

EXERCÍCIO 2021

RELATÓRIO ANUAL

Blau Farmacêutica S.A.
1ª Emissão de Debêntures



Trustee DTVM

ÍNDICE

EMISSORA.....	2
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	2
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	4
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	4
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	5
EVENTOS REALIZADOS 2021.....	5
INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	5
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	5
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	6
ORGANOGRAMA	6
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	7
ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS.....	7
EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19	8
GARANTIA.....	8
FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS.....	8
DECLARAÇÃO	8

EMISSION

Denominação Comercial:	Blau Farmacêutica S.A.
CNPJ:	58.430.828/0001-60
Categoria de Registro:	Categoria A

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Oferta:**

Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009

Número da Emissão:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

BLAU11

Código ISIN:

BRBLAUDBS000

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Bradesco BBI S.A.

Data de Emissão:

20 de junho de 2018

Data de Vencimento:

20 de junho de 2023

Quantidade de Debêntures:

180.000.000 (cento e oitenta milhões)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 180.000.000,00 (cento e oitenta milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1,00 (um real)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária, sem garantia adicional fidejussória

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTM

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

CDI + 1,05% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Data de Pagamento da Remuneração					
20/07/2018	20/05/2019	20/03/2020	20/01/2021	20/11/2021	20/09/2022
20/08/2018	20/06/2019	20/04/2020	20/02/2021	20/12/2021	20/10/2022
20/09/2018	20/07/2019	20/05/2020	20/03/2021	20/01/2022	20/11/2022
20/10/2018	20/08/2019	20/06/2020	20/04/2021	20/02/2022	20/12/2022
20/11/2018	20/09/2019	20/07/2020	20/05/2021	20/03/2022	20/01/2023
20/12/2018	20/10/2019	20/08/2020	20/06/2021	20/04/2022	20/02/2023
20/01/2019	20/11/2019	20/09/2020	20/07/2021	20/05/2022	20/03/2023
20/02/2019	20/12/2019	20/10/2020	20/08/2021	20/06/2022	20/04/2023
20/03/2019	20/01/2020	20/11/2020	20/09/2021	20/07/2022	20/05/2023
20/04/2019	20/02/2020	20/12/2020	20/10/2021	20/08/2022	20/06/2023

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário		
20/07/2019	2,0833%	20/01/2020	2,0833%
20/08/2019	2,0833%	20/02/2020	2,0833%
20/09/2019	2,0833%	20/03/2020	2,0833%
20/10/2019	2,0833%	20/04/2020	2,0833%
20/11/2019	2,0833%	20/05/2020	2,0833%
20/12/2019	2,0833%	20/06/2020	2,0833%
		20/07/2020	2,0833%
		20/08/2020	2,0833%

20/09/2020	2,0833%
20/10/2020	2,0833%
20/11/2020	2,0833%
20/12/2020	2,0833%
20/01/2021	2,0833%
20/02/2021	2,0833%
20/03/2021	2,0833%
20/04/2021	2,0833%
20/05/2021	2,0833%
20/06/2021	2,0833%
20/07/2021	2,0833%
20/08/2021	2,0833%
20/09/2021	2,0833%
20/10/2021	2,0833%
20/11/2021	2,0833%
20/12/2021	2,0833%
20/01/2022	2,0833%
20/02/2022	2,0833%

20/03/2022	2,0833%
20/04/2022	2,0833%
20/05/2022	2,0833%
20/06/2022	2,0833%
20/07/2022	2,0833%
20/08/2022	2,0833%
20/09/2022	2,0833%
20/10/2022	2,0833%
20/11/2022	2,0833%
20/12/2022	2,0833%
20/01/2023	2,0833%
20/02/2023	2,0833%
20/03/2023	2,0833%
20/04/2023	2,0833%
20/05/2023	2,0833%
20/06/2023	2,0849%

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A qualquer tempo, a partir da data de emissão

As características acima contemplam o previsto na Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, celebrados até o encerramento do exercício de 2021, quais sejam: Escritura de Emissão celebrada em 13 de junho de 2018, 1º Aditamento à Escritura de Emissão celebrado em 10 de setembro de 2019, 2º Aditamento à Escritura celebrado em 16 de abril de 2020 e 3º Aditamento à Escritura de Emissão, celebrado em 11 de dezembro de 2020. Veja na íntegra:

[ESCRITURA DE EMISSÃO](#)[1º ADITAMENTO](#)[2º ADITAMENTO](#)[3º ADITAMENTO](#)[4º ADITAMENTO](#)**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos captados com a Emissão foram utilizados integralmente para: (i) reperfilamento de passivos R\$ 112.345.000,00, (ii) investimentos em projetos de ampliação da capacidade produtiva R\$ 49.047.249,00, (iii) lançamentos R\$ 104.309,00, (iv) pesquisa e desenvolvimento R\$ 13.710.657,00, (v) investimentos em estudos R\$ 397.622,00, (vi) usos gerais corporativos R\$ 4.395.163,00, conforme previsto na Cláusula 4.1 da Escritura de Emissão.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Em 22 de abril de 2021 foi realizada AGD, em que foi deliberado e aprovado: (i) Anuir com o resgate antecipado dos Instrumentos de Dívida (conforme definidos na Escritura de Emissão) antes da liquidação integral das Debêntures, exclusivamente em relação às Emissões Privadas da Emissora e, consequentemente, não declarar o vencimento antecipado das Debêntures. Tal deliberação era condicionada à concretização e liquidação da Oferta Pública Inicial de ações da Emissora; e (ii) Autorizar o Agente Fiduciário a praticar, em conjunto com a Companhia, todos os demais atos eventualmente necessários de forma a refletir os itens acima bem como, realização do registro da presente Ata pela Companhia na forma da Lei nº 14.030 de 28 de julho de 2020. Veja na íntegra:

[AGD 22.04.2021](#)

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2021	R\$0,37501000	R\$0,00131480	R\$0,37632480	R\$ 67.738.464,00
31/12/2020	R\$0,62500600	R\$0,00050831	R\$0,62551431	R\$ 112.592.575,80

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
180.000.000	-	-	180.000.000

EVENTOS REALIZADOS 2021

Data	Evento	Valor Unitário
20/01/2021	Remuneração	R\$0,00145340
20/01/2021	Amortização	R\$ 0,02083300
20/02/2021	Remuneração	R\$0,00147529
20/02/2021	Amortização	R\$ 0,02083300
20/03/2021	Remuneração	R\$0,00139054
20/03/2021	Amortização	R\$ 0,02083300
20/04/2021	Remuneração	R\$0,00163627
20/04/2021	Amortização	R\$ 0,02083300
20/05/2021	Remuneração	R\$0,00181160
20/05/2021	Amortização	R\$ 0,02083300
20/06/2021	Remuneração	R\$0,00193804
20/06/2021	Amortização	R\$ 0,02083300
20/07/2021	Remuneração	R\$0,00213404
20/07/2021	Amortização	R\$ 0,02083300
20/08/2021	Remuneração	R\$0,00244122
20/08/2021	Amortização	R\$ 0,02083300
20/09/2021	Remuneração	R\$0,00221205
20/09/2021	Amortização	R\$ 0,02083300
20/10/2021	Remuneração	R\$0,00251475
20/10/2021	Amortização	R\$ 0,02083300
20/11/2021	Remuneração	R\$0,00279239
20/11/2021	Amortização	R\$ 0,02083300
20/12/2021	Remuneração	R\$0,00280602
20/12/2021	Amortização	R\$ 0,02083300

No exercício de 2021 não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2021 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, informamos que este Agente Fiduciário atuou, no decorrer do exercício de 2021, e/ou atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Trustee DTVM não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

Emissora:	BLAU FARMACÊUTICA S.A.
Emissão:	3ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	250.000.000 (duzentas e cinquenta milhões de debêntures)
Espécie:	Quirografia
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão em 15.04.2027
Garantias:	<i>Sem Garantia</i>
Remuneração:	CDI + 1,30% a.a. e, caso a Emissora realize um IPO com volume mínimo equivalente a R\$ 1.000.000.000,00 um bilhão de reais) com um consequente aumento do capital social da Emissora decorrente do IPO no mesmo valor e respectiva integralização, a remuneração, a partir, inclusive, da Data de Pagamento da Remuneração imediatamente posterior à data de divulgação do anúncio de encerramento do IPO, passará a corresponder a CDI + 1,10% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

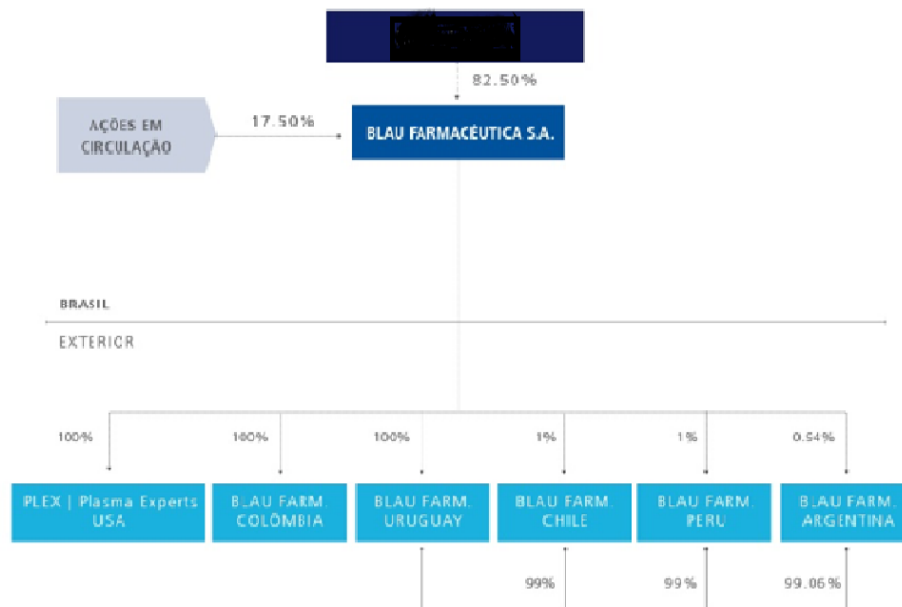
Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em AGE, realizada dia 30 de setembro de 2021, dentre outros itens, foi deliberado e aprovada: (i) os termos e condições do Protocolo de Incorporação e Justificação celebrado entre os administradores da Companhia e os administradores da Blau Farmacêutica Goiás Ltda., sociedade empresária limitada devidamente registrada na Junta Comercial de Goiás sob NIRE nº 5220311365-1 e inscrita no CNPJ/ME sob nº 16.590.191/0001-29, em 2 de setembro de 2021 para a incorporação da Incorporada pela Companhia ("Incorporação"), sendo que a totalidade do capital social da Incorporada é detida pela Companhia; (ii) aprovação da Incorporação, nos termos do Protocolo e do artigo 227 da Lei das S.A. (iii) a alteração do Estatuto Social da Companhia e sua posterior consolidação para inclusão de novas filiais e a segregação e adequação das funções do Diretor Administrativo Financeiro e do Diretor de Relações com Investidores;

ORGANOGRAMA

Em 31 de dezembro de 2021 recebemos da Emissora o organograma atualizado, conforme abaixo:



*A Informação tarjada encontra-se protegida pela Lei 13.709, de 14 de agosto de 2018.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Acesse as demonstrações financeiras da Companhia na íntegra através do link:

2021

[DFP](#)

ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS

Com base nas informações recebidas da Emissora, nos termos da respectiva Escritura de Emissão, foi efetuada a verificação do cumprimento das obrigações da Emissora com relação à observância dos seguintes índices financeiros:

$$\frac{\text{Dívida Líquida}}{\text{EBITDA}} < 2,50$$

Onde,

- "Dívida Líquida": significa a subtração da Dívida Bruta pelo Disponível;
- "Dívida Bruta": significa a soma de empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo;
- "Disponível": significa a soma do caixa e dos equivalentes de caixa; e
- "EBITDA": significa o lucro ou prejuízo líquido da Emissora, impostos sobre o lucro corrente e diferido, resultado financeiros, depreciação e amortização.

Segue quadro contemplado apuração apresentada:

*em milhares de Reais

2021

1 Dívida Líquida -558.767

2 EBITDA 477.534

(i)	(1) / (2) < 2,50	- 1,17
-----	------------------	-----------

EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19

Conforme informações prestadas pela própria Emissora, A Blau tem o compromisso de, junto com colaboradores, parceiros e clientes, enfrentar os desafios da pandemia do COVID-19. A Companhia trabalha para ser parte da solução e garantir a preparação frente a este desafio, com foco em manter as operações com o mínimo de impacto nos clientes, promover o bem-estar dos colaboradores e contribuir para minimizar os riscos para a comunidade.

Foi criado um comitê técnico de crise interdisciplinar com reuniões periódicas para monitoramento da evolução da pandemia e que inclui diferentes profissionais da saúde. A atividade da Blau é considerada essencial pelas autoridades de saúde e desde o início da pandemia a Companhia continua operando regularmente, com pleno funcionamento de sua produção, logística, cadeia de suprimentos e escritórios, ainda que temporariamente e parcialmente em regime de trabalho remoto. Até o presente momento, não houve nenhuma alteração em sua programação de produção, operação e comercialização, no entanto, a administração entende que a Companhia está exposta aos riscos operacionais e de mercado relacionados à pandemia, principalmente: (i) variações cambiais sobre ativos e passivos expostos; (ii) eventuais impactos em sua cadeia de suprimentos; e (iii) possíveis problemas de crédito junto a clientes.

A Companhia não espera um aumento significativo nas estimativas de perda da sua carteira de recebíveis, decorrentes dos efeitos da COVID 19, dadas as características do seu negócio e perfil dos seus clientes.

Quanto aos estoques, a expectativa de realização diante da crise da pandemia COVID-19 é alta pelo fato de 96% dos produtos e insumos serem distribuídos para o tratamento de doenças de alta complexidade no canal institucional, em Oncologia, Biológicos e Especialidades. Não houve impactos significativos na cadeia de suprimentos.

No caso da variação cambial a Companhia analisa periodicamente formas de proteção por instrumentos financeiros a novas oscilações do câmbio a serem aderidas caso necessário. Ver detalhes sobre a exposição a riscos cambiais na Nota Explicativa nº 33.

A disponibilidade de caixa da Companhia no consolidado em 31 de dezembro de 2021 era de R\$922.822 (R\$214.349 em 31 de dezembro de 2020), e naquela data os ativos circulantes superam passivos circulantes em R\$1.335.468 (R\$436.666 em 31 de dezembro de 2020), para suportar o curso regular dos negócios da Companhia.

A Blau reforça seu compromisso com a segurança e saúde de seus colaboradores, ao mesmo tempo em que mantém seus esforços para a produção regular de medicamentos para o segmento institucional, essenciais à manutenção da vida.

GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografia ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS

Não foi atribuída a constituição de fundos de amortização ou quaisquer outros tipos de fundos à presente emissão.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e inciso XII do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito de interesses que nos impeça de continuar a exercer a função. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2021.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, alínea “b” da Lei nº 6.404 de dezembro de 1.976 e do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture”

“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2021 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”