

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	5
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	7
DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	8
Demonstração de Valor Adicionado	9

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
Balanço Patrimonial Passivo	11
Demonstração do Resultado	12
Demonstração do Resultado Abrangente	13
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	14

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	15
DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	16
Demonstração de Valor Adicionado	17

Comentário do Desempenho	18
--------------------------	----

Notas Explicativas	40
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	84
Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)	85
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	86
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	87

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	491.273.364
Preferenciais	0
Total	491.273.364
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

#Error

#Error

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	3.568.974	2.852.749
1.01	Ativo Circulante	770.513	624.648
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	75.698	65.918
1.01.03	Contas a Receber	388.556	328.340
1.01.03.01	Clientes	388.556	328.340
1.01.04	Estoques	186.994	165.350
1.01.06	Tributos a Recuperar	17.914	10.538
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	101.351	54.502
1.01.08.03	Outros	101.351	54.502
1.01.08.03.01	Imposto de renda e contribuição social	25.630	24.455
1.01.08.03.02	Outros créditos	75.721	30.047
1.02	Ativo Não Circulante	2.798.461	2.228.101
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	277.709	289.624
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	0	98
1.02.01.07	Tributos Diferidos	122.659	90.725
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	122.659	90.725
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	155.050	198.801
1.02.01.10.03	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	95.009	168.813
1.02.01.10.04	Depósitos judiciais	48.773	19.721
1.02.01.10.05	Ativos indenizatórios	250	371
1.02.01.10.06	Contas a receber de partes relacionadas	11.018	9.896
1.02.02	Investimentos	2.370.895	1.907.144
1.02.03	Imobilizado	37.925	24.830
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	37.925	24.830
1.02.04	Intangível	111.932	6.503

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	3.568.974	2.852.749
2.01	Passivo Circulante	686.358	518.814
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	27.460	9.390
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	27.460	9.390
2.01.02	Fornecedores	282.322	310.645
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	282.322	310.645
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	212.645	107.679
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	212.645	107.679
2.01.05	Outras Obrigações	163.931	91.100
2.01.05.02	Outros	163.931	91.100
2.01.05.02.04	Tributos a recolher	4.525	30.886
2.01.05.02.05	Contas a pagar pela aquisição de investimentos	159.406	60.214
2.02	Passivo Não Circulante	851.697	711.504
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	381.846	235.830
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	381.846	235.830
2.02.02	Outras Obrigações	469.711	475.163
2.02.02.02	Outros	469.711	475.163
2.02.02.02.03	Tributos a recolher	1.730	1.207
2.02.02.02.04	Fornecedores e outras contas a pagar	285.337	286.609
2.02.02.02.05	Contas a pagar pela aquisição de investimentos	182.644	187.347
2.02.04	Provisões	140	511
2.02.04.02	Outras Provisões	140	511
2.02.04.02.04	Provisão para contingências	140	511
2.03	Patrimônio Líquido	2.030.919	1.622.431
2.03.01	Capital Social Realizado	1.067.280	839.640
2.03.02	Reservas de Capital	633.272	642.245
2.03.04	Reservas de Lucros	330.367	140.546

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	472.951	1.357.434	331.543	921.503
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-417.210	-1.190.856	-300.283	-835.846
3.03	Resultado Bruto	55.741	166.578	31.260	85.657
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	4.279	44.633	-16.544	-62.543
3.04.01	Despesas com Vendas	-17.925	-52.517	-11.623	-34.479
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-30.379	-88.286	-16.333	-50.978
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-1.676	-6.350	-38	-4.700
3.04.03.01	(Perdas)/ reversão ao valor recuperável de contas a receber	-1.676	-6.350	-38	-4.700
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	9.369	43.329	495	10.661
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	1.034	-5.868	2.563	-2.237
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	43.856	154.325	8.392	19.190
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	60.020	211.211	14.716	23.114
3.06	Resultado Financeiro	-18.798	-38.529	-5.516	-12.578
3.06.01	Receitas Financeiras	415	3.764	622	1.752
3.06.02	Despesas Financeiras	-19.213	-42.293	-6.138	-14.330
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	41.222	172.682	9.200	10.536
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	9.032	17.138	5.266	19.710
3.08.02	Diferido	9.032	17.138	5.266	19.710
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	50.254	189.820	14.466	30.246
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	50.254	189.820	14.466	30.246
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0	0	0,04	0,08
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0	0	0,04	0,08

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	50.254	189.820	14.466	30.246
4.03	Resultado Abrangente do Período	50.254	189.820	14.466	30.246

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	41.002	-18.710
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	83.052	15.723
6.01.01.01	Lucro líquido do período	189.820	30.246
6.01.01.02	Depreciação e amortização	4.994	3.934
6.01.01.03	Impostos de renda e contribuição social, líquidos	-17.138	-19.710
6.01.01.04	Provisão para perdas no valor recuperável	6.350	4.700
6.01.01.05	Remuneração baseada em ações	6.148	3.553
6.01.01.06	Provisão para contingências	877	-212
6.01.01.07	Provisão para perda com estoques	277	22
6.01.01.08	Juros, variações monetárias, líquidas	43.520	12.050
6.01.01.09	Baixa por incorporação	2.529	330
6.01.01.10	Equivalência patrimonial	-154.325	-19.190
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-31.952	-22.329
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-72.481	-42.782
6.01.02.02	Estoques	-22.406	-54.892
6.01.02.03	Tributos a recuperar	-30.575	8.768
6.01.02.04	Depósitos judiciais	-29.052	0
6.01.02.05	Outros créditos	-47.009	47.402
6.01.02.06	Fornecedores e outras contas a pagar	132.077	21.090
6.01.02.07	Obrigações trabalhistas	18.097	1.892
6.01.02.08	Tributos a recolher	-24.445	-3.807
6.01.02.09	Outras obrigações	43.842	0
6.01.03	Outros	-10.098	-12.104
6.01.03.01	Dividendos recebidos	10.177	0
6.01.03.02	Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	-19.025	-12.104
6.01.03.03	Imposto de renda e contribuição social pagos	-1.250	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-462.581	-189.090
6.02.01	Títulos e valores mobiliários	98	0
6.02.02	Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	-147.156	-82.184
6.02.05	Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	-10.902	-2.824
6.02.06	Aporte de capital em controladas	-304.621	0
6.02.07	Adiantamento para futuro aumento de capital	0	-104.082
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	431.359	215.648
6.03.01	Aumento de capital	227.640	250.000
6.03.02	Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	373.458	315.205
6.03.03	Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	-132.388	-339.301
6.03.04	Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	-33.832	-10.256
6.03.06	Pagamento de arrendamentos	-3.519	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	9.780	7.848
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	65.918	50.357
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	75.698	58.205

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	SalDOS Iniciais	839.640	642.245	140.547	0	0	1.622.432
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	839.640	642.245	140.547	0	0	1.622.432
5.04	Transações de Capital com os Sócios	227.640	-8.972	0	0	0	218.668
5.04.01	Aumentos de Capital	227.640	0	0	0	0	227.640
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	6.148	0	0	0	6.148
5.04.08	Aquisição de participação de não controladores	0	-15.120	0	0	0	-15.120
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	189.820	0	189.820
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	189.820	0	189.820
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	189.820	-189.820	0	0
5.06.04	Reservas de incentivos fiscais	0	0	189.820	-189.820	0	0
5.07	SalDOS Finais	1.067.280	633.273	330.367	0	0	2.030.920

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	SalDOS Iniciais	312.016	49.986	100.209	0	0	462.211
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	312.016	49.986	100.209	0	0	462.211
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	522.494	575.784	30.246	0	0	1.128.524
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	30.246	0	30.246
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	522.494	575.784	30.246	-30.246	0	1.098.278
5.05.02.06	Transferência para retenção de lucros	0	0	30.246	-30.246	0	0
5.05.02.07	Remuneração baseada em ações	0	3.553	0	0	0	3.553
5.05.02.08	Aumento de capital	250.000	0	0	0	0	250.000
5.05.02.09	Aumento de capital, com recompra e manutenção de ações em tesouraria	30.600	-30.600	0	0	0	0
5.05.02.11	Aumento de capital aquisição Medcom e ágio na emissão de ações	2.674	214.665	0	0	0	217.339
5.05.02.12	Aumento de capital aquisição Atrial e ágio na emissão de ações	239.220	388.166	0	0	0	627.386
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	SalDOS Finais	834.510	625.770	130.455	0	0	1.590.735

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	1.400.927	990.295
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.407.277	994.995
7.01.02	Outras Receitas	-6.350	-4.700
7.01.02.01	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-6.350	-4.700
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.253.470	-868.596
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-1.190.856	-835.846
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-51.347	-23.812
7.02.04	Outros	-11.267	-8.938
7.02.04.01	Fretes	-11.267	-8.938
7.03	Valor Adicionado Bruto	147.457	121.699
7.04	Retenções	-4.994	-3.934
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-4.994	-3.934
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	142.463	117.765
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	194.821	63.359
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	154.325	19.190
7.06.02	Receitas Financeiras	3.764	1.752
7.06.03	Outros	36.732	42.417
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	337.284	181.124
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	337.284	181.124
7.08.01	Pessoal	72.733	44.426
7.08.01.01	Remuneração Direta	27.985	33.639
7.08.01.02	Benefícios	36.575	5.843
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.026	1.396
7.08.01.04	Outros	6.147	3.548
7.08.01.04.01	Remuneração baseada em ações	6.147	3.548
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	32.216	53.886
7.08.02.01	Federais	-17.138	-19.710
7.08.02.02	Estaduais	49.113	73.492
7.08.02.03	Municipais	241	104
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	42.515	52.565
7.08.03.01	Juros	24.957	48.203
7.08.03.02	Aluguéis	3	-118
7.08.03.03	Outras	17.555	4.480
7.08.03.03.01	Multas	141	226
7.08.03.03.02	Outros	17.414	4.254
7.08.05	Outros	189.820	30.247
7.08.05.01	Constituição de reservas de lucros	189.820	30.247

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	4.493.439	3.573.402
1.01	Ativo Circulante	2.450.551	1.965.121
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	221.810	228.461
1.01.03	Contas a Receber	1.100.736	907.060
1.01.03.01	Clientes	1.100.736	907.060
1.01.04	Estoques	774.436	571.950
1.01.06	Tributos a Recuperar	183.489	82.417
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	183.489	82.417
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	170.080	175.233
1.01.08.03	Outros	170.080	175.233
1.01.08.03.01	Imposto de renda e contribuição social	35.647	33.066
1.01.08.03.02	Títulos de valores mobiliários	0	75.137
1.01.08.03.03	Outros créditos	134.433	67.030
1.02	Ativo Não Circulante	2.042.888	1.608.281
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	402.861	258.025
1.02.01.02	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	0	146
1.02.01.07	Tributos Diferidos	201.938	125.710
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	201.938	125.710
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	200.923	132.169
1.02.01.10.04	Depósitos judiciais	63.418	28.317
1.02.01.10.05	Ativo indenizatório	137.505	103.852
1.02.03	Imobilizado	127.795	84.435
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	127.795	84.435
1.02.04	Intangível	1.512.232	1.265.821

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	4.493.439	3.573.402
2.01	Passivo Circulante	1.635.508	1.299.155
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	71.321	40.381
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	71.321	40.381
2.01.02	Fornecedores	975.697	954.467
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	975.697	954.467
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	287.433	142.029
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	287.433	142.029
2.01.05	Outras Obrigações	301.057	162.278
2.01.05.02	Outros	301.057	162.278
2.01.05.02.04	Tributos a recolher	80.674	86.605
2.01.05.02.05	Contas a pagar pela aquisição de investimentos	220.383	75.673
2.02	Passivo Não Circulante	824.520	636.677
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	416.065	267.825
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	416.065	267.825
2.02.02	Outras Obrigações	266.795	264.215
2.02.02.02	Outros	266.795	264.215
2.02.02.02.03	Tributos a recolher	3.616	4.413
2.02.02.02.05	Contas a pagar pela aquisição de investimentos	263.179	259.802
2.02.03	Tributos Diferidos	0	9
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	9
2.02.04	Provisões	141.660	104.628
2.02.04.02	Outras Provisões	141.660	104.628
2.02.04.02.04	Provisão para contingências	141.660	104.628
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	2.033.411	1.637.570
2.03.01	Capital Social Realizado	1.067.280	839.640
2.03.02	Reservas de Capital	633.272	642.245
2.03.04	Reservas de Lucros	330.367	140.546
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	2.492	15.139

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.483.732	4.366.090	788.027	1.797.199
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.258.889	-3.691.139	-688.511	-1.585.724
3.03	Resultado Bruto	224.843	674.951	99.516	211.475
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-174.344	-482.437	-85.012	-191.958
3.04.01	Despesas com Vendas	-69.014	-197.501	-33.725	-69.959
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-106.897	-309.167	-59.285	-128.376
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-4.147	-15.728	-96	-7.586
3.04.03.01	(Perdas)/ reversão ao valor recuperável de contas a receber	-4.147	-15.728	-96	-7.586
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	7.229	52.115	7.173	19.607
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-1.515	-12.156	921	-5.644
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	50.499	192.514	14.504	19.517
3.06	Resultado Financeiro	-21.391	-49.619	-2.963	-9.781
3.06.01	Receitas Financeiras	2.988	7.456	4.543	6.072
3.06.02	Despesas Financeiras	-24.379	-57.075	-7.506	-15.853
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	29.108	142.895	11.541	9.736
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	21.770	49.428	3.153	20.738
3.08.01	Corrente	-4.045	-24.420	-6.367	-10.302
3.08.02	Diferido	25.815	73.848	9.520	31.040
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	50.878	192.323	14.694	30.474
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	50.878	192.323	14.694	30.474
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	50.254	189.820	14.466	30.246
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	623	2.503	228	228
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,106	0,406	0,04	0,08
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,103	0,393	0,04	0,08

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	50.878	192.323	14.694	30.474
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	50.878	192.323	14.694	30.474
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	50.255	189.820	14.466	30.246
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	623	2.503	228	228

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-251.688	-92.023
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	297.751	64.924
6.01.01.01	Lucro/(prejuízo) líquido do período	192.323	30.246
6.01.01.02	Depreciação e amortização	80.474	32.053
6.01.01.03	Impostos de renda e contribuição social, líquidos	-49.428	-20.738
6.01.01.04	Provisão para perdas no valor recuperável	15.728	7.586
6.01.01.05	Remuneração baseada em ações	6.148	3.553
6.01.01.06	Provisão para contingências	1.019	-328
6.01.01.07	Provisão para perda com estoques	1.509	502
6.01.01.08	Juros, variações monetárias, líquidas	49.978	12.050
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-489.230	-132.791
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-82.015	-90.759
6.01.02.02	Estoques	-131.161	-63.066
6.01.02.03	Tributos a recuperar	-73.898	1.674
6.01.02.04	Depósitos judiciais	-35.101	0
6.01.02.05	Outros créditos	-65.077	-20.417
6.01.02.06	Fornecedores e outras contas a pagar	-97.372	36.892
6.01.02.07	Obrigações trabalhistas	22.620	10.446
6.01.02.08	Tributos a recolher	-27.226	-7.561
6.01.03	Outros	-60.209	-24.156
6.01.03.02	Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	-21.585	-13.854
6.01.03.03	Imposto de renda e contribuição social pagos	-38.624	-10.302
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-155.569	-31.306
6.02.01	Títulos e valores mobiliários	75.283	8.657
6.02.02	Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	-199.396	-33.607
6.02.04	Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	-15.120	0
6.02.05	Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	-16.336	-6.356
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	400.606	149.415
6.03.01	Aumento de capital	227.640	250.000
6.03.02	Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	413.458	310.766
6.03.03	Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	-186.620	-396.491
6.03.04	Pagamento de parcelas referente a aquisições anteriores	-45.337	-14.860
6.03.05	Pagamento de arrendamentos	-8.535	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-6.651	26.086
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	228.461	120.560
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	221.810	146.646

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	839.640	642.245	140.547	0	0	1.622.432	15.139	1.637.571
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	839.640	642.245	140.547	0	0	1.622.432	15.139	1.637.571
5.04	Transações de Capital com os Sócios	227.640	6.148	0	0	0	233.788	0	233.788
5.04.01	Aumentos de Capital	227.640	0	0	0	0	227.640	0	227.640
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	6.148	0	0	0	6.148	0	6.148
5.05	Resultado Abrangente Total	0	-15.120	189.820	0	0	174.700	-12.647	162.053
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	189.820	0	189.820	2.503	192.323
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	-15.120	189.820	-189.820	0	-15.120	-15.150	-30.270
5.05.02.14	Aquisição de participação de não controladores	0	-15.120	0	0	0	-15.120	-15.150	-30.270
5.05.02.15	Reserva de incentivos fiscais	0	0	189.820	-189.820	0	0	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.067.280	633.273	330.367	0	0	2.030.920	2.492	2.033.412

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

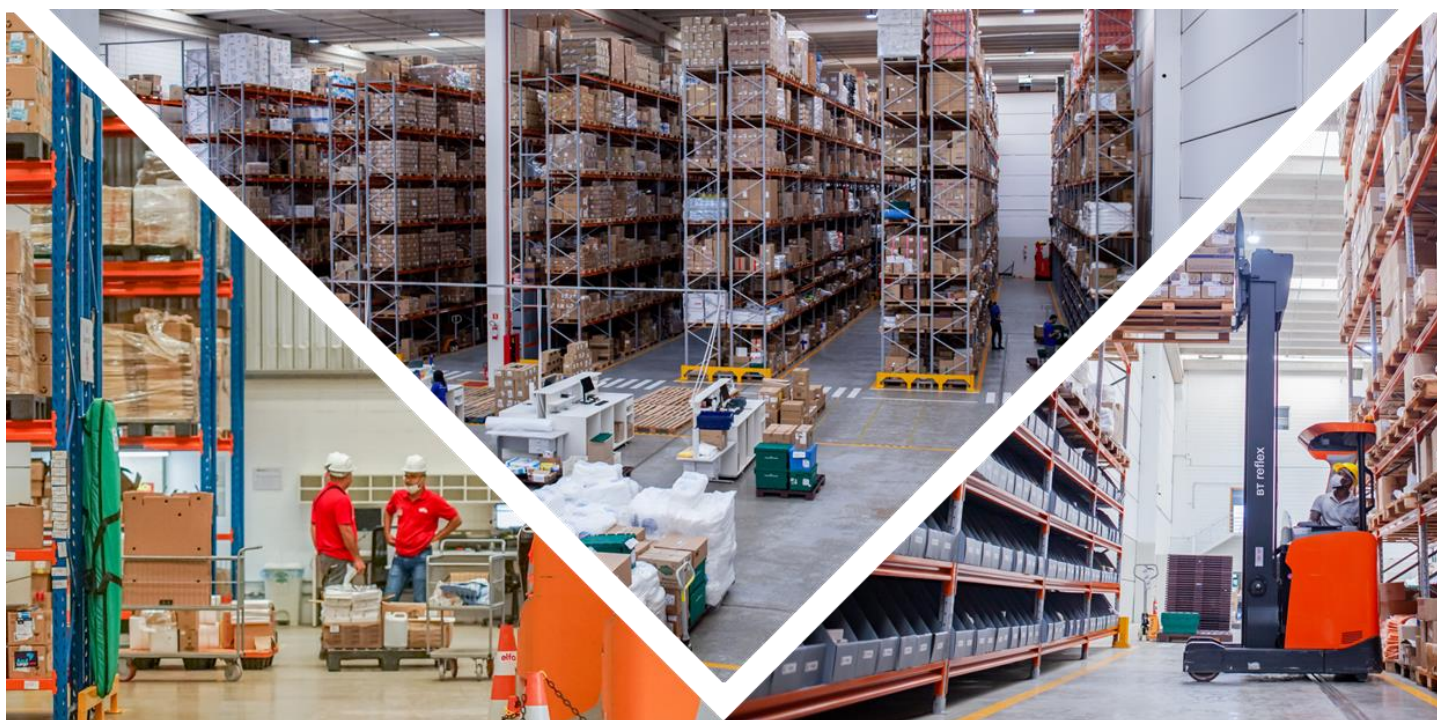
Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	312.016	49.986	100.209	0	0	462.211	0	462.211
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	312.016	49.986	100.209	0	0	462.211	0	462.211
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	522.494	575.784	30.246	0	0	1.128.524	5.709	1.134.233
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	30.246	0	30.246	228	30.474
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	522.494	575.784	30.246	-30.246	0	1.098.278	5.481	1.103.759
5.05.02.06	Transferência para retenção de lucros	0	0	30.246	-30.246	0	0	0	0
5.05.02.07	Remuneração baseada em ações	0	3.553	0	0	0	3.553	0	3.553
5.05.02.08	Aumento de capital	250.000	0	0	0	0	250.000	0	250.000
5.05.02.09	Aumento de capital, com recompra e manutenção de ações em tesouraria	30.600	-30.600	0	0	0	0	0	0
5.05.02.11	Aumento de capital aquisição Medcom e ágio na emissão de ações	2.674	214.665	0	0	0	217.339	0	217.339
5.05.02.12	Aumento de capital aquisição Atrial e ágio na emissão de ações	239.220	388.166	0	0	0	627.386	5.481	632.867
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	834.510	625.770	130.455	0	0	1.590.735	5.709	1.596.444

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	4.745.465	1.933.053
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	4.761.193	1.940.639
7.01.02	Outras Receitas	-15.728	-7.586
7.01.02.01	Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-15.728	-7.586
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-3.879.912	-1.638.052
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-3.691.139	-1.585.724
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-139.359	-35.041
7.02.04	Outros	-49.414	-17.287
7.02.04.01	Fretes	-49.414	-17.287
7.03	Valor Adicionado Bruto	865.553	295.001
7.04	Retenções	-80.474	-32.052
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-80.474	-32.052
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	785.079	262.949
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	44.138	52.091
7.06.02	Receitas Financeiras	7.438	6.072
7.06.03	Outros	36.700	46.019
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	829.217	315.040
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	829.217	315.040
7.08.01	Pessoal	234.734	108.324
7.08.01.01	Remuneração Direta	135.555	90.856
7.08.01.02	Benefícios	81.779	10.726
7.08.01.03	F.G.T.S.	11.252	3.194
7.08.01.04	Outros	6.148	3.548
7.08.01.04.01	Remuneração baseada em ações	6.148	3.548
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	343.758	122.996
7.08.02.01	Federais	-49.333	-20.738
7.08.02.02	Estaduais	392.334	143.440
7.08.02.03	Municipais	757	294
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	58.402	53.245
7.08.03.01	Juros	32.837	46.976
7.08.03.02	Aluguéis	1.411	232
7.08.03.03	Outras	24.154	6.037
7.08.03.03.01	Multas	1.560	609
7.08.03.03.02	Outros	22.594	5.428
7.08.05	Outros	192.323	30.475
7.08.05.01	Constituição de reservas de lucros	189.820	30.475
7.08.05.02	Constituição de reservas de lucros – Não controladores	2.503	0

Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS



3T21

Relações com Investidores

Michael Findlay

CFO e IRO

John Graham

Especialista de RI

ri.grupoelfa.com.br
ri@grupoelfa.com.br
(11) 4890-2030



www.grupoelfa.com.br

Grupo Elfa anuncia os resultados do 3º trimestre de 2021

São Paulo, 16 de novembro de 2021 – Elfa Medicamentos S.A. anuncia os resultados consolidados para o 3º trimestre de 2021. As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em milhões de Reais nominais, preparadas de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) emitidas pelo 'International Accounting Standards Board' (IASB) e com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As informações aqui contidas devem ser lidas em conjunto com os relatórios financeiros do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021 arquivados na CVM e disponíveis no site de Relações com Investidores da Companhia (<https://ri.grupoelfa.com.br>).

Destaques

- **Receita Líquida (ROL) de R\$ 1.483,7 milhões**, 88,3% acima do mesmo período do ano passado e **crescimento orgânico de 15,8%**
- **Lucro Bruto de R\$ 224,8 milhões**, 125,9% acima do mesmo período do ano anterior
- **EBITDA Ajustado de R\$ 83,1 milhões**, 127,6% acima do mesmo período do ano anterior
- **Lucro Líquido Ajustado de R\$ 55,6 milhões**, 154,2% acima do mesmo período do ano anterior
- Fechamento da aquisição do **Grupo DRS** em setembro 2021 marcando a entrada em **serviços logísticos complexos para suporte a pesquisas clínicas da indústria farmacêutica**
- Assinatura da aquisição do **Grupo Descarpac** em outubro de 2021 adicionando recursos de **strategic sourcing e marca própria focada em produtos descartáveis de alta qualidade**. A conclusão desta aquisição está sujeita à verificação de determinadas condições usuais, dentre elas a aprovação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica ("CADE")
- Conclusão da aquisição do **Grupo TLS** em novembro 2021 expandindo os **serviços de logística hospitalar** visando maior **eficiência para hospitais na gestão de área útil e estoques**

(R\$ Milhões)	3T20		3T21		Crescimentos		9M20		9M21		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
Receita Operacional Líquida (ROL)	788,0	493,2	202,5	1.483,7	15,8%	88,3%	1.797,2	1.572,1	996,7	4.366,1	29,6%	142,9%
Lucro Bruto	99,5	91,4	33,9	224,8	17,8%	125,9%	211,5	315,4	148,1	675,0	28,1%	219,2%
Margem Bruta (% ROL)	12,6%	+ 2,0 p.p.	+ 0,6 p.p.	15,2%		2,5 p.p.	11,8%	+ 3,9 p.p.	- 0,2 p.p.	15,5%		3,7 p.p.
EBITDA Ajustado	36,5	48,6	(2,0)	83,1	-2,3%	127,6%	72,5	146,7	77,2	296,5	35,2%	308,7%
% EBITDA Ajustado (% ROL)	4,6%	9,8%	-1,0%	5,6%		1,0 p.p.	4,0%	9,3%	7,7%	6,8%		2,8 p.p.
Lucro Líquido Ajustado	21,9			55,6		154,2%	51,4			215,8		319,5%
Margem Líquida Ajustada (% ROL)	2,8%			3,7%		1,0 p.p.	2,9%			4,9%		2,1 p.p.

Sobre o Grupo Elfa

Com mais de 30 anos de experiência no mercado de saúde nacional, o Grupo Elfa é um dos principais provedores de soluções e serviços logísticos de saúde no Brasil, sendo referência como parceiro na cadeia de valor do mercado hospitalar através da prestação de serviços de alto valor agregado e distribuição de medicamentos de alta complexidade e materiais médico hospitalares. É controlada por fundos do Patria Investimentos, um dos mais relevantes fundos de 'private equity' do país.

A empresa figura na 32ª posição no Ranking Great Place to Work¹ (GPTW – Melhores Empresas para Trabalhar). Além disso, foi reconhecida com o prêmio ABRH de Desenvolvimento Humano, no ranking Valor 1000, do Jornal Valor Econômico, e no ranking 'Melhores e Maiores' da Revista Exame.

Mensagem de Administração

Durante a pandemia, a Elfa cumpriu seus compromissos e entregou um crescimento orgânico e inorgânico expressivo. Continuamos apresentando forte evolução e desempenho em 2021, mesmo considerando o impacto da pandemia nos procedimentos eletivos e o forte período de comparação do 3T20. Pela combinação de esforços comerciais e operacionais, iniciativas fiscais e otimização de SG&A, exploramos constantemente diferentes vias de crescimento orgânico. Nossa agenda de M&A continua sendo assertiva na entrega de crescimento inorgânico por meio de aquisições com contribuição positiva de margem e um cronograma de sinergia abrangente que maximizam a geração de valor para os nossos acionistas.

No período de três meses findo em 30 de setembro de 2021, a Receita Operacional Líquida atingiu R\$ 1.483,7 milhões com crescimento total de 88,3% e crescimento orgânico de 15,8%. Este crescimento decorre da combinação de uma robusta agenda de M&A que incluiu (i) a aquisição de seis empresas durante o quarto trimestre de 2020; e (ii) a aquisição da Dupatri, Anbioton, Biodente e Grupo DRS durante os 9M21, e o forte crescimento orgânico da Elfa, impulsionado principalmente pelo segmento 'Farmacêutico Especialidades' ('genéricos e similares' e 'medicamentos de referência') e vendas no segmento de 'clínicas'. Apresentamos neste período um EBITDA ajustado de R\$ 83,1 milhões, um crescimento total de 127,6% sobre o mesmo período do ano passado e um Lucro Líquido ajustado de R\$ 55,6 milhões, 154,2% superior ao mesmo período de 2020.

Conforme comentamos ao longo do ano, a Elfa vem discutindo judicialmente a constitucionalidade do DIFAL (Diferencial de Alíquota de ICMS) entre vendas interestaduais. A Companhia deposita os valores da DIFAL em juízo caso possua mandado de segurança e recolhe os valores normalmente na ausência destes. Em 30 de setembro de 2021, tais depósitos totalizaram R\$63,4 milhões. Ganhos de DIFAL referentes ao exercício de 2021 estão reportados na linha correspondente de imposto sobre as vendas na Receita Operacional Líquida. No primeiro trimestre de 2021, a Elfa reverteu R\$ 29,8 milhões em "Outras Receitas" de créditos referentes a créditos de DIFAL referentes ao exercício de 2020.

Em relação as aquisições, continuamos comprometidos com nossa estratégia de buscar oportunidades para fortalecer nosso portfólio de produtos e serviços, e expandir nossa presença nacional em alguns segmentos e canais. Buscamos reforçar nosso papel como elo essencial no segmento de saúde, apoiado

¹ Great Place to Work (24ª Edição; Melhores Empresas Para Trabalhar Brasil 2020; Ranking Médias Nacionais)

por nosso time que busca alvos potenciais para ampliar nossa presença e agregar novos serviços e conhecimentos que enxergamos como relevantes diferenciais competitivos.

Durante o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2021, a Elfa concluiu quatro aquisições: (i) Dupatri (janeiro), fortalecendo nossa presença na região Sudeste do Brasil; (ii) Anbioton (maio), adicionando à nossa *Business Unit* de 'Genéricos' na mesma região; (iii) Biodente (julho), aumentando nossa presença no mercado odontológico brasileiro - um dos maiores mercados de produtos odontológicos do mundo; e (iv) Grupo DRS (setembro), reforçando nossa estratégia de fornecer soluções logísticas inovadoras e de alto valor agregado para o setor de saúde brasileiro.

Em outubro, a Elfa assinou Contrato de Compra e Venda para a aquisição do Grupo Descarpack, o nosso maior M&A até o momento, pelo montante de R\$ 942,8 milhões. A transação é de grande importância estratégica para a Elfa, pois a Descarpack adiciona recursos de *strategic sourcing* e traz sua marca própria e a posição de liderança nacional na venda de produtos descartáveis de alta qualidade para hospitais, profissionais e áreas farmacêuticas.

Durante o mês de novembro, concluímos a aquisição da TLS, que complementa nossa competência de logística hospitalar com uma proposta de valor única de eficiência para os hospitais - permitindo maximização da área útil do hospital e melhor gestão de estoques.

As integrações e capturas de sinergias de nossas aquisições seguem rigorosamente dentro dos prazos planejados. Abaixo, mostramos as fases atuais de integração em que nossas aquisições estão:

- Avaliação anterior ao fechamento: Descarpack;
- Plano de Tomada de Operações: -
- Plano de 100 Dias: Biodente, DRS e TLS;
- Plano de Ações de Crescimento: BioHosp, Dupatri, Fenenergy, Surya, Mostaert, Oncorio e Anbioton;

Nossa diretoria de Digital e Inovação – responsável pela 'Jornada Elfa Digital' e ferramental Ágil – está em acelerada expansão em três frentes de trabalho:

- Inovação:
 - O Elfa Labs em conjunto com Startse e Captable, realizou 2 *pitch-days*, com 6 startups fazendo *pitchs* para parcerias e investimentos;
 - Nosso programa de *intraempreendedorismo*: Elfa Ideias, foi lançado e já conta com mais de 200 ideias cadastradas;
 - Realizamos a semana de inovação, que contou com grandes referências no Brasil.
- 'Customer Experience':
 - Iniciamos o desenvolvimento de uma plataforma digital de pós-venda para melhor gestão dos nossos clientes e pedidos;
 - Criamos a área de 'Customer Service', responsável por cuidar dos nossos clientes no pós-venda e de sua experiência com a companhia;
- Digital:
 - Lançamos o e-commerce B2B da Atrial para clientes da nossa base;
 - Implementamos o *Salesforce*, possibilitando uma visão 360 do cliente, e o apoio dos nossos times comerciais em cotações e inclusão de pedidos;
 - Implementamos uma nova plataforma digital para gestão de licitações dos mercados públicos.

A Elfa é uma companhia aberta registrada na CVM desde dezembro de 2020. Em junho de 2021, sua listagem foi aceita pela B3, a Bolsa de Valores do Brasil, no segmento do Novo Mercado reservado às empresas com os padrões mais elevados de governança. A listagem foi um passo importante para um futuro IPO, facilitando aos investidores o acesso às informações e aumentando os padrões de governança da empresa. Como evento subsequente, em setembro, a empresa anunciou (por meio de Comunicado ao Mercado) a contratação de instituições financeiras (no Brasil e no exterior) para prestação de consultoria financeira em potencial oferta pública inicial primária e secundária de ações ordinárias (de emissão da empresa)

Estamos nos aproximando o final de um ano transformacional e desafiador para nossas famílias, sociedade e negócios. Continuamos entregando resultados expressivos, comprovando a resiliência de nossas operações e assertividade de nossas decisões. Estamos cientes da importância de todos os envolvidos ao longo da cadeia de saúde: sem a dedicação de todos não teríamos reforçado nossa presença junto a clientes, fornecedores e hospitais impactando positivamente a vida de pacientes.

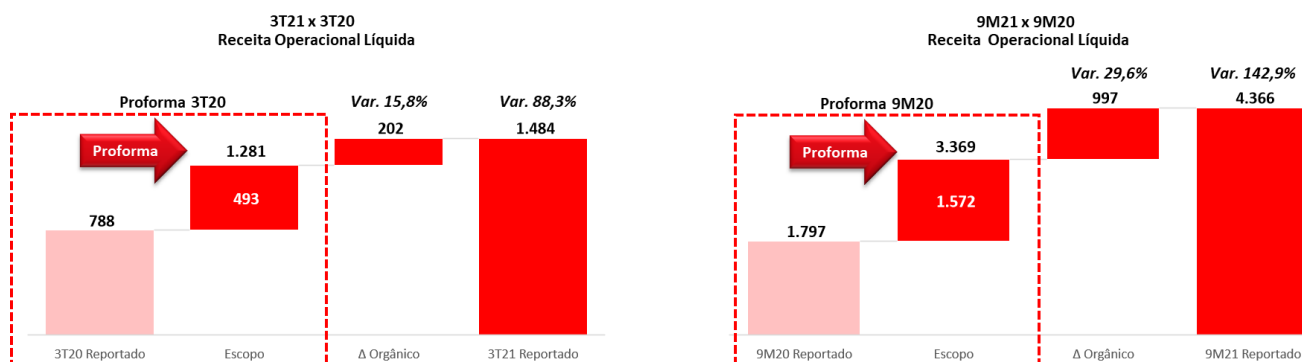
Aproveitamos esta mensagem para dar as boas-vindas aos times da Biodente, do Grupo DRS e Grupo TLS.

Estamos motivados com os resultados e perspectivas de 2021 e convictos que a pandemia passará.

Demonstração de Resultados Consolidada

(R\$ Milhões)	3T20		3T21		Crescimentos		9M20		9M21		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
Receita Operacional Líquida	788,0	493,2	202,5	1.483,7	15,8%	88%	1.797,2	1.572,1	996,7	4.366,1	29,6%	142,9%
CMV	(688,5)	(401,8)	(168,6)	(1.258,9)	15,5%	82,8%	(1.585,7)	(1.256,8)	(848,7)	(3.691,1)	29,9%	132,8%
Lucro Bruto	99,5	91,4	33,9	224,8	17,8%	125,9%	211,5	315,4	148,1	675,0	28,1%	219,2%
Margem Bruta (% ROL)	12,6%	+ 2,0 p.p.	+ 0,6 p.p.	15,2%		2,5 p.p.	11,8%	+ 3,9 p.p.	- 0,2 p.p.	15,5%		3,7 p.p.
Despesas Operacionais	(71,1)	(45,2)	(31,1)	(147,4)	26,8%	107,4%	(152,9)	(177,8)	(87,7)	(418,5)	26,5%	173,7%
Outras Operacionais	8,1	2,4	(4,7)	5,7	-45,4%	-29,4%	14,0	9,1	16,9	40,0	73,3%	186,2%
EBITDA Ajustado	36,5	48,6	(2,0)	83,1	-2,3%	127,6%	72,5	146,7	77,2	296,5	35,2%	308,7%
Margem EBITDA Ajustado (% ROL)	4,6%	9,8%	-1,0%	5,6%		1,0 p.p.	4,0%	9,3%	7,7%	6,8%		2,8 p.p.
Não Recorrentes	(7,2)	0,4	2,1	(4,7)	-30,8%	-34,6%	(21,0)	(6,4)	3,9	(23,5)	-14,3%	11,9%
Depreciação e Amortização	(14,9)	(11,9)	(1,2)	(28,0)	4,3%	88,0%	(32,1)	(46,6)	(1,9)	(80,5)	2,4%	151,1%
Lucro Operacional (EBIT)	14,5	37,0	(1,0)	50,5	-2,0%	248,2%	19,5	93,7	79,3	192,5	70,0%	886,4%
Resultado Financeiro	(3,0)			(21,4)		621,9%	(9,8)			(49,6)		407,3%
IR/CSSL	3,2			21,8		590,5%	20,7			49,4		138,3%
Lucro Líquido	14,7			50,9		246,3%	30,5			192,3		531,1%
Margem Líquida (% ROL)	1,9%			3,4%		1,6 p.p.	1,7%			4,4%		2,7 p.p.
Não recorrentes	7,2			4,7		-34,6%	21,0			23,5		11,9%
Lucro Líquido Ajustado	21,9			55,6		154,2%	51,4			215,8		319,5%
Margem Líquida (% ROL)	2,8%			3,7%		1,0 p.p.	2,9%			4,9%		2,1 p.p.

Receita Líquida



(R\$ Milhões)	3T20		3T21		Crescimentos		9M20		9M21		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
Receita Operacional Líquida	788,0	493,2	202,5	1.483,7	15,8%	88,3%	1.797,2	1.572,1	996,7	4.366,1	29,6%	142,9%
Especialidades Farmacêuticas	634,1	381,5	189,0	1.204,7	18,6%	90,0%	1.612,9	1.063,7	1.007,6	3.684,2	37,6%	128,4%
Materiais Médico Hospitalares	153,9	111,7	13,4	279,1	5,1%	81,3%	184,3	508,4	(10,9)	681,9	-1,6%	270,0%

A receita operacional líquida atingiu R\$ 1.483,7 milhões no terceiro trimestre de 2021, um crescimento total de 88,3% e um crescimento orgânico de 15,8% em relação ao mesmo período de 2020. Esta performance contempla as 9 aquisições concluídas desde 1º de julho de 2020: Fenenergy, Surya Dental, Mostaert, Oncorio, Biohosp, Dupatri, Anbioton, Biodente (dois meses) e Grupo DRS (um mês). A evolução de 15,8% orgânica foi sustentada pelo segmento 'Especialidades Farmacêuticas', reflexo de bom desempenho comercial de 'genéricos e similares' e 'medicamentos de referência', com contribuição expressiva de 'Clínicas'.

Em 'Especialidades Farmacêuticas' observou-se crescimento orgânico de 18,6% no trimestre sobre o mesmo período de 2020 que apresentou crescimento orgânico de 19,0%. Observamos o retorno de tratamentos oncológicos que foram impactados em 2020, um forte crescimento em nossa base de clientes em 'Clínicas' (especificamente em dermatológicos e eCommerce dental) e melhor performance no nosso canal de 'Delivery', parcialmente compensado por uma redução no preço e na demanda por medicamentos para tratamento da COVID-19 ('medicamentos de referência' e 'genéricos e similares') no período. Nosso segmento de 'Materiais Médicos Hospitalares' apresentou crescimento orgânico de 5,1% apesar do forte período de comparação para o segmento em 2020 (crescimento orgânico de 13,5% no 3T20 resultado da alta demanda de 'Essenciais' como máscaras, luvas e seringas) devido a recuperação da demanda de 'Especialidades' (como próteses e órteses) que haviam sido impactados durante a pandemia, parcialmente compensados pela normalização da demanda de preços de 'Essenciais' no período.

Em relação ao 9M21, a receita operacional líquida totalizou R\$ 4.366,1 milhões, um crescimento de 142,9% quando comparado ao 9M20. O resultado do ano até o momento, tal como do trimestre, foi alavancado por fusões e aquisições e pela boa performance orgânica de 29,6%. 'Especialidades Farmacêuticas' entregou crescimento orgânico de 37,6%, impulsionado pela boa performance em todos os negócios. 'Materiais Médicos Hospitalares' apresentou contração de -1,6% devido ao forte período de comparação - principalmente por preço e demanda de 'Essenciais'.

Lucro Bruto

(R\$ Milhões)	3T20		3T21		Crescimentos		9M20		9M21		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
Lucro Bruto	99,5	91,4	33,9	224,8	17,8%	125,9%	211,5	315,4	148,1	675,0	28,1%	219,2%
Especialidades Farmacêuticas	66,7	62,5	26,2	155,5	20,3%	133,1%	171,4	181,0	152,1	504,4	43,2%	194,3%
Materiais Médico Hospitalares	32,8	28,9	7,7	69,4	12,5%	111,4%	40,1	134,4	(4,0)	170,5	-2,3%	325,2%
Margem Bruta	12,6%	+ 2,0 p.p.	+ 0,6 p.p.	15,2%		2,5 p.p.	11,8%	+ 3,0 p.p.	+ 0,7 p.p.	15,5%		3,7 p.p.
Especialidades Farmacêuticas	10,5%	+ 1,9 p.p.	+ 0,5 p.p.	12,9%		2,4 p.p.	10,6%	+ 1,8 p.p.	+ 1,2 p.p.	13,7%		3,1 p.p.
Materiais Médico Hospitalares	21,3%	+ 1,8 p.p.	+ 1,7 p.p.	24,9%		3,5 p.p.	21,8%	+ 3,5 p.p.	- 0,2 p.p.	25,0%		3,2 p.p.

O lucro bruto no terceiro trimestre de 2021 atingiu R\$ 224,8 milhões com avanço 125,9% em relação ao mesmo período do ano anterior. Este comportamento é consequência da fusão e aquisições acima mencionadas, e crescimento orgânico de 17,8% sobre o 3T20. A margem bruta atingiu 15,2% no trimestre, + 2,5 p.p. acima do 3T20. Essa expansão de margem deu-se pela combinação de aquisições com margens atraentes (+ 2,0 p.p.) e impacto positivo de mix de segmentos e canais, e eficiências tributárias na operação (contribuição orgânica de + 0,6 p.p.). 'Especialidades Farmacêuticas' apresentou elevação de lucro bruto de 133,1% e 20,3% organicamente com expansão de margem de 2,4 p.p. (contribuição orgânica de + 0,5 p.p.), devido ao mix de segmentos de nossas aquisições, maior eficiência tributária no período e resultados positivos de iniciativas comerciais em 'genéricos e similares'. 'Materiais Médico Hospitalares' apresentou crescimento de margem de + 3,5 p.p. reflexo da entrada da Companhia em segmentos de mais alta margem bruta, como o mercado de 'Dental' (com aquisição da Surya e Biodente). A expansão orgânica de margem de + 1,7 p.p. quando comparado ao 3T20, decorre principalmente pelo efeito mix com foco em materiais de alto valor agregado ('Especialidades'² e 'Nutrição') com maiores margens.

² 'Especialidades' é um subsegmento de "Materiais Médico Hospitalares" que oferece soluções de alto valor agregado que requerem força de vendas especializada, como materiais para procedimentos cirúrgicos (cirurgias bariátricas, oncológicas e do sistema digestivo), próteses mamárias, equipamentos para monitoramento de glicemia e tratamento de arritmia cardíaca.

No 9M21, o Lucro Bruto totalizou R\$ 675,0 milhões com crescimento reportado de 219,2% e crescimento orgânico de 28,1% sobre o mesmo período do ano anterior. A margem bruta atingiu 15,5%, expansão de + 3,7 p.p. em relação ao 9M20, devido as aquisições com margens atraentes e bom desempenho orgânico (contribuição orgânica de + 0,7 p.p.) apesar do forte período de comparação.

Despesas Operacionais e Outras Operacionais

(R\$ Milhões)	3T20		3T21		Crescimentos		9M20		9M21		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
Despesas Operacionais	(71,1)	(45,2)	(31,1)	(147,4)	26,8%	107,4%	(152,9)	(177,8)	(87,7)	(418,5)	26,5%	173,7%
%ROL	-9,0%	- 0,0 p.p.	- 0,9 p.p.	-9,9%		-0,9 p.p.	-8,5%	- 1,0 p.p.	- 0,1 p.p.	-9,6%		-1,1 p.p.
Despesas com Vendas	(33,7)	(18,6)	(16,6)	(69,0)	31,8%	104,6%	(70,0)	(78,4)	(49,2)	(197,5)	33,1%	182,3%
PECLD	(0,1)	0,2	(4,3)	(4,1)	-3590,9%	4219,8%	(7,6)	(2,7)	(5,5)	(15,7)	53,6%	107,3%
Gerais e Administrativas	(37,3)	(26,8)	(10,2)	(74,3)	16,0%	99,3%	(75,4)	(96,8)	(33,1)	(205,2)	19,2%	172,3%
Outras Operacionais	8,1	2,4	(4,7)	5,7	-45,4%	-29,4%	14,0	9,1	16,9	40,0	73,3%	186,2%
%ROL	1,0%	0,5%	-2,3%	0,4%		-0,6 p.p.	0,8%	0,6%	1,7%	0,9%		0,1 p.p.

No 3T21 as despesas operacionais somaram R\$ 147,4 milhões (9,9% da receita operacional líquida), representando um aumento de 107,4% ou 26,8% orgânico (evolução de 0,9 p.p. sobre a receita operacional líquida) em relação ao mesmo período do ano passado. Além do efeito esperado de aquisições, deve-se considerar que o aumento da representatividade do segmento de 'Materiais Médico Hospitalares' com margem bruta mais elevada (24,9% vs. 12,9% em Especialidades Farmacêuticas no 3T21) mas demanda uma força de vendas especializada (maior despesa como percentual das vendas - vide sessão 'Informações por Segmento'). A evolução orgânica de 26,8% de despesas operacionais é consequência principalmente de:

- Despesas com Vendas: expansão orgânica de 31,8% motivado por (i) crescimento orgânico de 15,8% na Receita Operacional Líquida no 3T21; (ii) efeito preço em fretes devido ao efeito da pandemia na malha aérea, (ii) efeito preço em embalagens pelo aumento do preço de 'commodities' associadas como papelão e isopor,
- Gerais e Administrativas: crescimento orgânico de 16,0% devido ao maior time corporativo para apoiar integração de adquiridas, e ajuste de quadro e benefícios de funcionários. As despesas com Incentivo de longo prazo (planos de opção de ação e ações restritas) totalizaram R\$ 3,3 milhões no 3T21 (R\$ 1,2 milhões no 3T20)

No acumulado de nove meses, as despesas operacionais totalizaram R\$ 418,5 milhões (9,6% da receita operacional líquida), um aumento de 173,7% (evolução de 1,1 p.p. sobre a receita operacional líquida) em relação ao 9M20. O crescimento orgânico de 26,5% de despesas operacionais (abaixo de 29,6% do crescimento de receita orgânica) reflete a maior eficiência na gestão destas despesas e é consequência principalmente de:

- Despesas com Vendas: crescimento orgânico de 33,1% explicado pelo efeito preço em fretes e embalagens decorrente da pandemia (conforme descrito acima), parcialmente compensado pelo sucesso de iniciativas de eficiência operacional e de malha logística no período.
- Gerais e Administrativas: crescimento orgânico de 19,2% motivado por (i) maiores despesas relacionadas a integrações e projetos estratégicos para suportar o crescimento da Companhia, e (ii) impacto de Participação nos Lucros e Resultados (PLR) atrelado a boa performance comercial no período. As despesas com Incentivo de longo prazo (planos de opção de ação e ações restritas) totalizaram R\$ 6,2 milhões no 9M21 (R\$ 3,6 milhões no 9M20)

Nos nove meses de 2021, Outros Resultados Operacionais reflete a reversão, realizada no primeiro trimestre do ano, de provisões de impostos a pagar de competência de 2020 por efeito da decisão do Supremo Tribunal Federal à inconstitucionalidade de recolhimento de DIFAL no montante de R\$ 29,8 milhões.

EBITDA Ajustado

(R\$ Milhões)	3T20		3T21		Crescimentos		9M20		9M21		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
Lucro Bruto	99,5	91,4	33,9	224,8	17,8%	125,9%	211,5	315,4	148,1	675,0	28,1%	219,2%
Margem Bruta (% ROL)	12,6%	+ 2,0 p.p.	+ 0,6 p.p.	15,2%		2,5 p.p.	11,8%	+ 3,9 p.p.	- 0,2 p.p.	15,5%		3,7 p.p.
Despesas Operacionais	(71,1)	(45,2)	(31,1)	(147,4)	26,8%	107,4%	(152,9)	(177,8)	(87,7)	(418,5)	26,5%	173,7%
Outras Operacionais	8,1	2,4	(4,7)	5,7	-45,4%	-29,4%	14,0	9,1	16,9	40,0	73,3%	186,2%
EBITDA Ajustado	36,5	48,6	(2,0)	83,1	-2,3%	127,6%	72,5	146,7	77,2	296,5	35,2%	308,7%
Margem EBITDA Ajustado (% ROL)	4,6%	9,8%	-1,0%	5,6%		1,0 p.p.	4,0%	9,3%	7,7%	6,8%		2,8 p.p.

EBITDA Ajustado do terceiro trimestre de 2021 somou em R\$83,1 milhões, um crescimento de 127,6% em relação ao mesmo período do ano passado. A expansão é resultado das aquisições no período, parcialmente compensado pelo phasing de despesas operacionais que cresceram mais que o Lucro Bruto no período.

No 9M21, o EBITDA Ajustado atingiu R\$296,5 milhões, uma expansão de 308,7% em relação ao 9M20. Tal crescimento se deve a fusão e aquisições acima citadas, e ao crescimento orgânico de 35,2% no período. O resultado orgânico é decorrente principalmente do (i) crescimento do lucro bruto (28,1% vis-à-vis 9M20) por motivos detalhados acima; (ii) maior eficiência na gestão de despesas operacionais e (iii) a reversão de provisões de impostos a pagar (DIFAL) durante o 1T21.

Lucro Operacional (EBIT)

(R\$ Milhões)	3T20		3T21		Crescimentos		9M20		9M21		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
EBITDA Ajustado	36,5	48,6	(2,0)	83,1	-2,3%	127,6%	72,5	146,7	77,2	296,5	35,2%	308,7%
Margem EBITDA Ajustado (% ROL)	4,6%	9,8%	-1,0%	5,6%		1,0 p.p.	4,0%	9,3%	7,7%	6,8%		2,8 p.p.
Não Recorrentes	(7,2)	0,4	2,1	(4,7)	-30,8%	-34,6%	(21,0)	(6,4)	3,9	(23,5)	-14,3%	11,9%
Depreciação e Amortização	(14,9)	(11,9)	(1,2)	(28,0)	4,3%	88,0%	(32,1)	(46,6)	(1,9)	(80,5)	2,4%	151,1%
Lucro Operacional (EBIT)	14,5	37,0	(1,0)	50,5	-2,0%	248,2%	19,5	93,7	79,3	192,5	70,0%	886,4%

O Lucro Operacional do 3T21 foi de R\$ 50,5 milhões, representando crescimento reportado de 248,2% e uma redução orgânica de -2,0% vis-à-vis 3T20 - reflexo do phasing das despesas operacionais no EBITDA Ajustado, parcialmente compensado pela redução de despesas não recorrentes no período. Adicional ao crescimento de 127,6% do EBITDA Ajustado, o Lucro Operacional contempla os efeitos de (i) despesas não recorrentes consequência de aquisições (gastos como advogados e 'due dilligence') e integrações (suporte de consultorias), e (ii) incremento de amortização de mais-valia de aquisições. As despesas com amortização de mais valia com aquisições totalizou R\$ 23,4 milhões no 3T21 (R\$ 10,0 milhões no 3T20).

No 9M21, o Lucro Operacional alcançou R\$ 192,5 milhões representando uma expansão de 886,4% sobre o 9M20 com crescimento orgânico de 70,0%. Além do crescimento de 308,7% do EBITDA Ajustado o Lucro Operacional incorpora os efeitos de despesas não recorrentes e aumento de amortização de mais-valia. As despesas com amortização de mais valia com aquisições totalizou R\$ 69,5 milhões no 9M21 (R\$ 24,5 milhões no 9M20).

Resultado Financeiro

(R\$ Milhões)

	3T20 Reportado	3T21 Reportado	Crescimento Reportado	9M20 Reportado	9M21 Reportado	Crescimento Reportado
Despesas Financeiras	(7,5)	(24,4)	224,8%	(15,9)	(57,1)	260,0%
Receitas Financeiras	4,5	3,0	-34,2%	6,1	7,5	22,8%
Resultado Financeiro	(3,0)	(21,4)	621,9%	(9,8)	(49,6)	407,3%

O resultado financeiro do terceiro trimestre reportou despesa líquida de R\$ 21,4 milhões, um aumento de 621,9% em relação ao 3T20. Essa evolução é motivada principalmente pelas aquisições do período, que resultaram em (i) utilização do caixa da Companhia; (ii) elevação do endividamento bancário e (iii) aumento do passivo de contas a pagar de adquiridas no período.

O endividamento líquido da Companhia era R\$ 0,9 milhões em 30 de junho de 2020, R\$106,1 milhões em 31 de dezembro de 2020 e totalizou R\$ 481,7 milhões em 30 de setembro de 2021. Neste mesmo período 'Contas a pagar pela aquisição de investimentos' evoluiu de R\$189,2 milhões em 30 de junho de 2020 para R\$335,5 milhões em 31 de dezembro de 2020 e R\$483,6 milhões em 30 de setembro de 2021. Foram nove aquisições neste período, somando um valor total de R\$793,5 milhões (Vide Nota 3 das Informações Trimestrais).

O resultado financeiro do 9M21 apresentou uma despesa líquida de R\$ 49,6 milhões, representando um aumento de 407,3% sobre o mesmo período de 2020. Tal resultado decorre pelos mesmos fatores observados no trimestre (elevação do endividamento e contas a pagar de aquisições).

Parte das atividades de integração é otimizar o perfil de endividamento de adquiridas. Tais empresas costumam ser menores que a Elfa e ter acesso a crédito a custos mais elevados.

Imposto de Renda (IR) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)

(R\$ Milhões)

		3T20	3T21	9M20	9M21
Lucro operacional antes de impostos	(a)	11,5	29,1	9,7	142,9
Aliquota combinada legal		34,0%	34,0%	34,0%	34,0%
IR/CSLL às alíquotas da legislação	(b)	(3,9)	(9,9)	(3,3)	(48,6)
Ajustes (efeito fiscal; multiplicado por 34%)					
Subvenção para investimentos		8,6	17,4	22,4	73,5
Amortização de ágio de empresas incorporadas		0,5	-	0,5	-
Compensação de prejuízos fiscais		1,5	-	1,5	-
Outras adições e exclusões, líquidas		(3,5)	14,7	(0,3)	25,0
Adições e exclusões, líquidas	(c)	7,1	32,1	24,0	98,4
Imposto de renda e contribuição social, líquido	(d) = (b) + (c)	3,2	22,2	20,7	49,9
Aliquota efetiva	(d) ÷ (a)	-27,3%	-76,4%	-213,0%	-34,9%

A Companhia se beneficia de regime especial de ICMS com redução de base de cálculo. De acordo com a legislação tributária brasileira, benefícios fiscais de ICMS convalidados pelo CONFAZ (Conselho Nacional de Política Fazendária) são também excluídos da base de cálculo do IR/CSLL – conforme pode ser observado acima na linha "Subvenção para investimentos".

Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado

(R\$ Milhões)	3T20	3T21	Crescimento	9M20	9M21	Crescimento
	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado	Reportado
	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(d)	(f)= (d÷a)-1
Lucro Operacional (EBIT)	14,5	50,5	248,2%	19,5	192,5	886,4%
Resultado Financeiro	(3,0)	(21,4)	621,9%	(9,8)	(49,6)	407,3%
IR/CSLL	3,2	21,8	590,5%	20,7	49,4	138,3%
Lucro Líquido	14,7	50,9	246,3%	30,5	192,3	531,1%
Margem Líquida (% ROL)	1,9%	3,4%	1,6 p.p.	1,7%	4,4%	2,7 p.p.
Não recorrentes	7,2	4,7	-34,6%	21,0	23,5	11,9%
Lucro Líquido Ajustado	21,9	55,6	154,2%	51,4	215,8	319,5%
Margem Líquida Ajustada (% ROL)	2,8%	3,7%	1,0 p.p.	2,9%	4,9%	2,1 p.p.

No 3T21 o lucro líquido totalizou R\$ 50,9 milhões, um crescimento de 246,3% frente ao 3T20, consequência principalmente da expansão de lucro operacional (EBIT) e do resultado positivo de IR/CSLL, suavizado pelo aumento da despesa financeira líquida. Ajustando o efeito de despesas não recorrentes (R\$ 4,7 milhões), o lucro líquido ajustado em 3T21 avançou 154,2% e atingiu R\$ 55,6 milhões.

Em relação 9M21, o lucro líquido somou R\$ 192,3 milhões, uma evolução de 531,1% acima do mesmo período do ano passado. Tal crescimento decorre principalmente da expansão de lucro operacional (EBIT), contraposto em partes despesa financeira líquida. Excluindo efeito de despesas não recorrentes (R\$ 23,5 milhões), o lucro líquido ajustado em 9M21 apresentou evolução de 319,5% alcançando R\$ 215,8 milhões.

Endividamento

(R\$ Milhões)		2020	3T21
Empréstimos e financiamentos			
Curto prazo		142,0	287,4
Longo prazo		267,8	416,1
Dívida Bruta	(a)	409,9	703,5
Caixa e equivalentes		(228,5)	(221,8)
Títulos e valores mobiliários		(75,1)	0,0
Aplicações financeiras		(0,1)	-
Caixa	(b)	(303,7)	(221,8)
Dívida líquida	(a) + (b)	106,1	481,7

Ao final do trimestre, a Elfa apresentou uma dívida bruta de R\$ 703,5 milhões, comparado com R\$ 409,9 milhões em 31 de dezembro de 2020. O aumento de endividamento teve por principal objetivo financiar aquisições concluídas durante o ano de 2021 (Dupatri, Anbioton, Biodente e Grupo DRS), bem como as dívidas oriundas das empresas adquiridas.

Ao final do período, 59,1% do endividamento estava no longo prazo. A posição de caixa era de R\$ 221,8 milhões em 30 de setembro de 2021.

A Elfa detém instrumentos de dívida com limitações de alavancagem máxima no qual a Companhia deve se expor. O 'covenant' considerado atualmente mais estrito pela Administração é apurado ao final do exercício e deve atender uma alavancagem entre 2.5x e 2.75x dívida líquida / EBITDA Contábil.

Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)	3T20	3T21	9M20	9M21
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro/(prejuízo) líquido do período	14.466	50.877	30.246	192.323
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:	18.413	34.826	34.278	105.429
(Acréscimo) decréscimo de ativos:				
Contas a receber de clientes	(64.630)	103.125	(90.759)	(82.015)
Estoques	(40.085)	(73.051)	(62.666)	(131.161)
Tributos a recuperar	632	(28.822)	1.674	(73.898)
Outros créditos	(26.648)	17.622	(20.417)	(65.077)
Depósitos judiciais	-	(35.101)	-	(35.101)
(Décrécimo) Acréscimo de passivos:				
Fornecedores e outras contas a pagar	121.082	(106.880)	36.892	(97.372)
Obrigações trabalhistas	8.332	12.539	10.446	22.620
Tributos a recolher	180	4.245	(7.561)	(27.226)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	31.742	(20.619)	(67.867)	(191.478)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(4.496)	(9.695)	(13.854)	(21.585)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(6.119)	(18.672)	(10.302)	(38.624)
Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais	21.127	(48.985)	(92.023)	(251.687)
Atividades de investimento:				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(3.840)	(5.238)	(6.356)	(16.336)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	-	(88.917)	(76.348)	(199.396)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	-	6.123	-	(15.120)
Títulos e valores mobiliários	8.657	40	8.657	75.283
Fluxo de caixa líquido das atividades de investimentos	4.817	(87.991)	(31.306)	(155.569)
Atividades de financiamento:				
Aumento de capital social	(0)	(0)	250.000	227.640
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	45.561	223.190	310.766	413.458
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(973)	(7.284)	(14.860)	(45.337)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(176.582)	(68.972)	(395.826)	(186.620)
Pagamento de principal de debêntures	-	-	-	-
Pagamento de arrendamentos	-	(2.845)	-	(8.535)
Dividendos pagos	-	-	(665)	-
Fluxo de caixa líquido das atividades de financiamentos	(131.995)	144.088	149.415	400.605
Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	(106.051)	7.111	26.086	(6.651)
Caixa e equivalentes no início do período	252.697	214.699	120.560	228.461
Caixa e equivalentes no final do período	146.646	221.810	146.646	221.810
Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	(106.051)	7.111	26.086	(6.651)

As atividades da Elfa geram caixa, mas demandam capital para suportar seu crescimento. Adicionalmente, a geração de caixa operacional apresenta forte sazonalidade: com um consumo relevante no primeiro semestre do ano e uma forte geração na segunda metade do ano.

No terceiro trimestre de 2021, houve o consumo de caixa de atividades operacionais de R\$ 20,6 milhões principalmente pela piora em “Fornecedores e outras contas a pagar” (R\$ 106,9 milhões) e aumento “Estoques” (R\$ 73,1 milhões), e suavizados pela contribuição de “Contas a Receber” (R\$ 103,1 milhões). Esse consumo de caixa é decorrente principalmente do forte crescimento orgânico da Companhia durante o segundo trimestre de 2021, que criou uma necessidade de recompor nossos estoques durante o terceiro trimestre.

O Fluxo de Caixa de Investimentos consumiu R\$ 88,0 milhões no 3T21 em grande parte devido aos R\$ 88,9 milhões pagos pelas aquisições.

O Fluxo de Caixa de Financiamento do 3T21 contribuiu R\$ 144,1 milhões, pela captação de empréstimos e financiamentos no montante de R\$ 223,2 milhões e parcialmente compensado pelo pagamento do principal de empréstimos no valor de R\$ 69,0 milhões – conforme mencionado na sessão ‘Resultado Financeiro’.

Comentário do Desempenho

Ao final do trimestre de 2021, observou-se o aumento de caixa de R\$ 7,1 milhões.

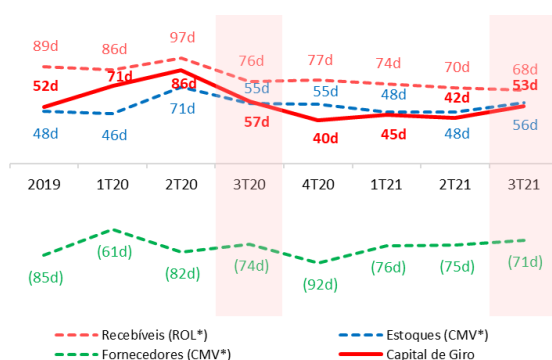
No 9M21 Observamos consumo de caixa de atividades operacionais de R\$ 191,5 milhões, principalmente pelo aumento de “Estoque” (R\$ 131,2 milhões), “Fornecedores e outras contas a pagar” (R\$ 97,4 milhões) e “Contas a Receber” (R\$ 82,0 milhões), e parcialmente compensado por “Obrigações Trabalhistas” (R\$ 22,6 milhões)

O Fluxo de Caixa de Investimentos consumiu R\$ 155,6 milhões no período principalmente devido aos R\$ 199,4 milhões pagos pelas aquisições, parcialmente compensado pelo resgate de R\$ 75,3 milhões em títulos e valores mobiliários (aplicações financeiras).

O Fluxo de Caixa de Financiamento contribuiu R\$ 400,6 milhões pela captação de empréstimos e financiamentos no montante de R\$ 413,5 milhões e o aumento de capital de R\$ 227,6 milhões e, parcialmente compensados pelo pagamento de instrumentos de dívidas de R\$ 186,6 milhões.

Considerando o acima explicado, observou-se o consumo de caixa de R\$ 6,7 milhões no acumulado do ano.

Capital de Giro



(R\$ Milhões)

	2019	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Recebíveis	447	428	594	655	907	1.073	1.182	1.101
Estoques	215	207	381	418	572	594	676	774
Fornecedores	(380)	(273)	(440)	(561)	(954)	(948)	(1.067)	(976)
Working Capital	282	362	535	512	525	719	792	899
Receita Líquida Anualizada	1.831	1.809	2.228	3.152	4.315	5.326	6.203	5.935
CMV Anualizado	1.636	1.627	1.962	2.754	3.793	4.559	5.170	5.036
Recebíveis (ROL*)	89d	86d	97d	76d	77d	74d	70d	68d
Estoques (CMV*)	48d	46d	71d	55d	55d	48d	48d	56d
Fornecedores (CMV*)	(85d)	(61d)	(82d)	(74d)	(92d)	(76d)	(75d)	(71d)
Capital de Giro	52d	71d	86d	57d	40d	45d	42d	53d
Capital de Giro (%ROL)	15,4%	20,0%	24,0%	16,2%	12,2%	13,5%	12,8%	15,2%

O capital de giro simplificado empregado em nossas operações no 3T21 reduziu em aproximadamente 4 dias comparado com o mesmo período do ano anterior. O ciclo de caixa apresentado no 3T21 foi de 53 dias, enquanto há um ano observamos 57 dias. Este efeito é principalmente explicado em redução de 8 dias em recebíveis, parcialmente compensado pelo aumento em 1 dia em estoques e redução em 3 dias em fornecedores.

Reconciliação Lucro Líquido e EBITDA

Apresentamos abaixo a reconciliação do Lucro Líquido ao EBITDA Contábil.

(R\$ Milhões)

	3T20		3T21		Crescimentos		9M20		9M21		Crescimentos	
	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado	Reportado	Escopo	Orgânico	Reportado	Orgânico	Reportado
	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1	(a)	(b)	(c)= (d-b-a)	(d)	(e)= (c)÷(a+b)	(f)= (d÷a)-1
Lucro Líquido	14,7	37,0	(0,8)	50,9	-1,6%	246,3%	30,5	93,7	68,1	192,3	54,9%	531,1%
IR/CSLL	(3,2)	-	(18,6)	(21,8)	590,5%	590,5%	(20,7)	-	(28,7)	(49,4)	138,3%	138,3%
Resultado Financeiro	3,0	-	18,4	21,4	621,9%	621,9%	9,8	-	39,8	49,6	407,3%	407,3%
Lucro Operacional (EBIT)	14,5	37,0	(1,0)	50,5	-2,0%	248,2%	19,5	93,7	79,3	192,5	70,0%	886,4%
Depreciação e Amortização	14,9	11,9	1,2	28,0	4,3%	88,0%	32,1	46,6	1,9	80,5	2,4%	151,1%
EBITDA Contábil	29,4	48,9	0,1	78,5	0,2%	167,1%	51,6	140,3	81,1	273,0	42,3%	429,4%
% ROL	3,7%	9,9%	0,1%	5,3%		0,4 p.p.	2,9%	8,9%	8,1%	6,3%		1,2 p.p.
Não Recorrentes	7,2	(0,4)	(2,1)	4,7	-30,8%	-34,6%	21,0	6,4	(3,9)	23,5	-14,3%	11,9%
EBITDA Ajustado	36,5	48,6	(2,0)	83,1	-2,3%	127,6%	72,5	146,7	77,2	296,5	35,2%	308,7%
% ROL	4,6%	9,8%	-1,0%	5,6%		0,2 p.p.	4,0%	9,3%	7,7%	6,8%		0,7 p.p.

Consideramos 'despesas não recorrentes' essencialmente gastos relacionados a (i) aquisições (como advogados e 'due dilligence') e (ii) integrações de adquiridas (como suporte de consultorias).

Anexos

Balanço Patrimonial

(R\$ Milhares)	2020	3T21		2020	3T21
Ativo			Passivo		
Ativo Circulante			Passivo Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	228.461	221.810	Fornecedores e outras contas a pagar	954.467	975.697
Títulos de valores mobiliários	75.137	-	Empréstimos e financiamentos	142.029	287.433
Contas a receber de clientes	907.060	1.100.736	Obrigações trabalhistas	40.381	71.321
Estoques	571.950	774.436	Tributos a recolher	86.605	80.674
Tributos a recuperar	82.417	183.489	Contas a pagar pela aquisição de investimentos	75.673	220.383
Imposto de renda e contribuição social	33.066	35.647	Dividendos a Pagar	-	-
Outros créditos	67.030	134.433	Total do Passivo Circulante	1.299.155	1.635.508
Total do Ativo Circulante	1.965.121	2.450.551			
Realizável a longo prazo			Passivo Não Circulante		
Aplicações financeiras	146	-	Empréstimos e financiamentos	267.825	416.065
IR e CSLL diferidos	125.710	201.938	Tributos a recolher	4.413	3.616
Depósitos judiciais	28.317	63.418	Provisão para contingências	104.628	141.660
Ativo indenizatório	103.852	137.505	IR e CSLL diferidos	9	-
Total	258.025	402.861	Contas a pagar por aquisições de investimentos	259.802	263.179
			Total do Passivo Não Circulante	636.677	824.520
Ativo Não Circulante			Patrimônio líquido		
Imobilizado	84.435	127.795	PL de acionista controlador	1.622.431	2.030.919
Intangível	1.265.821	1.512.232	Participação de não controladores	15.139	2.492
Total do Ativo Não Circulante	1.350.256	1.640.027	Total do Patrimônio Líquido	1.637.570	2.033.411
Total do Ativo	3.573.402	4.493.439	Total do passivo e do patrimônio líquido	3.573.402	4.493.439



Comentário do Desempenho

DRE

(R\$ Milhares)	3T20	3T21	9M20	9M21
Receita operacional líquida	788.027	1.483.732	1.797.199	4.366.090
Custo das mercadorias vendidas	(688.511)	(1.258.889)	(1.585.724)	(3.691.139)
Lucro bruto	99.516	224.843	211.475	674.951
Despesas com vendas	(33.725)	(69.014)	(69.959)	(197.501)
(Provisão)/ Reversão por redução ao valor recuperável de contas a receber	(96)	(4.147)	(7.586)	(15.728)
Despesas gerais e administrativas	(59.285)	(106.897)	(128.376)	(309.167)
Outras receitas (despesas)	8.094	5.714	13.963	39.959
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	14.504	50.499	19.517	192.514
Despesas financeiras líquidas	(2.963)	(21.391)	(9.781)	(49.619)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	11.541	29.108	9.736	142.895
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(6.367)	(4.045)	(10.302)	(24.420)
Diferido	9.520	25.815	31.040	73.848
	3.153	21.770	20.738	49.428
Lucro líquido do período	14.694	50.878	30.474	192.323
Atribuível a				
Acionistas controladores	14.466	50.254	30.246	189.820
Acionistas não controladores	228	623	228	2.503

Fluxo de Caixa

(R\$ Milhares)	3T20	3T21	9M20	9M21
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro/(prejuízo) líquido do período	14.466	50.877	30.246	192.323
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:				
Depreciação e amortização	14.871	27.957	32.053	80.474
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(3.153)	(21.771)	(20.738)	(49.428)
Provisão para perdas no valor recuperável	96	4.147	7.586	15.728
Outros	92	-	-	-
Provisão para contingências	(65)	0	(328)	1.019
Provisão para perda com estoques	-	330	102	1.509
Remuneração baseada em ações	1.182	3.251	3.553	6.148
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	5.390	20.911	12.050	49.978
(Acréscimo) decréscimo de ativos:				
Contas a receber de clientes	(64.630)	103.125	(90.759)	(82.015)
Estoques	(40.085)	(73.051)	(62.666)	(131.161)
Tributos a recuperar	632	(28.822)	1.674	(73.898)
Partes relacionadas	-	-	-	-
Outros créditos	(26.648)	17.622	(20.417)	(65.077)
Depósitos judiciais	-	(35.101)	-	(35.101)
(Décrécimo) Acréscimo de passivos:				
Fornecedores e outras contas a pagar	121.082	(106.880)	36.892	(97.372)
Obrigações trabalhistas	8.332	12.539	10.446	22.620
Tributos a recolher	180	4.245	(7.561)	(27.226)
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	31.742	(20.619)	(67.867)	(191.478)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(4.496)	(9.695)	(13.854)	(21.585)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(6.119)	(18.672)	(10.302)	(38.624)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais	21.127	(48.985)	(92.023)	(251.687)
Atividades de investimento:				
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(3.840)	(5.238)	(6.356)	(16.336)
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	-	(88.917)	(76.348)	(199.396)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	-	6.123	-	(15.120)
Caixa advindo da aquisição de controladas com emissão de ações	-	-	42.741	-
Títulos e valores mobiliários	8.657	40	8.657	75.283
Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos	4.817	(87.991)	(31.306)	(155.569)
Atividades de financiamento:				
Aumento de capital social	(0)	(0)	250.000	227.640
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	45.561	223.190	310.766	413.458
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	(973)	(7.284)	(14.860)	(45.337)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(176.582)	(68.972)	(395.826)	(186.620)
Pagamento de arrendamentos	-	(2.845)	-	(8.535)
Dividendos pagos	-	-	(665)	-
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	(131.995)	144.088	149.415	400.605
Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	(106.051)	7.111	26.086	(6.651)
Caixa e equivalentes no início do período	252.697	214.699	120.560	228.461
Caixa e equivalentes no final do período	146.646	221.810	146.646	221.810
Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	(106.051)	7.111	26.086	(6.651)

Informações por Segmento

Especialidades Farmacêuticas (R\$ Milhares)	3T20	3T21	9M20	9M21
Receita operacional líquida	634.080	1.204.653	1.612.914	3.684.219
Custo das mercadorias vendidas	(567.376)	(1.049.163)	(1.441.534)	(3.179.775)
Lucro bruto	66.704	155.490	171.380	504.444
Margem bruta	10,5%	12,9%	10,6%	13,7%
Despesas com vendas	151.525	(39.385)	(55.133)	(122.762)
Margem de contribuição	218.229	116.105	116.247	381.682
%ROL	34,4%	9,6%	7,2%	10,4%

Materiais Médico Hospitalares (R\$ Milhares)	3T20	3T21	9M20	9M21
Receita operacional líquida	153.947	279.079	184.285	681.871
Custo das mercadorias vendidas	(121.134)	(209.725)	(144.189)	(511.364)
Lucro bruto	32.813	69.354	40.096	170.507
Margem bruta	21,3%	24,9%	21,8%	25,0%
Despesas com vendas	26.225	(29.628)	(14.827)	(74.739)
Margem de contribuição	59.038	39.726	25.269	95.768
%ROL	38,3%	14,2%	13,7%	14,0%

Consolidado (R\$ Milhares)	3T20	3T21	9M20	9M21
Receita operacional líquida	788.027	1.483.732	1.797.199	4.366.090
Custo das mercadorias vendidas	(688.510)	(1.258.888)	(1.585.723)	(3.691.139)
Lucro bruto	99.517	224.843	211.476	674.951
Margem bruta	12,6%	15,2%	11,8%	15,5%
Despesas com vendas	177.750	(69.013)	(69.960)	(197.501)
Margem de contribuição	277.267	155.830	141.516	477.450
%ROL	35,2%	10,5%	7,9%	10,9%

DRE – Evolução Trimestral

(R\$ Milhares)	1T19	2T19	3T19	4T19	2019	1T20	2T20	3T20	4T20	2020	1T21	2T21	3T21
Receita operacional líquida	351.065	444.609	488.480	547.308	1.831.462	452.263	556.909	788.027	1.078.774	2.875.973	1.331.489	1.550.869	1.483.732
Custo das mercadorias vendidas	(317.262)	(405.451)	(425.960)	(486.920)	(1.635.593)	(406.672)	(490.541)	(688.511)	(948.345)	(2.534.069)	(1.139.724)	(1.292.526)	(1.258.889)
Lucro bruto	33.803	39.158	62.520	60.388	195.869	45.591	66.368	99.516	130.429	341.904	191.765	258.343	224.843
% ROL	9,6%	8,8%	12,8%	11,0%	10,7%	10,1%	11,9%	12,6%	12,1%	11,9%	14,4%	16,7%	15,2%
Despesas Operacionais	(37.831)	(38.567)	(34.017)	(48.158)	(158.573)	(42.992)	(69.823)	(93.106)	(118.869)	(324.790)	(157.408)	(184.930)	(180.058)
Despesas com vendas	(14.814)	(16.605)	(15.934)	(16.224)	(63.577)	(16.898)	(19.336)	(33.725)	(44.303)	(114.262)	(57.583)	(70.904)	(69.014)
PECLD	(9.569)	(346)	5.580	726	(3.609)	(4.284)	(3.206)	(96)	(230)	(7.816)	(5.713)	(5.868)	(4.147)
Gerais e administrativas	(13.448)	(21.616)	(23.663)	(32.660)	(91.387)	(21.810)	(47.281)	(59.285)	(74.336)	(202.712)	(94.112)	(108.158)	(106.897)
Gerais e administrativas	(10.945)	(15.107)	(16.893)	(22.163)	(65.108)	(15.417)	(36.492)	(44.414)	(53.623)	(149.946)	(69.553)	(80.200)	(78.940)
Depreciação e amortização	(2.503)	(6.509)	(6.770)	(10.497)	(26.279)	(6.393)	(10.789)	(14.871)	(20.713)	(52.766)	(24.559)	(27.958)	(27.957)
Outras Operacionais	6	1.464	8.283	11.141	20.894	(1.334)	7.203	8.094	5.164	19.127	28.086	6.159	5.714
Outras receitas	1.350	2.669	9.893	16.984	30.896	3.434	9.000	7.173	8.871	28.478	32.308	12.578	7.229
Outras despesas	(1.344)	(1.205)	(1.610)	(5.843)	(10.002)	(4.768)	(1.797)	921	(3.707)	(9.351)	(4.222)	(6.419)	(1.515)
Lucro Operacional (EBIT)	(4.022)	2.055	36.786	23.371	58.190	1.265	3.748	14.504	16.725	36.242	62.443	79.572	50.499
Resultado financeiro	(3.378)	(1.477)	(10.002)	(12.465)	(27.322)	(2.243)	(4.575)	(2.963)	(6.778)	(16.559)	(10.899)	(17.328)	(21.391)
Receitas financeiras	654	473	573	19	1.719	524	1.005	4.543	(937)	5.135	2.856	1.612	2.988
Despesas financeiras	(4.032)	(1.950)	(10.575)	(12.484)	(29.041)	(2.767)	(5.580)	(7.506)	(5.841)	(21.694)	(13.755)	(18.940)	(24.379)
LAIR (EBT)	(7.400)	578	26.784	10.906	30.868	(978)	(827)	11.541	9.947	19.683	51.544	62.244	29.108
IR/CSSL	4.685	3.477	(5.314)	5.844	8.692	4.972	12.613	3.153	521	21.259	(13.964)	41.623	21.770
Correntes	(858)	(3.957)	(1.157)	(4.653)	(10.625)	(1.358)	(2.577)	(6.367)	(7.173)	(17.475)	(17.419)	(2.955)	(4.045)
Diferidos	5.543	7.434	(4.157)	10.497	19.317	6.330	15.190	9.520	7.694	38.734	3.455	44.578	25.815
Lucro líquido	(2.715)	4.055	21.470	16.750	39.560	3.994	11.786	14.694	10.468	40.942	37.580	103.867	50.878
% ROL	-0,8%	0,9%	4,4%	3,1%	2,2%	0,9%	2,1%	1,9%	1,0%	1,4%	2,8%	6,7%	3,4%
EBITDA Contábil	(1.519)	8.564	43.556	33.868	84.469	7.658	14.537	29.375	37.438	89.008	87.002	107.530	78.456
% ROL	-0,4%	1,9%	8,9%	6,2%	4,6%	1,7%	2,6%	3,7%	3,5%	3,1%	6,5%	6,9%	5,3%
Não Recorrentes	1.540	3.231	3.512	3.831	12.113	1.628	12.179	7.160	8.852	29.820	13.701	5.077	4.685
EBITDA Ajustado	21	11.795	47.068	37.699	96.582	9.286	26.716	36.535	46.290	118.827	100.703	112.607	83.141
% ROL	0,0%	2,7%	9,6%	6,9%	5,3%	2,1%	4,8%	4,6%	4,3%	4,1%	7,6%	7,3%	5,6%
Lucro Líquido Ajustado	(1.175)	7.286	24.982	20.581	51.673	5.622	23.965	21.854	19.320	70.761	51.281	108.944	55.563
% ROL	-0,3%	1,6%	5,1%	3,8%	2,8%	1,2%	4,3%	2,8%	1,8%	2,5%	3,9%	7,0%	3,7%

Fluxo de Caixa – Evolução Trimestral

(R\$ Milhares)	1T19	2T19	3T19	4T19	2019	1T20	2T20	3T20	4T20	2020	1T21	2T21	3T21
Fluxo de caixa das atividades operacionais													
Lucro/(prejuízo) líquido do período	(2.715)	4.055	21.470	16.750	39.560	3.994	11.786	14.466	10.696	40.942	37.579	103.867	50.877
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:													
Depreciação e amortização	2.503	6.509	6.770	10.497	26.279	6.393	10.789	14.871	20.713	52.766	24.559	27.958	27.957
Impostos de renda e contribuição social, líquidos	(4.685)	(3.477)	5.314	(5.844)	(8.692)	(4.972)	(12.613)	(3.153)	(521)	(21.259)	13.964	(41.621)	(21.771)
Provisão para perdas no valor recuperável	25.047	(15.132)	(5.580)	(1.480)	2.855	4.214	3.276	96	230	7.816	5.713	5.868	4.147
Outros	-	-	-	3.034	3.034	-	(92)	92	-	-	-	-	-
Provisão para contingências	-	-	-	523	523	(311)	48	(65)	453	125	1.422	(403)	0
Provisão para perda com estoques	456	(17)	-	(1.792)	(1.353)	180	(78)	-	400	502	2.023	(844)	330
Remuneração baseada em ações	1.394	1.394	1.391	1.393	5.572	1.183	1.188	1.182	2.251	5.804	1.448	1.449	3.251
Baixa por incorporação	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Juros, variações monetárias, líquidas - Empréstimos	2.579	3.403	4.918	8.964	19.864	7.685	337	5.390	6.472	18.522	11.301	17.766	20.911
Juros, variações monetárias, líquidas - Debêntures	-	-	-	-	-	(1.362)	-	-	-	-	-	-	-
(Acréscimo) decréscimo de ativos:													
Contas a receber de clientes	8.773	(24.742)	1.662	(16.187)	(30.494)	15.096	(41.225)	(64.630)	(61.734)	(152.493)	(95.970)	(89.170)	103.125
Estoque	(28.195)	1.103	26.643	(8.501)	(8.950)	8.196	(30.777)	(40.085)	(13.241)	(75.907)	8.466	(66.576)	(73.051)
Tributos a recuperar	(4.778)	(4.085)	(4.501)	(14.415)	(27.779)	5.840	(4.798)	632	(10.235)	(8.561)	(17.399)	(27.677)	(28.822)
Partes relacionadas	-	-	(18.117)	18.117	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros créditos	(15.144)	14.257	5.784	(22.363)	(17.466)	3.385	2.846	(26.648)	(23.089)	(43.506)	(36.691)	(46.008)	17.622
Depósitos judiciais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.101)
(Décrécimo) Acréscimo de passivos:													
Fornecedores e outras contas a pagar	(43.203)	(2.143)	(20.722)	107.279	41.211	(81.237)	(8.569)	121.082	184.175	221.067	(84.604)	94.112	(106.880)
Obrigações trabalhistas	310	1.282	1.624	3.172	6.388	(1.629)	3.743	8.332	(7.374)	3.072	(2.291)	12.372	12.539
Tributos a recolher	(1.081)	4.956	3.474	(10.335)	(2.986)	(8.392)	651	180	28.158	20.597	(28.645)	(2.826)	4.245
Outros créditos	-	-	-	-	-	5.616	-	-	-	-	-	-	-
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	(58.739)	(12.637)	30.130	88.812	47.566	(36.121)	(63.488)	31.742	137.354	69.487	(159.125)	(11.734)	(20.619)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(3.794)	(2.510)	(8.636)	(7.275)	(22.215)	(5.447)	(3.911)	(4.496)	(3.791)	(17.645)	(8.215)	(3.675)	(9.695)
Imposto de renda e contribuição social pagos	463	(1.712)	(4.723)	550	(5.422)	(1.679)	(2.504)	(6.119)	(8.933)	(19.235)	(9.001)	(10.951)	(18.672)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais	(62.070)	(16.859)	16.771	82.087	19.929	(43.247)	(69.903)	21.127	124.630	32.607	(176.341)	(26.360)	(48.985)
Atividades de investimento:													
Aquisições de imobilizado e intangível, líquido	(3.689)	8.694	(10.316)	(5.077)	(10.388)	(216)	(2.300)	(3.840)	(8.240)	(14.596)	(8.088)	(3.010)	(5.238)
Adiantamento para futuro aumento de capital	3.406	(3.406)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contraprestações pagas por aquisições, líquido de caixa adquirido	-	(73.168)	-	-	(73.168)	-	(76.348)	-	(180.176)	(256.524)	(84.235)	(26.244)	(88.917)
Contraprestações pagas por aquisições de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.243)	-	6.123
Caixa advindo da aquisição de controladas com emissão de ações	-	-	-	-	-	-	42.741	-	-	42.741	-	-	-
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	-	-	-	8.657	97.906	106.563	75.243	-	40
Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimentos	(283)	(67.880)	(10.316)	(5.077)	(83.556)	(216)	(35.907)	4.817	(90.510)	(121.816)	(38.323)	(29.254)	(87.991)
Atividades de financiamento:													
Aumento de capital social	-	-	-	-	-	239.678	10.322	(0)	-	250.000	222.581	5.059	(0)
Captação de empréstimos, financiamentos e arrendamentos	134.938	60.341	234.515	62.378	492.172	135.205	130.000	45.561	104.439	415.205	190.268	-	223.190
Pagamento de parcelas de empresas adquiridas	-	-	(14.226)	(15.857)	(30.083)	-	(13.887)	(973)	(889)	(15.749)	(4.523)	(33.530)	(7.284)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(116.628)	(17.469)	(233.590)	42.568	(325.119)	(142.583)	(76.661)	(176.582)	(50.364)	(446.190)	(89.965)	(27.683)	(68.972)
Pagamento de principal de debêntures	-	-	-	(100.000)	(100.000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagamento de arrendamentos	-	-	-	(3.687)	(3.687)	-	-	-	(5.491)	(5.491)	(2.891)	(2.799)	(2.845)
Dividendos pagos	-	(3.135)	-	-	(3.135)	-	(664)	-	(0)	(665)	-	-	-
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	18.310	39.737	(13.301)	(14.598)	30.148	232.300	49.111	(131.995)	47.695	197.110	315.470	(58.954)	144.088
Aumento / (Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	(44.043)	(45.002)	(6.846)	62.412	(33.479)	188.837	(56.700)	(106.051)	81.815	107.901	100.806	(114.568)	7.111
Caixa e equivalentes no início do período	154.039	109.996	64.994	58.148	154.039	120.560	309.397	252.697	146.646	120.560	228.461	329.267	214.699
Caixa e equivalentes no final do período	109.996	64.994	58.148	120.560	120.560	309.397	252.697	146.646	228.461	228.461	329.267	214.699	221.810
Aumento/(Redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	(44.043)	(45.002)	(6.846)	62.412	(33.479)	188.837	(56.700)	(106.051)	81.815	107.901	100.806	(114.568)	7.111

Aviso Legal

Este documento pode conter declarações prospectivas sobre resultados ou eventos futuros, que refletem as expectativas da administração da Elfa Medicamentos S.A. com base nas informações atualmente disponíveis. Essas considerações podem ser identificadas pelo uso das palavras “antecipar, desejar, esperar, prever, pretender, planejar, prognosticar, projetar, objetivar” e termos similares, bem como pela indicação de datas futuras.

Embora tais declarações reflitam o que nossos administradores acreditam, elas estão naturalmente sujeitas a riscos e incertezas, sofrendo influências de fatores externos ao controle e à previsão da Elfa Medicamentos S.A..

A Elfa Medicamentos S.A. não pode garantir sua concretização, que não devem ser interpretadas como garantidas. A situação financeira, os resultados operacionais, a participação de mercado e o posicionamento competitivo da Elfa Medicamentos S.A., entre outras expectativas e resultados futuros, podem diferir substancialmente daqueles expressos ou sugeridos nas declarações prospectivas aqui contidas.

Eventuais declarações sobre projetos da Elfa Medicamentos S.A. poderão se alterar significativamente devido a variações nas condições de mercado, alterações de legislação ou de políticas governamentais e/ou mudanças nas condições de operação do projeto e nos respectivos custos, cronograma, desempenho operacional, negociações comerciais ou outros fatores técnicos e econômicos. Os projetos da Elfa Medicamentos S.A. poderão ser modificados total ou parcialmente sem prévio aviso.

A Elfa Medicamentos S.A. não assume a obrigação de atualizar publicamente ou revisar nenhuma declaração ou expectativa deste documento, seja por informações novas ou eventos futuros, seja por qualquer outra razão.

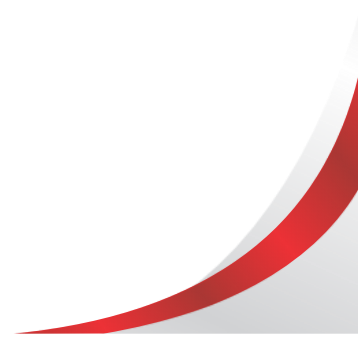
O leitor/investidor não deve se basear exclusivamente nas informações contidas neste documento para tomar decisões com relação à negociação de valores mobiliários.

Para mais informações, favor consultar as Demonstrações Financeiras, o Formulário de Referência e outras informações relevantes disponíveis no site de Relações com Investidores da Elfa Medicamentos S.A.: ri.grupoelfa.com.br

Comentário do Desempenho



www.grupoelfa.com.br



Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
condensadas individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A Elfa Medicamentos S.A. (“Companhia” ou “Controladora”) é uma sociedade por ações de capital aberto, concentrando-se no comércio atacadista de medicamentos, com sede em Brasília, no Distrito Federal. As demonstrações financeiras intermediárias da Companhia abrangem a Companhia e suas subsidiárias (conjuntamente referidas como “Elfa” ou ‘Grupo’).

O Grupo possui abrangência nacional de soluções de saúde, que distribui e vende medicamentos de especialidades farmacêuticas e materiais e equipamentos médico-hospitalares para os setores privado (hospitais, clínicas e planos de saúde) e público (federal, estadual e municipal).

2 Relação de entidades controladas

	2021	2020
Controladas diretas:		
Prescrita Medicamentos Ltda. (“Prescrita”)	100%	100%
Cirúrgica Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda. (“Cirúrgica Jaw”)	100%	100%
Cristal Pharma Ltda. (“Cristal”)	100%	100%
Majela Medicamentos Ltda. (“Majela”)	-	100%
Central Distribuidora de Medicamentos Ltda. (CDM PE) (a)	100%	100%
Central Distribuidora de Medicamentos Ltda. (CDM CE) (a)	100%	100%
Central Distribuidora de Medicamentos Ltda. (CDM Norte) (a)	100%	100%
Prime Distribuidora de Medicamentos Ltda. (Prime) (a)	100%	100%
Medcom Comércio de Medicamentos Ltda (b)	100%	100%
G.B. Distribuidora de Medicamentos e Produtos Hospitalares Ltda. (b)	100%	100%
Salus Latam Holding S.A. (c)	100%	100%
Comercial Mostaert Ltda (“Mostaert”)	100%	100%
Biohosp Produtos Hospitalares S.A. (“Biohosp”)	100%	100%
Dupatri Hospitalar Comércio, Importação e Exportação Ltda.	100%	-
DRS Holding de Sociedades Empresariais Ltda. (e)	68,3%	-

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
condensadas individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

	2021	2020
Controladas indiretas:		
Agilfarma Medicamentos Ltda.	100%	100%
Nacional Comercial Hospitalar S.A.("NCH"). (c)	100%	100%
Artmédica Comércio e Representações Ltda (c)	100%	100%
MCM Comercial Ltda. - EPP(c) *	-	100%
Tino Participações S.A(c) *	-	100%
Makau Participações e Empreendimentos S.A. (c) *	-	100%
Comercial Commed Produtos Hospitalares Ltda (c)	100%	100%
Kauman Produtos Hospitalares Ltda (c) *	-	100%
Medical Alliance Produtos Médico Hospitalares Ltda (c) *	-	100%
Logicom Logística e Transporte Ltda (c)	-	100%
Procifar Distribuidora Ltda. (c)	100%	71,87%
Vital Materiais Especiais Eireli ME (c)	100%	70,3%
Fenergy Indústria e Comércio Ltda (c)	100%	100%
Surya Dental Ltda (c)	80,0%	71,87%
Oncorio Distribuidora de Medicamentos Ltda ("Oncorio")	100%	100%
Anbioton Importadora Ltda. (d)	100%	-
Natbio Importadora Ltda. (d)	100%	-
Biodente Materiais Odontológicos Ltda. (c)	100%	-
DRS Administração de Estoques Ltda. (e)	68,3%	-
SUPPORTMED Distribuidora Comércio e Representação Comercial Ltda. (e)	68,3%	-
DRS Courier Ltda (e)	68,3%	-
DRS Importadora e Serviços Ltda. (e)	68,3%	-

- (a) Essas empresas formam o Grupo CDM.
- (b) Essas empresas formam o Grupo Medcom.
- (c) Essas empresas formam o Grupo Atrial
- (d) Essas empresas formam o Grupo Anbioton
- (e) Essas empresas formam o Grupo DRS

- Empresas incorporadas durante o período na controlada indireta NCH.

A seguir as atividades das companhias controladas:

- **Prescrita Medicamentos Ltda. ("Prescrita")**

Sociedade por quotas de responsabilidade limitada cujo objetivo social é o comércio varejista de produtos farmacêuticos de uso humano e de produtos dermatológicos, podendo utilizar meios eletrônicos para comercialização de seus produtos, em especial, a Internet; e a participação societária em outras sociedades, no País e no exterior, com sede em João Pessoa, Paraíba.

- **Agilfarma Medicamentos Ltda. ("Agilfarma")**

Sociedade por quotas de responsabilidade limitada, é uma empresa especializada na comercialização de medicamentos especiais como fertilidade, oncologia e hormônios de crescimento, que atua no ramo farmacêutico desde 2006, nas cidades de Porto Alegre, Florianópolis e Curitiba.

- **Cirúrgica Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda. ("Cirúrgica Jaw")**

Sociedade por quotas de responsabilidade limitada com sede na cidade de Palhoça, Santa Catarina e que se dedica à distribuição de medicamentos e materiais hospitalares atendendo aos mercados público e privado na região de sul há mais de três décadas.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
condensadas individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

Em 13 de novembro de 2020, a Cirúrgica Jaw adquiriu a totalidade das ações da Oncorio conforme detalhado na nota 3.

- **Cristal Pharma Ltda. (“Cristal”)**

Sociedade por quotas de responsabilidade limitada com sede em Contagem, Minas Gerais. A empresa tem mais de dez anos de atuação e comercializa e distribuir medicamentos de referência e genéricos para todo o estado de Minas Gerais e sul da Bahia.

- **Majela Medicamentos Ltda. (“Majela”)**

Em 30 de junho de 2021, a Majela Medicamentos Ltda. “Majela”, através de processo de incorporação registrado na Junta Comercial, transferiu integralmente seus bens e direitos, bem como suas obrigações para a sua controladora, Elfa Medicamentos. O acervo líquido da Majela foi incorporado em 30.06.2021, e suas atividades absorvidas na operação do Grupo.

Foi incorporado o seguinte acervo líquido:

	30/06/2021
Caixa e equivalentes de caixa	804
Contas a receber de clientes	4.793
Estoques	485
Tributos a recuperar	1.392
Imposto de renda e contribuição social	5.875
Contas a receber à partes relacionadas	131.148
Outros ativos	2.444
Total do ativo incorporado	146.941
Fornecedores	5.334
Contas a pagar à partes relacionadas	32.670
Outros passivos	1.839
Total do passivo incorporado	37.857
Total do patrimônio líquido incorporado	109.084

- **Central Distribuidora de Medicamentos Ltda. e Prime Distribuidora de Medicamentos Ltda. (“Grupo CDM”)**

O Grupo CDM distribui medicamentos para todo o Brasil com foco no segmento de genéricos e similares e realiza, também, o comércio por atacado de materiais médico-hospitalares. O Grupo CDM possui unidades de atendimento nos Estados de Pernambuco, Bahia, Ceará e Pará.

- **Medcom Comércio de Medicamentos Ltda e G.B. Distribuidora de Medicamentos e Produtos Hospitalares Ltda (“Grupo Medcom”)**

Em 09 de abril de 2020, a Companhia adquiriu a totalidade das ações do Grupo Medcom. O Grupo Medcom atua na distribuição de medicamentos e de produtos hospitalares primordialmente na região Centro Oeste e possui drogarias-delivery nas cidades de Goiânia, Brasília e Cuiabá.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
condensadas individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

- **Salus Latam Holding S.A. (“Atrial”)**

Em 30 de junho de 2020, a Elfa adquiriu o Grupo Atrial, formado pela Salus Latam Holding S.A. e suas controladas, Nacional Comercial Hospitalar, Comercial Commed Produtos Hospitalares Ltda, Vital Materiais Especiais Eireli ME, Procifar Distribuidora Ltda. e Artmédica Comércio e Representações Ltda. A Atrial tem sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, e atua no segmento de produtos e serviços de saúde médico hospitalares, com presença em diversas regiões do Brasil como: São Paulo, Rio de Janeiro, Espírito Santo, Minas Gerais, Distrito Federal, Bahia e Ceará.

- **Fenergy Comércio de Produtos Médico Hospitalares Ltda. (“Fenergy”)**

Em 16 outubro de 2020, a Nacional Comercial Hospitalar S.A, controlada indireta da Companhia adquiriu a totalidade das ações da Fenergy, que atua na distribuição de materiais médico hospitalares primordialmente na região Sul, concentrando seu portfólio em consumíveis para cirurgias de alta complexidade, fortalecendo ainda mais a atuação da Companhia na região sul do Brasil.

- **Surya Dental Comércio de Produtos Odontológicos e Farmacêuticos S.A (“Surya”)**

Em 27 de outubro de 2020, foi concluída a aquisição de participação na Surya pela subsidiária da Companhia Atrial, com o ingresso da Companhia no mercado de distribuição de materiais odontológicos especializados.

- **Comercial Mostaert Ltda. (“Mostaert”)**

Em 03 de novembro de 2020, a Companhia adquiriu a totalidade das ações da Mostaert, empresa com mais de 40 anos de mercado, com sede na cidade de Recife em Pernambuco, especializada nas distribuições de medicamentos hospitalares, antibióticos, injetáveis e oncológicos, para fortalecer a presença do grupo na região Nordeste.

- **Biohosp Produtos Hospitalares S.A. (“Biohosp”)**

Em 18 de dezembro de 2020, a Companhia adquiriu a totalidade das ações da Biohosp, empresa com mais de 20 anos de mercado, com sede na cidade de Contagem em Minas Gerais e filial no Rio de Janeiro. Tem como foco o atendimento a hospitais, clínicas e órgãos públicos em todo território nacional, oferecendo um amplo portfólio de medicamentos, produtos médico-hospitalares e nutrição. A empresa vem para fortalecer a presença do Grupo Elfa na região Sudeste.

- **Dupatri Hospitalar Comércio, Importação e Exportação Ltda. (“Dupatri”)**

Em 12 de janeiro de 2021, a Companhia adquiriu a totalidade das ações da Dupatri empresa com mais de 40 anos de mercado, com sede na cidade de Santos em São Paulo e filiais em Catalão – GO, Betim – MG e Sumaré - SP. Tem como foco o atendimento a hospitais, clínicas e órgãos públicos em todo território nacional, oferecendo um amplo portfólio de medicamentos e produtos médico-hospitalares. A empresa vem para fortalecer a presença do Grupo Elfa na região Sudeste.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
condensadas individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

- **Anbioton Importadora Ltda. (“Anbioton”) e Natbio Importadora Ltda. (“Natbio”)**

Em 07 de maio de 2021 a subsidiária da Companhia, Cirúrgica Jaw Comércio de Material Médico Hospitalar Ltda concluiu a aquisição da totalidade das quotas de emissão da Anbioton Importadora Ltda. (“Anbioton”) e da Natbio Importadora Ltda (“Natbio”). As adquiridas atuam na distribuição de medicamentos, primordialmente na região Sudeste, com atuação preponderante nos mercados de genéricos e nutrição, possuindo sede na Cidade de Guarulhos, Estado de São Paulo. A operação está alinhada com o objetivo estratégico da Companhia de fortalecer a presença nas Regiões Sudeste de suas principais linhas de negócio (especialidades, genéricos/similares e nutrição).

- **Biodente Materiais Odontológicos Ltda. (“Biodente”)**

Em 30 de julho de 2021 a controlada indireta da Companhia, Surya Dental Ltda. concluiu a aquisição da totalidade das quotas de emissão da Biodente, que possui atuação no segmento de materiais odontológicos, possuindo sede na Cidade de Chapecó, Estado de Santa Catarina.

- **Grupo DRS**

Em 10 de setembro de 2021, a Companhia adquiriu 68,3% das ações da DRS Holding de Sociedades Empresariais, Financeiras, Mercados de Saúde, Entretenimento e Afins Ltda. (“DRS”), que tem como subsidiárias a DRS Administração de Estoques Ltda., Suportmed Distribuidora Comércio e Representação Comercial Ltda., DRS Courier Ltda. e DRS Importadora e Serviços Ltda (“Grupo DRS”). A Operação reforça a estratégia da Companhia em prover soluções logísticas inovadoras e de alto valor agregado para a cadeia de saúde brasileira e conta com líderes globais em sua carteira de clientes.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 individuais e consolidadas em
 30 de setembro de 2021

3 Combinação de negócios

Como parte da nossa estratégia de crescimento inorgânico em complemento ao nosso crescimento orgânico, adquirimos durante o período de 2021 o controle, de forma direta e indireta de 9 empresas (2020: 7 empresas), conforme detalhado abaixo.

3.1. Ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos

3.1.1 – Aquisições em 2021

Data da aquisição	Consolidado			
	Dupatri 12/01/2021	Grupo Anbioton 07/05/2021	Biodente 31/07/2021	Grupo DRS 10/09/2021
Ativos (passivos) a valor justo líquidos na data da aquisição	52.884	(16.253)	5.406	(28.476)
Valor justo de outros ativos identificados:				
Carteira de clientes	112.435	17.691	7.221	61.932
Licenças	116	234	-	-
Estoques	5.066	2.336	9.751	102
Ativo fixo	1.640	-	-	1.286
Ativo indenizatório (Nota 17)	-	16.666	20.112	-
Total de ativos líquidos a valor justo	172.141	20.674	42.490	34.844
Parcela adquirida	100%	100%	100%	68,3%
Total de ativos líquidos a valor justo adquiridos	<u>172.141</u>	<u>20.674</u>	42.490	23.799
Contraprestação transferida a valor justo	195.841	59.100	66.178	61.126
Total da contraprestação transferida	195.841	59.100	66.178	61.126
Ágio na aquisição	23.700	38.426	23.688	37.327

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 individuais e consolidadas em
 30 de setembro de 2021

3.1.2 – Aquisições em 2020

	Consolidado						
	Grupo Medcom	Grupo Atrial	Fenergy	Surya	Mostaert	Oncorio	Biohosp
Data da aquisição	09/04/2020	30/06/2020	16/10/2020	27/10/2020	03/11/2020	13/11/2020	18/12/2020
Ativos (passivos) a valor justo líquidos na data da aquisição	17.238	230.624	(30.451)	18.018	(3.462)	(15.703)	32.693
Valor justo de outros ativos identificados:							
Carteira de clientes	105.582	67.816	7.139	9.538	38.519	21.514	115.905
Licenças	581	-	-	-	-	-	-
Ativo indenizatório (Nota 17)	-	-	36.400	12.171	42.014	8.685	-
Total de ativos líquidos a valor justo	123.401	298.440	13.088	39.727	77.071	14.496	148.598
Parcela adquirida	100%	100%	100%	71,87%	100%	100%	100%
Total de ativos líquidos a valor justo adquiridos	123.401	298.440	13.088	28.552	77.071	14.496	148.598
Contraprestação transferida a valor justo	344.675	623.375	18.000	37.000	95.303	34.356	217.043
Contraprestação contingente	-	-	-	-	9.600	-	-
Substituição do plano baseado em ações	-	4.010	-	-	-	-	-
Total da contraprestação transferida	344.675	627.385	18.000	37.000	104.903	34.356	217.043
Ágio na aquisição	221.274	328.945	4.912	8.448	27.832	19.860	68.445

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Informações contábeis intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

3.2 Aquisição de controladas

O valor justo dos ativos e passivos identificáveis são calculados por meio da elaboração de laudo de avaliação na data da aquisição, foram mensurados em bases provisórias até o prazo de um ano quando a mensuração se torna definitiva.

- **Aquisição do Grupo DRS**

Em 10 de setembro de 2021, a Companhia adquiriu 68,3% das ações do Grupo DRS pelo valor total de R\$ 56.126, sendo (i) R\$ 50.126 pagos à vista; e (ii) R\$ 6.000 a título de parcela retida a serem pagos a prazo, que poderá ser pago integral ou parcialmente após cumprimento das condições determinadas no contrato de compra e venda. Adicionalmente, também está previsto: o potencial aporte de capital pela Elfa no valor de R\$ 5.000, o que aumentaria a sua participação na DRS para 70%.

- **Aquisição da Biodente**

Em 30 de julho de 2021 a controlada indireta da Companhia, Surya Dental Ltda. concluiu a aquisição da totalidade das quotas de emissão da Biodente Materiais Odontológicos Ltda. A adquirida tem atuação no segmento de materiais odontológicos, possuindo sede na Cidade de Chapecó, Estado de Santa Catarina. O preço de aquisição foi de R\$ 66.178, sendo (i) R\$ 39.707 pagos à vista; (ii) R\$ 20.471 a título de parcela retida, que poderá ser pago integral ou parcialmente após cumprimento das cláusulas determinadas no contrato de compra e venda, e (iii) uma contraprestação contingente no valor de R\$ 6.000, denominado “*earn-out*” condicionada ao atingimento de determinadas métricas de resultado da Biodente.

- **Aquisição do Grupo Anbioton**

Em 07 de maio de 2021, a controlada Jaw adquiriu a totalidade das ações do Grupo Anbioton pelo valor total de aquisição de R\$ 59.100, sendo (i) R\$ 28.284 pagos à vista, (ii) R\$ 18.857 a título de parcela retida, que poderá ser pago integral ou parcialmente após cumprimento das cláusulas determinadas no contrato de compra e venda, e (iii) uma contraprestação contingente no valor de R\$ 11.959, denominado “*earn-out*” condicionada ao atingimento de determinadas métricas de resultado da Anbioton. Esta aquisição fortalece a posição da Elfa na região Sudeste nas suas linhas de negócio (medicamentos de especialidade e nutrição).

- **Aquisição da Dupatri**

Em 12 de janeiro de 2021, a Companhia adquiriu a totalidade das ações da Dupatri pelo valor total de aquisição de R\$ 195.841, sendo (i) R\$ 95.014 pagos à vista, (ii) R\$ 95.000 a título de parcela retida, que poderá ser pago integral ou parcialmente após cumprimento das cláusulas determinadas no contrato de compra e venda, e (iii) uma contraprestação contingente no valor de R\$ 5.827, denominado “*earn-out*” condicionada ao atingimento de determinadas métricas de resultado da Dupatri. Esta aquisição fortalece a posição da Elfa na região Sudeste nas suas principais linhas de negócio (medicamentos de especialidade e genéricos e materiais médico-hospitalares).

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 individuais e consolidadas em
 30 de setembro de 2021

- **Aquisição da parcela de não controladores Procifar**

Em 29 de janeiro de 2021 a controlada indireta Nacional concluiu a aquisição complementar de 28,13% das quotas remanescentes da Procifar Distribuidora de Material Hospitalar S.A. ("Procifar") pelo montante total de R\$21.243 sendo (i) R\$ 16.243 pagos à vista; e (ii) R\$ 5.000 a título de parcela retida. Com a operação o Grupo passa a ser detentora de 100% do capital da Procifar, e indiretamente de 100% da Vital. A operação está alinhada com o objetivo estratégico da Companhia de fortalecer sua distribuição de materiais hospitalares na Região Nordeste.

- **Aquisição do Grupo Medcom**

Em 09 de abril de 2020, a Companhia adquiriu a totalidade das ações do Grupo Medcom pelo valor de aquisição foi de R\$ 344.675, sendo (i) R\$ 82.185 em caixa e R\$ 217.338 em ações da Companhia avaliadas ao valor justo na data e (ii) R\$ 45.152 a título de parcela retida, que poderá ser pago integral ou parcialmente após cumprimento das cláusulas determinadas no contrato de compra e venda. Esta aquisição fortaleceu nossa posição na região centro-oeste, e a possibilidade de expandir o canal de delivery para esta região.

- **Aquisição da Atrial**

Em 30 de junho de 2020, a Companhia adquiriu a totalidade das ações da Salus Latam Holding S.A., controladora do Grupo Atrial, por meio da emissão de ações em favor dos acionistas da Atrial, equivalentes na data da transação ao valor total de R\$ 623.375 considerando o valor justo das ações entregues. O valor justo dos instrumentos patrimoniais emitidos (ações ordinárias) foi baseado em laudo de avaliação independente contratado para fins desta aquisição. Nenhuma outra contraprestação foi paga na aquisição e não há previsão para ocorrência de pagamentos em datas futuras.

Esta aquisição possibilita ao Grupo oferecer uma solução mais completa para o setor de saúde, ampliando o portfólio de produtos por meio do know-how do Grupo Atrial em materiais e equipamentos médico-hospitalares.

Substituição do plano de pagamento baseado em ações

De acordo com os termos e condições do contrato de aquisição, o Grupo substituiu o plano de pagamento baseado em ações, liquidável em ações, mantido pelos colaboradores da Atrial (plano da companhia adquirida) por um plano de pagamento baseado em ações, também liquidável em ações, do Grupo (novo plano). Detalhes do plano da companhia adquirida e do novo plano segue abaixo:

Plano na adquirida	Novo plano
Concedido em 31 janeiro 2019 e 2020	Concedido em 30 de junho de 2020
Data do direito de aquisição 10 de janeiro de 2023	Data do direito de aquisição até junho de 2024
Data do direito de aquisição 10 de janeiro de 2024	
Valor justo – R\$ 4.010	Valor justo – R\$ 4.010

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Informações contábeis intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

- **Aquisição da Fenergy**

Em 16 de outubro de 2020, a Companhia adquiriu, através da sua subsidiária Atrial, a totalidade das ações da Fenergy pelo valor de aquisição de R\$ 18.000, sendo (i) R\$ 8.401 pagos à vista e (ii) R\$ 9.599 a título de parcela retida, que poderá ser pago integral ou parcialmente após cumprimento das cláusulas determinadas no contrato de compra e venda. Esta aquisição fortalece nosso portfólio de materiais médicos hospitalares em consumíveis para cirurgias de alta complexidade, principalmente na região Sul.

- **Aquisição da Surya**

Em 27 de outubro de 2020, a Companhia adquiriu, através da sua subsidiária Atrial, 71,87% das ações da Surya, pelo valor total de aquisição foi de R\$ 37.000, sendo (i) R\$ 33.000 pagos à vista; e (ii) R\$ 4.000 a título de parcela retida, que poderá ser pago integral ou parcialmente após cumprimento das cláusulas determinadas no contrato de compra e venda. Esta aquisição posiciona a Elfa na distribuição de produtos voltados para clínicas odontológicas, com presença em todo o Brasil. Para este investimento a Companhia reconheceu uma participação de não minoritários na aquisição de R\$ 8.493.

- **Aquisição da Mostaert**

Em 03 de novembro de 2020, a Companhia adquiriu a totalidade das ações da Mostaert pelo valor total da aquisição de R\$ 104.903 sendo (i) R\$ 51.482 pagos à vista e o restante; (ii) R\$ 43.821 a título de parcela retida, que poderá ser pago integral ou parcialmente após cumprimento das cláusulas determinadas no contrato de compra e venda; e (iii) uma contraprestação contingente no valor de R\$ 9.600, denominado “*earn-out*” condicionada ao atingimento de determinadas métricas de resultado da Mostaert. Esta aquisição fortalece a presença da Elfa na região Nordeste, principalmente na distribuição de medicamentos hospitalares, antibióticos, injetáveis e oncológicos.

- **Aquisição da Oncorio**

Em 13 de novembro de 2020, a controlada indireta Jaw adquiriu a totalidade das ações da Oncorio pelo valor total da aquisição de R\$ 34.356, sendo (i) R\$ 20.613 pagos à vista; e (ii) R\$ 13.743 a título de parcela retida, que poderá ser pago integral ou parcialmente após cumprimento das cláusulas determinadas no contrato de compra e venda. Esta aquisição fortalece a posição da Elfa na região Sudeste, principalmente no segmento de medicamentos oncológicos.

- **Aquisição da Biohosp**

Em 18 de dezembro de 2020, a Companhia adquiriu a totalidade das ações da Biohosp pelo valor total de aquisição de R\$ 217.043, sendo (i) R\$ 113.499 pagos à vista, (ii) R\$ 19.354 em ações (avaliadas ao valor justo na data); e (iii) R\$ 84.190 a título de parcela retida, que poderá ser pago integral ou parcialmente após cumprimento das cláusulas determinadas no contrato de compra e venda. Esta aquisição fortalece a posição da Elfa na região Sudeste nas suas principais linhas de negócio (medicamentos de especialidade e genéricos e materiais médico-hospitalares).

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 individuais e consolidadas em
 30 de setembro de 2021

3.3 Mensuração do valor justo

A tabela abaixo resume a alocação dos ativos identificáveis adquiridos na data da aquisição, os quais foram registrados pela Companhia pelo seu valor justo.

	Dupatri	Grupo Anbioton	Biodente	Grupo DRS				
Data de aquisição	12/01/2021	07/05/2021	30/07/2021	10/09/2021	Total 2021			
Carteira de clientes	112.435	17.691	7.221	61.932	196.500			
Licenças	116	234	-	-	348			
Estoques	5.066	2.336	9.751	102	17.209			
Ativo fixo	1.640	-	-	1.286	2.926			
Ativo indenizatório (Nota 17)	-	16.666	20.112	-	40.255			
Total ativos identificáveis	119.257	36.927	37.084	63.320	257.238			
Vida útil carteira de clientes	7 anos	5,7 anos	2,4 anos	13,3 anos				
Licenças de operação	1 ano	1 ano	n/a	n/a				
Ativo fixo	8,8	n/a	n/a	Variável				
	Grupo Medcom	Atrial	Fenergy	Surya	Mostaert	Oncorio	Biohosp	
Data de aquisição	09/04/2020	30/06/2020	16/10/2020	27/10/2020	03/11/2020	13/11/2020	18/12/2020	Total 2020
Carteira de clientes	105.582	67.816	7.139	9.538	38.519	21.514	115.905	366.013
Licenças	581	-	-	-	-	-	-	581
Ativo indenizatório (Nota 17)	-	-	36.400	12.171	42.014	8.685	-	99.270
Total ativos identificáveis	106.163	67.816	43.539	21.709	80.533	30.199	115.905	465.864
Vida útil carteira de clientes	7 anos	7,7 anos	8 anos	7 anos	9 anos	8 anos	9 anos	
Licenças de operação	2 anos	-	-	-	-	-	-	

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
Informações contábeis intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021

As técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo dos ativos significativos adquiridos foram as seguintes:

Intangível – Carteira de cliente

Foi utilizado o método de renda *Multi-Period Excess Earnings Method* – MPEEM, que considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos esperados pelas relações com clientes, excluindo qualquer fluxo de caixa relacionado com ativos contributários.

Intangível – Licenças

Foi considerado o tempo de aprovação do órgão regulador e todo os custos diretos envolvidos.

Ativo indenizatório

Foi mensurado refletindo o valor justo de eventuais perdas decorrentes de passivos contingentes prováveis, oriundos de fato geradores incorridos em períodos anteriores à data de fechamento de cada uma das aquisições das subsidiárias da Companhia. De acordo com os contratos de compra e venda das referidas aquisições, tais contingências são de responsabilidade dos antigos acionistas e devem ser por eles indenizadas à empresa do grupo que sofreu a perda. A indenização poderá ocorrer inclusive pela utilização de recursos das parcelas retidas de pagamento do preço, eventuais outras garantias ou recursos próprios dos antigos acionistas.

Intangível – Acordo de não competição (“non-compete”)

O método utilizado para a avaliação do acordo de não competição foi o *With and Without*. Essa metodologia tem como fundamento o cálculo da diferença entre o fluxo de caixa gerado pelo ativo levando em consideração o efeito da existência do acordo de não concorrência e caso o mesmo acordo não existisse.

Estoques

É aplicado o valor da margem bruta de vendas sobre o valor dos produtos acabados disponíveis para venda, deduzidos dos custos de escoamento e estocagem.

Ativo fixo

O método consiste na obtenção do valor de máquinas e equipamentos novos, iguais ou similares, por meio de pesquisa de mercado com fabricantes, fornecedores, acrescido, quando for o caso, das despesas de montagem e transporte.

4 Base de preparação

Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram preparadas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com a norma internacional de Relatório Financeiro ("IFRS"), emitidas pelo Comitê de Normas Internacionais de Contabilidade ("IASB"), especificamente o CPC 21 (R1) - Demonstrações Intermediárias e o IAS 34 – Informações Intermediárias, aplicáveis para a apresentação das informações trimestrais, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"). Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e apenas essas informações, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão da Administração da Elfa.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Informações contábeis intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas, individuais e consolidadas, foram autorizadas pela Administração em 10 de novembro de 2021. Após a emissão, somente os acionistas têm o poder de alterar as informações contábeis intermediárias.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

Base de preparação

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram preparadas para atualizar os usuários sobre os eventos e transações relevantes ocorridas no período e devem ser analisadas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

As políticas contábeis, estimativas e julgamentos contábeis, gestão de risco e métodos de mensuração são os mesmos que aqueles adotados na elaboração das últimas demonstrações financeiras anuais.

Listamos a seguir as notas explicativas que foram apresentadas nas demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2020, as quais não estão sendo incluídas ou apresentadas no mesmo grau de detalhamento nestas informações trimestrais individuais e consolidadas, visto a ausência de alterações relevantes neste trimestre:

	Referência
Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras	Nota 4
Políticas contábeis	Nota 8

Estas demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares de Reais, que é a moeda funcional da Companhia e de suas controladas. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

Eventos significativos do período - Surto de coronavírus

A Companhia prosseguiu com a diversas medidas de controle para preservar seus colaboradores e operações, monitoramento e desdobramentos relacionados à pandemia, além de coordenar eventuais respostas desenhadas em planos de continuidade de negócios e orientações de órgãos de saúde, governos e boas práticas. Não temos visibilidade do momento que o distanciamento social será descontinuado com respectivo retorno presencial das atividades administrativas. Prevemos que deverá ocorrer de forma gradual com o alívio dos efeitos da pandemia.

Segue lista resumidas das principais medidas em vigor:

- Atendimento às determinações do Ministério da Saúde, como trabalho remoto, além de protocolos de convivência, comportamentos e demais orientações ligadas a prevenção e higienização
- Manutenção de Comitê de Crise para tomada de ações de contenção da doença em áreas administrativas e operacionais
- Restrições de viagens, reuniões, eventos e treinamentos presenciais
- Contínua comunicação interna medidas contra COVID-19 para colaboradores em trabalho remoto ou presencial
- Reforço contínuo dos procedimentos de segurança e uso de EPIs, disponibilização de álcool gel e de máscaras, e informações sobre saúde física e equilíbrio emocional
- Reforço na gestão do nível de estoques e reorganização da produção

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Informações contábeis intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

A Companhia entende tomar as ações necessárias para prevenir a disseminação da COVID-19, assim como assegurar a continuidade dos negócios durante a pandemia. Embora as operações, vendas ou situação financeira da Companhia não tenham sido afetadas de forma relevante até o momento, considerando que o segmento de atuação da Companhia é considerado essencial, a Administração não tem como estimar ou prever a ocorrência de eventos futuros relacionados à pandemia. A administração avalia continuamente possíveis impactos nas operações e se compromete a informar possíveis novos cenários e medidas necessárias a serem adotadas.

5 Mudanças nas principais políticas contábeis

As alterações de normas IFRS efetuadas pelo IASB que são efetivas para o exercício iniciado em 1º. de janeiro de 2021 não tiveram impactos nas informações contábeis intermediárias da Companhia. Adicionalmente, o IASB emitiu/revisou algumas normas IFRS, as quais tem sua adoção para o exercício de 2021 ou após, e a Companhia está avaliando os impactos em suas demonstrações financeiras da adoção destas normas:

- Alteração da norma IAS 1 – Classificação de passivos como circulante ou não-circulante: Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de passivos como passivo circulante ou passivo não-circulante. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciados em/ou após 1º. de janeiro de 2022.

A Companhia não espera impactos significativos nas suas demonstrações financeiras.

6 Base de mensuração e principais políticas contábeis

Base de mensuração

As informações contábeis intermediárias foram preparadas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma.

Principais políticas contábeis

A Elfa aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente com aquela adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020, salvo indicação ao contrário:

- a. Base de consolidação
- b. Moeda estrangeira
- c. Receita de contrato com cliente
- d. Benefício a empregados
- e. Subvenção governamental
- f. Receitas financeiras e despesas financeiras
- g. Imposto de renda e contribuição social
- h. Estoques
- i. Imobilizado
- j. Ativos intangíveis e ágio
- k. Instrumentos financeiros
- l. Redução ao valor recuperável (impairment)
- m. Provisões

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 individuais e consolidadas em
 30 de setembro de 2021

- n. Luco por ação, básico e diluído
- o. Arrendamentos
- p. Mensuração do Valor Justo

7 Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Caixa	9	9	2.198	1.056
Bancos	5.380	6.590	51.927	106.908
Aplicações financeiras de liquidez imediata (a)	70.309	59.319	167.685	120.497
Total caixa e equivalentes de caixa	75.698	65.918	221.810	228.461
Títulos e valores mobiliários (b)	-	-	-	75.137
Total caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	75.698	65.918	221.810	303.598

(a) Em 30 de setembro de 2021 estas aplicações eram substancialmente em Certificados de Depósitos Bancários (CDB), compromissadas e fundos todas com liquidez imediatas e com rendimentos que indexados ao Certificado de Depósito Interbancário (CDI), progressivamente de acordo com o período que o valor é mantido na conta investimento.

(b) Em 31 de dezembro de 2020, os títulos e valores mobiliários referem-se as cotas adquiridas do Fundo Santander Argo Cash Management Renda Fixa Referenciado DI Fundo de Investimento, correspondem a aplicações em um fundo de investimentos multimercado crédito privado devidamente registrado junto à CVM. As cotas não possuíam prazo de vencimento, sendo resgatáveis a qualquer momento conforme as necessidades de liquidez do Grupo. A carteira do fundo é composta por Certificados de Depósito Bancário ("CDB"), Operações Compromissadas, Letras Financeiras, Títulos do Tesouro e outros fundos conforme previsto em sua política de investimentos. Os títulos foram liquidados no decorrer do período de 2021.

8 Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Clientes privados	316.939	263.363	1.002.259	747.780
Clientes públicos	109.736	83.504	157.805	203.182
Contas a receber de partes relacionadas (nota 13)	8.530	8.724	9.659	9.181
	<u>435.205</u>	<u>355.591</u>	<u>1.169.723</u>	<u>960.143</u>
(-) PECLD (a)	<u>(46.649)</u>	<u>(27.251)</u>	<u>(68.987)</u>	<u>(53.083)</u>
	388.556	328.340	1.100.736	907.060

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 individuais e consolidadas em
 30 de setembro de 2021

A seguir, estão demonstrados os saldos de contas a receber por idade de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
A vencer	301.663	262.407	890.810	745.701
Vencidos até 30 dias	34.813	19.810	83.561	53.057
Vencidos de 31 a 90 dias	28.726	26.630	71.161	58.328
Vencidos de 91 a 180 dias	11.159	7.376	37.442	26.462
Vencidos há mais de 181 dias	58.844	39.368	86.749	76.595
Total	435.205	355.591	1.169.723	960.143
(-) PECLD (a)	(46.649)	(27.251)	(68.987)	(53.083)
	388.556	328.340	1.100.736	907.060

As movimentações na provisão para perda por redução ao valor recuperável dos montantes a receber estão demonstradas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Saldo inicial	(27.251)	(22.493)	(53.083)	(47.151)
Constituição	(19.398)	(4.758)	(15.904)	(5.932)
Saldo final	(46.649)	(27.251)	(68.987)	(53.083)

Demonstrado abaixo as perdas líquidas debitadas/creditadas durante os períodos/exercícios:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Constituição de provisão para perdas por redução ao valor recuperável	(7.048)	(4.758)	(15.904)	(5.932)
Perdas de recebíveis no período	-	-	-	(1.970)
Despesas/reembolsos relacionados a recuperação de recebíveis	698	86	166	86
Total (debitado) ao resultado do período/exercício	(6.350)	(4.672)	(15.738)	(7.816)

9 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Mercadorias para revenda	176.756	160.691	765.141	566.880
Mercadorias em consignação	10.709	4.853	11.773	6.039
	187.465	165.544	776.914	572.919
(-) Provisão para perdas com estoques	(471)	(194)	(2.478)	(969)
Total	186.994	165.350	774.436	571.950

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 individuais e consolidadas em
 30 de setembro de 2021

A movimentação da provisão para perdas com estoque está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Saldo inicial	(194)	(172)	(969)	(467)
Constituição	(277)	(22)	(1.509)	(502)
Saldo final	(471)	(194)	(2.478)	(969)

10 Tributos a recuperar e imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) (a)	13.087	6.214	145.054	54.293
PIS e COFINS	4.458	4.030	18.539	13.332
Outros	370	294	19.896	14.792
Tributos a recuperar	17.915	10.538	183.489	82.417
Imposto de renda e contribuição social	25.630	24.455	35.647	33.066

(a) O valor consolidado refere-se principalmente a: R\$ 21.821 (R\$ 15.169 em 2020) de ICMS-ST referente ao ressarcimento das vendas interestaduais e a diferença entre o valor do tributo recolhido por meio de substituição tributária e o que seria devido no momento da venda e R\$ 62.423 (R\$37.971 em 2020) referentes créditos fiscais decorrentes das compras de mercadorias. Adicionalmente, a controlada Dupatri tem saldo a recuperar junto à SEFAZ SP no montante de R\$ 22.239, devido às operações com órgãos públicos, e venda a não contribuintes para outras unidades federadas. A controlada está fase de elaboração da solicitação de ressarcimento através do portal "e-Credac" para futura utilização.

Notas Explicativas**11 Investimentos (controladora)****a. Composição dos investimentos**

Investida	Percentual de participação		Patrimônio Líquido		Ativos Indenizáveis		Mais valia		Ágio (Goodwill)		Total investimentos	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Prescrita	100%	100%	138.995	61.209	-	-	-	-	-	-	138.995	61.209
Jaw	100%	100%	170.490	110.034	-	-	1.845	2.117	5.207	5.207	177.542	117.358
Cristal	100%	100%	52.104	42.473	-	-	3.384	3.939	8.569	8.569	64.057	54.981
Majela	100%	100%	-	119.565	-	-	-	21.835	-	87.235	-	228.635
Grupo CDM	100%	100%	89.367	53.254	-	-	38.623	44.668	46.091	46.091	174.081	144.013
Grupo Medcom	100%	100%	136.855	37.976	-	-	82.623	94.197	221.274	221.274	440.752	353.447
Atrial	100%	100%	289.093	231.048	-	-	55.518	62.864	328.945	328.945	673.556	622.857
Mostaert	100%	100%	40.655	171	42.014	42.014	34.598	37.584	27.832	27.832	145.099	107.601
Biohosp	100%	100%	92.892	32.693	-	-	106.536	115.905	68.445	68.445	267.873	217.043
Dupatri	100%	-	101.008	-	-	-	103.106	-	23.700	-	227.815	-
Grupo DRS	68,3%	-	(19.449)	-	-	-	43.248	-	37.327	-	61.126	-
Total			1.092.010	688.423	42.014	42.014	469.481	383.109	767.390	793.598	2.370.896	1.907.144

b. Informações financeiras resumidas

Investida	Ativo Circulante		Ativo não circulante		Passivo circulante		Passivo não circulante		Patrimônio Líquido		Resultado Líquido	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Prescrita	149.981	125.577	69.256	40.804	70.503	66.782	9.739	38.390	138.995	61.209	23.702	9.268
Jaw	105.330	114.843	209.630	108.206	70.573	69.342	73.897	43.673	170.490	110.034	15.062	6.829
Cristal	59.578	31.079	31.912	28.972	33.663	13.421	5.723	4.157	52.104	42.473	4.031	307
Majela	-	13.151	-	143.191	-	6.225	-	30.552	-	119.565	(2.218)	(6.145)
Grupo CDM	116.680	96.728	34.058	23.104	47.015	50.441	14.356	16.137	89.367	53.254	3.489	1.260
Grupo Medcom	237.784	215.860	27.370	21.206	122.792	130.917	5.507	68.173	136.855	37.976	12.465	8.772
Atrial	347.960	378.764	312.840	143.865	242.436	182.257	129.271	109.324	289.093	231.048	(176)	(4.528)
Mostaert	110.985	93.108	18.427	44.946	36.898	52.389	51.859	86.429	40.655	(764)	26.328	2.698
Biohosp	242.235	204.078	17.675	6.748	135.917	162.153	31.101	15.980	92.892	32.693	37.530	-
Dupatri	164.273	-	26.290	-	79.987	-	9.568	-	101.008	-	33.665	-
Grupo DRS	17.088	-	4.881	-	44.165	-	6.280	-	(19.450)	-	447	-
Total	1.551.894	1.273.188	752.339	561.042	883.949	733.927	337.301	412.815	1.092.009	688.423	154.325	18.461

Notas Explicativas**c. Movimentação dos investimentos**

	Prescrita	Sanlog	Jaw	Cristal	Majela	Grupo CDM	Grupo Medcom	Atrial	Mostaert	Biohosp	Dupatri	Grupo DRS	Total
Saldo em 01/01/2020	51.941	328	110.529	54.674	234.780	142.753	-	-	-	-	-	-	595.005
Ativos (passivos) líquidos adquiridos, incluindo carteira de clientes	-	-	-	-	-	-	123.401	298.440	35.057	148.598	-	-	605.496
Ágio gerado na aquisição	-	-	-	-	-	-	221.274	328.945	27.832	68.445	-	-	646.496
Ativo indenizatório	-	-	-	-	-	-	-	-	42.014	-	-	-	42.014
Equivalência patrimonial	9.268	-	6.829	307	(6.145)	1.260	8.772	(4.528)	2.698	-	-	-	18.461
Baixa por incorporação	-	(328)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(328)
Saldo em 31/12/2020	61.209	-	117.358	54.981	228.635	144.013	353.447	622.857	107.601	217.043	-	-	1.907.144
Saldo em 01/01/2021	61.209	-	117.358	54.981	228.635	144.013	353.447	622.857	107.601	217.043	-	-	1.907.144
Ativos (passivos) líquidos adquiridos, incluindo mais valia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	172.141	23.351	195.492
Ágio gerado na aquisição	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.700	37.327	61.027
Baixa por incorporação (a)	-	-	-	-	(226.417)	-	-	-	-	-	-	-	(226.417)
Distribuição de dividendos	(2.221)	-	(331)	-	-	(134)	(5.800)	-	-	-	(1.691)	-	(10.177)
Ajuste aquisição de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	(15.120)	-	-	-	-	(15.120)
Aumento de capital	56.305	-	45.453	5.045	-	26.713	80.640	65.995	11.170	13.300	-	-	304.621
Equivalência patrimonial	23.702	-	15.062	4.031	(2.218)	3.489	12.465	(176)	26.328	37.530	33.665	447	154.325
Saldo em 30/09/2021	138.995	-	177.542	64.057	-	174.081	440.752	673.556	145.099	267.873	227.815	61.125	2.370.895

(a) Conforme mencionado na nota explicativa nº 2, em 30 de junho de 2021, a investida Majela foi incorporada pela Elfa.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

12 Intangível

	Controladora			
	30/09/2021		31/12/2020	
	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Líquido
Vida útil definida				
Direito a uso de <i>software</i>	7.624	(1.203)	6.421	6.503
Carteira de clientes (a)	19.426	(1.150)	18.276	-
Vida útil indefinida				
Ágio incorporado (a)	87.235	-	87.235	-
	114.285	(2.353)	111.932	6.503

Consolidado			
	30/09/2021		31/12/2020
	Custo	Amortização acumulada	Líquido
Vida útil definida			
Carteira de clientes	665.210	(128.478)	536.732
<i>Non-competes</i>	6.753	(3.202)	3.551
<i>Software e outros intangíveis</i>	21.024	(4.357)	16.667
Vida útil indefinida			
Ágio	955.253	-	955.253
Marcas e patentes	28	-	28
	1.648.269	(136.037)	1.512.232

(a) Conforme mencionado na Nota 2, em 30/06/2021, a Elfa realizou a incorporação da subsidiária Majela. Os valores de ágio e o saldo residual da mais valia decorrentes da aquisição, foram incorporados ao intangível da controladora neste data.

A movimentação do ativo intangível encontra-se demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Saldo inicial	6.503	4.376	1.265.821	252.848
Adições				
<i>Softwares e outros intangíveis</i>	702	2.165	4.745	2.070
<i>Mais valia (a)</i>	-	-	190.018	363.330
<i>Ágio (b)</i>	-	-	123.141	679.716
<i>Incorporação de investidas</i>	106.661	-	-	-
Saldo adquirido mediante aquisições				
Softwares e outros intangíveis	-	-	128	6.313
Amortizações				
<i>Softwares</i>	(784)	(38)	(2.105)	(658)
Carteira de clientes	(1.150)	-	(63.427)	(36.425)
Mais valia de estoques	-	-	(5.066)	-
Contrato de non-competes	-	-	(1.024)	(1.373)
Saldo final	111.932	6.503	1.512.232	1.265.821

- (a) A movimentação no período é composta pela contabilização da mais-valia apurada na aquisição da Dupatri (R\$ 120.560), Anbioton (R\$17.435), Biodente (R\$7.221) e Grupo DRS (R\$43.248). O valor justo destes ativos foram determinados pela Administração com o suporte de laudo de avaliação econômica emitido por especialistas efetuada em bases provisórias. Este contrato permite acesso a carteira de clientes, estoques e imobilizado das empresas adquiridas por isso tem valorização na mais valia no laudo econômico.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

- (b) As movimentações no período/exercício são compostas pela contabilização do ágio apurado nas aquisições da investida direta Dupatri (R\$ 23.700), Anbioton (R\$38.426), Biodente (R\$23.688) e Grupo DRS (37.328). O ágio é calculado pela diferença entre o valor de aquisição e o valor justo dos ativos e passivos adquiridos.

Ágio pago por expectativa de rentabilidade futura

O saldo de ágio apurado nas aquisições de participações societárias encontra-se fundamentado na expectativa de rentabilidade futura das operações adquiridas e soma R\$ 955.253 em 30 de setembro de 2021 (2020: R\$ 831.814).

O ágio alocado por segmento de negócio é conforme descrito a seguir:

Ágio	Total
Especialidades farmacêuticas	708.109
Materiais médico hospitalares	247.144
Total	955.253

O Grupo efetuou uma análise de sensibilidade do último valor recuperável realizado e concluiu que não há indicativos que requeressem a realização de teste interino em 30 de setembro de 2021.

Em 31 de dezembro de 2020, os fluxos de caixa futuros foram descontados com base na taxa representativa do custo médio ponderado de capital (WACC). De forma consistente com as técnicas de avaliação econômica, a avaliação do valor em uso é efetuada para um período de 5 (cinco) anos, e a partir de então, considerando-se a perpetuidade das premissas após este período, com crescimento, tendo em vista a capacidade de continuidade dos negócios por tempo indeterminado.

Para desconto dos fluxos de caixa futuros utilizou-se se o WACC de 10.40% a.a para ambos os segmentos reportáveis. antes dos impostos (em moeda local nominal, incluindo a inflação). As principais premissas utilizadas para estimar o valor recuperável dos segmentos reportáveis estão definidas a seguir:

Em percentual	Consolidado	
	2021	2020
Taxa de desconto (Ambos os segmentos)	10,4	10,4
Taxa de crescimento na perpetuidade (Ambos os segmentos)	3,30	3,30
Taxa de crescimento estimado (média para os próximos cinco anos) - Especialidades	14%	14%
Taxa de crescimento estimado (média para os próximos cinco anos) - Materiais	15,2%	15,2%

A Administração identificou que o valor projetado em uso equivaleria ao seu valor contábil caso a taxa de desconto utilizada fosse 15,9%.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

13 Transações com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Ativo circulante				
Contas a receber de clientes – Nota 8 - (a)				
Med Imagem S/C	149	264	392	416
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	4.774	5.328	5.526	5.619
Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda.	230	205	260	205
VJ Farma Ltda.	17	59	29	73
Brazil Senior Living S.A.	3.361	2.868	3.451	2.868
	8.530	8.724	9.659	9.181
Ativo não circulante				
Rateio do centro de serviços compartilhados (b)				
Prescrita	1.005	1.777	-	-
Cirúrgica Jaw	3.400	3.124	-	-
Majela	-	1.743	-	-
Grupo CDM	231	2.320	-	-
Agilfarma	381	932	-	-
Grupo Medcom	1.929	-	-	-
Mostaert	951	-	-	-
Oncorio	127	-	-	-
Biohosp	1.658	-	-	-
Grupo Atrial	1.336	-	-	-
	11.018	9.896	-	-
Adiantamento para futuro aumento de capital (c)				
Prescrita	7.300	36.835	-	-
Cirúrgica Jaw	38.206	22.610	-	-
Cristal	5.200	3.680	-	-
Grupo CDM	12.508	14.963	-	-
Majela	-	29.925	-	-
Atrial	4.300	1.000	-	-
Grupo Medcom	2.600	59.800	-	-
Mostaert	7.801	-	-	-
Biohosp	15.329	-	-	-
Dupatri	1.765	-	-	-
	95.009	168.813	-	-
Passivo circulante				
Contas a pagar à partes relacionadas – Nota 14				
Gestão e Transformação Consultoria S.A.(e)	-	540	-	540
	-	540	-	540
Passivo não circulante				
Contas a pagar à partes relacionadas – – Nota 14 (d)				
Prescrita	27.659	11.996	-	-
Cristal	21.075	20.409	-	-
Atrial	130.000	50.000	-	-
Majela Medicamentos Ltda.	-	129.599	-	-
Cirúrgica Jaw	68.613	62.133	-	-
Grupo CDM	18.190	12.472	-	-
Grupo Medcom	3.500	-	-	-
Mostaert	16.300	-	-	-
	285.337	286.609	-	-

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

	Controladora		Consolidado	
Resultado				
Receita líquida de vendas (a)	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Cirúrgica Jaw	94.976	26.759	-	-
Cristal Pharma Ltda.	75.534	2.228	-	-
Prescrita Medicamentos Ltda.	81	-	-	-
Grupo CDM	9.767	677	-	-
Majela Medicamentos Ltda.	-	1.586	-	-
Med Imagem S/C (subsidiária da Athena Saúde) (Fundo V)	1.612	2.327	3.452	2.729
Hospital Memorial Nossa Senhora das Neves	11.677	7.885	13.453	8.485
Hospital Oftalmológico de Brasília Ltda. (Fundo V)	1.048	18	1.257	38
VJ Farma Ltda. (Fundo V)	108	15	213	34
Brazil Senior Living S.A. (Fundo IV)	9.957	2	10.769	2
	204.760	41.496	29.143	11.288
Compras de mercadorias				
Cirúrgica Jaw	(94.646)	(26.570)	-	-
Cristal	(75.662)	(1.926)	-	-
Prescrita	(169)	(277)	-	-
Grupo CDM	(9.807)	(726)	-	-
Majela	-	(1.565)	-	-
	(180.285)	(31.065)	-	-
Pagamento de arrendamentos de imóveis				
Egallo Participações Ltda - Epp	(426)	(76)	(426)	(76)
Lle Participações Ltda	(525)	(661)	(525)	(661)
Shirley Gershenson Administradora De Bens Eireli	-	-	(113)	-
Wilson Gil Filho e Alessandra Moreno de Aguiar	-	-	-	(27)
Gestão e Transformação Consultoria S.A.	-	(649)	-	(649)
Thulio Coelho Moraes Guerra	-	-	(168)	(95)
	(950)	(1.386)	(1.232)	(1.508)
Custo com prestação de serviços				
Pátria Investimentos Ltda	(78)	(2.243)	(78)	(2.243)
Gestão e Transformação Consultoria S.A. (e)	(1.465)	(4)	(1.465)	(4)
Gran Coffee Comércio, Locação e Serviços S/A (f)	(27)	-	(30)	-
	(1.570)	(2.247)	(1.573)	(2.247)

(a) Venda de mercadorias efetuadas para as empresas mencionadas com prazos de 2 a 3 meses.

(b) Refere-se ao rateio cobrado devido custos corporativos, como são empresas controladas pela Elfa, a intenção da Companhia é que os pagamentos irão ocorrer em período superior a 12 meses.

(c) Refere-se a adiantamentos efetuados para aumento de capital em períodos futuros. Como são empresas controladas pela Elfa a intenção da Companhia é que os pagamentos ou capitalização irão ocorrer em período superior a 12 meses.

(d) Refere-se a remessas enviadas a empresa controladora como antecipação de dividendos futuros sem prazo definido, que, no entanto, a Administração que controla a parte e contraparte entende que não irão ser liquidados antes de 24 meses.

(e) Refere-se a serviços de gestão e consultoria realizada nos processos de prospecção de novos negócios com prazos de 2 a 3 meses.

(f) Refere-se à locação de máquinas e equipamentos de café utilizadas nas instalações do grupo com prazo de 30 dias.

Todos os saldos em aberto com estas partes relacionadas informados na controladora e no consolidado, são precificados com base em condições usualmente aplicável a transações entre partes não relacionadas. Nenhum dos saldos possui garantias.

Nenhuma despesa foi reconhecida no ano ou no ano anterior para dívidas incobráveis ou de recuperação duvidosa em relação aos valores devidos por partes relacionadas.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

Remuneração da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui os diretores estatutários e não estatutários. A remuneração para o pessoal chave durante o período findo em 30 de setembro de 2021 foi de R\$ 20.623 (R\$6.763 em 30 de setembro de 2020), considerando a seguinte abertura:

A remuneração do pessoal chave da administração no total é para cada uma das seguintes categorias:

- (a) Benefícios de curto prazo a empregados e administradores fixo e variável: R\$ 14.476 (30 de setembro de 2020: R\$ 3.210)
- (b) Remuneração baseada em ações: R\$ 6.147 (30 de setembro de 2020: R\$ 3.553)

14 Fornecedores e outras contas a pagar

As operações que a Companhia e suas controladas mantêm com fornecedores nacionais e do exterior são substancialmente representadas por transações de compra de medicamentos.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Fornecedores de mercadorias	249.756	293.120	906.252	903.051
Fornecedores de imobilizado	101	315	3.267	482
Fornecedores de bens de consumo	49	85	325	410
Serviços prestados a pagar	7.181	2.989	8.813	3.875
Contas a pagar a partes relacionadas (Nota 13)	285.337	286.609	-	-
Outras contas a pagar	25.235	14.136	57.040	46.649
Total	567.659	597.254	975.697	954.467
Circulante	282.322	310.645	975.697	954.467
Não Circulante	285.337	286.609	-	-

15 Empréstimos e financiamentos, arrendamentos a pagar

Modalidade	Taxa de juros	Moeda	Vencimento	Controladora		Consolidado	
				30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Capital de giro	CDI +2,30% a 15,39% a.a.	Real	12/2021 a 08/2024	72.956	82.528	146.127	125.813
4131	CDI + 1,91% a 2,85% a.a.	Real	12/2021 a 08/2024	511.735	251.520	511.735	251.520
Derivativos	CDI + 2,70% a.a.	USD/Real	02/2024	(1.712)	1.803	(1.712)	1.803
Arrendamentos a pagar	IGPM	Real	02/2026	11.512	7.658	47.347	30.718
Total				594.491	343.509	703.498	409.854
Passivo circulante				212.645	107.679	287.433	140.029
Passivo não circulante				381.846	235.830	416.065	267.825

CDI- Certificados de Depósitos Interbancários
IGPM – Índice geral de preços a mercado divulgado

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

As captações são em maioria, em real ou de acordo com a Resolução 4131 do Banco Central. A Companhia tem um empréstimo em moeda estrangeira, conforme demonstrado abaixo e está protegida nesta operação das oscilações das moedas estrangeiras através de swaps contratados no mesmo momento da captação, nos mesmos termos e prazos do contrato de empréstimo original. Os encargos financeiros médios equivalem a aproximadamente 119% da taxa CDI na controladora e no consolidado.

Os empréstimos e financiamentos estão garantidos por cessão fiduciária de direitos creditórios de titularidade da Companhia e de suas subsidiárias decorrentes da emissão de duplicatas.

A movimentação dos empréstimos e financiamentos e derivativos é demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Saldo inicial	335.851	302.453	379.135	303.300
Adições por aquisição de novas controladas	-	-	41.607	109.733
Captações	373.458	415.205	413.458	415.205
Juros incorridos empréstimos e financiamentos	25.082	13.404	30.155	14.732
Pagamento de principal empréstimos e financiamentos	(132.388)	(379.807)	(186.620)	(446.190)
Pagamento de juros empréstimos e financiamentos	(19.025)	(15.404)	(21.585)	(17.645)
Total empréstimos, financiamentos e derivativos	582.979	335.851	656.150	379.135
Arrendamentos a pagar	11.512	7.658	47.347	30.719
Total capital de giro e derivativos	594.491	343.509	703.497	409.854

Em 30 de setembro de 2021, o cronograma de amortização das parcelas de empréstimos e financiamento de longo prazo estão conforme abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
2022	17.418	112.832	40.108	129.452
2023	240.638	106.331	251.044	121.706
2024	123.790	16.667	124.913	16.667
Total	381.846	235.830	416.065	267.825

a. Garantias

A Companhia tem R\$ 299.292 em duplicatas de clientes dadas em garantias para os contratos de empréstimos e financiamentos em 30 de setembro de 2021 (R\$ 156.849 em 31 de dezembro de 2020).

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

16 Contas a pagar pela aquisição de investimentos

Refere-se a parcelas a pagar a ex-acionistas das empresas adquiridas pelo Grupo, estes valores são corrigidos conforme definido em cada contrato e o pagamento ocorrerá no fluxo de até 6 anos após a data de cada aquisição. Estas parcelas também funcionam como retenção e garantia de eventuais contingências do período pré-aquisição e estão mensuradas ao valor presente.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Passivo circulante	159.406	60.214	220.383	75.673
Passivo não circulante	182.644	187.347	263.179	259.802
Total	342.050	247.561	483.562	335.475

A relação das aquisições de 2021 e 2020 (com o saldo de parcela retida correspondente) que contribuíram para o aumento desta conta está na Nota 3 – Combinação de negócios.

A movimentação do contas a pagar pela aquisição de investimentos está demonstrada abaixo:

A movimentação dos depósitos judiciais está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Saldo Inicial	247.561	73.504	335.475	80.255
Aquisições do período	111.838	182.281	175.187	207.522
Adições por aquisição de novas controladas	-	-	-	57.714
Juros incorridos	16.482	3.432	18.237	5.733
Parcelas referentes a aquisições de anos anteriores	(33.832)	(11.656)	(45.337)	(15.749)
Saldo final	342.050	247.561	483.562	335.475

Em 30 de setembro de 2021, o cronograma de amortização das parcelas a pagar decorrente das aquisições realizadas pelo Grupo estão conforme abaixo:

	30/09/2021	31/12/2020
2021	52.532	75.673
2022	189.142	97.477
2023	121.620	82.650
2024 em diante	120.268	79.675
	483.562	335.475

17 Provisão para contingências, ativo indenizatório e depósitos judiciais

O Grupo está exposto a contingências de naturezas fiscais, cíveis e trabalhistas decorrentes do curso normal de suas operações. A política de provisão adotada pelo Grupo leva em consideração as chances de perda nas ações. Quando o risco de perda é provável é feito integral do valor devido nessas ações, conforme avaliação do próprio Grupo, amparada na opinião de seus assessores legais.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

O Grupo possui processos e contingências oriundos, no todo ou em parte, de períodos anteriores à aquisição pela Elfa, que são de responsabilidade dos antigos acionistas, de acordo com os contratos de compra e venda (vide Nota 3 e Nota 16). Por este motivo, o Grupo reconhece a provisão para o valor justo dos passivos contingentes, bem como os ativos a receber dos antigos acionistas por estes processos e contingências apresentados na rubrica de “Ativo indenizatório”. Não houve efeito de caixa nesta transação.

A composição da provisão para contingências e dos direitos de reembolso, segundo sua natureza, são apresentados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Cíveis (a)	-	2	674	682
Trabalhistas (b)	140	140	61.475	40.096
Tributárias (c)	-	370	79.511	63.850
Total da provisão para contingências	140	512	141.660	104.628
Ativo indenizatório (d)	250	371	137.505	103.852

- (a) Os passivos cíveis classificadas como prováveis são decorrentes de ações indenizatórias, em regra, com baixo valor envolvido, e de responsabilidade majoritária dos antigos sócios.
- (b) Os passivos trabalhistas classificados como prováveis são compostos por contingências materializadas e não materializadas. As contingências materializadas são majoritariamente referentes a pedidos de reconhecimento de vínculo empregatício, formulado por representantes comerciais, bem como uma ação em que se discute diferenças de comissões, sendo certo que, em grande parte os valores são de responsabilidade dos antigos sócios.
- (c) Os passivos tributários classificados como prováveis são compostos por contingências materializadas e não materializadas e são integralmente de responsabilidade dos antigos sócios. As contingências materializadas referem-se substancialmente a discussões acerca da aplicação do ICMS.
- (d) Estes saldos possuem como principal garantia as contas a pagar para antigos acionistas descrito na nota 16.

Entre as ações de risco provável, merece destaque a ação abaixo identificada:

Reclamação trabalhista que discute diferenças de comissões devidas em razão da venda de produtos, referente ao período compreendido entre junho de 2015 a maio de 2020, no montante atualizado de R\$ 1.120, sendo a responsabilidade dos antigos sócios em relação a este valor no percentual aproximadamente 60%.

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia e suas controladas possuíam processos no polo passivo com risco de perda avaliados como possível no montante de R\$ 57.883 (31 de dezembro de 2020: R\$ 36.773), dos quais R\$ 50.568 são garantidos por antigos sócios controladores. Entre as ações de risco possível e, portanto, não sujeitas a provisão, merecem destaque as ações abaixo identificadas:

- Ação de execução ajuizada pelo Estado da Bahia para cobrança de débito de ICMS. Garantido com Seguro Garantia, no valor R\$ 9.194, de responsabilidade do antigo sócio.
- Ação anulatória ajuizada visando à anulação dos lançamentos de IRPJ e CSLL, pelo registro de despesas não relacionadas à atividade operacional, bem como pelo registro de exclusões sem amparo legal., no valor de R\$ 2.300, de responsabilidade do antigo sócio.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

A movimentação da provisão para contingências está demonstrada abaixo:

	Controladora				Consolidado			
	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2020	2	140	370	512	682	40.096	63.850	104.628
Adições	-	-	-	-	96	809	-	905
Reversões	(2)	-	(370)	(372)	(104)	(177)	(370)	(651)
Adição por aquisição de empresas	-	-	-	-	-	20.747	16.031	36.778
Saldo em 30 de setembro de 2021	0	140	-	140	674	61.475	79.511	141.660

Depósitos judiciais

Em 30 de setembro de 2021 o Grupo possuía um total de R\$63.418 (31 de dezembro de 2020: R\$ 28.317) referentes a depósitos judiciais que em sua maior parte são relacionados a mandados de segurança impetrados durante o período de 2020 a 2021, em 14 Estados da Federação, relativos à discussão acerca da inconstitucionalidade do Diferencial de Alíquota (DIFAL) do ICMS incidente em parte das vendas interestaduais do Grupo Elfa. O tema foi objeto de ação direta de inconstitucionalidade (ADIN) no STF (5469) tendo-lhe sido, ainda, reconhecida a repercussão geral (Tema 1093) pelo STF.

A Companhia e suas controladas discutem o tema por meio de Mandados de Segurança e realiza, desde julho de 2020, depósitos judiciais de valores relativos ao DIFAL. Neste contexto, a Companhia tinha por prática contábil reconhecer na rubrica de impostos a recolher a provisão do valor de DIFAL depositado judicialmente.

A movimentação dos depósitos judiciais está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Saldo Inicial	19.721	224	28.317	2.150
Novos depósitos	34.264	19.497	44.271	26.177
Baixas e reversões	(5.212)	-	(9.170)	-
Saldo final	48.773	19.721	63.418	28.317

Em 24 de fevereiro de 2021, o Supremo Tribunal Federal (STF), ao julgar o RE n. 1.287.019/DF, fixou a tese de inconstitucionalidade do DIFAL (Tema 1093 – Repercussão Geral): “A cobrança do diferencial de alíquota alusivo ao ICMS, conforme introduzido pela Emenda Constitucional nº 87/2015, pressupõe edição de lei complementar veiculando normas gerais.”

Considerando a repercussão geral do tema e as discussões realizadas com seus assessores jurídicos, a Companhia concluiu pela reversão dos passivos constituídos no montante de R\$ 42.949 e R\$ 49.678, controladora e consolidado, respectivamente, na data base dessas demonstrações financeiras intermediárias, à luz do pronunciamento técnico CPC 25/IAS 37 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

Consequentemente, os montantes vinham sendo provisionados de períodos anteriores na rubrica de impostos a recolher foram revertidos, e conforme mencionado acima teve como contrapartida o reconhecimento de resultado na rubrica de “Outras receitas” pelos montantes cuja provisão foi constituída até 31 de dezembro de 2020, totalizando R\$ 25.156 e R\$ 29.760, controladora e consolidado, respectivamente (Nota 20), e de reversão do imposto oportunamente reconhecido no período de 2021 e divulgado como “Impostos sobre vendas” no montante de R\$ 28.805 e R\$ 37.450, controladora e consolidado, respectivamente (Nota 19).

18 Patrimônio líquido**a. Capital social**

Em 30 de setembro de 2021, o capital subscrito e integralizado era de R\$ 1.067.280 representado por 491.273.364 ações ordinárias e sem valor nominal (2020: 468.099.631 ações ordinária sem valor nominal).

Abaixo o quadro com os principais acionistas da Companhia:

	30/09/2021	31/12/2020
Acionistas/Tesouraria	Ações	Ações
Pátria Brazilian Private Equity Fund IV – FIP	308.470.651	308.470.651
Brazilian Private Equity IV – FIP	6.810.064	6.810.064
Brazilian Private Equity V – FIP	78.166.378	78.166.378
Familia Branquinho	27.351.376	27.351.376
Familia Gadelha	19.558.458	19.558.458
Familia Assis e Felix	14.154.729	14.154.729
Stepstone K IV SPV, LLC	23.173.733	-
Demais acionistas	3.587.975	3.587.975
Ações em tesouraria	10.000.000	10.000.000
	491.273.364	468.099.631

(i) Aumento de capital

Em 13 de março de 2020, os acionistas deliberaram o aumento do capital social através da emissão de 106.382.979 novas ações emitidas no valor total de R\$ 250.000, integralizadas em caixa.

Em 09 de abril de 2020, foram emitidas 28.270.157 novas ações ordinárias como parte da aquisição do Grupo Medcom, conforme mencionado na explicativa nota 3.3.

Em 30 de junho de 2020, foram emitidas 78.166.378 novas ações ordinárias em contraprestação ao 100% das ações da Atrial conforme mencionado na nota explicativa 3.3.

Em 21 de dezembro de 2020, foram emitidas 2.404.917 novas ações ordinárias emitidas no valor total de R\$ 5.131, integralizadas através da contribuição do percentual de 9% das ações da Biohosp.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

Em 26 de fevereiro de 2021 foi aprovada a subscrição privada de novas ações pela Companhia, assim, 23.173.733 novas ações foram emitidas no valor total de R\$ 227.640, as quais foram integralizadas nos dias 31 de março de 2021 e 01 de abril de 2021 nos montantes de R\$ 222.581 e R\$ 5.059 respectivamente.

O valor justo das ações emitidas foi determinado por laudo de perito independente emitido na data conforme requerimento da Lei das S.A. A diferença entre o valor da contribuição e valor justo foram alocados como reserva de ágio na emissão de ações, classificado como reserva de capital.

b. Reserva legal

Conforme Estatuto Social, do lucro líquido do exercício serão destinados 5% para constituição da reserva legal de que trata o art. 193 da Lei nº 6.404/76, até que esta atinja 20% do capital social.

c. Reserva de lucros

Representa a parcela destinada do lucro, após constituição da reserva legal e destinação das reservas de incentivo fiscal e dividendo mínimo obrigatório, que deverá ser deliberada de forma definitiva através de ato societário durante a aprovação das Demonstrações Financeiras.

d. Reserva de incentivos fiscais

Os incentivos fiscais são destinados após o encerramento do exercício para conta de reserva de incentivo fiscal se deu em conformidade com o art. 195-A da Lei nº 6.404/76, com redação dada pela Lei nº 11.638/2F007.

A Companhia e suas controladas se beneficiam do regime especial de tributação de redução de base de imposto na Paraíba, em Goiás, no Distrito Federal e em Minas Gerais.

Os regimes de tributação foram reconhecidos como benefício fiscal pelos respectivos Estados e reinstituído nos termos da Cláusula Primeira do Convênio ICMS nº 190/2017, de 15.12.2017.

Além dos regimes acima o grupo se beneficia da possibilidade de recolher o tributo em regime diferenciado (substituto tributário) nos Estados de Minas Gerais, Pernambuco, Bahia, Pará e Ceará com cálculo de recolhimento diferenciado para cada regime.

De acordo com a legislação tributária brasileira aplicável, o benefício fiscal de ICMS validados pelo CONFAZ são excluídos da base de cálculo do IRPJ e da CSLL, desde que registrado em reserva de lucros, que somente poderá ser utilizada para:

(i) Absorção de prejuízos, desde que anteriormente já tenham sido totalmente absorvidas as demais reservas de lucros, com exceção da reserva legal ou;

(ii) Aumento do capital social. Caso essa destinação não seja observada, a Companhia poderá ficar sujeita à tributação pelo IRPJ e CSLL.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

e. Reserva de capital

O saldo de reserva de capital no montante de R\$ 633.272 em 30 de setembro de 2021 (R\$ 642.245 em 31 de dezembro de 2020), é composto por:

- i. R\$ 25.994 originado da incorporação reversa de sua controladora na data conforme previsto no art. 227 da Lei nº 6.404/76;
- ii. R\$ 384.156 referentes reserva de ágio na emissão de ações para os vendedores do Grupo Atrial;
- iii. R\$ 214.665 referentes reserva de ágio na emissão de ações para os vendedores do Grupo Medcom;
- iv. R\$ 14.222 referentes reserva de ágio na emissão de ações para os vendedores da Biohosp;
- v. R\$ 39.954 referentes às opções outorgadas em relação aos pagamentos baseado em ações; e
- vi. Durante o exercício 2020 foram recomprados o montante de R\$ 30.600 para aumento de capital

Em 29 de janeiro de 2021 a controlada indireta NCH concluiu a aquisição complementar de 28,13% das quotas remanescentes da Procifar pelo montante total de R\$21.243. Em linha com a mudança de participação em que não houve alteração de controle, a diferença da contraprestação paga e o valor patrimonial da Procifar na data da transação (R\$6.123) foi considerada como ágio em transação de capital como uma aquisição de participação de não controladores, no montante de R\$ 15.120, e, assim, registrado diretamente no patrimônio líquido.

Em 10 de setembro de 2021, a Companhia concluiu a aquisição de 68,7% das quotas do Grupo DRS pelo montante de R\$61.126. A transação afetou o valor da participação de não controladores em R\$ 9.027.

f. Distribuição de lucros e pagamento de dividendos adicionais

A destinação dos lucros da Companhia, conforme o seu Estatuto Social, será:

- (a)** 5% (cinco por cento) serão aplicados, antes de qualquer outra destinação, para constituição da reserva legal, que não excederá 20% (vinte por cento) do capital social da Companhia, nos termos do artigo 193 da Lei das S.A.;
- (b)** uma parcela do lucro líquido, por proposta dos órgãos da administração, poderá ser destinada à formação de reserva para contingências, nos termos do artigo 195 da Lei das S.A.;
- (c)** poderá ser destinada para a reserva de incentivos fiscais a parcela do lucro líquido decorrente de subvenções governamentais para investimentos, que poderá ser excluída da base de cálculo do dividendo obrigatório;
- (d)** no exercício em que o montante do dividendo obrigatório, calculado nos termos do item (f) abaixo, ultrapassar a parcela realizada do lucro do exercício, a Assembleia Geral poderá, por proposta dos órgãos de administração, destinar o excesso à constituição de reserva de lucros a realizar, observado o disposto no artigo 197 da Lei das S.A.;

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

(e) uma parcela não superior à diferença entre (i) 75% (setenta e cinco por cento) do lucro líquido anual ajustado na forma prevista no artigo 202 da Lei das S.A. (incluindo, portanto, eventual destinação de parcela do lucro líquido para constituição de reserva para contingências) e (ii) a reserva indicada no item (c) acima, poderá ser destinada à formação de reserva para investimentos e capital de giro, que terá por fim custear investimentos para crescimento e expansão e financiar o capital de giro da Companhia, ficando ressalvado que o saldo acumulado desta reserva não poderá ultrapassar 100% (cem por cento) do capital social da Companhia; e

(f) o saldo remanescente será distribuído aos acionistas como dividendos, assegurada a distribuição do dividendo mínimo obrigatório não inferior, em cada exercício, a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido anual ajustado, na forma prevista pelo artigo 202 da Lei das S.A.

19 Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Receita bruta				
Venda de mercadorias - clientes privados	1.270.636	876.622	4.003.793	1.678.242
Venda de mercadorias - clientes públicos	158.368	131.933	843.983	315.866
Receita bruta total	1.429.004	1.008.555	4.847.776	1.994.108
Deduções da receita bruta				
Devolução de vendas - clientes privados	(19.366)	(10.233)	(65.736)	(26.253)
Devolução de vendas - clientes públicos	(2.361)	(2.092)	(20.847)	(8.159)
Descontos concedidos	(730)	(1.235)	(2.769)	(1.700)
Impostos sobre vendas (a)	(49.113)	(73.492)	(392.334)	(160.797)
Total de deduções da receita	(71.570)	(87.052)	(481.686)	(196.909)
Receita operacional líquida	1.357.434	921.503	4.366.090	1.797.199

A receita é mensurada com base na contraprestação especificada na transação com o cliente. A Elfa reconhece a receita quando transfere o controle sobre o produto ou serviço ao cliente.

As faturas emitidas devem ser pagas, normalmente, de acordo com prazo de vencimento. Devoluções somente são aceitas quando comprovado o defeito ou erro na entrega do produto.

(a) A rubrica apresenta os impostos sobre vendas registrados no trimestre, bem como o reflexo da reversão ocorrida no período, conforme mencionado na Nota Explicativa 17.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

20 Custos e despesas por função e natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Por função				
Custo das mercadorias vendidas	(1.190.856)	(835.846)	(3.691.139)	(1.585.724)
Comerciais	(52.517)	(34.479)	(197.501)	(69.959)
Gerais e administrativas	(88.286)	(50.978)	(309.167)	(128.376)
Reversão ao valor recuperável de contas a receber	(6.350)	(4.700)	(15.728)	(7.586)
Outras receitas (a)	43.329	10.661	52.115	19.607
Outras despesas	(5.868)	(2.237)	(12.156)	(5.644)
	(1.300.548)	(917.579)	(4.173.576)	(1.777.682)
Por natureza				
Custo de revenda de mercadorias	(1.190.856)	(835.846)	(3.691.139)	(1.585.724)
Salários e encargos sociais	(64.180)	(40.170)	(226.952)	(102.882)
Comissões sobre vendas	(2.406)	(708)	(15.135)	(1.895)
Frete, carretos e embalagens	(12.619)	(9.838)	(56.619)	(18.858)
Amortização e depreciação	(4.994)	(3.934)	(80.474)	(32.053)
Remuneração baseada em ações	(6.148)	(3.553)	(6.148)	(3.553)
Condomínios e outros gastos de ocupação	(833)	(415)	(3.769)	(1.121)
Serviços prestados - Pessoa jurídica	(38.404)	(19.994)	(60.592)	(23.721)
Viagens e Hospedagem	(1.962)	(923)	(5.925)	(1.575)
Manutenção de máquinas e equipamentos	(380)	(367)	(5.110)	(769)
Perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber	(6.350)	(4.700)	(15.728)	(7.586)
Outras receitas (a)	43.329	10.675	52.214	15.862
Outras despesas	(14.745)	(7.806)	(58.199)	(13.807)
	(1.300.548)	(917.579)	(4.173.576)	(1.777.682)

(a) Conforme mencionado na nota explicativa 17, a Companhia efetuou a reversão da provisão para pagamento de DIFAL. O montante de R\$ 25.156 e R\$ 29.760, controladora e consolidado, respectivamente, foram registrados na rubrica de "Outras Receitas" correspondente a provisões registradas em períodos anteriores.

21 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos	(25.083)	(12.004)	(30.155)	(13.505)
Outras despesas financeiras	(17.210)	(2.326)	(26.920)	(2.348)
	(42.293)	(14.330)	(57.075)	(15.853)
Receitas financeiras				
Juros ativos	2.594	-	4.954	3.818
Rendimento aplicação financeira	1.165	1.752	2.074	2.175
Outras receitas financeiras	5	-	428	-
	3.764	1.752	7.456	6.072
Resultado financeiro	(38.529)	(12.578)	(49.619)	(9.781)

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

22 Imposto de renda e contribuição social

A composição da despesa com imposto de renda e contribuição social sobre o lucro está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Corrente:				
Imposto de renda pessoa jurídica	-	-	(16.420)	(7.575)
Contribuição social sobre o lucro líquido	-	-	(8.000)	(2.727)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(24.420)</u>	<u>(10.302)</u>
Diferido:				
Imposto de renda pessoa jurídica	7.650	14.493	54.148	22.824
Contribuição social sobre o lucro líquido	9.488	5.217	19.700	8.216
	<u>17.138</u>	<u>19.710</u>	<u>73.848</u>	<u>31.040</u>

Conciliação da despesa efetiva de imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro apresentados na demonstração do resultado apresentam a seguinte reconciliação à alíquota nominal:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Lucro (Prejuízo) contábil antes de imposto de renda e da contribuição social	172.682	10.536	142.895	9.736
Alíquota combinada legal	<u>34%</u>	<u>34%</u>	<u>34%</u>	<u>34%</u>
Efeito líquido de receita (despesa) do IRPJ/CSLL correntes e diferidos às alíquotas da legislação	(63.539)	(3.583)	(48.584)	(3.311)
Ajustes ao lucro líquido que afetam o lucro fiscal:				
Equivalência patrimonial	53.212	6.525	-	-
Subvenção para investimentos	33.153	16.416	73.450	22.376
Outras adições e exclusões, líquidas	<u>(5.688)</u>	<u>352</u>	<u>25.011</u>	<u>1.673</u>
Adições e exclusões, líquidas	<u>80.677</u>	<u>23.293</u>	<u>98.461</u>	<u>24.049</u>
Total creditado ao resultado	<u>17.138</u>	<u>19.710</u>	<u>49.877</u>	<u>20.738</u>

Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias

A Companhia e suas controladas, fundamentadas na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, reconheceram créditos tributários diferidos sobre diferenças temporárias e saldo de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

As bases de cálculo para impostos ativos, líquidos, têm a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Saldos:				
Provisão para redução de valor recuperável	5.493	6.340	17.501	11.434
Provisão de perdas com estoques	162	66	3.326	175
Provisões diversas	26.354	2.901	68.633	25.820
Ágio	3.125	9.669	3.125	9.669
Remuneração baseada em ações	12.698	12.698	12.698	12.695
Prejuízo fiscal e base negativa (a)	74.827	59.051	96.655	65.917
	122.659	90.725	201.938	125.710

(a) Estudos técnicos de viabilidade elaborados pela Administração indicam a plena capacidade de recuperação, nos exercícios subsequentes, dos valores de impostos diferidos reconhecidos e correspondem às melhores estimativas da Administração sobre a evolução futura da Companhia e de suas controladas e do mercado em que a mesma opera, cuja expectativa de realização de créditos fiscais está apresentada a seguir:

Ano	Controladora	Consolidado
2021	404	4.893
2022	5.876	7.367
2023	(9.387)	(10.832)
2024 até 2028	77.934	95.226
	74.828	96.654

23 Lucro por ação

O cálculo do lucro líquido por ação para os exercícios findo em 30 de setembro de 2021 e 2020 está demonstrado a seguir:

	30/09/2021	30/09/2020
Lucro líquido do período	192.323	30.474
Quantidade de ações	473.938	367.084
Lucro por ação - básico - R\$	0,406	0,08
Ajustes de opções de compra de ações (média ponderada)	16.616	14.319
Quantidade de ações para o lucro diluído por ação	490.554	381.403
Lucro diluído por ação - R\$	0,392	0,08

24 Instrumentos financeiros

As informações relacionadas aos instrumentos financeiros da Elfa e suas respectivas análises estão relacionadas nos itens abaixo:

a. Classificação contábil e valores justos

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis dos ativos e passivos financeiros e suas classificações. Os valores contábeis desses instrumentos financeiros se aproximam dos seus respectivos valores justos.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

	Classificação	Controladora		Consolidado	
		30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Ativo, conforme balanço patrimonial					
Caixa e equivalentes de caixa	(i)	75.698	65.918	221.810	228.461
Títulos de valores mobiliários	(ii)	-	-	-	75.137
Contas a receber	(i)	388.556	328.340	1.100.736	907.060
Outros créditos	(i)	75.721	30.047	134.433	67.030
Ativo indenizatório	(i)	250	371	137.505	103.852
Adiantamento para futuro aumento de capital e partes relacionadas	(i)	98.959	168.813	-	-
Passivos, conforme balanço patrimonial					
Fornecedores e outras contas a pagar	(iii)	282.322	310.645	975.697	954.467
Empréstimos e financiamentos	(iii)	594.491	343.509	703.498	409.854
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	(iii)	342.050	247.561	483.562	335.475
Contas a pagar à partes relacionadas	(iii)	285.337	286.609	-	-

Classificação:

(i) Ativos ao custo amortizado

i. Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado

ii. Passivos ao custo amortizado

Gerenciamento dos riscos financeiros

A Companhia possui exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito
- Risco de liquidez
- Risco de mercado.

Estrutura de gerenciamento de risco

A Administração da Companhia tem a responsabilidade global sobre o estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de risco da Companhia.

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia são estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais a Companhia está exposto, para definir limites de riscos e controles apropriados, e para monitorar os riscos e a aderência aos limites definidos. As políticas de gerenciamento de risco e os sistemas são revisados regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia. A Companhia através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, busca manter um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer 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.

Os valores contábeis dos ativos financeiros representam a exposição máxima do crédito. As perdas por redução ao valor recuperável sobre ativos financeiros e de contrato reconhecidas no resultado estão divulgadas na Nota Explicativa nº 8.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

Contas a receber

A exposição da Companhia ao 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 na qual o cliente opera.

A Administração estabeleceu uma política de crédito na qual cada novo cliente é analisado individualmente quanto à sua condição financeira antes de a Companhia apresentar uma proposta de limite de crédito e termos de pagamento. A revisão efetuada pela Companhia inclui a avaliação de *ratings* externos, quando disponíveis, demonstrações financeiras, informações de agências de crédito, informações da indústria, e, em alguns casos, referências bancárias. Limites de crédito são estabelecidos para cada cliente e são revisados anualmente.

A Companhia limita a sua exposição ao risco de crédito de contas a receber, estabelecendo um prazo de pagamento médio de 1 e 4 meses para clientes dos setores público e privado, respectivamente.

No monitoramento do risco de crédito, os clientes são agrupados de acordo com suas características de crédito, incluindo se são clientes pessoas físicas ou jurídicas, se são atacadistas, revendedores ou clientes finais, sua área geográfica, indústria, histórico de negociação com a Companhia e existência de dificuldades financeiras no passado.

A Companhia não exige garantias com relação a contas a receber de clientes e outros recebíveis e não se utiliza de garantias para não constituição de provisão para perdas.

A Companhia não possui em 30 de setembro de 2021 nenhum cliente representando mais de 5% (cinco por cento) do saldo de contas a receber.

Avaliação da perda esperada de crédito para clientes corporativos em 1º de janeiro e em 30 de setembro de 2021

Uma taxa de perda de crédito esperada é calculada para cada tipo de cliente (público ou privado) com base nas características observadas historicamente e condição de inadimplemento de perda de crédito. Especificamente, a provisão para redução ao valor de realização das contas a receber foi constituída de acordo com o julgamento da Administração da Companhia, considerando o histórico de perdas dos últimos três anos ajustados para refletir as condições econômicas atuais e esperadas, bem como outros fatores de determinação de risco de crédito para cálculo de perdas esperadas, incluindo análise individual das duplicatas em aberto.

A tabela a seguir fornece informações sobre a exposição ao risco de crédito e perdas de crédito esperadas de contas a receber de clientes em 30 de setembro de 2021.

30 de setembro de 2021	Taxa média ponderada de perda estimada	Vendas Brutas	Provisão de perda estimada	Com problemas de recuperação
Clientes públicos	0,34%	843.983	2.870	Não
Clientes privados	0,46%	4.003.793	18.417	Não
Total	0,44%	4.847.776	21.287	

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

30 de setembro de 2020	Taxa média ponderada de perda estimada	Vendas Brutas	Provisão de perda estimada	Com problemas de recuperação
Cientes públicos	0,47%	242.255	1.357	Não
Cientes privados	0,46%	1.753.838	11.926	Não
Total	0,46%	1.996.093	13.283	

Caixa e equivalentes de caixa

A Companhia detinha saldo consolidado de “Caixa e equivalentes de caixa” de R\$221.810 em 30 setembro de 2021 (R\$ 228.461 em 2020). “Caixa e equivalentes de caixa” são mantidos com bancos e instituições financeiras que possuem *rating* classificado pela Fitch entre AA- e AA+, baseado nas principais agências de *rating* e, portanto, consideradas com baixo risco de crédito.

A Companhia contrata os instrumentos financeiros derivativos com instituições financeiras do mesmo *rating*.

(ii) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco relacionado ao cumprimento das obrigações associadas com passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa e/ou com outro ativo financeiro. A abordagem na Administração da liquidez é garantir, que sempre haverá liquidez suficiente para cumprir com as obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Companhia.

A Companhia busca manter o nível de seu “Caixa e equivalentes de caixa” e outros investimentos com mercado ativo em montante superior às saídas de caixa para liquidação de passivos financeiros (exceto “Fornecedores”) para os próximos 60 dias e monitora 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 a “Fornecedores e outras contas a pagar”.

Exposição ao risco de liquidez

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros na data das informações contábeis. Esses valores são brutos e não descontados e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação.

30 de setembro de 2021

	Consolidado				
	Fluxos de caixa contratuais				
Valor contábil	Total	1 - 12 meses	1 a 3 anos	3 - 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos financeiros não derivativos					
Empréstimos bancários	656.151	838.944	391.437	447.507	-
Arrendamento	47.347	47.347	15.720	21.950	9.677
Fornecedores e outras contas a pagar	975.697	975.697	975.697	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	483.562	483.562	220.383	142.911	71.707
	2.162.757	2.345.550	1.603.237	612.368	81.384
				81.384	48.562

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

31 de dezembro de 2020

	Valor contábil	Consolidado				
		Fluxos de caixa contratuais				
		Total	2 - 12 meses	1 a 3 anos	3 - 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos financeiros não derivativos						
Empréstimos bancários	379.135	399.021	147.619	110.446	140.956	-
Arrendamento	30.719	30.719	7.919	11.523	11.277	-
Fornecedores e outras contas a pagar	954.467	954.467	954.467	-	-	-
Contas a pagar pela aquisição de investimentos	335.475	335.475	75.673	180.127	79.675	-
	1.699.796	1.719.682	1.185.678	302.096	231.908	

Risco de mercado

Risco de mercado é o risco de alterações nos preços de mercado — tais como taxas de câmbio e taxas de juros — afetarem os ganhos da Companhia 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.

Risco cambial

A Companhia não está exposta materialmente ao risco cambial desta forma, optou por não apresentar o quadro de análise de sensibilidade da taxa de câmbio.

O risco cambial é decorrente de operações comerciais futuras e atuais, geradas principalmente pela importação de mercadorias denominadas em dólar norte-americano. Todos os empréstimos contratados pela Companhia em moeda estrangeira estão protegidos através de contratos de derivativos que mitigam a exposição da Companhia a variação cambial. A Companhia não possui contabilidade de cobertura (*hedge accounting*).

Risco de taxa de juros

O perfil da taxa de juros dos instrumentos financeiros da Companhia remunerados por juros, conforme reportado à Administração, está apresentado abaixo:

	Consolidado	
	Valor nominal	
	30/09/2021	31/12/2020
Instrumentos com taxa de juros pós-fixada		
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	221.810	303.598
Empréstimos bancários, derivativos e arrendamentos a pagar	(703.498)	(425.160)
Exposição líquida	(481.688)	(121.562)

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

Análise de sensibilidade para instrumentos com taxa de juros e câmbio

A Companhia não possui nenhum ativo ou passivo financeiro pelo valor justo, com taxa de juros prefixada por meio do resultado, e a Companhia não designa derivativos (*swaps* de taxa de juros) como instrumentos de *hedge* usando o modelo de contabilidade de *hedge* de valor justo para este tipo de proteção.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do saldo de aplicações financeiras de liquidez imediata e de títulos de valores mobiliários do Grupo nas demonstrações financeiras do exercício findo em 30 de setembro de 2021 acrescidos da CDI projetada para 30 de setembro de 2021, foram definidos dois cenários diferentes. O Cenário I presume uma queda de 25% do CDI e o cenário II presume uma queda de 50% do CDI. Consideradas as taxas de stress, os saldos contábeis projetados seriam:

Operação	Risco CDI	Cenário Provável	Cenário I Deterioração 25%	Cenário II Deterioração 50%
Aplicações financeiras de liquidez imediata	Queda do percentual CDI (25%)	221.810	214.417	210.721
Aplicações financeiras		221.810	214.417	210.721

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador dos empréstimos as quais o Grupo estava exposto na data base de 30 de setembro de 2021, foram definidos dois cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN), foi obtida a projeção de moeda estrangeira e taxa que lastreia as operações interbancárias para cada uma das transações analisadas, sendo este definido como variações de piora na taxa em 25% (cenário 1) e 50% (cenário 2). Consideradas as taxas de stress, os saldos contábeis projetados seriam:

Dados:	Cenário Provável	Cenário I Deterioração 25%	Cenário II Deterioração 50%
Tx de câmbio em 30/09/2021 USD	R\$ 5,4394	R\$ 5,4394	R\$ 5,4394
Tx de câmbio USD estimada para o exercício 2021 ¹	R\$ 5,2000	R\$ 6,5000	R\$ 7,8000
CDI projetada para o final do exercício ²	8,45%	10,56%	12,68%
Valor dos Empréstimos em USD	93.450	93.450	93.450
Operação:	Valores em R\$	Valores em R\$	Valores em R\$
Futuro	42.952	53.690	64.428
Alta do CDI ²			
Dívida (Risco de Aumento do US\$)	(22.372)	(99.113)	(220.598)
Hedge			
Derivativo (Risco de Aumento do US\$)	22.372	99.113	220.598
Dívida em US\$			
Efeito líquido	42.952	53.690	64.428

¹ Conforme taxa projetada para o fim do exercício divulgada no relatório Focus Bacen de 15 de outubro de 2021.

² Calculado considerando o impacto até o final do período caso ocorra a variação do indicador.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

25 Pagamento baseado em ações

A política contábil sobre pagamento baseado em ações está apresentada na nota explicativa 8(d)(ii) das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020,

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia possui incentivos de longo prazo que outorgam aos empregados opções de compra de ações, liquidáveis em ações.

De acordo com este incentivo, as opções podem ser exercidas por preços pré-estabelecidos na data da outorga quando as condições para exercício sejam atendidas. São condições para o exercício: (i) evento de liquidez para o acionista controlador; (ii) retorno mínimo esperado do acionista controlador e (iii) tempo de serviço mínimo. Estes critérios não foram atingidos cumulativamente, portanto nenhuma opção foi exercida até a data. Caso o empregado decida sair da Companhia antes que as três condições acima sejam cumpridas, ele tem suas opções canceladas

Plano	Data da outorga	Número de opções (em milhares)	Total em R\$ mil	Vida contratual da opção
Incentivo 2014	1 de dezembro de 2014	6.929	12.612	48 meses após a outorga
Incentivo 2015	1 de dezembro de 2015	1.474	3.896	48 meses após a outorga
Incentivo 2017	24 de agosto de 2017	410	1.165	48 meses após a outorga
Incentivo 2018	9 de fevereiro de 2018	46	6.487	48 meses após a outorga
Incentivo 2019	9 de janeiro de 2019	1.613	5.043	48 meses após a outorga
Incentivo 2020	9 de janeiro de 2020	2.211	4.941	48 meses após a outorga
Incentivo 2021	01 de julho de 2021	1.649	1.800	36 meses após a outorga
Incentivo fusão Atrial	30 de junho de 2020	2.275	4.010	Até 42 meses após a outorga(*)
Total de opções de ações		16.607	39.954	

(*) As opções mantiveram seu vesting original da adquirida, portanto, o plano é diferente em vida contratual dos demais.

Mensuração de valor justo

O valor justo dos planos de opções que possui pagamento baseado em ações, liquidável em ações foi avaliado a valor justo com base na fórmula de Black-Scholes. Condições de serviço e de desempenho não-mercado não foram consideradas na mensuração de valor justo.

As informações utilizadas na avaliação dos valores justos na data da outorga dos planos de pagamento baseado em ações são:

Planos de incentivo de longo prazo	2014	2015	2017	2018	2019	2020
Valor justo na data de outorga	1,78	2,85	2,52	6,54	7,15	5,93
Preço da ação na data de outorga	2,61	4,09	4,37	8,79	10,37	11,58
Preço de exercício	1,46	2,15	2,44	2,91	3,84	6,17
Volatilidade esperada (média ponderada)	23%	26%	19%	22%	18%	18%
Vida da opção (em anos)	4	4	4	4	4	4
Taxa de juros livre de risco (CDI)	11,57%	14,14%	6,9%	6,4%	4,4%	2,15%

A volatilidade esperada foi estimada considerando a métrica de mercado volatilidade histórica do indicador Bovespa em período proporcional ao prazo esperado. O prazo esperado dos instrumentos foi baseado na experiência histórica e no comportamento geral do detentor da opção.

O método de valorização utilizado foi Black-Scholes.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

Despesas reconhecidas no resultado

Em relação aos planos mencionados acima, a Companhia reconheceu na rubrica de resultado como de despesas com salários e encargos, o montante total em contrapartida a despesas registradas em despesas com pagamento baseado em ações conforme quadro abaixo:

Plano	30/09/2021	30/09/2020
Incentivo 2017	287	196
Incentivo 2018	1.599	555
Incentivo 2019	1.243	822
Incentivo 2020	1.218	1.980
Incentivo 2021	1.800	-
Despesa reconhecida no período	<u>6.147</u>	<u>3.553</u>

26 Informações por segmento

As informações por segmento a seguir são utilizadas pela administração da Elfa para avaliar o desempenho dos segmentos operacionais e tomar decisões com relação à alocação de recursos, sendo a Margem bruta a medida utilizada no desempenho de seus segmentos operacionais. Conforme mencionado na Nota 1.

A Companhia analisa seus resultados com base em dois segmentos: *Especialidades e Farmacêuticas*, que engloba todos os medicamentos, sejam eles especialidades, genéricos ou similares e *Materiais Médico Hospitalares*, que engloba materiais e equipamentos hospitalares e nutrição.

Todas as operações da Companhia são realizadas no Brasil e não existem clientes que representem mais de 10% da receita de cada segmento.

30/09/2021	Especialidades Farmacêuticas	Materiais Médico Hospitalares	Corporativo não alocado	Consolidado
Receita Operacional Líquida	3.684.219	681.871	-	4.366.090
Custo das Mercadorias Vendidas	(3.179.775)	(511.364)	-	(3.691.139)
Lucro Bruto	504.444	170.507	-	674.951
Despesas com vendas	(122.762)	(74.739)	-	(197.501)
Margem Contribuição	381.682	95.768	-	477.450
Margem Contribuição % /Receita Operacional líquida	10,36%	14,04%	-	10,94%
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(15.728)	(15.728)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(309.167)	(309.167)
Outras receitas	-	-	52.115	52.115
Outras despesas	-	-	(12.156)	(12.156)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	381.682	95.768	(284.936)	192.514

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

30/09/2020	Especialidades Farmacêuticas	Materiais Médico Hospitalares	Corporativo não alocado	Consolidado
Receita Operacional Líquida	1.612.914	184.285	-	1.797.199
Custo das Mercadorias Vendidas	(1.441.535)	(144.189)	-	(1.585.724)
Lucro Bruto	171.380	40.096	-	211.475
Despesas com vendas	(55.132)	(14.827)	-	(69.959)
Margem Contribuição	116.247	25.269	-	141.516
Margem Contribuição % /Receita Operacional líquida	7,20%	13,71%	-	
Perdas (reversão) por redução ao valor recuperável de contas a receber	-	-	(7.586)	(7.586)
Despesas gerais e administrativas	-	-	(128.376)	(128.376)
Outras receitas	-	-	19.607	19.607
Outras despesas	-	-	(5.644)	(5.644)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	116.247	25.269	(121.999)	19.517

27 Eventos subsequentes**Captações de empréstimos e financiamentos**

No dia 05 de outubro de 2021, a Companhia captou um novo empréstimo de R\$30.000 com o Banco Safra. O empréstimo foi aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia e foi captado com objetivo de reposição de caixa devido a financiamento de aquisições. Esse empréstimo será remunerado a um custo de CDI + 2,15% a.a. com vencimento em 04 de abril de 2022, com pagamento no vencimento e cessão fiduciária de direitos creditórios no montante de 50% do valor da operação.

Aquisição de empresas**Descarpack**

Em 18 de outubro de 2021, a Companhia assinou contrato de compra e venda para a aquisição da totalidade das quotas da Descarpack Descartáveis do Brasil Ltda. ("Descarpack").

Fundada em 1996, a Descarpack é líder nacional no mercado de produtos descartáveis de alta qualidade, direcionados à área hospitalar, profissional e farmacêutica. A Descarpack teve uma receita líquida de R\$ 1,1 bilhão no ano de 2020 e possui um modelo de negócio asset light, com foco em inovação, ampla carteira de clientes (+5.500 distribuidores), sólida relação com fornecedores globais e reconhecida marca própria. Esta Operação iniciará uma nova vertical independente no grupo da Companhia, adicional aos negócios de distribuição e serviços logísticos.

O preço de aquisição por 100% do capital das Sociedades será de R\$942.800, sujeito aos ajustes previstos no contrato.

Notas Explicativas

Elfa Medicamentos S.A.
*Demonstrações financeiras intermediárias
individuais e consolidadas em
30 de setembro de 2021*

A conclusão da Operação está sujeita à verificação de determinadas condições usuais, dentre elas a aprovação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”).

Grupo TLS

Em 05 de novembro de 2021, a Companhia concluiu a aquisição de 95% das quotas de emissão da Sadraque Participações S.A. e da controlada indireta TLS Logística Distribuição e Transportes Eireli. (“Grupo TLS”) pelo preço de aquisição total de R\$53.686, sujeito a ajustes estabelecidos no contrato de compra e venda.

A aquisição reforça e complementa a competência de logística hospitalar da Elfa. A TLS reforça o segmento de serviços hospitalares da Elfa com uma proposta de valor única de eficiência para os hospitais, permitindo maximização da área útil do hospital e melhor gestão de estoques. Isso fortalece ainda mais o conceito de ‘one-stop-shop’ da Elfa

A Administração da Companhia e seus assessores estão trabalhando na avaliação do valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos do Grupo TLS. Por se tratar uma aquisição recente, as informações disponíveis não foram suficientes para realizar essa avaliação e suas devidas divulgações nas demonstrações intermediárias da Companhia.

*** *

Michael Gordon Findlay
Diretor Financeiro

Derick de Melo Godoy
Controller/Contador
CRC 1SP289135

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Elfa Medicamentos S.A.
Brasília – DF

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Elfa Medicamentos S.A. (“Companhia”) contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021, que compreendem os balanços patrimoniais, em 30 de setembro de 2021 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.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o CPC 21(R1) e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, 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 (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 contábeis 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 brasileiras e internacionais de auditoria e, consequentemente, não nos permite 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 individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1), aplicável à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias 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.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 16 de novembro de 2021

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP014428/O-6

Alexandre Yoiti Fujimoto
Contador CRC 1SP209444/O-7

Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)

ELFA MEDICAMENTOS S.A.
CNPJ/ME nº 09.053.134/0001-45
NIRE 53.300.018.774
Companhia Aberta de Capital Autorizado

Ata da Reunião do Comitê de Auditoria da Elfa Medicamentos S.A ("COAUD")
Realizada em 10 de novembro de 2021

1. Data, Horário e Forma: No dia 10 de novembro de 2021, às 15h00 (quinze horas) por meio de videoconferência através do Microsoft Teams, sistema que permite a identificação dos membros do COAUD e a comunicação simultânea com os outros membros participantes. Dessa forma, os membros do COAUD foram considerados presentes à reunião e deverão assinar a correspondente ata.

2. Convocação e Presença: Convocação realizada nos termos do §1º do Artigo 12 do Regimento Interno do Comitê de Auditoria da ELFA MEDICAMENTOS S.A. ("Companhia"), conforme edital de convocação enviado a todos os membros do Comitê de Auditoria, em 05 de novembro de 2021. Compareceram, Giulia Carla Scalercio (Coordenadora), Daniel Nascimento e Maria Regina Ferreira Navarro, todos membros do COAUD, além dos participantes convidados que participaram de itens específicos da pauta, os Srs. José Antonio Toledo Vieira (CEO da Companhia), Michael Gordon Findlay (CFO da Companhia), Janaina Maluf Pichinin Pavan (Diretora Jurídica e de Compliance da Companhia), Derick de Melo Godoy (Gerente de Controladoria da Companhia), Fernando L. Roscini e Alexandre Fujimoto (Representantes da KPMG).

3. Mesa: Os trabalhos foram presididos por Giulia Carla Scalercio e secretariados por Janaína Maluf Pichinin Pavan.

4. Ordem do Dia: Avaliação das informações financeiras intermediárias trimestrais do período findo em 30 de setembro de 2021.

5. Deliberações: Instalada a reunião, após análise dos documentos encaminhados, apresentação pela KPMG do escopo e andamento dos trabalhos realizados, dos comentários da administração (Anexo I) e esclarecimentos aos questionamentos realizados, os membros do COAUD, por unanimidade, OPINARAM que as informações financeiras intermediárias trimestrais do período findo em 30 de setembro de 2021, estão em condições para serem divulgadas na forma do Anexo II. Os Anexos são parte integrante da presente ata e ficam arquivados na sede da Companhia.

Encerramento: Não havendo nada mais a tratar, a Coordenadora do Comitê de Auditoria da Companhia declarou a reunião encerrada e suspendeu os trabalhos apenas pelo tempo necessário para a lavratura da presente ata que, ao final, foi lida, aprovada e assinada por todos os presentes.

São Paulo, 10 de novembro de 2021.

Giulia Carla Scalercio
Coordenadora

Janaína Maluf Pichinin Pavan
Secretária

Membros do Comitê de Auditoria Presentes:

Giulia Carla Scalercio

Daniel Nascimento

Maria Regina Ferreira Navarro

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em cumprimento ao artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, os abaixo assinados, Diretores da ELFA MEDICAMENTOS S.A., sociedade anônima, com sede na cidade de Brasília, Gama, Distrito Federal, Intersecção da Rodovia DF 001 com a Rodovia 475, Galpão 02, Módulos 05 e 06, Bairro Ponte Alta Norte, CEP 72427-010 (Condomínio de Galpões SYS Gama Business Park), inscrita no CNPJ/ME sob o nº 09.053.134/0001-45, com o seu estatuto social arquivado na Junta Comercial do Distrito Federal sob o NIRE 53.300.018.774 ("Companhia"), declaram que reviram, discutiram e concordam com informações financeiras intermediárias trimestrais da Companhia do período findo em 30 de setembro de 2021.

Brasília, 16 de novembro de 2021

Diretores:

José Antônio Toledo Vieira
Diretor Presidente

Michael Gordon Findlay
Diretor Financeiro e de Relação com Investidores

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

Em cumprimento ao artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, os abaixo assinados, Diretores da ELFA MEDICAMENTOS S.A., sociedade anônima, com sede na cidade de Brasília, Gama, Distrito Federal, Intersecção da Rodovia DF 001 com a Rodovia 475, Galpão 02, Módulos 05 e 06, Bairro Ponte Alta Norte, CEP 72427-010 (Condomínio de Galpões SYS Gama Business Park), inscrita no CNPJ/ME sob o nº 09.053.134/0001-45, com o seu estatuto social arquivado na Junta Comercial do Distrito Federal sob o NIRE 53.300.018.774 ("Companhia"), declaram que: reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes sobre informações financeiras intermediárias da Companhia trimestrais do período findo em 30 de setembro de 2021.

Brasília, 16 de novembro de 2021

José Antônio Toledo Vieira
Diretor Presidente

Michael Gordon Findlay
Diretor Financeiro e de Relação com Investidores