Com relação a expectativa de perda futura no saldo de clientes adimplentes em 30 de setembro de 2018 a administração não identificou valores a serem acrescidos na provisão.

b. Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

| | Consolidado | | Controladora | |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Saldo inicial da provisão | (6.490) | (4.533) | (5.470) | (3.272) |
| Constituição do período | (3.980) | (2.757) | (3.626) | (2.744) |
| Baixa do período | 1.378 | - | 1.378 | - |
| Reversão do período | 885 | 800 | 885 | 546 |
| Saldo final da provisão | (8.207) | (6.490) | (6.833) | (5.470) |

11 Estoques

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Produtos acabados e de revenda | 65.897 | 36.816 | 58.372 | 30.664 |
| Produtos semi-acabados e em elaboração | 31.978 | 25.447 | 31.978 | 25.447 |
| Matérias-primas e materiais de embalagem | 87.510 | 61.063 | 87.510 | 61.063 |
| Importações em andamento e adto para importação | 8.901 | 1.660 | 8.663 | 1.660 |
| Outros | 442 | 630 | 442 | 630 |
| Provisões | (5.144) | (6.536) | (4.941) | (6.432) |
| Total | 189.584 | 119.080 | 182.024 | 113.032 |

Movimentação da provisão para desvalorização dos estoques

| | Consolidado | | Controladora | |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Saldo inicial da provisão | (6.536) | (7.797) | (6.432) | (6.818) |
| Constituição do período | (4.191) | (6.125) | (4.092) | (6.164) |
| Baixa | 3.735 | 5.907 | 3.735 | 5.071 |
| Reversão do período | 1.848 | 1.479 | 1.848 | 1.479 |
| Saldo final da provisão | (5.144) | (6.536) | (4.941) | (6.432) |

No período findo em 30 de setembro de 2018, a provisão para desvalorização dos estoques, para trazê-los aos seus valores realizáveis líquidos reduziu em 21,3% devido a queda na constituição de provisões de materiais obsoleto consequência da evolução na política de gestão.

A provisão para desvalorização é calculada considerando a data de vencimento dos produtos e leva em consideração também a expectativa de comercialização futura dos produtos. Produtos com datas de vencimento expiradas são integralmente provisionados, assim como também os com datas de vencimento em até 180 dias, independentemente da expectativa ou não de vendas.

Não há estoques dados em garantia de dívidas em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017.

12 Impostos a recuperar

| | Consolidado | | Controladora | |
|-----------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Circulante | | | | |
| ICMS | 425 | 317 | 425 | 317 |
| IPI | 83 | 90 | 83 | 90 |
| PIS | 294 | 331 | 294 | 331 |
| COFINS | 1.316 | 1.523 | 1.316 | 1.523 |
| IR/CSLL | 985 | 3.862 | 401 | 3.862 |
| Outros | 1.690 | 832 | 835 | 24 |
| Total circulante | 4.793 | 6.955 | 3.354 | 6.147 |
| Não circulante | | | | |
| CIAP | 803 | 723 | 803 | 723 |
| PIS | 101 | 555 | 101 | 555 |
| COFINS | - | 2.095 | - | 2.095 |
| Total não circulante | 904 | 3.373 | 904 | 3.373 |
| Total | 5.697 | 10.328 | 4.258 | 9.520 |

13 Investimentos

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|-------------|------------|---------------|---------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Participação Blau Farmacêutica Colombia S.A.S. | - | - | 21.673 | 16.181 |
| Ágio Blau Farmacêutica Colombia S.A.S. | - | - | 6.800 | 6.800 |
| Total Investimento Blau Farmacêutica Colombia S.A.S. | - | - | 28.473 | 22.981 |
| Participação Blau Farma Uruguay S.A. | - | - | 5.201 | (467) |
| Ágio Blau Farma Uruguay S.A. | - | - | 271 | 271 |
| Adiantamento futuro aumento de capital | - | - | 782 | 5.320 |
| Total Investimento Blau Farma Uruguay S.A. | - | - | 6.254 | 5.124 |
| Outros investimentos | 15 | 15 | 15 | 15 |
| Total de investimento em participações | 15 | 15 | 34.742 | 28.120 |

Movimentação dos investimentos

| | Blau Farmacêutica Colombia SAS | Blau Farma Uruguay S.A | Preserv | Outras Participações no Exterior | Total |
|--|--------------------------------------|---------------------------|------------|--|----------------|
| Saldo da movimentação em 1º de janeiro de 2017 | 14.327 | 1.443 | 847 | - | 16.617 |
| Equivalência patrimonial | 653 | (2.238) | - | - | (1.585) |
| Lucro não realizado | 1.358 | (203) | - | - | 1.155 |
| Total de equivalência patrimonial líquida | 2.011 | (2.441) | - | - | (430) |
| Ajuste de conversão | 336 | 462 | - | - | 798 |
| Lucro realizado | (493) | 69 | - | - | (424) |
| Baixa investimento por incorporação | - | - | (847) | - | (847) |
| Aquisição participação | - | - | - | 15 | 15 |
| Total movimentação do investimento | 16.181 | (467) | - | 15 | 15.729 |
| Ágio com investimento | 6.800 | 271 | - | - | 7.071 |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | - | 5.320 | - | - | 5.320 |
| Saldo do investimento em 31 de dezembro de 2017 | 22.981 | 5.124 | - | 15 | 28.120 |
| Equivalência patrimonial | 1.556 | (2.171) | - | - | (615) |
| Lucro não realizado | (647) | 134 | - | - | (513) |
| Total de equivalência patrimonial líquida | 909 | (2.037) | - | - | (1.128) |
| Realização do AFAC | - | 338 | - | - | 338 |
| Ajuste de conversão | (2.217) | 1.776 | - | - | (441) |
| Total movimentação do investimento | 21.673 | 5.201 | - | 15 | 26.889 |
| Ágio com investimento | 6.800 | 272 | - | - | 7.072 |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | - | 781 | - | - | 781 |
| Saldo do investimento em 30 de setembro de 2018 | 28.473 | 6.254 | - | 15 | 34.742 |

Em atendimento ao CPC 45 e IFRS 12 divulgação de participação em outras sociedades, a Companhia demonstra no quadro a seguir o resumo das informações financeiras da Blau Farmacêutica Colombia e Blau Farma Uruguay em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017:

| | 30/09/2018 | | 31/12/2017 | |
|---|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
| | Blau Famacêutica Colombia SAS | Blau Farma Uruguay S.A | Blau Famacêutica Colombia SAS | Blau Farma Uruguay S.A |
| Ativo circulante | 30.201 | 5.774 | 20.334 | 3.342 |
| Ativo não circulante | 664 | 5.792 | 761 | 3.714 |
| Total do ativo | 30.865 | 11.566 | 21.095 | 7.056 |
| Passivo circulante | 9.688 | 5.911 | 4.633 | 2.524 |
| Passivo não circulante | 8 | - | 158 | - |
| Patrimônio líquido | 21.169 | 5.655 | 16.304 | 4.532 |
| Total Passivo + Patrimônio líquido | 30.865 | 11.566 | 21.095 | 7.056 |
| Receita operacional líquida | 20.708 | 4.464 | 20.447 | 3.846 |
| Lucro/(Prejuízo) líquido do exercício | 913 | (2.171) | 653 | (2.316) |

14 Imobilizado

| Consolidado | | | | | |
|--------------------------------------|--------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|
| | Saldo em 31/12/2017 | Adições | Transferências | Baixa | Saldo em 30/09/2018 |
| Custo | | | | | |
| Imóveis e terrenos | 30.352 | 43 | 21.316 | - | 51.711 |
| Máquinas e equipamentos | 64.307 | 3.578 | 1.506 | (565) | 68.826 |
| Veículos | 3.239 | 307 | - | (105) | 3.441 |
| Móveis e utensílios | 5.787 | 183 | 233 | - | 6.203 |
| Instalações em uso | 8.704 | 276 | 1.016 | - | 9.996 |
| Equipamentos de informática | 3.669 | 403 | 198 | (4) | 4.266 |
| Imobilizado em andamentos | 33.597 | 12.320 | (24.269) | (46) | 21.602 |
| Outros | 44 | - | - | - | 44 |
| Adiantamento bens entrega futura | 924 | 23.889 | - | (2.005) | 22.808 |
| Custo total | 150.623 | 40.999 | - | (2.725) | 188.897 |
| Depreciação | | | | | |
| Imóveis | (976) | (793) | - | - | (1.769) |
| Máquinas e equipamentos | (34.865) | (4.837) | - | 205 | (39.497) |
| Veículos | (2.040) | (400) | - | 141 | (2.299) |
| Móveis e utensílios | (4.633) | (170) | - | - | (4.803) |
| Instalações em uso | (5.838) | (316) | - | - | (6.154) |
| Equipamentos de informática | (2.616) | (325) | - | - | (2.941) |
| Benfeitorias | - | - | - | - | - |
| Total depreciação | (50.968) | (6.841) | - | 346 | (57.463) |
| Valor residual do imobilizado | 99.655 | 34.158 | - | (2.379) | 131.434 |
| Controladora | | | | | |
| | Saldo em 31/12/2017 | Adição | Transferências | Baixa | Saldo em 30/09/2018 |
| Custo | | | | | |
| Imóveis e terrenos | 30.352 | - | 21.316 | - | 51.668 |
| Máquinas e equipamentos | 65.071 | 3.578 | 1.506 | (502) | 69.653 |
| Veículos | 2.989 | 291 | - | (105) | 3.175 |
| Móveis e utensílios | 4.730 | 181 | 233 | - | 5.144 |
| Instalações em uso | 8.761 | 276 | 1.016 | - | 10.053 |
| Equipamentos de informática | 3.495 | 337 | 198 | (4) | 4.026 |
| Imobilizado em andamentos | 33.025 | 12.320 | (24.269) | (46) | 21.030 |
| Outros | - | - | - | - | - |
| Adiantamento bens entrega futura | 933 | 23.889 | - | (2.005) | 22.817 |
| Total custo | 149.356 | 40.872 | - | (2.662) | 187.566 |
| Depreciação | | | | | |
| Imóveis | (960) | (778) | - | - | (1.738) |
| Máquinas e equipamentos | (35.038) | (4.836) | - | 181 | (39.693) |
| Veículos | (1.662) | (352) | - | 141 | (1.873) |
| Móveis e utensílios | (4.516) | (163) | - | - | (4.679) |
| Instalações em uso | (6.083) | (316) | - | - | (6.399) |
| Equipamentos de informática | (2.467) | (272) | - | - | (2.739) |
| Benfeitorias | - | - | - | - | - |
| Total depreciação | (50.726) | (6.717) | - | 322 | (57.121) |
| Valor residual do imobilizado | 98.630 | 34.155 | - | (2.340) | 130.445 |

Em 30 de setembro de 2018 o imobilizado em andamento totalizou R\$ 21.602 no consolidado e R\$ 21.030 na controladora, neste trimestre foi transferido R\$ 21.964 de obras em andamento para ativo imobilizado, esse montante refere-se principalmente a conclusão do galpão de armazenagem de estoques.

O montante de obras em andamento que compõe o saldo de imobilizações em andamento é como segue:

| | Consolidado | Controladora |
|---------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Máquinas e equipamentos em instalação | 2.093 | 2.093 |
| Ampliação industrial | 12.740 | 12.740 |
| Ampliação predial | 3.729 | 3.157 |
| | 18.562 | 17.990 |

15 Intangível

| Consolidado | | | | | |
|-------------------------------------|--------------------------------|----------------|-----------------------|--------------|--------------------------------|
| Custo | Saldo em 31/12/2017 | Adições | Transferências | Baixa | Saldo em 30/09/2018 |
| <i>Softwares</i> | 4.057 | 45 | - | (5) | 4.097 |
| Marcas | 995 | 7 | - | (2) | 1.000 |
| Patente | - | - | - | - | - |
| Registros sanitários | 680 | 225 | - | (347) | 558 |
| Ágio (i) | 7.071 | - | - | - | 7.071 |
| | 12.803 | 277 | - | (354) | 12.726 |
| <i>Softwares</i> | (3.262) | (444) | - | - | (3.706) |
| Marcas | (9) | (10) | - | - | (19) |
| Registros sanitários | (236) | (111) | - | - | (347) |
| Total | (3.507) | (565) | - | - | (4.072) |
| Valor residual do intangível | 9.296 | (288) | - | (354) | 8.654 |
| Controladora | | | | | |
| Custo | Saldo em 31/12/2017 | Adição | Transferências | Baixa | Saldo em 30/09/2018 |
| <i>Softwares</i> | 3.929 | 18 | - | - | 3.947 |
| Marcas | 877 | - | - | - | 877 |
| Total do custo | 4.806 | 18 | - | - | 4.824 |
| Amortização | | | | | |
| <i>Softwares</i> | (3.254) | (422) | - | - | (3.676) |
| Total | (3.254) | (422) | - | - | (3.676) |
| Valor residual do intangível | 1.552 | (404) | - | - | 1.148 |

- (i) O ágio é decorrente das aquisições das investidas Blau Farmacêutica Colombia no valor de R\$ 6.800 e da Blau Farma Uruguay no valor de R\$ 271, que no consolidado está sendo demonstrado no intangível como determina a norma contábil.

Teste da redução ao valor recuperável (*impairment*) - Intangível

A Companhia avaliou a recuperação do valor contábil dos ágios em 31 de dezembro de 2017 utilizando o conceito do “valor em uso”, por meio de modelos de fluxo de caixa descontado através de uma estimativa de cada Unidade Geradora de Caixa (“UCG”), representativos dos conjuntos de bens tangíveis e intangíveis registrados na controlada que gerou o ágio.

O processo de determinação da recuperação da UCG baseado no “valor em uso” envolve utilização de premissas, julgamentos e estimativas sobre os fluxos de caixa, tais como taxas de crescimento de receitas, custos e despesas, estimativas de investimentos e capital de giro futuros e taxas de descontos. As premissas sobre projeções de crescimento, do fluxo de caixa e dos fluxos de caixa futuro são baseadas nas melhores estimativas da Administração, bem como em dados comparáveis de mercado, das condições econômicas que existirão durante a vida econômica do conjunto de ativos que proporcionam a geração dos fluxos de caixa. Os fluxos de caixa futuros foram descontados com base na taxa representativa do custo de capital.

Baseando-se no teste anual de recuperação dos ativos intangíveis, elaborado sobre as projeções realizadas sobre as demonstrações financeiras, perspectivas de crescimento a época e acompanhamento das projeções e dos resultados operacionais durante o período, não foram identificadas possíveis perdas ou indicativos de perdas, visto que o valor em uso é superior ao valor líquido contábil na data da avaliação. Os principais pressupostos utilizados na determinação dos fluxos de caixa futuros descontados a valor presente das operações são conforme segue:

| | |
|--|---|
| Venda de produtos 31/12/2017 | Considerada a base de venda líquida de impostos e devoluções |
| Linha hospitalar | Crescimento de 9% a.a. |
| Linha oncológica | Crescimento de 10% a.a. |
| Linha biológica | Crescimento de 14% a.a. |
| Despesas operacionais 31/12/2017 | |
| Fixas | Crescimento linear de 6% a.a. |
| Variáveis | Proporcional à Receita Líquida com base em 31/12/17 |
| FCD - Custo financeiro 31/12/2017 | 11,7% a.a. capitalizado |

Em 31 de dezembro de 2017, a Companhia avaliou se havia qualquer indicação de que seus ativos ao final de suas vidas úteis talvez estivessem danificados ou desvalorizados, e concluiu que não há nenhuma indicação de *impairment*.

16 Partes relacionadas

a. Controlador final

Conforme termo de transferência de ações do capital social, em 28 de fevereiro de 2018, o Sr. Marcelo Hahn transferiu 1 (uma) ação em nome da Hahn Participações Eireli. O controlador final permanece o Sr. Marcelo Hahn, quem detém a participação acionária exclusiva do Grupo.

b. Remuneração de pessoal-chave da Administração

A remuneração de pessoal chave da Administração compreende salários e benefícios diretos, tais como assistência médica, odontológica e alimentação. A Companhia e suas controladas não fornece benefícios não caixa a diretores, tampouco contribui para um plano de benefício definido pós-emprego. Não há políticas de opção de compra de ações da Companhia e de suas controladas.

| | Controladora | |
|------------------------|--------------|--------------|
| | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Prolabore e benefícios | 3.161 | 2.030 |
| Bônus | 952 | 23 |
| Total | 4.113 | 2.043 |

c. Saldos e transações com partes relacionadas

As transações com partes relacionadas são devidamente formalizadas através de contrato ou outro instrumento equivalente, como por exemplo pedido de compra quando se trata de transação comercial, e consideram os mesmos princípios e procedimentos que norteiam negociações feitas pela Companhia com partes independentes.

Os principais saldos entre partes relacionadas nas contas patrimoniais e nas contas de resultado estão a seguir apresentados:

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Ativo circulante | | | | |
| Clientes (nota 11) | | | | |
| Easy Farma Comércio de Medicamentos e Materiais Médicos Especiais Ltda. (a) | 1.943 | 3.077 | 1.943 | 3.077 |
| The Package Store Imp. Com. Distr. Emb. Ltda. (b) | 129 | 83 | 129 | 83 |
| Blau Farmacêutica Colombia S.A.S. (c) | - | - | 7.648 | 4.037 |
| Blau Farma Uruguay S.A. (d) | - | - | 4.622 | 1.954 |
| Posição títulos a receber de controladas | 2.072 | 3.160 | 14.342 | 9.151 |
| Investimentos em participação (nota 14) | | | | |
| AFAC Blau Farma Uruguay S.A. (d) | - | - | 782 | 5.320 |
| Participação Blau Farmacêutica Colombia S.A.S. | - | - | 28.473 | 22.981 |
| Participação Blau Farma Uruguay S.A. | - | - | 5.487 | 5.124 |
| Total Não circulante | - | - | 34.742 | 33.425 |
| Empréstimos a receber Acionistas | - | - | - | - |
| Total de empréstimos a receber | - | - | - | - |
| Ativo total com partes relacionadas | 2.072 | 3.160 | 49.084 | 42.576 |

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Passivo circulante | | | | |
| Fornecedores partes relacionadas | | | | |
| F11 Segurança Privada Ltda (f) | 277 | 279 | 277 | 279 |
| Easy Farma Comércio de Medicamentos e Materiais Médicos Especiais Ltda. (a) | 103 | - | 103 | - |
| | 380 | 279 | 380 | 279 |
| Dividendos | | | | |
| Dividendos mínimos a pagar acionistas | 13.812 | 19.659 | 13.812 | 19.659 |
| Total outras contas a pagar | 14.192 | 19.938 | 14.192 | 19.938 |

Resultado - receita líquida (nota explicativa n°24) e custo das mercadorias e produtos vendidos (nota explicativa n°25)

| | Consolidado | | | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 30/09/2018 | | 30/09/2017 | |
| | Receita | Custo | Receita | Custo |
| Easy Farma Comércio de Medicamentos e Materiais Médicos Especiais Ltda. (a) | 12.842 | 7.912 | 14.476 | 8.023 |
| The Package Store Imp. Com. Distr. Emb. Ltda. (b) | 1.002 | 769 | 1.167 | 696 |
| Total resultado com partes relacionadas | 13.844 | 8.681 | 15.643 | 8.719 |

| | Controladora | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30/09/2018 | | 30/09/2017 | |
| | Receita | Custo | Receita | Custo |
| Easy Farma Comércio de Medicamentos e Materiais Médicos Especiais Ltda. (a) | 12.842 | 7.912 | 14.476 | 8.023 |
| The Package Store Imp. Com. Distr. Emb. Ltda. (b) | 1.002 | 769 | 1.167 | 696 |
| Blau Farmacêutica Colombia S.A.S. (c) | 10.823 | 9.291 | 5.557 | 5.420 |
| Blau Farma Uruguay S.A. (d) | 3.393 | 3.657 | 2.018 | 1.950 |
| Total resultado com partes relacionadas | 28.060 | 21.629 | 23.218 | 16.089 |

| | Controladora | |
|---|--------------|------------|
| | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Hahn Participações (e) | - | 12.018 |
| F11 Segurança Privada Ltda. (f) | 2.892 | 2.594 |
| Easy Farma Comércio de Medicamentos e Materiais Médicos Especiais Ltda. | 103 | - |

As empresas Easy Farma, The Package Store, Hahn Participações e F11 Segurança privada são consideradas partes relacionadas, porque o Diretor-Presidente da Blau Farmacêutica detém o controle das mesmas.

Em 17 de maio de 2018, houve alteração do nome empresarial, onde a sociedade que gira sob a denominação de Kollimed - Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda, passa a denominar-se, Easy Farma Comércio de Medicamentos e Materiais Médicos Especiais Ltda.

- (a) A Easy Farma Comércio de Medicamentos e Materiais Médicos Especiais Ltda., é considerada parte relacionada, porque o Diretor-Presidente da Blau Farmacêutica detém o controle da mesma, tem como sua principal atividade a Distribuição de Medicamentos, os valores faturados para a Easy Farma são oriundos de vendas de medicamentos em condições normais de mercado. A margem de vendas usada para partes relacionadas é de 15% e o prazo médio de pagamento é de 40 dias.
- (b) A The Package Store Imp. Com. Distr. Emb. Ltda é considerada parte relacionada, porque o Diretor-Presidente da Blau Farmacêutica detém o controle da mesma e tem como principal atividade a venda de embalagens de vidros para a indústria farmacêutica, os valores faturados para The Package Store são oriundos de embalagens de vidro compradas pela Companhia de fornecedores no exterior e revendidas para The Package Store em condições normais de mercado. A margem de vendas usada para partes relacionadas é de 15% e o prazo médio de pagamento é de 40 dias.
- (c) Refere-se às operações de exportação de medicamentos fabricados pela Companhia, que são revendidos pela subsidiária no território colombiano.
- (d) Refere-se às operações de exportação de medicamentos fabricados pela Companhia, que são revendidos pela subsidiária no território uruguaio.
- (e) A Hahn Participações Eireli, é considerada parte relacionada, porque o Diretor-Presidente da Blau Farmacêutica detém o controle da mesma, tem como atividade principal a incorporação, compra, venda e administração de bens próprios. A Companhia alugava imóveis da relacionada Hahn Participações Eireli, conforme contrato assinado em junho de 2013 com validade para 5 anos. O contrato não possuía cláusulas de garantia. O valor do aluguel era atualizado anualmente por índices inflacionários, e os pagamentos efetuados mensais. O contrato previa carência de 36 meses para cancelamento, estando sujeito portanto a multa por rescisão antecipada. A despesa de aluguel totalizou R\$ 6.009 no período de 3 meses findo em 31 de março de 2017, deixando existir devido a aquisição dos imóveis em julho de 2017.
- (f) A Companhia tem contrato de prestação de serviço de segurança que iniciou-se no segundo semestre de 2016 com a empresa relacionada F-11 Seguranças Privada Ltda., a qual o Sr. Marcelo Hahn tem participação de 89% e o Diretor Jurídico 10%.

17 Fornecedores

| | Consolidado | | Controladora | |
|---------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| No país | 6.836 | 5.464 | 6.836 | 5.464 |
| No exterior | 131.877 | 67.795 | 131.844 | 67.946 |
| Partes relacionadas | 2.995 | 2.594 | 2.995 | 2.594 |
| Subtotal | 141.708 | 75.853 | 141.675 | 76.004 |
| Total fornecedores | 141.708 | 75.853 | 141.675 | 76.004 |

18 Empréstimos e financiamentos

18.1 Empréstimos e financiamentos

| Modalidade | Taxa média | Garantia | Consolidado | | Controladora | |
|--|--------------------------|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| ACC | US\$ + 3,58% a.a. | Aval do Diretor Presidente | 17.589 | 7.492 | 17.589 | 7.492 |
| Arrend mercantil | 14,22% a.a. | Alienação Fiduciária | 610 | 823 | 610 | 783 |
| Capital Giro | 8,94% a.a., 12,35% a.a. | 30% de Recebíveis privados | 3.859 | 80.168 | 3.452 | 79.803 |
| Capital Giro Itaú | 1,70% a.a., 8,09% a.a. | Aval do Diretor Presidente | 35.260 | - | 35.260 | - |
| Capital Giro | 17,38aa, 11,09%aa (SWAP) | 35% de Recebíveis privados | - | 15.434 | - | 15.434 |
| Debêntures | 1,05 a a ,7,44 a.a% | Aval do Diretor Presidente | 180.423 | - | 180.423 | - |
| Total empréstimos e financiamentos com instituições financeiras | | | 237.741 | 103.917 | 237.334 | 103.512 |
| Circulante | | | 33.715 | 102.979 | 33.308 | 102.575 |
| Não circulante | | | 204.026 | 938 | 204.026 | 937 |
| Total | | | 237.741 | 103.917 | 237.334 | 103.512 |

18.2 Debêntures

| Modalidade | Taxa média | Garantia | Consolidado | | Controladora | |
|-------------------------|---------------------|----------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | | | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Debêntures | 1,05 a.a ,7,44% a.a | Aval do Diretor Presidente | 180.423 | - | 180.423 | - |
| Total debêntures | | | 180.423 | - | 180.423 | - |
| Circulante | | | 11.673 | - | 11.673 | - |
| Não circulante | | | 168.750 | - | 168.750 | - |
| Total | | | 180.423 | - | 180.423 | - |

Composição por vencimento dos empréstimos e financiamentos de longo prazo:

| Ano | Consolidado | | Controladora | |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| 01/10/2018 a 30/09/2019 | 33.715 | 102.979 | 33.308 | 102.575 |
| 01/10/2019 a 31/12/2019 | 11.318 | 938 | 11.318 | 937 |
| 2020 | 65.195 | - | 65.195 | - |
| 2021 | 60.011 | - | 60.011 | - |
| 2022 | 44.999 | - | 44.999 | - |
| 2023 | 22.503 | - | 22.503 | - |
| Total | 237.741 | 103.917 | 237.334 | 103.512 |

Em 30 de setembro de 2018 devido a captação de debêntures, há novas cláusulas de *covenants* a serem atendidas pela Companhia.

O *covenants* consiste em dívida líquida / EBITDA menor que 2,50x , considerados somente para os exercícios sociais encerrados em 31 de dezembro de cada ano e com base nas demonstrações financeiras consolidadas.

Com hipótese de vencimento antecipado para eventos de pedido de recuperação extrajudicial, judicial ou falência, protestos em montante acima de R\$ 20.000.000,00, execuções, *cross default*, *cross acceleration*, *negative pledge*, restrição para redução de capital, restrição para distribuição de dividendos limitado a 25% do lucro líquido, reorganizações societárias, exceto no caso de IPO e nos casos em que o controle direto e indireto se mantenha inalterado, mudança de controle acionário, descumprimento de obrigações inclusive de *covenants*, mudança adversa relevante, não pagamento de qualquer obrigação pecuniária relacionada às debêntures, transformação do tipo societário da emissora, de sociedade anônima para sociedade limitada e serão previstos na escritura da emissão, versando sobre a Companhia, suas controladas e controladores, conforme o caso.

Movimentação dos empréstimos

| | Consolidado | Controladora |
|--|----------------|----------------|
| Saldo em 1º janeiro de 2018 | 103.917 | 103.512 |
| Captação com efeito caixa | 226.277 | 226.275 |
| Apropriação de juros | 9.413 | 9.413 |
| Pagamento de principal | (93.594) | (93.594) |
| Pagamento de juros | (9.550) | (9.550) |
| Variação monetária | 1.278 | 1.278 |
| Saldo em 30 de Setembro de 2018 | 237.741 | 237.334 |

19 Imposto de renda e contribuição social

| | Consolidado | | Controladora | |
|---------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Corrente | | | | |
| Imposto de renda | 14.182 | 5.062 | 14.182 | 5.062 |
| Contribuição social | 4.717 | 1.680 | 4.717 | 1.680 |
| Total | 18.899 | 6.742 | 18.899 | 6.742 |

Movimentação do imposto de renda e contribuição social a recolher

| | Consolidado | | Controladora | |
|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Saldo inicial | 6.742 | 6.279 | 6.742 | 6.279 |
| Provisão | 40.663 | 45.931 | 40.663 | 45.019 |
| Juros | 69 | 396 | 69 | 396 |
| Compensação | (10.490) | (10.962) | (10.490) | (10.962) |
| Imposto pago | (18.085) | (34.110) | (18.085) | (33.198) |
| Total | 18.899 | 6.742 | 18.899 | 6.742 |

Taxa efetiva na controladora

| | Controladora | |
|---|---------------------|-------------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Conciliação do IR/CS | | |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | 115.916 | 147.575 |
| Alíquota estatutária | <i>34%</i> | <i>34%</i> |
| Valor do IR/CSLL sobre o lucro contábil pela alíquota estatutária | 39.412 | 50.176 |
| Adições/Exclusões | | |
| Equivalência patrimonial | 738 | 761 |
| Incentivos fiscais | 292 | (1.499) |
| Provisões | 552 | (470) |
| Juros sobre capital próprio | (2.428) | (3.106) |
| Resultado venda tributável | 4.032 | - |
| Redução estoque ao valor recuperável líquido | (1.308) | - |
| Lei do bem | (1.112) | - |
| Outros | 1.649 | 657 |
| | 41.827 | 46.519 |
| Deduções | | |
| PAT | (286) | (603) |
| Doações incentivadas | (860) | (873) |
| Parcela isenta | (18) | (24) |
| Total Deduções | (1.164) | (1.500) |
| Despesas de Imposto de renda e Contribuição social correntes | 40.663 | 45.019 |
| Taxa Efetiva | 35,1% | 30,5% |
| Diferença entre DRE x Reconciliação da Taxa Efetiva | | |
| Imposto de renda corrente e contribuição social corrente | 40.663 | 45.019 |
| Imposto de renda corrente e contribuição social diferido | (4.878) | (572) |
| Imposto de renda corrente e contribuição líquido | 35.785 | 44.447 |
| Taxa Efetiva | 30,9% | 30,1% |

| | Consolidado | | Controladora | |
|----------------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Passivo | | | | |
| Imposto de renda | (949) | (1.457) | (949) | (1.346) |
| Contribuição social | (343) | (484) | (343) | (484) |
| Subtotal | (1.292) | (1.830) | (1.292) | (1.830) |
| Ativo | | | | |
| Imposto de renda | 5.948 | 2.782 | 5.780 | 2.782 |
| Contribuição social | 2.082 | 1.001 | 2.082 | 1.001 |
| Subtotal | 8.030 | 3.783 | 7.862 | 3.783 |
| Total - Ativo | 6.738 | 1.842 | 6.570 | 1.953 |

Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferido

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Saldo inicial | 1.953 | 957 | 1.953 | 957 |
| IR/CS sobre ajuste de avaliação patrimonial | 540 | 726 | 540 | 726 |
| IR/CS sobre provisão de perdas em estoque | (507) | (115) | (507) | (115) |
| IR/CS sobre provisão para contingências | 39 | 399 | 39 | 399 |
| IR/CS sobre PCLD | 513 | (16) | 513 | (16) |
| IR/CS sobre outros | 4.200 | (109) | 4.032 | 2 |
| Total - ativo | 6.738 | 1.842 | 6.570 | 1.953 |

20 Obrigações trabalhistas

| | Consolidado | | Controladora | |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Salários a pagar | 2.579 | 2.510 | 2.400 | 2.234 |
| Encargos a pagar | 2.249 | 2.479 | 2.249 | 2.479 |
| Férias a pagar | 6.882 | 7.305 | 6.785 | 7.249 |
| 13º salários a pagar | 4.281 | - | 4.281 | - |
| Outras contas a pagar | 942 | 1.561 | 942 | 1.561 |
| Total outras contas a pagar | 16.933 | 13.855 | 16.657 | 13.523 |

21 Outras contas a pagar

| | Consolidado | | Controladora | |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30/09/2018 | 31/12/2017 | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
| Adiantamentos de clientes | 627 | 789 | 569 | 762 |
| Dividendos a pagar | 13.812 | 19.659 | 13.812 | 19.659 |
| Juros sobre capital próprio | 6.394 | - | 6.394 | - |
| Outras contas a pagar | 1.101 | 419 | 90 | 27 |
| Total outras contas a pagar | 21.934 | 20.867 | 20.865 | 20.448 |

22 Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia e suas controladas, no curso normal de suas atividades, está sujeita a processos judiciais de natureza tributária, cível e trabalhista. A administração, apoiada na opinião de seus assessores legais e, quando aplicável, fundamentada em pareceres específicos emitidos por especialistas, avalia a expectativa do desfecho dos processos em andamento e determina a necessidade ou não de constituição de provisão para contingências. Com base nessa avaliação, as seguintes provisões foram efetuadas:

| Consolidado | | | | |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|
| | Processos Trabalhistas | Processos Cíveis | Processos ANVISA | Total |
| Saldo 1º janeiro 2017 | 2.529 | 781 | 140 | 3.450 |
| Adição | 2.602 | 834 | 68 | 3.504 |
| Novos processos | 1.536 | 343 | 68 | 1.947 |
| Reclassificação | 552 | - | - | 552 |
| Atualização monetária | 514 | 491 | - | 1.005 |
| Baixa | (1.211) | (1.075) | (44) | (2.330) |
| Reversão | (360) | - | - | (360) |
| Pagamento | (215) | (278) | (44) | (537) |
| Reclassificação | (538) | - | - | (538) |
| Atualização monetária | (98) | (797) | - | (895) |
| Saldo 31 de dezembro 2017 | 3.920 | 540 | 164 | 4.624 |
| Adição | 669 | 203 | 80 | 952 |
| Novos processos | 669 | - | 80 | 749 |
| Reclassificação | - | 97 | - | 97 |
| Atualização monetária | - | 106 | - | 106 |
| Baixa | (779) | (5) | (52) | (836) |
| Reversão | - | - | - | - |
| Pagamento | (109) | (5) | (52) | (166) |
| Reclassificação | (325) | - | - | (325) |
| Atualização monetária | (345) | - | - | (345) |
| Saldo 30 de Setembro 2018 | 3.810 | 738 | 192 | 4.739 |

| | Controladora | | | Total |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|
| | Processos Trabalhistas | Processos Cíveis | Processos ANVISA | |
| Saldo 1º janeiro 2017 | 2.498 | 806 | 140 | 3.443 |
| Adição | 2.602 | 834 | 68 | 3.504 |
| Novos processos | 1.536 | 343 | 68 | 1.947 |
| Reclassificação | 552 | - | - | 552 |
| Atualização monetária | 514 | 491 | - | 1.005 |
| Baixa | (1.211) | (1.075) | (44) | (2.330) |
| Reversão | (360) | - | - | (360) |
| Pagamento | (215) | (278) | (44) | (537) |
| Reclassificação | (539) | - | - | (539) |
| Atualização monetária | (97) | (797) | - | (894) |
| Saldo 31 de dezembro 2017 | 3.888 | 565 | 164 | 4.617 |
| Adição | 668 | 203 | 80 | 951 |
| Novos processos | 668 | - | 80 | 748 |
| Reclassificação | - | 97 | - | 97 |
| Atualização monetária | - | 106 | - | 106 |
| Baixa | (779) | (5) | (52) | (836) |
| Reversão | - | - | - | - |
| Pagamento | (109) | (5) | (52) | (166) |
| Reclassificação | (325) | - | - | (325) |
| Atualização monetária | (345) | - | - | (345) |
| Saldo 30 de setembro 2018 | 3.777 | 763 | 192 | 4.731 |

Os principais processos referem-se a causas trabalhistas, mas a Companhia não espera uma saída de recursos relevante no desfecho desses processos.

a. Causas classificadas pelos assessores jurídicos como perda possível

A Companhia e suas controladas estão sujeitas a outros processos judiciais, avaliados pelos assessores jurídicos com probabilidade de perda possível, no valor de R\$ 3.802 em 30 de setembro de 2018 (R\$ 7.523 em 31 de dezembro de 2017). Nenhuma provisão foi reconhecida para as contingências classificadas como possível, conforme suas naturezas:

| Natureza | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Tributária | - | 3.910 |
| Trabalhista | 488 | 454 |
| Cível | 3.314 | 3.159 |
| Total | 3.802 | 7.523 |

23 Patrimônio líquido

a. Capital autorizado

Nos termos do artigo 5º do seu Estatuto Social, a Companhia está autorizada a aumentar o capital social mediante deliberação do Conselho de Administração, independentemente de reforma estatutária, por meio da emissão de ações, debêntures conversíveis em ações ou bônus de subscrição, até o limite de 198.000.000 (cento e noventa e oito milhões) de ações. Compete, igualmente, ao Conselho de Administração fixar as condições da emissão, inclusive preço, prazo e forma de integralização.

b. Capital subscrito e integralizado

Em 28 de agosto de 2017 o acionista Marcelo Rodolfo Hahn adquiriu a quantidade de 1.850.000 ações da acionista Joyce Marrie Hahn, passando, portanto, a deter 100% do controle da Companhia.

Em 20 de setembro de 2017 foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária o desdobramento das ações de emissão da Companhia na proporção de 1:8, passando o capital social da Companhia a ser dividido em 148.000.000 de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 23 de outubro de 2017 foi aprovado em Assembleia Extraordinária o aumento de capital em R\$ 430, passando de R\$ 56.070 para R\$ 56.500, mediante capitalização de dividendos.

O capital social da Companhia, subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2017, está representado por 148.000.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, no valor total de R\$ 56.500.

O capital social da Companhia, subscrito e integralizado em 31 de março de 2018, estava representado por 148.000.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, no valor total de R\$ 56.500 em 31 de março de 2018 (R\$ 56.500 em 31 de dezembro de 2017).

Conforme termo de transferência de ações do capital social, em 28 de fevereiro de 2018, o Sr. Marcelo Hahn transferiu 1 (uma) ação em nome da Hahn Participações Eireli. O controlador final permanece o Sr. Marcelo Hahn, quem detém a participação acionária exclusiva do Grupo.

Em 11 de junho de 2018 o capital social da Companhia foi majorado em R\$ 44.140 totalizando um capital subscrito e integralizado de R\$ 100.640 divididos em 148.000.000 de ações ordinárias e normativas, esse aumento foi efetuado com uma transação não caixa onde foram envolvidos os dividendos propostos aos acionistas.

A composição acionária está demonstrada como segue:

| Acionistas 30/09/2018 | Nº de ações | Capital |
|------------------------------|--------------------|-----------------|
| Marcelo Rodolfo Hahn | 147.999.999 | 100.640 |
| Hahn Participações Eireli | 1 | - |
| Total | 148.000.000 | 100.640 |
| Valor por ação | 148.000.000 | R\$ 0,68 |

| Acionistas 30/09/2017 | Nº de ações | Capital |
|-----------------------|--------------------|-----------------|
| Marcelo Rodolfo Hahn | 148.000.000 | 56.500 |
| Total | 148.000.000 | 56.500 |
| Valor por ação | 148.000.000 | R\$ 0,38 |

c. Reserva de lucros

Composta por reserva legal, reserva para investimentos e dividendos adicionais propostos.

A reserva legal é constituída em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações, com base em 5% do lucro líquido de cada exercício até atingir 20% do capital social.

A reserva para investimentos é constituída com base em até 75% do lucro líquido de cada exercício, após diminuído das importâncias destinadas a reserva legal, reserva para contingências e reserva de incentivos fiscais. A reserva para investimentos tem como finalidade assegurar os recursos suficientes para a expansão das atividades e investimentos da Companhia, e o saldo da reserva não poderá exceder o capital social, nem isoladamente, nem em conjunto com as demais reservas de lucros

d. Outros resultados abrangentes

Referem-se ao ganho e perda na conversão das demonstrações financeiras das controladas domiciliadas no exterior, bem como ajuste de reavaliação na adoção inicial (*deemed cost*).

e. Destinação do lucro

Nos termos do estatuto social, alterado e aprovado em 20 de setembro de 2017, os acionistas possuem direito a dividendos obrigatórios de 25% sobre o lucro líquido ajustado do exercício (5% anteriormente), compensados os valores de dividendos intermediários e o valor líquido dos juros sobre capital próprio.

Em 23 de outubro de 2017, conforme art. 30 do estatuto social, foi aprovado a distribuição de dividendos intercalares no montante de R\$ 3.337, tendo sido pago no próprio exercício.

Em 15 de dezembro de 2017, conforme art. 30 do estatuto social, foi aprovado a distribuição de dividendos intercalares no montante de R\$ 5.000, tendo sido pago R\$ 700 no próprio exercício e ficando saldo de R\$ 4.300 a ser pago no decorrer de 2018, reconhecido como outras contas a pagar no passivo circulante.

Conforme previsão legal e de acordo com o Estatuto da Companhia, os juros sobre o capital próprio foram declarados e distribuídos aos acionistas como dividendos mínimos obrigatórios assim imputados em proposta da Diretoria que tratou sobre a distribuição intercalar de dividendos referentes ao lucro líquido da Companhia em 31 de dezembro de 2017. Naquela data, o valor de juros sobre capital próprio líquidos declarados foi de R\$ 9.134, integralmente liquidado dentro daquele exercício.

De acordo com a faculdade prevista na Lei nº 9.249/95, a Companhia calculou juros sobre o capital próprio com base na Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) vigente no período, no montante de R\$ 2.248 em 31 de março de 2018, R\$ 2.159 em 30 de junho de 2018 e R\$ 2.325, os quais foram contabilizados em lucros acumulados, conforme requerido pela legislação fiscal. Para efeito destas demonstrações financeiras intermediárias, esses juros estão sendo apresentados na mutação do patrimônio líquido e liquidados no decorrer do exercício de 2018.

f. Resultado por ação

Os dados do resultado por ação são apresentados por tipo e natureza de ação. Tal apresentação está de acordo com a prática no Brasil de negociação e cotação de ações em lotes de ações. A Companhia possui ações nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Básico e diluído

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia pela quantidade de ações do período.

A Companhia não possui instrumentos diluidores, tais como, instrumentos conversíveis em ações, opções ou os bônus de subscrição.

| | Consolidado | |
|---|---------------------|-------------------|
| | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Numerador | | |
| Lucro líquido do período | 80.131 | 92.786 |
| Denominador (em milhares de ações) | | |
| Número de ações ordinárias | 147.999 | 148.000 |
| Lucro por ação | | |
| Resultado básico e diluído por ação ordinária | 0,54 | 0,63 |
| | Controladora | |
| | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Numerador | | |
| Lucro líquido do período | 80.131 | 94.160 |
| Denominador (em milhares de ações) | | |
| Número de ações ordinárias | 147.999 | 148.000 |
| Lucro por ação | | |
| Resultado básico e diluído por ação ordinária | 0,54 | 0,64 |

24 Receita operacional líquida

Resultados acumulados do 3º trimestre de 2018:

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2018 | 30/09/2017 | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Receita de vendas de produtos - mercado interno | 562.262 | 485.169 | 536.756 | 485.169 |
| Receita de vendas de produtos - mercado externo | 9.199 | 18.840 | 9.199 | 5.632 |
| Receita de vendas com partes relacionadas | 16.265 | 15.643 | 30.481 | 23.218 |
| | 587.726 | 519.652 | 576.436 | 514.019 |
| (-) Impostos | (27.786) | (24.078) | (27.786) | (24.078) |
| (-) Descontos | (256) | (62) | (36) | (5) |
| (-) Devoluções | (8.849) | (3.543) | (8.735) | (3.381) |
| | (36.891) | (27.683) | (36.557) | (27.464) |
| Total | 550.835 | 491.969 | 539.879 | 486.555 |

Resultados do 3º trimestre de 2018:

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01/07/2018 à 30/09/2018 | 01/07/2017 à 30/09/2017 | 01/07/2018 à 30/09/2018 | 01/07/2017 à 30/09/2017 |
| Receita de vendas de produtos - mercado interno | 221.938 | 159.561 | 211.648 | 159.561 |
| Receita de vendas de produtos - mercado externo | 2.583 | 3.190 | 2.583 | 983 |
| Receita de vendas com partes relacionadas | 5.205 | 4.214 | 11.192 | 6.096 |
| | 229.726 | 166.965 | 225.423 | 166.640 |
| (-) Impostos | (10.630) | (9.644) | (10.630) | (9.644) |
| (-) Descontos | (143) | (7) | (36) | - |
| (-) Devoluções | (2.291) | (1.290) | (2.263) | (1.265) |
| | (13.064) | (10.941) | (12.929) | (10.909) |
| Total | 216.662 | 156.024 | 212.494 | 155.731 |

As vendas da Companhia estão substancialmente concentradas no segmento hospitalar, no mercado interno e externo e distribuídas e pulverizadas entre iniciativa privada e público, conforme demonstrado a seguir:

| | Consolidado | | Controladora | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2018 | 30/09/2017 | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Privado | 297.849 | 268.820 | 286.894 | 263.406 |
| Público | 252.986 | 223.149 | 252.985 | 223.149 |
| Total receita líquida | 550.835 | 491.969 | 539.879 | 486.555 |

A seguir a apresentação da receita líquida segregadas por tipo de tratamento:

| | Consolidado | | Controladora | |
|----------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | 30/09/2018 | 30/09/2017 | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Biológicos | 373.568 | 295.995 | 366.981 | 292.344 |
| Especialidades | 117.565 | 100.985 | 115.186 | 100.081 |
| Oncológicos | 29.746 | 30.886 | 28.188 | 30.633 |
| Outros | 29.956 | 64.103 | 29.524 | 63.497 |
| Total | 550.835 | 491.969 | 539.879 | 486.555 |

Em relação a localização geográfica, a receita líquida no Brasil representa 93,8 e 94,0% da receita líquida consolidada para os períodos findos em 30 de setembro de 2018 e 2017, respectivamente.

| | Consolidado | |
|--------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Brasil | 516.464 | 462.229 |
| Colombia | 20.708 | 18.876 |
| Peru | 5.357 | 3.856 |
| Uruguai | 4.463 | 5.026 |
| Chile | 2.873 | 470 |
| Outros | 970 | 1.512 |
| Total | 550.835 | 491.969 |

25 Custo das mercadorias e produtos vendidos

Resultados acumulados do 3º trimestre de 2018

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | 30/09/2018 | 30/09/2017 | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Custo com materiais (matéria-prima e embalagem) | (240.089) | (199.310) | (236.218) | (196.583) |
| Mão de obra | (12.293) | (13.596) | (12.293) | (13.596) |
| Depreciação e amortização | (4.131) | (4.750) | (4.131) | (4.750) |
| Outros gastos de fabricação | (59.911) | (46.559) | (59.911) | (46.559) |
| Custo total das vendas | (316.424) | (264.215) | (312.553) | (261.488) |

Resultados do 3º trimestre de 2018

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01/07/2018 a 30/09/2018 | 01/07/2017 a 30/09/2017 | 01/07/2018 a 30/09/2018 | 01/07/2017 a 30/09/2017 |
| Custo com materiais (matéria-prima e embalagem) | (78.213) | (69.669) | (76.314) | (69.858) |
| Mão de obra | (4.191) | (4.824) | (4.191) | (4.824) |
| Depreciação e amortização | (1.368) | (1.996) | (1.368) | (1.996) |
| Outros gastos de fabricação | (31.614) | (15.484) | (31.614) | (15.484) |
| Custo total das vendas | (115.386) | (91.973) | (113.487) | (91.973) |

26 Despesas operacionais por categoria

Resultados acumulados do 3º trimestre de 2018

| | Consolidado | | Controladora | |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30/09/2018 | 30/09/2017 | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Com Pessoal | (43.365) | (36.082) | (39.134) | (33.530) |
| Participação nos lucros | (297) | (275) | (297) | (275) |
| Prolabore e honorários | (4.629) | (1.728) | (4.371) | (1.728) |
| Regulatórias | (1.280) | (817) | (1.081) | (631) |
| Serviços especializados | (11.651) | (8.668) | (11.294) | (8.325) |
| Veículos | (760) | (777) | (760) | (777) |
| Marketing | (6.593) | (3.638) | (6.452) | (3.595) |
| Viagens e representações | (1.249) | (1.190) | (1.021) | (1.110) |
| Fretes | (4.278) | (3.913) | (4.108) | (3.859) |
| Perdas e provisões com clientes | (3.768) | (1.135) | (3.641) | (1.076) |
| Depreciação e amortização | (3.137) | (2.488) | (2.973) | (2.387) |
| Gerais | (6.181) | (5.372) | (4.058) | (4.136) |
| Materiais e serviços | (387) | (468) | (387) | (468) |
| Estudos e testes em produtos | (280) | (993) | (280) | (993) |
| Manutenção | (1.232) | (1.394) | (1.230) | (1.394) |
| Com materiais | (2.949) | (2.381) | (2.949) | (2.381) |
| Comunicação | (635) | (608) | (635) | (608) |
| Informática | (1.834) | (1.276) | (1.834) | (1.276) |
| Contribuições, taxas e multas | (1.108) | (1.946) | (1.021) | (1.946) |
| Aluguéis de imóveis | (601) | (12.670) | (375) | (12.670) |
| Provisão para contingências | (944) | (1.525) | (944) | (1.525) |
| | (97.159) | (89.343) | (88.846) | (84.690) |
| Despesas comerciais | (28.935) | (22.516) | (23.989) | (19.846) |
| Despesas com P&D | (9.575) | (9.485) | (9.575) | (9.485) |
| Total despesas comerciais | (38.510) | (32.001) | (33.564) | (29.331) |
| Despesas administrativas | (58.649) | (57.342) | (55.282) | (55.359) |
| Total das despesas | (97.159) | (89.343) | (88.846) | (84.690) |

Resultados do 3º trimestre de 2018

| | Consolidado | | Controladora | |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01/07/2018 a 30/09/2018 | 01/07/2017 a 30/09/2017 | 01/07/2018 a 30/09/2018 | 01/07/2017 a 30/09/2017 |
| Com Pessoal | (14.349) | (12.129) | (13.435) | (11.660) |
| Participação nos lucros | (155) | (145) | (155) | (145) |
| Prolabore e honorários | (1.666) | (796) | (1.579) | (709) |
| Regulatórias | (599) | (212) | (526) | (133) |
| Serviços especializados | (5.645) | (3.129) | (5.288) | (3.052) |
| Veículos | (258) | (219) | (258) | (219) |
| Marketing | (1.936) | (1.501) | (1.936) | (1.501) |
| Viagens e representações | (470) | (408) | (383) | (378) |
| Fretes | (1.473) | (1.533) | (1.400) | (1.515) |
| Perdas e provisões com clientes | (1.814) | (390) | (1.785) | (376) |
| Depreciação e amortização | (1.132) | (920) | (1.074) | (904) |
| Gerais | (2.826) | (1.208) | (1.177) | (1.123) |
| Materiais e serviços | (155) | (162) | (155) | (162) |
| Estudos e testes em produtos | (87) | (79) | (87) | (79) |
| Manutenção | (563) | (585) | (561) | (582) |
| Com materiais | (1.144) | (595) | (1.144) | (595) |
| Comunicação | (236) | (200) | (236) | (200) |
| Informática | (356) | (343) | (356) | (343) |
| Contribuições, taxas e multas | (448) | (433) | (448) | (433) |
| Aluguéis de imóveis | (95) | (185) | (95) | (185) |
| Provisão para contingências | (298) | (494) | (298) | (493) |
| | (35.705) | (25.666) | (32.376) | (24.787) |
| Despesas comerciais | (10.775) | (8.250) | (8.681) | (7.744) |
| Despesas com P&D | (3.774) | (2.669) | (3.774) | (2.669) |
| Total despesas comerciais | (14.549) | (10.919) | (12.455) | (10.413) |
| Despesas administrativas | (21.156) | (14.749) | (19.921) | (14.374) |
| Total das despesas | (35.705) | (25.668) | (32.376) | (24.787) |

27 Despesas financeiras líquidas

Resultados acumulados do 3º trimestre de 2018

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30/09/2018 | 30/09/2017 | 30/09/2018 | 30/09/2017 |
| Varição cambial ativa | 11.871 | 9.282 | 10.906 | 9.282 |
| Descontos obtidos | 2.330 | 585 | 2.211 | 313 |
| Total receita financeira | 14.201 | 9.867 | 13.117 | 9.595 |
| Varição cambial passiva | (27.863) | (7.746) | (27.863) | (7.746) |
| Juros pagos | (11.440) | (9.606) | (10.325) | (9.156) |
| Perda com operações de SWAP | (266) | (3.278) | (266) | (3.278) |
| Perda com operações de MTM | 1.087 | 1.806 | 1.087 | 1.806 |
| IOF | (1.137) | (702) | (1.137) | (702) |
| Comissões e despesas bancárias | (301) | (572) | (301) | (572) |
| Outros | (175) | (489) | (175) | (489) |
| Descontos concedidos | (77) | (12) | (77) | (12) |
| Total despesa financeira | (40.172) | (20.599) | (39.057) | (20.149) |
| Total Resultado financeiro líquido | (25.971) | (10.732) | (25.940) | (10.554) |

Resultados do 3º trimestre de 2018

| | Consolidado | | Controladora | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01/07/2018 a 30/09/2018 | 01/07/2017 a 30/09/2017 | 01/07/2018 a 30/09/2018 | 01/07/2017 a 30/09/2017 |
| Varição cambial ativa | 6.850 | 4.211 | 5.885 | 4.211 |
| Descontos obtidos | 1.396 | 289 | 1.925 | 186 |
| Total receita financeira | 8.246 | 4.500 | 7.810 | 4.397 |
| Varição cambial passiva | (7.986) | 344 | (8.625) | 344 |
| Juros pagos | (5.700) | (2.719) | (4.585) | (2.585) |
| Perda com operações de SWAP | (1.087) | (816) | (1.087) | (816) |
| Perda com operações de MTM | 1.087 | 200 | 1.087 | 200 |
| IOF | (249) | (107) | (249) | (107) |
| Comissões e despesas bancárias | 115 | (188) | 115 | (188) |
| Outros | (60) | (143) | (60) | (143) |
| Descontos concedidos | (1) | (1) | (1) | (1) |
| | 25 | - | 25 | - |
| Total despesa financeira | (13.856) | (3.430) | (13.380) | (3.296) |
| Total Resultado financeiro líquido | (5.610) | 1.070 | (5.570) | 1.101 |

28 Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia e de suas controladas são substancialmente os mesmos e portanto a Companhia está apresentando unicamente as informações consolidadas.

a. Classificação contábil e valores justos

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

| Consolidado - 30 de setembro de 2018 | | | | | | | |
|--------------------------------------|--|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------|----------------|
| | | | Valor justo | | | | |
| | Mensurados ao valor justo por meio do resultado | Empréstimos e recebíveis | Total | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total |
| Caixas e equivalentes de caixa | 135.820 | 8.011 | 143.831 | 8.011 | 135.820 | - | 143.831 |
| Contas a receber de clientes | - | 143.686 | 143.686 | - | 143.686 | - | 143.686 |
| Outros créditos | - | 3.309 | 3.309 | - | 3.309 | - | 3.309 |
| | 135.820 | 155.007 | 290.827 | 8.011 | 282.815 | - | 290.827 |
| Valor justo | | | | | | | |
| | Mensurados ao valor justo por meio do resultado | Passivos pelo custo amortizado | Total | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total |
| Fornecedores | - | 141.708 | 141.708 | - | 141.708 | - | 141.708 |
| Empréstimos e financiamentos | - | 237.741 | 237.741 | 237.741 | - | - | 237.741 |
| Contratos cambiais futuros (SWAP) | - | - | - | - | - | - | - |
| Outras contas a pagar | 1.015 | - | 1.015 | - | 1.015 | - | 1.015 |
| | 1.015 | 379.449 | 380.464 | 237.741 | 142.723 | - | 380.464 |

Consolidado - 31 de dezembro de 2017

| | Mensurados ao valor justo por meio do resultado | Empréstimos e recebíveis | Total | Valor justo | | | Total |
|--------------------------------------|--|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|----------|----------------|
| | | | | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | |
| Caixas e equivalentes de caixa | 4.012 | 9.163 | 13.175 | 9.163 | 4.012 | - | 13.175 |
| Contas a receber de clientes | - | 104.111 | 104.111 | - | 104.111 | - | 104.111 |
| Outros créditos | - | 3.011 | 3.011 | - | 3.011 | - | 3.011 |
| | 4.012 | 116.285 | 120.297 | 9.163 | 111.134 | - | 120.297 |

| | Mensurados ao valor justo por meio do resultado | Passivos pelo custo amortizado | Total | Valor justo | | | Total |
|---|--|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------|----------------|
| | | | | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | |
| Fornecedores | - | 75.853 | 75.853 | - | 75.853 | - | 75.853 |
| Empréstimos e financiamentos | - | 102.830 | 102.830 | 102.830 | - | - | 102.830 |
| Contratos cambiais futuros (SWAP) | 1.087 | - | 1.087 | - | 1.087 | - | 1.087 |
| Outras contas a pagar | 5.507 | - | 5.507 | - | 5.507 | - | 5.507 |
| | 6.594 | 178.683 | 185.277 | 102.830 | 82.447 | - | 185.277 |

b. Mensuração do valor justo

Técnicas de avaliação e inputs significativos não observáveis

A tabela abaixo apresenta a técnica de valorização utilizada na mensuração do valor justo de Nível 2, assim como os inputs significativos não observáveis utilizados.

Instrumentos financeiros mensurados ao valor justo

| Tipo | Técnica de avaliação | Inputs significativos não observáveis | Relacionamento entre os inputs significativos não observáveis e mensuração do valor justo |
|--|---|---------------------------------------|---|
| Contratos de câmbio a termo e SWAPS de taxa de juros | Técnica de comparação de mercado: Os valores justos são baseados em cotações de corretoras. Contratos similares são negociados em mercados ativos e as cotações refletem transações atuais de instrumentos similares. | Não aplicável. | Não aplicável. |

c. Gerenciamento dos riscos financeiros

A Companhia e suas controladas possuem exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez; e
- Risco de mercado.

(i) Riscos de crédito

Risco de crédito é o risco de a Companhia e suas controladas incorrerem em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito.

Contas a receber e outros recebíveis

A exposição da Companhia e suas controladas a risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito da sua base de clientes, incluindo o risco de não pagamento da indústria e do país no qual o cliente opera.

Em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017 a exposição máxima ao risco de crédito era a seguinte:

| | <u>Consolidado</u> | | <u>Controladora</u> | |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>30/09/2018</u> | <u>31/12/2017</u> | <u>30/09/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
| Caixa e equivalente de caixa | 143.831 | 13.175 | 130.875 | 5.163 |
| Clientes | 140.038 | 104.111 | 139.576 | 101.971 |
| Outros créditos | 3.571 | 3.011 | 2.201 | 2.361 |
| Total | <u>287.440</u> | <u>120.297</u> | <u>272.652</u> | <u>109.495</u> |

Caixa e equivalentes de caixa

A Companhia e suas controladas detinham ‘Caixa e equivalentes de caixa’ de R\$ 143.831 em 30 de setembro de 2018 (R\$ 13.175 em 31 de dezembro de 2017). O ‘Caixa e equivalentes de caixa’ são mantidos com bancos e instituições financeiras de primeira linha.

(ii) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco de que a Companhia e suas controladas pode encontrar em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia e suas controladas da liquidez é de garantir, na medida do possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Companhia e suas controladas.

A Companhia e suas controladas monitoram o nível esperado de entradas de caixa proveniente do 'Contas a receber de clientes e outros recebíveis' em conjunto com as saídas esperadas de caixa relacionadas à 'Fornecedores e outras contas a pagar'.

Exposição ao risco de liquidez

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros na data da informação contábil intermediária.

| Consolidado - 30/09/2018 | | | | |
|---------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| | Até 1 ano | Até 5 anos | Total contábil | Total com fluxo contratual |
| Fornecedores | 141.708 | - | 141.708 | 141.708 |
| Empréstimos e financiamentos | 33.715 | 35.276 | 68.991 | 68.991 |
| Outras contas a pagar | 21.899 | - | 21.899 | 21.899 |
| Total | 197.322 | 35.276 | 232.598 | 232.598 |

| Consolidado - 31/12/2017 | | | | |
|---------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| | Até 1 ano | Até 5 anos | Total contábil | Total com fluxo contratual |
| Fornecedores | 75.853 | - | 75.853 | 75.853 |
| Empréstimos e financiamentos | 102.979 | 938 | 103.917 | 118.985 |
| Outras contas a pagar | 5.507 | - | 5.507 | 5.507 |
| Total | 184.339 | 938 | 185.277 | 200.345 |

(iii) Risco de mercado

Risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado - tais como taxas de câmbio e taxas de juros - irão afetar os ganhos da Companhia e suas controladas ou o valor de seus instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

A Companhia e suas controladas utilizam derivativos para gerenciar riscos de mercado.

Risco cambial

A Companhia e suas controladas estão expostos ao risco cambial decorrente de diferenças entre as moedas nas quais as vendas, compras e empréstimos são denominados, e as respectivas moedas funcionais das entidades da Companhia. As moedas funcionais da Companhia e suas controladas são basicamente o Real (R\$), o Peso Colombiano (COP) e o Pesos Uruguaios (UYU). As moedas nas quais as transações da Companhia e suas controladas são primariamente denominadas são: R\$, USD, Peso Colombiano (COP) e o Pesos Uruguaios (UYU).

Em geral, empréstimos são denominados em moeda equivalente aos fluxos de caixa gerados pelas operações comerciais da Companhia e suas controladas, principalmente em Reais, mas também em USD.

Com relação a outros ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira, a política da Companhia é garantir que sua exposição líquida seja mantida a um nível aceitável, através da compra ou venda à vista de moedas estrangeira, quando necessário, para cobrir descasamentos de curto prazo.

Exposição ao risco cambial

Um resumo da exposição a risco cambial da Companhia e suas controladas, conforme reportado à Administração está apresentado abaixo:

| | Consolidado 30/09/2018 | | Consolidado 31/12/2017 | |
|---|-------------------------------|----------------|-------------------------------|-----------------|
| | USD mil | Reais | USD mil | Reais |
| Contas a receber de clientes | 3.710 | 14.855 | 3.615 | 11.958 |
| Fornecedores | 32.170 | 128.807 | (13.076) | (43.256) |
| Empréstimos e financiamentos | 4.373 | 17.510 | (6.543) | (21.644) |
| Exposição líquida das transações previstas | 40.253 | 161.172 | (16.004) | (52.942) |
| Contratos cambiais futuros (SWAP) | - | - | 4.666 | 15.435 |
| Exposição líquida | 40.253 | 161.172 | (11.338) | (37.507) |

Análise de sensibilidade ao risco cambial

Uma valorização (desvalorização) razoavelmente possível do USD, contra todas as outras moedas em 30 de setembro, teriam afetado a mensuração dos instrumentos financeiros denominados em moeda estrangeira e afetado o patrimônio líquido e o resultado pelos montantes demonstrados abaixo. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente as taxas de juros, permanecem constantes e ignoram qualquer impacto da previsão de vendas e compras.

Para fins de análise de sensibilidade, partimos da base realizada, onde o dólar de fechamento foi de R\$ 4,0039 e consideramos dois cenários de aumento, um de 25% e outro de 50%.

| Operação | Consolidado 30/09/2018 | | |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------|
| | Exposição em R\$ | Cenário I (25%) | Cenário II (50%) |
| Contas a receber de clientes | 14.855 | 18.569 | 22.282 |
| Fornecedores | 128.807 | 161.009 | 193.210 |
| Contratos cambiais futuros (SWAP) | - | - | - |
| Empréstimos e financiamentos | 17.510 | 21.887 | 26.265 |

Em 30 de setembro de 2018 a Companhia está exposta ao risco de câmbio para os itens de ativos e passivos denominados em moeda estrangeira como clientes no exterior no montante de R\$ 14.855, fornecedores no montante de R\$ 128.807 e em empréstimos no montante de R\$ 17.510.

Resultado referente aos instrumentos financeiros derivativos

| Instrumentos financeiros derivativos | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
|---|---------------------|-----------------------|
| Ganhos (Perdas) líquida com operações de SWAP | 266 | (868) |
| Efeito líquido <i>MTM</i> de operações SWAP | <u>(1.087)</u> | <u>(3.157)</u> |
| Total | <u><u>(821)</u></u> | <u><u>(4.025)</u></u> |

A ponta passiva dos instrumentos financeiros está reconhecida como empréstimos e financiamentos, no curto prazo, e o ganho ou perda no grupo de resultado financeiro líquido.

Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros

A Companhia e suas controladas realizaram análise de sensibilidade dos principais riscos aos quais seus instrumentos financeiros estão expostos. Para a análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros, a administração partiu do cenário realizado com as mesmas taxas utilizadas na data de encerramento do balanço patrimonial. Os cenários II e III foram estimados com uma valorização adicional de 25% e 50%, respectivamente, das taxas no cenário realizado.

A tabela a seguir demonstra os eventuais impactos no resultado na hipótese dos respectivos cenários apresentados:

| | <u>Consolidado 30/09/2018</u> | | |
|------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | Exposição em R\$ | Cenário I (25%) | Cenário II (50%) |
| Operação | | | |
| Aplicações financeiras | 135.820 | 169.775 | 203.730 |
| Empréstimos e financiamentos | <u>237.741</u> | <u>297.176</u> | <u>356.611</u> |

29 Compromissos firmes

A Companhia possui contratos de construção firmados com terceiros, empresas especializadas em engenharia e construção civil, para realizar obras de construção de um galpão para estocagem de matérias primas, cuja conclusão está prevista para o segundo semestre de 2018.

30 Arrendamentos

A Companhia é arrendatária de veículos sob a forma de arrendamento mercantil financeiro, com opções de compra estipulada nos respectivos contratos. Os contratos têm vigência entre 2 e 3 anos e totalizam R\$ 610. Em 27 de janeiro de 2018 a Companhia entrou em novo contrato de arrendamento mercantil financeiro para um caminhão refrigerado pelo prazo de 3 anos, pelo valor total de R\$ 173.

* * *

Marcelo Rodolfo Hahn
Diretor-Presidente

Douglas Rodrigues
Contador CRC 1SP208620/O-1
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Patricia Zuccarelli Mina
Gerente de Controladoria