Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital 1

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo 2

Balanço Patrimonial Passivo 4

Demonstração do Resultado 6

Demonstração do Resultado Abrangente 7

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) 8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023 11

DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022 12

DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021 13

Demonstração de Valor Adicionado 14

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo 16

Balanço Patrimonial Passivo 18

Demonstração do Resultado 21

Demonstração do Resultado Abrangente 22

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) 23

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023 26

DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022 27

DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021 28

Demonstração de Valor Adicionado 29

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho 31

Notas Explicativas 75

Proposta de Orçamento de Capital 157

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes 158

Pareceres e Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva 159

Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM) 162

Índice

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras 164

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente 165

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Último Exercício Social 31/12/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	322.820.608
Preferenciais	0
Total	322.820.608
Em Tesouraria	
Ordinárias	2.773.600
Preferenciais	0
Total	2.773.600
	#Error
	#Error

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
1	Ativo Total	9.663.099	8.079.339	5.481.182
1.01	Ativo Circulante	5.188.850	3.201.706	3.035.539
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	321.985	856.562	1.156.928
1.01.01.01	Caixa e bancos	33.942	16.338	8.142
1.01.01.02	Aplicações financeiras	288.043	840.224	1.148.786
1.01.02	Aplicações Financeiras	482.268	462.655	524.685
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	482.268	462.655	524.685
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	482.268	462.655	524.685
1.01.03	Contas a Receber	2.202.533	1.039.509	624.671
1.01.03.01	Clientes	2.202.533	1.039.509	624.671
1.01.04	Estoques	1.541.571	572.197	393.396
1.01.06	Tributos a Recuperar	324.364	52.285	37.611
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	324.364	52.285	37.611
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	132.037	33.912	10.162
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar - Indébitos Tributários	8.390	305	13
1.01.06.01.03	Outros Tributos a Recuperar	183.937	18.068	27.436
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	316.129	218.498	298.248
1.01.08.03	Outros	316.129	218.498	298.248
1.01.08.03.01	Outros ativos	218.051	87.799	36.961
1.01.08.03.03	Dividendos a receber	60.754	97.938	144.378
1.01.08.03.05	Transação com partes relacionadas	37.324	32.761	116.909
1.02	Ativo Não Circulante	4.474.249	4.877.633	2.445.643
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	851.972	453.932	238.983
1.02.01.04	Contas a Receber	7.925	2.804	1.499
1.02.01.04.01	Clientes	7.925	2.804	1.499
1.02.01.07	Tributos Diferidos	534.091	270.260	129.929
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	534.091	270.260	129.929
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	309.956	180.868	107.555

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
1.02.01.10.03	Outros ativos	27.498	47.973	77
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	142.662	34.338	36.185
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	40.073	28.068	25.955
1.02.01.10.07	Direito de Uso em Arrendamento	99.723	61.372	45.338
1.02.01.10.08	Transação com partes relacionadas	0	9.117	0
1.02.02	Investimentos	2.043.632	4.188.844	2.145.782
1.02.02.01	Participações Societárias	2.043.632	4.188.844	2.145.782
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	13.045	13.123	1.751
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	2.030.587	4.175.721	2.144.031
1.02.03	Imobilizado	304.700	127.509	29.007
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	304.700	127.509	29.007
1.02.04	Intangível	1.273.945	107.348	31.871
1.02.04.01	Intangíveis	1.273.945	107.348	31.871
1.02.04.01.02	Outros	1.273.945	107.348	31.871

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
2	Passivo Total	9.663.099	8.079.339	5.481.182
2.01	Passivo Circulante	2.850.927	2.103.615	1.215.073
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	60.853	48.614	35.517
2.01.01.01	Obrigações Sociais	60.853	48.614	35.517
2.01.02	Fornecedores	1.815.963	1.282.818	683.110
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.801.201	1.280.851	680.310
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	1.455.182	1.142.957	672.089
2.01.02.01.02	Fornecedores Nacionais - Partes Relacionadas	346.019	137.894	8.221
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	14.762	1.967	2.800
2.01.03	Obrigações Fiscais	35.235	10.985	15.003
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	6.599	5.015	7.304
2.01.03.01.02	Pis e Cofins a Recolher	1.521	216	823
2.01.03.01.03	Outros	5.078	4.799	6.481
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	27.811	5.860	7.647
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	825	110	52
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	318.401	151.062	97.039
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	37.713	0	22.013
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	37.713	0	22.013
2.01.04.02	Debêntures	280.688	151.062	75.026
2.01.05	Outras Obrigações	620.475	610.136	381.866
2.01.05.02	Outros	620.475	610.136	381.866
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	102.576	74.742	112.985
2.01.05.02.04	Adiantamento de clientes	36.666	17.225	1.517
2.01.05.02.05	Outros	40.845	61.416	28.811
2.01.05.02.06	Fornecedores - reverse factoring	301.452	127.042	62.921
2.01.05.02.07	Tributos a recolher parcelados	2.139	316	184
2.01.05.02.09	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	2.017	70.170	97.661
2.01.05.02.10	Passivo de arrendamento	38.336	16.512	14.458

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
2.01.05.02.11	Obrigações por aquisição de investimento	96.444	242.713	63.329
2.01.06	Provisões	0	0	2.538
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	0	0	2.538
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	0	0	2.538
2.02	Passivo Não Circulante	3.522.812	3.695.282	2.115.092
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.679.499	2.841.322	1.511.821
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	160.472	0	875
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	160.472	0	875
2.02.01.02	Debêntures	2.519.027	2.841.322	1.510.946
2.02.02	Outras Obrigações	805.425	834.166	584.612
2.02.02.02	Outros	805.425	834.166	584.612
2.02.02.02.04	Tributos a recolher	13.596	0	0
2.02.02.02.05	Tributos a recolher parcelados	1.632	974	596
2.02.02.02.06	Obrigações por aquisição de investimento	640.826	708.920	476.693
2.02.02.02.08	Passivo de arrendamento	78.328	53.229	38.423
2.02.02.02.10	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	71.043	71.043	68.900
2.02.04	Provisões	37.888	19.794	18.659
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	37.888	19.794	18.659
2.02.04.01.05	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	37.888	19.794	18.659
2.03	Patrimônio Líquido	3.289.360	2.280.442	2.151.017
2.03.01	Capital Social Realizado	2.549.392	1.771.044	1.771.044
2.03.02	Reservas de Capital	-268.287	-241.462	-204.905
2.03.04	Reservas de Lucros	1.008.255	750.860	584.878
2.03.04.01	Reserva Legal	70.315	52.319	39.333
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	937.940	698.541	545.545

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	8.131.523	4.811.523	3.448.150
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-7.325.743	-4.277.061	-2.934.569
3.03	Resultado Bruto	805.780	534.462	513.581
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-311.474	-146.524	-182.292
3.04.01	Despesas com Vendas	-130.957	-94.566	-72.528
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-416.894	-309.845	-314.106
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	4.005	926	-1.496
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	121.877	5.382	26.107
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-3.925	-13.086	-283.653
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	114.420	264.665	463.384
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	494.306	387.938	331.289
3.06	Resultado Financeiro	-451.333	-272.543	-54.114
3.06.01	Receitas Financeiras	104.086	112.733	51.415
3.06.02	Despesas Financeiras	-555.419	-385.276	-105.529
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	42.973	115.395	277.175
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	316.943	144.338	117.980
3.08.01	Corrente	64.557	327	669
3.08.02	Diferido	252.386	144.011	117.311
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	359.916	259.733	395.155
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	359.916	259.733	395.155
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	1,19952	0,91535	1,51062
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	1,19952	0,91535	1,51062

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
4.01	Lucro Líquido do Período	359.916	259.733	395.155
4.03	Resultado Abrangente do Período	359.916	259.733	395.155

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-996.381	56.485	-22.897
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	459.766	259.728	182.682
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) líquido	359.916	259.733	395.155
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	87.802	26.386	14.816
6.01.01.03	Resultado na alienação de imobilizado e intangível	1.856	486	-422
6.01.01.04	Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	-4.005	-926	1.496
6.01.01.05	Correção monetária sobre aquisições de investimentos	80.646	63.350	14.172
6.01.01.06	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	434.322	297.807	70.842
6.01.01.07	Juros sobre passivos de arrendamento	10.690	4.555	4.162
6.01.01.08	Provisão (reversão) para contingências	-5.964	-1.471	25
6.01.01.10	Participação nos (lucros) prejuízos de controlada	-114.420	-264.665	-463.384
6.01.01.11	Provisão para perdas de estoques	3.365	7.180	5.694
6.01.01.12	Imposto de renda	-316.943	-144.338	-117.980
6.01.01.13	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	0	7.121	272.136
6.01.01.14	Reversão de direitos de reembolso	0	0	-14.030
6.01.01.15	Ganho de processos fiscais	0	-1	0
6.01.01.16	Opções Outorgadas Reconhecidas	6.944	4.511	0
6.01.01.17	Avaliação de valor justo das obrigações por aquisição de investimentos	-67.775	0	0
6.01.01.18	Ganho em participação de controladas	-16.668	0	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-1.020.236	12.823	-141.428
6.01.02.01	Contas a receber	-3.657	-399.564	-101.662
6.01.02.02	Estoques	-541.241	-173.985	-67.084
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-227.444	-12.436	-50.439
6.01.02.04	Depósitos judiciais	35.299	-2.098	-25.950
6.01.02.05	Outros ativos	-19.534	-91.833	-28.308
6.01.02.06	Fornecedores	-296.993	583.036	106.917
6.01.02.07	Obrigações sociais e trabalhistas	-4.921	11.855	1.715
6.01.02.08	Obrigações tributárias	75.050	-8.530	-13.726

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
6.01.02.09	Adiantamentos de clientes	-373	15.708	-1.498
6.01.02.10	Outros passivos	-210.832	26.549	-7.049
6.01.02.11	Fornecedores - reverse factoring	174.410	64.121	45.656
6.01.03	Outros	-435.911	-216.066	-64.151
6.01.03.01	Juros pagos empréstimos e debêntures	-433.390	-216.066	-59.790
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-2.521	0	-4.361
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-200.323	-1.535.497	-1.002.939
6.02.01	Aquisição de investimentos, liquido de caixa	-23.348	-1.217.929	-404.648
6.02.02	Pagamento pela aquisição de investimentos	-179.962	-149.566	-68.885
6.02.03	Aquisição de imobilizado	-121.941	-63.264	-7.758
6.02.04	Aquisição de intangível	-113.781	-60.284	-23.894
6.02.06	Dividendos recebidos	208.083	0	35.006
6.02.07	Aplicações financeiras	-19.613	62.030	-427.185
6.02.08	Aumento de capital de controlada	0	-83.000	0
6.02.09	Caixa decorrente de incorporação	118.392	8.822	0
6.02.10	Valores pagos a ex-acionistas da subsidiária	-68.153	-32.306	-105.575
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	662.127	1.178.646	1.613.643
6.03.01	Aumento de capital social em decorrência de emissão de ações	778.348	0	652.870
6.03.02	Captação de empréstimos e financiamentos	197.354	0	0
6.03.03	Captação de debêntures	0	1.388.622	1.319.108
6.03.04	Pagamento de empréstimos e financiamentos	0	-22.839	-214.516
6.03.05	Pagamento de debêntures	-192.000	-64.000	-129.000
6.03.06	Pagamento de passivos de arrendamento	-17.618	-7.465	-6.798
6.03.07	Mútuo concedido (recebido) a controlada/investida	4.554	38.381	17.341
6.03.08	Pagamento de programa Phantom Shares	0	0	-25.362
6.03.09	Dividendos pagos	0	-45.000	0
6.03.10	Juros sobre capital próprio pagos	-74.742	-67.985	0
6.03.11	Gastos com emissão de ações	-33.769	-620	0

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
6.03.14	Recompra de ações	0	-40.448	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-534.577	-300.366	587.807
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	856.562	1.156.928	569.121
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	321.985	856.562	1.156.928

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023

(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	1.771.044	-241.462	750.860	0	0	2.280.442
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.771.044	-241.462	750.860	0	0	2.280.442
5.04	Transações de Capital com os Sócios	778.348	-26.825	55	0	0	751.578
5.04.01	Aumentos de Capital	778.348	0	0	0	0	778.348
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-33.769	0	0	0	-33.769
5.04.09	Movimentação reflexa de controladas	0	0	55	0	0	55
5.04.10	Plano de remuneração	0	6.944	0	0	0	6.944
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	359.916	0	359.916
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	359.916	0	359.916
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	257.340	-359.916	0	-102.576
5.06.04	Constituição de Reserva Legal	0	0	17.996	-17.996	0	0
5.06.05	Constituição de Dividendos (nota explicativa 23.d)	0	0	0	-102.576	0	-102.576
5.06.07	Constituição de Reserva de Retenção de Lucros (nota explicativa 23.c)	0	0	42.363	-42.363	0	0
5.06.08	Constituição de Reserva de Incentivos Fiscais (nota explicativa 23.c)	0	0	196.981	-196.981	0	0
5.07	Saldos Finais	2.549.392	-268.287	1.008.255	0	0	3.289.360

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022

(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	1.771.044	-204.905	584.878	0	0	2.151.017
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.771.044	-204.905	584.878	0	0	2.151.017
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-36.557	-15.299	0	0	-51.856
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-620	0	0	0	-620
5.04.08	Recompra de ações	0	-40.448	0	0	0	-40.448
5.04.09	Movimentação reflexa de controladas	0	0	-15.299	0	0	-15.299
5.04.10	Plano de remuneração	0	4.511	0	0	0	4.511
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	0	0	0
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	259.733	0	259.733
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	-259.733	0	-259.733
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	181.281	-259.733	0	-78.452
5.06.04	Constituição de Reserva Legal	0	0	12.986	-12.986	0	0
5.06.06	Constituição de Juros Sobre Capital Próprio (nota explicativa 23.d)	0	0	0	-78.452	0	-78.452
5.06.07	Constituição de Reserva de Retenção de Lucros (nota explicativa 23.c)	0	0	80.693	-80.693	0	0
5.06.08	Constituição de Reserva de Incentivos Fiscais (nota explicativa 23.c)	0	0	87.602	-87.602	0	0
5.07	Saldos Finais	1.771.044	-241.462	750.860	-259.733	0	2.020.709

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021

(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	979.957	-30.963	252.034	0	0	1.201.028
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	979.957	-30.963	252.034	0	0	1.201.028
5.04	Transações de Capital com os Sócios	791.087	-173.942	53.456	0	0	670.601
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-47.130	0	0	0	-47.130
5.04.06	Dividendos	0	0	37.414	0	0	37.414
5.04.08	Redução de Capital	-10.363	0	0	0	0	-10.363
5.04.09	Transações de Capital	0	-126.812	0	0	0	-126.812
5.04.10	Aumentos de Capital - IPO	700.000	0	0	0	0	700.000
5.04.11	Aumentos de Capital - Programa Phantom Shares	101.450	0	0	0	0	101.450
5.04.12	Incorporação da Cromossomo Participações	0	0	16.042	0	0	16.042
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	395.155	0	395.155
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	395.155	0	395.155
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	279.388	-395.155	0	-115.767
5.06.04	Constituição de Reserva Legal	0	0	19.758	-19.758	0	0
5.06.05	Constituição de Dividendos (nota explicativa 23.d)	0	0	0	-44.635	0	-44.635
5.06.06	Constituição de Juros Sobre Capital Próprio (nota explicativa 23.d)	0	0	0	-71.132	0	-71.132
5.06.07	Constituição de Reserva de Retenção de Lucros (nota explicativa 23.c)	0	0	181.936	-181.936	0	0
5.06.08	Constituição de Reserva de Incentivos Fiscais (nota explicativa 23.c)	0	0	77.694	-77.694	0	0
5.07	Saldos Finais	1.771.044	-204.905	584.878	0	0	2.151.017

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
7.01	Receitas	9.183.038	5.298.098	3.812.983
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	9.093.667	5.292.038	3.806.460
7.01.02	Outras Receitas	85.366	5.135	8.019
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	4.005	925	-1.496
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-6.657.088	-4.046.044	-3.431.007
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-6.460.070	-3.864.079	-3.220.464
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-197.018	-181.965	-210.543
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.525.950	1.252.054	381.976
7.04	Retenções	-87.802	-26.386	-14.816
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-87.802	-26.386	-14.816
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.438.148	1.225.668	367.160
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	218.506	377.074	514.799
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	114.420	264.341	463.384
7.06.02	Receitas Financeiras	104.086	112.733	51.415
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.656.654	1.602.742	881.959
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.656.654	1.602.742	881.959
7.08.01	Pessoal	192.513	164.304	123.251
7.08.01.01	Remuneração Direta	147.857	135.597	101.059
7.08.01.02	Benefícios	32.240	20.124	14.757
7.08.01.03	F.G.T.S.	12.416	8.583	7.435
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.543.065	785.982	-17.709
7.08.02.01	Federais	-156.160	-41.969	-102.206
7.08.02.02	Estaduais	1.696.050	824.900	83.211
7.08.02.03	Municipais	3.175	3.051	1.286
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	561.160	392.723	381.262
7.08.03.01	Juros	545.847	375.678	97.242
7.08.03.02	Aluguéis	9.658	8.050	4.108
7.08.03.03	Outras	5.655	8.995	279.912

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	359.916	259.733	395.155
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	0	78.452	71.132
7.08.04.02	Dividendos	102.576	0	44.635
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	257.340	181.281	279.388

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
1	Ativo Total	10.186.693	9.559.624	6.897.190
1.01	Ativo Circulante	5.974.663	5.633.112	4.587.414
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	472.702	1.042.558	1.364.846
1.01.01.01	Caixa e bancos	92.463	194.972	110.967
1.01.01.02	Aplicações Financeiras	380.239	847.586	1.253.879
1.01.02	Aplicações Financeiras	528.792	973.494	838.879
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	528.792	973.494	838.879
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	528.792	973.494	838.879
1.01.03	Contas a Receber	2.453.332	2.028.015	1.183.243
1.01.03.01	Clientes	2.453.332	2.028.015	1.183.243
1.01.04	Estoques	1.980.075	1.293.644	946.297
1.01.06	Tributos a Recuperar	386.493	151.781	145.489
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	386.493	151.781	145.489
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	146.620	38.265	39.409
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar - Indébitos Tributários	29.207	27.355	29.208
1.01.06.01.03	Outros Tributos a Recuperar	210.666	86.161	76.872
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	153.269	143.620	108.660
1.01.08.03	Outros	153.269	143.620	108.660
1.01.08.03.01	Outros ativos	153.269	132.971	97.798
1.01.08.03.04	Instrumentos financeiros derivativos	0	0	2.753
1.01.08.03.05	Transação com partes relacionadas	0	10.649	8.109
1.02	Ativo Não Circulante	4.212.030	3.926.512	2.309.776
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.010.519	856.110	616.497
1.02.01.04	Contas a Receber	7.925	2.804	9.786
1.02.01.04.01	Clientes	7.925	2.804	9.786
1.02.01.07	Tributos Diferidos	544.639	305.768	136.285
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	544.639	305.768	136.285
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	457.955	547.538	470.426

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
1.02.01.10.03	Outros ativos	38.724	79.737	20.242
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	176.411	152.141	147.024
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	75.380	176.827	186.425
1.02.01.10.07	Direito de Uso em Arrendamento	167.440	129.716	116.735
1.02.01.10.08	Transação com partes relacionadas	0	9.117	0
1.02.02	Investimentos	13.045	13.123	1.751
1.02.02.01	Participações Societárias	13.045	13.123	1.751
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	13.045	13.123	1.751
1.02.03	Imobilizado	554.435	438.478	293.914
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	554.435	438.478	293.914
1.02.04	Intangível	2.634.031	2.618.801	1.397.614
1.02.04.01	Intangíveis	2.634.031	2.618.801	1.397.614
1.02.04.01.02	Outros	2.634.031	2.618.801	1.397.614

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
2	Passivo Total	10.186.693	9.559.624	6.897.190
2.01	Passivo Circulante	3.056.590	3.215.396	2.124.284
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	108.718	100.550	72.860
2.01.01.01	Obrigações Sociais	108.718	100.550	72.860
2.01.02	Fornecedores	1.716.116	1.927.286	1.153.461
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.694.675	1.907.473	1.133.393
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	21.441	19.813	20.068
2.01.03	Obrigações Fiscais	74.344	56.634	59.862
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	21.305	24.419	26.046
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	6.681	13.243	12.278
2.01.03.01.02	Pis e Cofins a Recolher	7.122	2.469	4.340
2.01.03.01.03	Outros	7.502	8.707	9.428
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	50.362	30.423	33.760
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	2.677	1.792	56
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	391.746	275.483	249.904
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	111.058	124.421	174.878
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	51.170	74.453	158.744
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	59.888	49.968	16.134
2.01.04.02	Debêntures	280.688	151.062	75.026
2.01.05	Outras Obrigações	765.666	855.443	584.575
2.01.05.02	Outros	765.666	855.443	584.575
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	106.138	86.071	124.313
2.01.05.02.04	Adiantamento de clientes	44.410	48.089	8.702
2.01.05.02.05	Outros	62.851	127.802	96.219
2.01.05.02.06	Fornecedores - reverse factoring	365.651	200.058	139.868
2.01.05.02.07	Tributos a recolher parcelados	2.913	2.955	3.237
2.01.05.02.09	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	2.017	70.170	97.661
2.01.05.02.10	Passivo de arrendamento	68.830	54.655	51.246

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
2.01.05.02.11	Obrigações por aquisição de investimento	96.444	242.713	63.329
2.01.05.02.12	Instrumentos financeiros derivativos	16.412	22.930	0
2.01.06	Provisões	0	0	3.622
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	0	0	3.622
2.01.06.01.05	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	0	0	3.622
2.02	Passivo Não Circulante	3.840.743	4.063.786	2.621.889
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.835.178	3.056.954	1.877.294
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	316.151	215.632	366.348
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	177.972	3.186	81.682
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	138.179	212.446	284.666
2.02.01.02	Debêntures	2.519.027	2.841.322	1.510.946
2.02.02	Outras Obrigações	888.242	902.676	651.260
2.02.02.02	Outros	888.242	902.676	651.260
2.02.02.02.03	Outros Passivos	8.781	11.666	458
2.02.02.02.04	Tributos a recolher	13.596	6.570	2.162
2.02.02.02.05	Tributos a recolher parcelados	1.813	9.625	10.283
2.02.02.02.06	Obrigações por aquisição de investimento	650.665	708.920	476.693
2.02.02.02.08	Passivo de arrendamento	122.581	92.961	86.024
2.02.02.02.09	Instrumentos financeiros derivativos	19.763	1.891	6.740
2.02.02.02.10	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	71.043	71.043	68.900
2.02.03	Tributos Diferidos	50.266	57.368	49.090
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	50.266	57.368	49.090
2.02.04	Provisões	67.057	46.788	44.245
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	67.057	46.788	44.245
2.02.04.01.05	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	67.057	46.788	44.245
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	3.289.360	2.280.442	2.151.017
2.03.01	Capital Social Realizado	2.549.392	1.771.044	1.771.044
2.03.02	Reservas de Capital	-268.287	-241.462	-204.905

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 31/12/2021
2.03.04	Reservas de Lucros	1.008.255	750.860	584.878
2.03.04.01	Reserva Legal	70.315	52.319	74.662
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	937.940	698.541	510.216

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	11.083.830	8.746.531	6.218.759
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-9.349.113	-7.349.867	-5.121.452
3.03	Resultado Bruto	1.734.717	1.396.664	1.097.307
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-1.098.267	-883.298	-605.007
3.04.01	Despesas com Vendas	-281.399	-240.218	-196.365
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-864.658	-623.310	-475.497
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	8.457	-5.966	-1.338
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	62.628	14.299	307.136
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-21.618	-24.577	-235.945
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.677	-3.526	-2.998
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	636.450	513.366	492.300
3.06	Resultado Financeiro	-497.953	-305.284	-83.449
3.06.01	Receitas Financeiras	162.417	663.389	303.305
3.06.02	Despesas Financeiras	-660.370	-968.673	-386.754
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	138.497	208.082	408.851
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	221.419	51.651	-13.696
3.08.01	Corrente	-23.087	-104.943	-134.388
3.08.02	Diferido	244.506	156.594	120.692
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	359.916	259.733	395.155
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	359.916	259.733	395.155
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	359.916	259.733	395.155
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	1,19952	0,91535	1,51062
3.99.02	Lucro Diluído por Ação			
3.99.02.01	ON	1,19952	0,91535	1,51062

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	359.916	259.733	395.155
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	359.916	259.733	395.155
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	359.916	259.733	395.155

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-895.625	532.751	320.117
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	926.864	853.549	565.501
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) líquido	359.916	259.733	395.155
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	260.611	176.359	98.189
6.01.01.03	Resultado na alienação de imobilizado e intangível	7.149	6.352	2.277
6.01.01.04	Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	-8.457	5.966	1.338
6.01.01.05	Correção monetária sobre aquisições de investimentos	81.310	63.350	14.172
6.01.01.06	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	431.049	326.698	104.911
6.01.01.07	Juros sobre passivos de arrendamento	20.591	9.980	9.888
6.01.01.08	Provisão (reversão) para contingências	20.270	-5.038	-290.984
6.01.01.09	Instrumentos financeiros derivativos	43.439	43.350	15.724
6.01.01.10	Participação nos (lucros) prejuízos de controlada	1.677	3.526	2.998
6.01.01.11	Provisão para perdas de estoques	8.227	11.445	8.985
6.01.01.12	Imposto de renda	-221.419	-51.651	13.696
6.01.01.13	Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	0	7.121	203.235
6.01.01.14	Reversão de direitos de reembolso	0	0	-14.030
6.01.01.15	Ganho de processos fiscais	0	-8.153	-53
6.01.01.16	Opções Outorgadas Reconhecidas	6.944	4.511	0
6.01.01.17	Avaliação de valor justo das obrigações por aquisição de investimentos	-67.775	0	0
6.01.01.18	Ganho em participação de controladas	-16.668	0	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-1.298.460	-17.313	-137.836
6.01.02.01	Contas a receber	-404.925	-387.018	-67.748
6.01.02.02	Estoques	-684.335	-53.064	-162.697
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-258.304	67.261	-40.110
6.01.02.04	Depósitos judiciais	101.447	25.463	94.164
6.01.02.05	Outros ativos	6.005	-41.316	-55.973
6.01.02.06	Fornecedores	-221.081	381.472	110.465
6.01.02.07	Obrigações sociais e trabalhistas	4.034	-1.770	290

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
6.01.02.08	Obrigações tributárias	64.483	-81.529	-92.427
6.01.02.09	Adiantamentos de clientes	-3.679	39.387	-6.223
6.01.02.10	Outros passivos	-67.698	-26.389	7.318
6.01.02.11	Fornecedores - reverse factoring	165.593	60.190	75.105
6.01.03	Outros	-524.029	-303.485	-107.548
6.01.03.01	Juros pagos empréstimos e debêntures	-450.516	-245.009	-78.884
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-73.513	-58.476	-28.664
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-179.570	-1.758.941	-1.415.709
6.02.01	Aquisição de investimentos, liquido de caixa	-73.886	-1.183.133	-373.675
6.02.02	Pagamento pela aquisição de investimentos	-179.962	-149.566	-68.885
6.02.03	Aquisição de imobilizado	-168.095	-152.243	-77.953
6.02.04	Aquisição de intangível	-134.176	-107.078	-48.242
6.02.06	Valores pagos a ex-acionistas da subsidiária	-68.153	-32.306	-105.575
6.02.07	Aplicações financeiras	444.702	-134.615	-741.379
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	505.339	903.905	1.523.104
6.03.01	Aumento de capital social em decorrência de emissão de ações	778.348	0	652.870
6.03.02	Captação de empréstimos e financiamentos	232.354	0	270.000
6.03.03	Captação de debêntures	0	1.388.622	1.319.108
6.03.04	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-125.849	-187.984	-520.370
6.03.05	Pagamento de debêntures	-192.000	-64.000	-129.000
6.03.06	Pagamento de passivos de arrendamento	-66.687	-44.566	-36.482
6.03.07	Mútuo concedido (recebido) a controlada/investida	19.766	-11.657	-7.660
6.03.08	Pagamento de programa Phantom Shares	0	0	-25.362
6.03.09	Dividendos pagos	0	-45.000	0
6.03.10	Juros sobre capital próprio pagos	-74.742	-67.985	0
6.03.11	Gastos com emissão de ações	-33.769	-620	0
6.03.13	Pagamento de derivativos	-32.082	-22.457	0
6.03.14	Recompra de ações	0	-40.448	0

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-569.856	-322.285	427.512
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.042.558	1.364.846	937.334
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	472.702	1.042.561	1.364.846

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023

(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	1.771.044	-241.462	750.860	0	0	2.280.442	0	2.280.442
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.771.044	-241.462	750.860	0	0	2.280.442	0	2.280.442
5.04	Transações de Capital com os Sócios	778.348	-26.825	55	0	0	751.578	0	751.578
5.04.01	Aumentos de Capital	778.348	0	0	0	0	778.348	0	778.348
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-33.769	0	0	0	-33.769	0	-33.769
5.04.09	Movimentação reflexa de controladas	0	0	55	0	0	55	0	55
5.04.10	Plano de remuneração	0	6.944	0	0	0	6.944	0	6.944
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	359.916	0	359.916	0	359.916
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	359.916	0	359.916	0	359.916
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	257.340	-359.916	0	-102.576	0	-102.576
5.06.04	Constituição de Reserva Legal	0	0	17.996	-17.996	0	0	0	0
5.06.05	Constituição de Dividendos (nota explicativa 23.d)	0	0	0	-102.576	0	-102.576	0	-102.576
5.06.07	Constituição de Reserva de Retenção de Lucros (nota explicativa 23.c)	0	0	42.363	-42.363	0	0	0	0
5.06.08	Constituição de Reserva de Incentivos Fiscais (nota explicativa 23.c)	0	0	196.981	-196.981	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.549.392	-268.287	1.008.255	0	0	3.289.360	0	3.289.360

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022

(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	1.771.044	-204.905	584.878	0	0	2.151.017	0	2.151.017
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.771.044	-204.905	584.878	0	0	2.151.017	0	2.151.017
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-36.557	-15.299	0	0	-51.856	0	-51.856
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-620	0	0	0	-620	0	-620
5.04.08	Recompra de ações	0	-40.448	0	0	0	-40.448	0	-40.448
5.04.09	Movimentação reflexa de controladas	0	0	-15.299	0	0	-15.299	0	-15.299
5.04.10	Plano de remuneração	0	4.511	0	0	0	4.511	0	4.511
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	259.733	0	259.733	0	259.733
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	259.733	0	259.733	0	259.733
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	181.281	-259.733	0	-78.452	0	-78.452
5.06.04	Constituição de Reserva Legal	0	0	12.986	-12.986	0	0	0	0
5.06.06	Constituição de Juros Sobre Capital Próprio (nota explicativa 23.d)	0	0	0	-78.452	0	-78.452	0	-78.452
5.06.07	Constituição de Reserva de Retenção de Lucros (nota explicativa 23.c)	0	0	80.693	-80.693	0	0	0	0
5.06.08	Constituição de Reserva de Incentivos Fiscais (nota explicativa 23.c)	0	0	87.602	-87.602	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.771.044	-241.462	750.860	0	0	2.280.442	0	2.280.442

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021

(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	979.957	-30.963	252.034	0	0	1.201.028	0	1.201.028
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	979.957	-30.963	252.034	0	0	1.201.028	0	1.201.028
5.04	Transações de Capital com os Sócios	791.087	-173.942	53.456	0	0	670.601	0	670.601
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-47.130	0	0	0	-47.130	0	-47.130
5.04.06	Dividendos	0	0	37.414	0	0	37.414	0	37.414
5.04.08	Redução de Capital	-10.363	0	0	0	0	-10.363	0	-10.363
5.04.09	Transações de Capital	0	-126.812	0	0	0	-126.812	0	-126.812
5.04.10	Aumentos de Capital - IPO	700.000	0	0	0	0	700.000	0	700.000
5.04.11	Aumentos de Capital - Programa Phantom Shares	101.450	0	0	0	0	101.450	0	101.450
5.04.12	Incorporação da Cromossomo Participações	0	0	16.042	0	0	16.042	0	16.042
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	395.155	0	395.155	0	395.155
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	395.155	0	395.155	0	395.155
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	279.388	-395.155	0	-115.767	0	-115.767
5.06.04	Constituição de Reserva Legal	0	0	19.758	-19.758	0	0	0	0
5.06.05	Constituição de Dividendos (nota explicativa 23.d)	0	0	0	-44.635	0	-44.635	0	-44.635
5.06.06	Constituição de Juros Sobre Capital Próprio (nota explicativa 23.d)	0	0	0	-71.132	0	-71.132	0	-71.132
5.06.07	Constituição de Reserva de Retenção de Lucros (nota explicativa 23.c)	0	0	181.936	-181.936	0	0	0	0
5.06.08	Constituição de Reserva de Incentivos Fiscais (nota explicativa 23.c)	0	0	77.694	-77.694	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.771.044	-204.905	584.878	0	0	2.151.017	0	2.151.017

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
7.01	Receitas	12.540.008	9.743.304	7.255.347
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	12.438.637	9.730.785	6.965.450
7.01.02	Outras Receitas	92.914	18.299	291.235
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	8.457	-5.780	-1.338
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-8.416.098	-6.465.722	-5.900.654
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-7.827.671	-6.034.702	-5.550.711
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-588.427	-431.020	-349.943
7.03	Valor Adicionado Bruto	4.123.910	3.277.582	1.354.693
7.04	Retenções	-260.611	-176.359	-98.189
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-260.611	-176.359	-98.189
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	3.863.299	3.101.223	1.256.504
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	160.740	659.863	299.598
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.677	-3.526	-3.707
7.06.02	Receitas Financeiras	162.417	663.389	303.305
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	4.024.039	3.761.086	1.556.102
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	4.024.039	3.761.086	1.556.102
7.08.01	Pessoal	491.126	394.698	276.710
7.08.01.01	Remuneração Direta	371.342	311.203	220.823
7.08.01.02	Benefícios	90.787	58.248	38.358
7.08.01.03	F.G.T.S.	28.997	25.247	17.529
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	2.494.665	2.110.487	211.509
7.08.02.01	Federais	353.855	519.757	59.480
7.08.02.02	Estaduais	2.124.186	1.578.037	146.865
7.08.02.03	Municipais	16.624	12.693	5.164
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	678.332	996.168	672.728
7.08.03.01	Juros	638.049	950.976	374.082
7.08.03.02	Aluguéis	23.522	32.368	15.722
7.08.03.03	Outras	16.761	12.824	282.924

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	359.916	259.733	395.155
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	0	78.452	71.132
7.08.04.02	Dividendos	102.576	0	44.635
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	257.340	181.281	279.388

O ecossistema de soluções para toda a cadeia da saúde, que nasceu com a missão de simplificar o mercado

Divulgação de Resultados

4T23 e 2023

SUMÁRIO

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO 5
NTOS DO TRIMESTRE 9
IGHTS APÓS 4T23 9
DESTAQUES OPERACIONAIS 12
AQUISIÇÕES ANUNCIADAS 13
INCORPORAÇÕES E INTEGRAÇÕES 144
PROJETOS ESTRATÉGICOS E ESTRUTURA ORGANIZACIONAL 14
SINERGIAS 165
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS 177
RECEITA LÍQUIDA 188
LUCRO BRUTO 20
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS 22
EBITDA E EBITDA AJUSTADO 23
RESULTADO FINANCEIRO 24
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL 25
LUCRO LÍQUIDO E LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO 26
RETORNO SOBRE CAPITAL INVESTIDO - ROIC 26
CICLO DE CAIXA 28
FLUXO DE CAIXA 27
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS 29
DÍVIDA 30
SUSTENTABILIDADE NOS NEGÓCIOS 32
MERCADO DE CAPITAIS 34
ANEXOS 36

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

São Paulo, 25 de março de 2024 - A CM Hospitalar S.A. ("Viveo" ou "Companhia") anuncia hoje os resultados referentes ao quarto trimestre e acumulado dos doze meses de 2023 (4T23 e 2023). As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando indicadas de outra forma, são apresentadas em bases consolidadas e de acordo com a legislação societária aplicável. As demonstrações são apresentadas em milhares de reais (R$ mil) - exceto quando indicadas de outra forma – e são comparadas ao quarto trimestre e exercício encerrado em 2022. Dados operacionais não são auditados ou revisados.

DESTAQUES
4T23 e 2023

RECEITA LÍQUIDA

R$ 2.905,1 MM
no 4T23 (+10,6% vs 4T22)

R$ 11.083,8 MM em 2023 (+26,7% vs 2022)

EBITDA AJUSTADO[1]

R$ 202,5 MM
no 4T23 (+1,6% vs 4T22)

R$ 927,5 MM em 2023 (+26,8% vs 2022)

LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO[1]

R$ 52,3 MM
no 4T23 (-42,3% vs 4T22)

R$ 253,2 MM em 2023 (-26,7% vs 2022)

Teleconferência de Resultados 4T23 e 2023

Em português com tradução simultânea

Data: 26/03/2024
Horário:
- 10:00h (horário de Brasília)
- 09:00h (horário de Nova York)

Webcast : clique aqui

CICLO CAIXA

63 dias no 4T23
34 dias superiores ao 4T22

ROIC 2023[2]

17,4%

[1] O EBITDA e Lucro Líquido foram ajustados pelos itens não recorrentes, como despesas com M&A,amortização da mais valia e outros.
[2] Números proformas.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Começamos nossa mensagem do ano de 2023 refletindo sobre o orgulho que temos da nossa jornada até aqui. Há alguns anos, definimos um sonho bastante ambicioso de transformar um negócio líder na distribuição de medicamentos e materiais para hospitais em um ecossistema muito mais amplo de produtos e serviços para o setor de saúde, com o propósito genuíno de cuidar de cada vida e a missão de simplificar o mercado da saúde no Brasil.

Desde então, investimos em infraestrutura, criação de novos modelos de negócios, expansão para novos canais e categorias de produto, serviços, inúmeras aquisições e, o mais importante, criamos uma cultura forte, integrada e única. Éramos menos de 1.000 e hoje somos mais de 7.000 Viveonários. Respeitamos o legado de cada uma das empresas que adquirimos, obtivemos sucesso na retenção dos principais talentos e na preservação dos modelos de negócio. Hoje buscamos conectar esses negócios complementares para trazer soluções para os principais desafios do setor de saúde no Brasil.

Atualmente, não somos mais apenas uma distribuidora de medicamentos e produtos hospitalares, mas uma empresa presente na maior parte dos hospitais, clínicas, laboratórios e consultórios do Brasil, inclusive produzindo materiais presentes nos principais centros de saúde, farmácias, supermercados e nas casas de milhões de brasileiros. Contamos com um portfólio completo de medicamentos, desde os complexos e de alto custo até os genéricos mais usuais; materiais técnicos e *commodities*; nutrição industrializada e nutrição manipulada enteral e parenteral. Oferecemos soluções e serviços que vão desde a logística intra e extra hospitalar, passando por programas de suporte aos pacientes e indo até a manipulação de bolsas de quimioterapias, diálise e outras. Todos essas soluções possibilitam aos nossos clientes otimizar sua gestão e seu capital de giro e reduzir desperdícios, permitindo que foquem no *core* do seu trabalho.

Solidez construída com base em diferenciais, como: presença em todo o território nacional, amplo portfólio de produtos, soluções e serviços na área de saúde, equipe técnica e consultiva e experiente estrutura corporativa.

Estamos presentes em todo o território nacional, temos um time técnico e consultivo, com suporte de uma estrutura corporativa experiente. Com essa sólida base e, graças ao nosso amplo portfólio, capilaridade e serviços oferecidos, podemos falar com orgulho que somos o parceiro preferido da indústria farmacêutica e dos nossos mais variados clientes na condução e discussão de soluções estruturantes e de opções para superar os principais desafios da cadeia de saúde.

Fazemos isso todos os dias por meio dos conceitos que definem nosso dia a dia:

Propósito: Cuidar de cada vida

Missão: Simplificar o mercado da saúde

Valores: Integridade em primeiro lugar, Cada vida importa, Pensar de forma integrada nos fortalece, Simplificar é o nosso jeito de ser e Nós construímos o futuro da saúde

Parceiros Estratégicos

Essa trajetória não seria possível sem a parceria dos nossos mais diversos *stakeholders*. Se, no passado, tínhamos uma relação mais transacional com fabricantes de medicamentos e materiais, hospitais, clínicas, operadoras de saúde e outros, hoje ocupamos um lugar de parceiro estratégico, discutindo desafios, oportunidades e construindo em conjunto planos de negócios e inovação para muitas vezes resolver velhos problemas do setor de uma forma diferente. Temos muito respeito pelos nossos parceiros e

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

agradecemos a confiança em nosso projeto ousado de transformação. Entendemos que nada se transforma sem uma boa dose de visão, coragem, e claro, bons parceiros que acreditam, como nós, em futuro mais sustentável para o setor de saúde no Brasil.

Nossos clientes que confiam suas compras e serviços conosco, além de constatarem maior eficiência na gestão da sua cadeia de suprimentos, se mostram satisfeitos com o nível de serviço e com o relacionamento. Na outra ponta, as indústrias cada vez mais recorrem à Viveo para discutir lançamentos, panorama do mercado no Brasil, avenidas de crescimento e oportunidades.

Com o programa de JBP (*Joint Business Plan*), desenvolvemos planos de negócios conjunto de relacionamento com a indústria e com os nossos clientes, indo além das discussões transacionais sobre os produtos. Essa evolução se torna cada vez mais relevante à medida que a quantidade de fornecedores no cliente se reduz e nos tornamos o maior parceiro de grande parte deles, sendo o único capaz de oferecer soluções através de projetos estratégicos integrados para a simplificação da gestão e das compras com redução de perdas e desperdícios. Ao longo de 2023, tivemos evoluções importantes no projeto de JBP com os clientes, ressaltando os seguintes cases:

- Implementação de uma gestão customizada e integrada ao estoque consignado no cliente, possibilitando uma visão transparente da operação resultando em crescimento de mais 100% do faturamento do cliente;
- Atendimento da operação triangular para entrega na casa dos pacientes, assumindo uma operação que não é "*core*" de operadoras/hospitais via Mafra. Já no início da operação conseguimos entregar um *saving* de até 15% para o cliente;
- Crescimento da operação de terceirização do armazém do cliente com incremento de receita para a Companhia;
- Integração dos acordos com o cliente via VMI, garantindo a fidelização dos itens de contrato via Mafra, possibilitando ao cliente entregas mais frequentes e redução de estoque em até 30 dias dependendo do cliente; e
- Negociação de projetos de unitarização de medicamentos com otimização de jornada e redução de desperdícios tanto para pacientes finais quanto para colaboradores do hospital trazendo uma receita adicional para Viveo.

Esses são alguns casos de sucesso de como nossa relação vem evoluindo nesses últimos anos. Temos confiança que isso se repetirá cada vez mais no futuro.

O ano de 2023

Vivemos um ano de muitos desafios, mas também de muito aprendizado e que nos permitiu reforçar nossa convicção de que criamos um ecossistema de saúde capaz de transformar e simplificar o setor no Brasil.

Acreditamos que a diversificação de portfólio e canais junto com os serviços oferecidos nos trouxeram para uma posição estratégica, que nos permite continuar crescendo de forma sustentável e com responsabilidade.

Toda essa jornada nos dá a convicção de que fizemos a construção correta de uma empresa firme e perene. Isso não significa que não tenhamos desafios de curto prazo, sejam eles pelo contexto setorial, macroeconômico do País e/ou do mundo, ou pelos desafios internos.

Ao longo de 2023, os desafios foram vários. Vimos as fontes pagadoras atingirem altos níveis de sinistralidades e ampliarem seus prazos de pagamento para hospitais, clínicas e laboratórios, além do aumento significativo das glosas. Com isso, nossos clientes ficaram com maior pressão no capital de giro e, consequentemente, pressionaram nosso ciclo de contas a receber, com a postergação de pagamentos.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Vimos também o balanço de oferta e demanda desequilibrado para vários produtos. Pela primeira vez desde 2015, observamos deflação de medicamentos medido pelo índice IPM-H. Mesmo com crescimento de *market share* em medicamentos genéricos e similares, vimos a receita desses medicamentos em 2023 cair em relação a 2022 e ainda tivemos uma pressão importante de margem. Muitos desses fatores ainda são reflexo da pandemia, que desequilibrou muitas cadeias globais de suprimento.

Alguns produtos e EPIs tiveram comportamento parecido e a média de preço de 2023 ficou inferior a preços de 2 a 4 anos atrás. Os clientes também passaram a buscar alternativas mais econômicas de materiais médicos, em detrimento de linhas premium, o que fez com que o ticket médio dessas categorias baixasse.

No início do ano, algumas mudanças tributárias, como a reintrodução do DIFAL e a desoneração de alguns produtos oncológicos, nos obrigaram a refazer nosso planejamento e malhas logísticas, trazendo mais complexidade para a operação.

Dado ao panorama setorial, macroeconômico e tributário, nossa expectativa era que tivéssemos um ambiente competitivo mais racional, o que não se concretizou.

Enfim, atualmente vivemos uma dinâmica de muitos desafios no setor de saúde, onde o modelo de negócios atual dá sinais claros de esgotamento, como: má utilização dos recursos, ineficiência, falta de integração de negócios e dados, entre outros. A nossa proposta de valor de trazer soluções para o setor em tudo o que está relacionado à produção, distribuição e serviços associados à materiais e medicamentos, ganha força nesse contexto e temos convicção de que, junto com os nossos parceiros, conseguiremos desenhar um novo modelo cada vez mais mais sustentável. Assumimos a nossa responsabilidade nesse processo e seremos agentes transformadores.

Pessoas

Hoje tenho orgulho em falar que nosso maior ativo foi o time que construímos. Time que jogou muito e já ganhou muito junto. Para garantir os perfis e pessoas necessárias para a transformação da Companhia, retivemos os melhores talentos das empresas adquiridas e também reforçamos a equipe com profissionais de mercado. Desde a minha chegada, há mais de 6 anos, tivemos zero turnover no C-Level da Companhia.

Temos líderes motivados, cientes dos desafios e oportunidades do mercado e alinhados no longo prazo da Companhia e no projeto que estamos construindo. Profissionais que são referência no setor e em seus campos de atuação, e que têm também a humildade para reconhecer erros e falhas no processo, a capacidade para aprender e crescer a partir dos desafios e a energia e dedicação para atuar firme na correção e melhoria continua do nosso negócio.

Ao longo do ano, nos empenhamos em fortalecer a nossa cultura de modo a garantir que todos compartilhem das mesmas aspirações e visão de futuro, tornando, assim, a integração entre as equipes um processo gradual, sinérgico e respeitoso.

Desafios internos

Dentro de casa, seguindo nossas crenças de que precisamos pensar de forma integrada e simplificada, tivemos uma grande agenda de integrações das diversas empresas adquiridas nos últimos cinco anos. Fizemos a incorporação de 18 CNPJs, o que será fundamental para a entrega de soluções para nossos clientes. Unificamos e criamos marcas novas, para garantir alinhamento e identidade das empresas com seus diversos *stakeholders*.

Investimos muito em tecnologia e sistemas, reduzimos 10 ERPs nas empresas incorporadas, além de diversos investimentos em infraestrutura e segurança. Ainda em sistemas, iniciamos a implementação do

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

nosso CRM (Sales Force), que será um sistema único de venda para todas as empresas do grupo, trazendo agilidade, padronização e dados consolidados para melhor tomada de decisão e negociação.

Também implantamos WMS (*Warehouse Management System*) em 14 centros de distribuição. Aliás, com todos os ajustes de rotas, ampliação de portfólio e aquisições, foi necessária dar atenção especial aos nossos CDs. Além de sistemas, reformamos 8 CDs, construímos uma unidade nova no Sul do País e fechamos outros 9 centros de distribuição.

Com todas essas mudanças e projetos, precisamos reconhecer que ficamos aquém do que deveríamos na evolução dos nossos processos, controles e nível de serviço para nossos clientes.

No final do ano, vimos que nossos estoques não estavam dimensionados nos lugares corretos, ocasionando aumento de fretes, frustrando a rentabilidade das nossas vendas e gerando atrasos nas entregas. Isso afetou somente o nosso negócio de distribuição hospitalar, ou seja, sem impacto nas outras unidades de negócios, como varejo e laboratórios e vacinas.

Hoje, reconhecemos que temos muito a melhorar na nossa contínua busca de eficiência, seja no planejamento dos estoques, como também nos controles de recebimento e faturamento, custo de fretes, etc. Temos plena consciência que tomamos as decisões corretas nas aquisições e integrações para o longo prazo. Porém, elas trouxeram mais desafios de curto prazo em seu processo de integração do que imaginávamos. Cientes disso, hoje temos times dedicados e consultorias externas nos apoiando em processos de acompanhamento, medição e redesenho de diversos processos.

"Temos equipes dedicadas e consultorias externas nos apoiando em processos de acompanhamento, medição e redesenho de diversos processos."

Em paralelo, seguimos buscando estruturas corporativas que facilitem esses processos, desde o planejamento até a venda para os clientes. No final de 2023, trouxemos um novo diretor de operações para agregar as áreas industriais, TI, operações e logística e, também, na criação de um centro de serviços compartilhados. No início desse ano, otimizamos algumas áreas corporativas e unificamos as diretorias comerciais de laboratórios e vacinas e manipuladoras sob o guarda-chuva de uma mesma vice-presidência.

Mesmo com todos os desafios, nossa Receita Líquida em 2023 atingiu R$ 11,1 bilhões, alta de 26,7%, sendo 12,0% de crescimento orgânico. Nosso Ebitda Ajustado aumentou em 26,8% e entregamos R$ 253,2 milhões de Lucro Líquido Ajustado em 2023.

Para 2024, mantemos o foco em organizar as operações e voltar a sermos reconhecidos como o melhor nível de serviço do mercado. Dado o ambiente competitivo e a situação do setor, nosso foco será ainda maior em crescer com rentabilidade, enquanto executamos os planos de melhoria operacional do nosso negócio. Seguimos confiantes na nossa estratégia e capacidade de crescimento e expansão de *market share*, ressaltando nossa leitura quanto às oportunidades de mercado que sigam proporcionando à Viveo um crescimento de duplo dígito no médio prazo. Temos o time que consideramos ideal para os desafios que estamos enfrentando e o privilégio de contarmos com apoio dos nossos acionistas e dos recursos externos necessários para seguirmos nossa trajetória de sucesso e crescimento.

Agradecemos a todos os colaboradores, que no dia a dia fazem a Viveo acontecer, assim como aos nossos acionistas, conselheiros, fornecedores e clientes.

Leonardo Byrro
CEO da Viveo

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

EVENTOS DO TRIMESTRE

PROGRAMA DE RECOMPRA

O Conselho de Administração da Viveo aprovou no dia 25 de outubro a abertura de Programa de Recompra de ações da Companhia a fim de otimizar a criação de valor para os acionistas.

Até 29 de fevereiro de 2024 foram recompradas 1.433.000 ações, perfazendo o total de 4.206.600 ações em tesouraria.

Clique aqui para acessar o Fato Relevante.

INCORPORAÇÕES

Na Assembleia Geral Extraordinária realizada no dia 1 de novembro de 2023 foi aprovada, por unanimidade de votos, a incorporação e extinção das empresas: ARP Med S.A., Íntegra Medical Consultoria S.A. e Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A..

Ao todo em 2023 foram realizadas 18 incorporações. Para mais detalhes, clique aqui.

ESG

No dia 20 de dezembro de 2023, o Conselho de Administração aprovou a Matriz de Materialidade e iniciativas ESG da Viveo de 2023.

O relatório será publicado até maio deste ano.

HIGHLIGHTS APÓS 4T23

DEBÊNTURES

No dia 28 de fevereiro de 2024 foi emitida a 7ª emissão de debêntures da Cremer no montante de R$ 1,0 bilhão com taxa de CDI +1,60% e prazo de 5 anos. Os recursos serão utilizados para o resgate integral da 3ª Emissão de Debêntures da CM Hospitalar com taxa de CDI+2,15%, bem como para reforço de capital de giro e/ou de caixa e/ou alongamento de dívidas de curto prazo da Cremer e/ou CM Hospitalar.

Para mais detalhes, clique aqui

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

DIFAL

Em fevereiro de 2021, o STF julgou inconstitucional o DIFAL, com a prerrogativa do Governo aprovar uma lei complementar para que o DIFAL pudesse ser aplicado de forma regular. A lei foi assinada em 05 de janeiro de 2022, autorizando o recolhimento do DIFAL pelos Estados.

Como a assinatura ocorreu no início de 2022, o entendimento da Companhia e dos assessores legais era que a cobrança do imposto deveria valer a partir de janeiro de 2023, de acordo com o princípio da anterioridade anual (em que uma majoração de imposto ou novo imposto pode ter início de cobrança apenas no próximo exercício fiscal, ou seja, iniciaria a ser vigente a partir de 01 de janeiro de 2023) conforto descrito na Constituição.

Em dezembro de 2022, em votação no STF, 5 dos 11 votos era favoráveis ao contribuinte, corroborando o entendo da Companhia, porém em novembro de 2023 os ministros revisitaram o tema, em julgamento presencial, e decidiram que a cobrança deveria ser aplicada a partir de abril de 2022.

Os assessores jurídicos recomendam que a Companhia aguarde a publicação do acórdão e seus próximos passos para validação de seus impactos e provisionamentos.

Subvenção para Investimentos

A Companhia faz jus a subvenções para investimentos, não tributando IR e CSLL nos benefícios fiscais de ICMS concedidos pelos estados onde atua.

No dia 26 de abril de 2023, foi julgado pelo STJ de forma ampla, decidindo: i) Créditos presumidos e outorgados permanecem sem incidência de IRPJ/CSLL sem a necessidade de reservas de lucros; ii) Isenções e Reduções de Base de Cálculo podem não ter incidência de IRPJ/CSLL com necessidade de reservas de lucros.

Historicamente, a Companhia fez lançamentos sobre os créditos presumidos, porém no 4T23 foram feitos lançamentos retroativos sobre isenções e reduções de base.

Porém, em 30 de agosto de 2023 foi publicada a MP 1.185 e as principais mudanças foram:

- Benefício Fiscal apenas sobre IRPJ (25%), haverá tributação da CSLL (9%);

- Exigência de tributação sobre o PIS e a COFINS sobre Subvenções para Investimento; e

- Concessão de Crédito Fiscal sobre as Receitas de Subvenções para Investimento de forma equivalente à Depreciação e Amortização dos Investimentos efetivamente (não mais pelo montante do benefício).

Em 20 de dezembro de 2023, foi aprovada a Lei 14.789/23 no Senado. Com isso, a Companhia ingressou com dois Mandados de Segurança separados, um para PIS/COFINS e outro para IRPJ/CSLL, utilizando o Pacto federativo e o Art. 43 do CTN (conceito de Receita) como base legal. O embasamento do Pacto Federativo é que o governo federal não pode tributar um incentivo dado pelo Estado, voltado para atrair empresas e fomentar a competitividade.

Essa mudança é válida a partir de 2024 e a Companhia aguarda as repostas dos Mandados de Segurança para decidir se irá contabilizar o benefício ou não.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

SOBRE A VIVEO

Viveo, ecossistema que reúne empresas especialistas que atuam desde a fabricação de produtos e distribuição de materiais e medicamentos até a gestão de estoque e serviços para seus clientes e consumidores finais.

A Viveo tem o propósito de cuidar de cada vida e a missão de simplificar o setor de saúde e democratizar o acesso a saúde por meio do suporte e manutenção em cada elo desta cadeia.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

DESTAQUES OPERACIONAIS

Hospitais e Clínicas

O projeto foi criado com objetivo de agilizar a evolução de nossos processos, integrações, planejamento e garantir disponibilidade adequada de estoque, visando retornar ao nível de excelência em serviço oferecido aos nossos clientes de forma eficiente. O projeto é formado por um time multifuncional interno aliado a consultoria externa.

Varejo

Produzida pela Cremer, a **marca Piquitucho** mais uma vez foi destaque com a inclusão dos lenços umedecidos no catálogo das duas maiores redes de farmácias do País, fator que concretizou com êxito o plano de *cross-selling* para expandir a presença das marcas em novos canais de crescimento. Nesse sentido, uma das ações foi o **lançamento das fraldas descartáveis** da marca em novembro de 2023.

Adicionalmente, a Cremer ampliou o portfólio de curativos tecnológicos com 7 novos produtos. Sendo eles, o **Filme Transparente** à prova d'água Advanced que é ideal para machucados delicados; **Gel adesivo Alívio de Febre Advanced**, traz alívio imediato para resfriamento da febre; **Curativo Cicatrização Silicone Advanced**, além de melhorar a aparência e acelerar a cicatrização, simula a função de barreira natural da pele; **Curativo Alívio Dor Joelho e Cervical** que possui um formato anatômico, traz alívio à dor com uma sensação fria, aliviando tensões musculares; **Dilatador Nasal**, que melhora os distúrbios do sono, ajuda na respiração em atividades físicas e é um autoadesivo microporoso respirável. E, por fim, **Curativo Microporoso** que deixa a pele respirar e possui almofada especial que não adere à ferida.

Laboratórios e Vacinas

A Prevena fechou **parceria** com as clínicas do **AmorSaúde** e oferecerá seus produtos aos franqueados em um *e-commerce* exclusivo que conta com um vasto portfólio e atendimento personalizado.

Atualmente, as clínicas do AmorSaúde oferecem mais de 4 mil tipos de exames a seus pacientes, os quais são realizados em parceria com os maiores laboratórios do país.

A Tecnocold começou a **distribuição da Vaxneuvance** da MSD na rede privada. O imunizante protege contra 15 sorotipos responsáveis por pneumonia, meningite e septicemia em crianças.

AQUISIÇÕES ANUNCIADAS

Desde janeiro de 2021, a Companhia anunciou 19 aquisições. Todas as aquisições da tabela abaixo agregaram R$ 3 bilhões de receita líquida e aproximadamente R$ 300 milhões de EBITDA.

M&As	*Canal*	*Data de anúncio*	*Início da consolidação dos resultados*	*Receita anual[1] (Milhões)*	*EBITDA anual[1] (Milhões)*
Daviso	Consumo	Março, 2021	Junho, 2021	R$ 147	R$ 23
FW	Consumo	Março, 2021	Novembro, 2021	R$ 151	R$ 29
Cirúrgica Mafra (Mafra Especialidades)	Serviços	Agosto, 2021	Dezembro, 2021	R$ 170	R$ 15
Profarma Specialty - PFS (Mafra e Mafra Especialidades)	Hospitais e Clínicas	Agosto, 2021	Junho, 2022	R$ 1.650	R$ 70
Tecno4 (Mafra)	Hospitais e Clínicas	Outubro, 2021	Novembro, 2021	R$ 45	R$ 4
Pointmed (Mafra)	Hospitais e Clínicas	Outubro, 2021	Novembro, 2021		
Apijã (Prevena)	Laboratórios	Novembro, 2021	Dezembro, 2021	R$ 78	R$ 14
Laborsys (Prevena)	Laboratórios	Novembro, 2021			
Macromed (Prevena)	Laboratórios	Novembro, 2021			
Medcare (Mafra)	Hospitais e Clínicas	Dezembro, 2021	Março, 2022	R$ 15	R$ 1,70
BEMK (Mafra)	Hospitais e Clínicas	Dezembro, 2021	Março, 2022		
Azimute Med (Humania)	Serviços	Janeiro, 2022	Julho, 2022	R$ 34	R$ 3,60
FAMAP	Serviços	Abril, 2022	Agosto, 2022	R$ 448,5	R$ 90
LIFE	Serviços	Abril, 2022	Setembro, 2022		
Pro Infusion	Serviços	Maio, 2022	Outubro, 2022		
PHD (Mafra)	Hospitais e Clínicas	Abril, 2022	Novembro, 2022	R$ 105,5	R$ 17,5
Boxifarma	Serviços	Abril, 2022	Abril, 2022	R$ 1,8	N/A
Nutrifica	Serviços	Agosto, 2022	Dezembro, 2022	R$ 13,4	R$ 3
Neve (Mafra)	Hospitais e Clínicas	Agosto, 2022	Junho, 2023	R$ 95	R$ 11
		TOTAL		***R$ 2.954***	***R$ 282***

[1] Considera os resultados de 2021 para Receita e EBITDA das oito aquisições concluídas até dezembro de 2021. Para as demais aquisições, foram estimados os valores na data da assinatura do contrato de compra e venda (informação não auditadas).

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

INCORPORAÇÕES E INTEGRAÇÕES

Com o crescimento do ecossistema, após mais de 25 aquisições realizadas desde 2017, a agenda prioritária do ano de 2023 foi a simplificação da estrutura e de sistemas. A Viveo investiu mais de R$ 142 milhões em soluções para integração de sistemas e operações, que resultaram na redução de 10 ERPs nas empresas incorporadas (23 para 13 ERPs) e na padronização de 34 unidades em segurança da informação e infraestrutura.

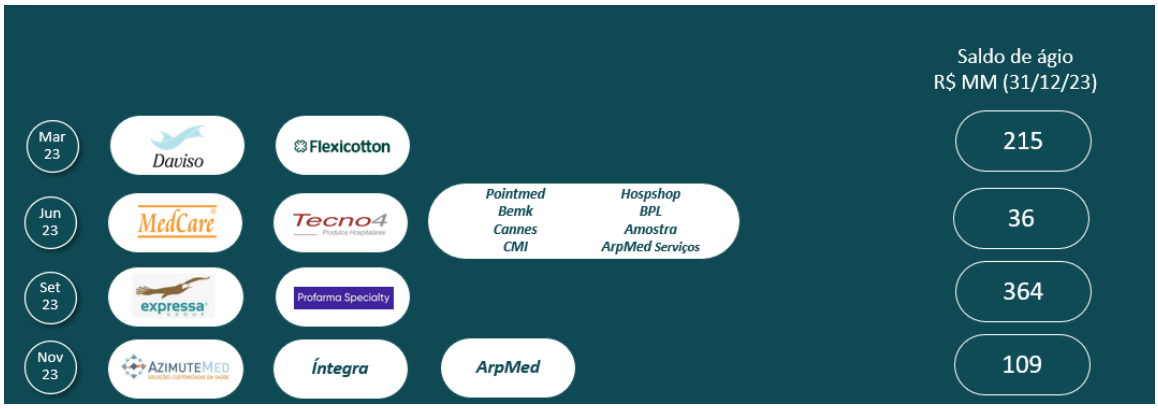
Em paralelo, os Centros de Distribuição (CDs) foram readequados para que a operação ganhasse mais agilidade e eficiência na captura das sinergias. Ao todo ocorreram 8 reformas para ampliação de 20 mil m², além da construção de um novo CD em Nova Santa Rita no Rio Grande do Sul. Com isso, hoje a Companhia tem mais de 130 mil m² de atendimento e 33 pontos de distribuição. Simultaneamente, a Viveo implantou o WMS (*Warehouse Management System*), novo sistema de gerenciamento, em 14 CDs. No 1S24, será implantado em mais dois CDs (Cajamar, cuja operação será unificada em um único CD, e em Brasília). A nova tecnologia, utilizada por meio de *wi-fi,* auxiliará a Viveo a ter mais controle e visibilidade de estoque, além de categorizar os produtos, que passarão a ter um código único chamado de ID Lote, uma espécie de CPF, que será validado nos pontos de conferência, antes da finalização das entregas.

Em novembro de 2023, a Viveo e a Salesforce iniciaram o desenvolvimento de uma plataforma de CRM integrada. Os principais benefícios com o projeto são: (i) maior eficiência operacional, (ii) simplificação dos processos atuais, e (iii) integração das informações em uma plataforma única que possibilitará a gestão mais estratégica dos clientes. O projeto está sendo dividido em etapas e deve ser concluído no final de 2024.

Também foram realizadas 18 incorporações de CNPJs em 2023, sendo das empresas ARP Med S.A., Íntegra Medical Consultoria S.A. e Azimute Med Consultoria e Assessoria efetivadas no último trimestre do ano. O objetivo das incorporações é de obter redução de custos, aumentar a sinergia nos negócios e otimizar as estruturas societárias da Companhia.

Abaixo as incorporações realizadas ao longo de 2023.

:



Nota: ArpMed é uma das empresas da Mafra Especialidades (adquirida da PFS)

PROJETOS ESTRATÉGICOS E ESTRUTURA ORGANIZACIONAL

O ano de 2023 foi marcado por diversos projetos que buscam integrar os ativos conforme citado anteriormente, além de mudanças fiscais que afetaram a operação da Companhia no início de 2023 (ex: Difal e Convênio 162). Em decorrência desse cenário, a Viveo passou a enfrentar desafios operacionais que se intensificaram no 2º semestre de 2023.

Buscando atuar de forma efetiva, a Companhia, com apoio de consultorias externas especializadas, focou em projetos prioritários desde o final de 2023 para: i) aumentar o nível de eficiência operacional em virtude da nova estrutura da Companhia após as incorporações; ii) garantir o alto nível de serviço, que sempre foi um diferencial reconhecido da Viveo, iii) revisão de vendas selecionadas com ajuste para ROIC adequado; iv) evolução da estrutura organizacional; e v) melhoria na visibilidade de indicadores operacionais e financeiros.

Na frente de estrutura organizacional, em outubro de 2023, a Viveo anunciou a chegada do Luiz Silva para o

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

cargo de COO – Chief Operating Officer, responsável pelas áreas de Operações e Logística, Supply Chain, Indústria, Tecnologia da Informação e Centro de Serviços Compartilhados.

E, com objetivo de centralizar e ganhar ainda mais agilidade no atendimento aos clientes, bem como unificar equipes e negócios em prol de soluções mais robustas e amplas, que englobam produtos e serviços do ecossistema, no início de 2024, a Companhia iniciou a integração das equipes comerciais dos times de manipuladoras, diagnósticos e vacinas ao time comercial de Distribuição (Hospitais e Clínicas). Assim, a Viveo atuará de forma ainda mais integrada, com eficiência operacional, qualidade no atendimento ao cliente e oferecendo soluções ainda mais completas.

A Companhia segue confiante que os investimentos realizados nos últimos anos e meses são importantes para entrega dos resultados presentes e futuros e que, apesar do cenário desafiador de 2023, tem plena capacidade de atuar de forma precisa, em razão do seu time de profissionais experientes e resilientes, para atingimento dos objetivos estratégicos e consecução da sua trajetória de crescimento com retornos sustentáveis, disciplina de capital e eficiência operacional.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

SINERGIAS

Os M&As conduzidos pela Companhia têm como foco acelerar a estratégia por meio dos seguintes *drivers* de crescimento:

1. Reforçar a liderança no *core business* da Companhia;
2. Aumentar sua presença ou entrar em mercados adjacentes de alto potencial;
3. Explorar novos negócios para fortalecer o ecossistema.

Foram identificadas sinergias nas operações das Companhias que poderão resultar em geração de valor por meio de alavancagens operacionais, comerciais e da estrutura corporativa. As oportunidades mapeadas incrementarão o EBITDA da Companhia, em função da otimização de custos e despesas, gerais e administrativas.

A Companhia realizou até dezembro de 2023 a captura de R$ 79 milhões em sinergias, sendo que no 4T23 o montante atingiu R$ 6 milhões. No 4T23, a Viveo priorizou fazer as melhorias necessárias em processos e na estrutura para garantir a eficiência da operação. Para 2024, a Companhia continua confiante na agenda de captura de sinergias.

R$ 111 milhões

TOTAL DE SINERGIAS ESTIMADAS *2022 - 2024*

	2022	2023	2024
ESTIMADO	12 milhões	67 milhões	32 milhões
REALIZADO	13,5 milhões	66 milhões	-

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

R$ mil	4T23	4T22	Var. 4T23x4T22	2023	2022	Var. 2023x2022
Receita Líquida	**2.905.142**	**2.626.759**	**10,6%**	**11.083.830**	**8.746.531**	**26,7%**
Custos	(2.484.380)	(2.222.834)	11,8%	(9.349.113)	(7.349.867)	**27,2%**
Lucro Bruto	**420.762**	**403.925**	**4,2%**	**1.734.717**	**1.396.664**	**24,2%**
Margem Bruta	**14,5%**	**15,4%**	***-0,9 p.p***	**15,7%**	**16,0%**	***-0,3 p.p***
Despesas Gerais e Administrativas	**(302.293)**	**(272.054)**	**11,1%**	**(1.098.267)**	**(883.298)**	**24,3%**
Despesas com vendas	(85.382)	(68.249)	25,1%	(281.399)	(240.218)	17,1%
Despesas gerais e administrativas	(226.993)	(204.146)	11,2%	(864.658)	(623.310)	38,7%
Perdas pela não recuperabilidade dos ativos	(1.477)	1.040	N.A.	8.457	(5.966)	N.A.
Outras receitas e despesas	12.034	391	2977,7%	41.010	(10.278)	-499,0%
Participação por equivalência	(475)	(1.090)	-56,4%	(1.677)	(3.526)	-52,4%
Não recorrentes	17.085	13.340	28,1%	30.412	41.683	-27,0%
Depreciação e amortização	66.930	54.073	23,8%	260.611	176.358	47,8%
EBITDA	**185.399**	**185.944**	**-0,3%**	**897.061**	**689.724**	**30,1%**
Margem EBITDA	**6,4%**	**7,1%**	***-0,7 p.p***	**8,1%**	**7,9%**	***0,2 p.p***
EBITDA Ajustado	**202.484**	**199.284**	**1,6%**	**927.473**	**731.407**	**26,8%**
Margem EBITDA Ajustada[1]	**7,0%**	**7,6%**	***-0,6 p.p***	**8,4%**	**8,4%**	***0,0 p.p***
Resultado Financeiro	**(88.132)**	**(93.408)**	**-5,6%**	**(497.953)**	**(305.284)**	**63,1%**
IR e CSLL	230.906	24.716	834,2%	221.419	51.651	328,7%
Lucro Líquido	**261,243**	**63.179**	**313,5%**	**359.916**	**259.733**	**38,6%**
Lucro Líquido Ajustado	**52.299**	**90.662**	**-42,3%**	**253.151**	**345.482**	**-26,7%**
Margem Líquida Ajustada[1] [2]	**1,8%**	**3,5%**	***-1,7 p.p***	**2,3%**	**3,9%**	***-1,7 p.p***

[1] Margens calculadas dividindo o EBITDA Ajustado e Lucro Líquido Ajustado pela Receita Líquida.

[2] Considera os mesmos não recorrentes do EBITDA, valor de amortização da mais valia, efeito das incorporações descontado de 34% de alíquota de impostos e as subvenções para Investimento sobre Isenções e Reduções de Base de Cálculo de ICMS

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

RECEITA LÍQUIDA

R$ mil	4T23	4T22	Var. 4T23x4T22	2023	2022	Var. 2023x2022
Hospitais e clínicas	2.170.110	1.994.960	8,8%	8.195.627	6.750.294	21,4%
Laboratórios e vacinas	242.945	222.107	9,4%	953.479	816.953	16,7%
Varejo	238.071	195.283	21,9%	924.596	805.439	14,8%
Serviços	254.016	214.409	18,5%	1.010.128	373.844	170,2%
Total	***2.905.142***	***2.626.759***	***10,6%***	***11.083.830***	***8.746.531***	***26,7%***

A Receita Líquida da Viveo no 4T23 totalizou R$ 2.905,1 milhões, avanço de 10,6% em relação ao 4T22. **O crescimento orgânico[1] da Receita Líquida entre os períodos foi de 9,0%**.

No 4T23, a Viveo reportou crescimento orgânico duplo dígito no canais de varejo e serviços. Destaque para o crescimento orgânico de 21,9% no canal de varejo obtido na categoria de curativos e de lenços umedecidos, além de novos produtos da linha Piquitucho, com o lançamento da fralda descartável em novembro de 2023. Para o canal de serviços, o destaque foi o crescimento orgânico de 15,9%, principalmente nas empresas de manipulação de bolsas de quimioterapias. Já o canal de hospitais e clínicas apresentou um crescimento orgânico de 6,9%, em função da base de comparação com o ano anterior, dado que em dezembro de 2022 as vendas foram recordes, pois na virada do ano os preços foram majorados pela volta do DIFAL (imposto de ICMS – diferencial de alíquotas entre estados).

Em 2023, a Receita Líquida totalizou R$ 11.083,8 milhões, aumento de 26,7% em relação a 2022. O resultado deve-se ao crescimento orgânico, principalmente, dos canais de hospitais e clínicas, serviços e varejo e às aquisições realizadas nos últimos 12 meses, em especial a PFS e ProInfusion. **O crescimento orgânico da Receita Líquida no ano foi de 12,0%.** Principais fatores que afetaram negativamente o crescimento do ano: i) ambiente competitivo mais agressivo, principalmente no segmento de medicamentos de alto custo; (ii) disponibilidade de estoques, seja pelo nível que iniciamos o ano ou pelas mudanças tributárias que nos fizeram reorganizar a malha logística e planejamento interno; e (iii) deflação de medicamentos genéricos e similiares e de alguns materiais, apesar do maior volume vendido ao longo do ano.

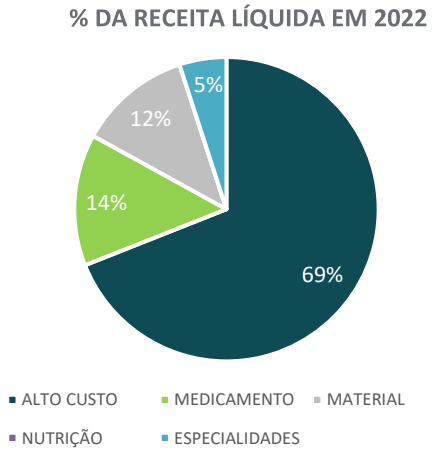
HOSPITAIS E CLÍNICAS

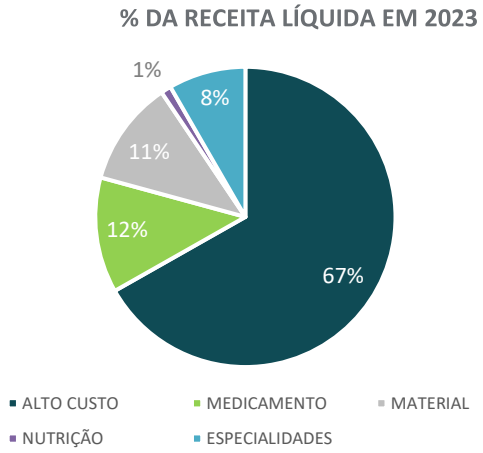
No 4T23, o canal de hospitais e clínicas, composto pela distribuição *non-retail* de medicamentos (alto custo e fármacos), materiais hospitalares, nutrição e farmácias de especialidades (em especial dermatologia), apresentou Receita Líquida de R$ 2.170,1 milhões, evolução de 8,8% em relação ao 4T22 explicado pelos seguintes fatores: (i) crescimento no volume de venda de medicamentos de alto custo; (ii) aumento em materiais; iii) evolução em farmácia de especialidades, sobretudo em dermatologia corretiva em função de expansão geográfica; e (iv) avanço no mercado público, mantendo a disciplina de avaliação prévia do rating de risco do cliente e ROIC dos contratos; e (iv) avanço em nutrição. Em contrapartida, a Companhia registrou vendas recordes em dezembro de 2022 devido ao retorno da cobrança do DIFAL em janeiro de 2023, principalmente em medicamentos, efeito que impactou a base no ano anterior (crescimento orgânico de 17% no 4T22 x 4T21 no canal de hospitais e clínicas). **O crescimento orgânico da Receita Líquida foi de 6,9% no 4T23 vs 4T22.**

Em 2023, a receita líquida do canal de hospitais e clínicas totalizou R$ 8.195,6 milhões, aumento de 21,4% em relação a 2022. **O crescimento orgânico da Receita Líquida foi de 10,3% em 2023 versus 2022.**

1 Para cálculo do crescimento orgânico, consideramos no período anterior a mesma base do período atual. Isso inclui as empresas adquiridas e também critérios de eliminação como, por exemplo, a eliminação da venda da Distribuição para ProInfusion que passou a ocorrer após a conclusão da aquisição.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho





LABORATÓRIOS E VACINAS

O canal de laboratórios e vacinas, que compreende a Prevena (analítico e pré-analítico) e a Tecnocold, distribuidora de vacinas, registrou aumento de 9,4% no quarto trimestre de 2023 em comparação ao mesmo período de 2022, ao atingir receita líquida de R$ 242,9 milhões no 4T23. A expansão é atribuída, sobretudo, à distribuição de vacinas que foi beneficiada pela aceleração da vacinação adulta com os lançamentos da vacina contra o herpes zoster (Shingrix) e da vacina de Dengue (Qdenga), que vem apresentando rápido crescimento, e pelo lançamento de versões atualizadas de vacinas para o público infantil, como Pneumo 15 (Vanxneuvance). Tais fatores foram parcialmente compensados por menores vendas no pré-analítico por conta de deflação nas principais categorias, como luvas de procedimento (preço médio caiu aproximadamente 16%) e tubos para coleta de exames.

Em 2023, o canal de laboratórios e vacinas registrou Receita Líquida de R$ 953,5 milhões, o que representa incremento de 16,7% em relação ao ano de 2022 e o destaque foi mais uma vez a distribuição de vacinas pelos fatores já mencionados no trimestre. Em 2023, a distribuição de vacinas representou aproximadamente 70% da receita do canal. Já a distribuição para laboratórios teve um ano mais desafiador por vários motivos: (i) o preço de produtos importantes sofreu deflação; (ii) aumento na terceirização de exames; e (iii) redução dos repasses das fontes pagadoras.

O crescimento orgânico do canal de laboratórios e vacinas foi de 8,9% em 2023 versus 2022. Se excluirmos o efeito da pandemia de COVID-19 que ocorreu no primeiro trimestre de 2022, **o canal de laboratórios e vacinas teria apresentado crescimento orgânico anual da Receita Líquida de 9,3%**.

VAREJO

O canal de varejo registrou R$ 238,1 milhões de Receita Líquida no 4T23, **crescimento orgânico de 21,9% em relação ao 4T22.** O aumento é explicado pelo desempenho do segmento de curativos no canal farma, consolidando a posição de liderança na categoria, pelo aumento das vendas de lenços umedecidos, e também pelo crescimento da marca Piquitucho nos canais farma e alimentar. Por fim, no 4T23 ocorreu o lançamento de fraldas descartáveis da marca Piquitucho que teve rápida aceitação do mercado.

Em 2023, a receita líquida do canal de varejo totalizou R$ 924,6 milhões, **acréscimo orgânico de 14,8% em relação ao 2022**.

SERVIÇOS

No 4T23, a Receita Líquida do canal de serviços atingiu R$ 254,0 milhões, incremento de 18,5% versus o 4T22. Todos os negócios (Health Log, Humania, Far.me e as manipuladoras de soluções estéreis) tiveram crescimento. O destaque do crescimento orgânico ficou com as empresas de manipulação, em especial Pro Infusion.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

A Far.me do canal de D2P (*Direct to Patient),* ainda que pouco representativa, mais que dobrou a receita em 2023 na comparação com o ano de 2022. Em 2023, a Far.me encerrou o ano com 8.031 clientes, mais de 200% de incremento em relação ao ano anterior.

Em 2023, a receita líquida do canal de serviços totalizou R$ 1.010,1 milhões, aumento de 170,2% em relação a 2022. **O crescimento orgânico foi de 29% em 2023 vs 2022.**

LUCRO BRUTO

R$ mil	*4T23*	*4T22*	*Var. 4T23x4T22*	*2023*	*2022*	*Var. 2023x2022*
Lucro Bruto	420.762	403.925	4,2%	1.734.717	1.396.664	24,2%
Margem Bruta	**14,5%**	**15,4%**	***-0,9 p.p***	**15,7%**	**16,0%**	***-0,3 p.p***

No 4T23, o Lucro Bruto da Viveo foi de R$ 420,8 milhões, montante 4,2% superior na comparação com o Lucro Bruto reportado no 4T22. A Margem Bruta no 4T23 foi de 14,5% vs 15,4% no 4T22. O recuo na margem bruta é explicado principalmente por:

Mix: (i) maiores vendas de medicamentos de alto custo e crescimento de especialidades (dermatologia) dentro de hospital e clínicas; (ii) maior representatividade de vacinas dentro do canal de laboratórios e vacinas; e (iii) maior representatividade de bolsas de oncologia dentro do canal de serviços. Adicionalmente, os preços de alguns materiais estavam abaixo da média histórica e houve substituição de produtos *premium* por produtos *low cost,* que fez com que a distribuição de materiais, que tem margens mais altas, perdesse representatividade na receita mesmo com ganho de *market share* e ampliação de portfólio.

Fatores macro: (i) deflação de preço de medicamentos em torno de 7%, que além de afetar a receita dos medicamentos genéricos, também impactou a margem, uma vez que foi preciso reajustar o custo dos estoques durante o período; e (ii) mudanças tributárias que impactaram na margem de determinados produtos.

Fatores internos: (i) faturamento de mercadorias fora do CD ideal de cobertura, em função dos desafios de integração citados anteriormente, visando a disponibilidade de estoque para o cliente, mas prejudicando a otimização da margem bruta.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Com base em metodologia desenvolvida pela Fipe, o índice (IPM-H) é calculado a partir de dados de transações realizadas através da plataforma Bionexo desde janeiro de 2015.

Resumo anual da variação do IPM-H, de outros índices de preço e da taxa de câmbio no período 2015-2024

Índices	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Últimos 12 meses*	jan/24
IPM-H	+4,74%▲	+4,97%▲	+3,94%▲	+4,97%▲	+3,97%▲	+14,36%▲	+5,96%▲	+1,95%▲	-7,08%▼	-3,90%▼	-0,16%▼
MAIOR FAIXA DE REAJUSTE (CMED**)	+7,70%		+4,76%	+2,84%		+5,21%	+10,08%				
		+12,50%			+4,33%			+10,89%	+10,89%	+5,60%	
MENOR FAIXA DE REAJUSTE (CMED**)	+5,00%		+1,36%	+2,09%		+3,23%	+6,79%				
IPCA (IBGE)	+10,67%▲	+6,29%▲	+2,95%▲	+3,75%▲	+4,31%▲	+4,52%▲	+10,06%▲	+5,79%▲	+4,62%▲	+4,51%▲	+0,42%▲
IGP-M (FGV)	+10,54%▲	+7,17%▲	-0,52%▼	+7,54%▲	+3,70%▲	+27,42%▲	+17,78%▲	+5,45%▲	-3,18%▼	-3,32%▼	+0,07%▲
TAXA DE CÂMBIO NOMINAL (VENDA)	+46,67%▲	-13,40%▼	-1,80%▼	+18,02%▲	+5,78%▲	+25,21%▲	+9,83%▲	-7,24%▼	-6,58%▼	-6,26%▼	+0,35%▲

FONTE: FIPE, COM BASE EM DADOS DE TRANSAÇÕES DA PLATAFORMA BIONEXO.
NOTA: (**) ANUALMENTE, A CÂMARA DE REGULAÇÃO DO MERCADO DE MEDICAMENTOS (CMED) APROVA LIMITES PARA REAJUSTES DE PREÇOS DOS MEDICAMENTOS, COM BASE EM FATORES COMO INFLAÇÃO DOS ÚLTIMOS 12 MESES (IPCA/IBGE), A PRODUTIVIDADE DAS INDÚSTRIAS DE MEDICAMENTOS (X), CUSTOS NÃO CAPTADOS PELA INFLAÇÃO, COMO O CÂMBIO E TARIFA DE ENERGIA ELÉTRICA (Y) E A CONCORRÊNCIA DE MERCADO (Z). O PERCENTUAL NÃO IMPLICA UM AUMENTO AUTOMÁTICO NOS PREÇOS, MAS UMA DEFINIÇÃO DAS FAIXAS OU TETOS PERMITIDOS PARA DIFERENTES GRUPOS DE MEDICAMENTOS.

Em 2023, o Lucro Bruto da Viveo foi de R$ 1.734,7 milhões, evolução de 24,2% em relação a 2022. A Margem Bruta em 2023 foi de 15,7% vs 16,0% em 2022.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

R$ mil	4T23	4T22	Var 4T23x4T22	2023	2022	Var. 2023x2022
Despesas com vendas	(85.382)	(68.249)	25,1%	(281.399)	(240.218)	17,1%
Despesas gerais e administrativas	(226.993)	(204.146)	11,2%	(864.658)	(623.310)	38,7%
Perdas pela não recuperabilidade dos ativos	(1.477)	1.040	N.A.	8.457	(5.966)	N.A
Outras receitas e despesas	12.034	391	2977,7%	41.010	(10.278)	N.A
Participação por equivalência	(475)	(1.090)	-56,4%	(1.677)	(3.526)	-52,4%
Total de Despesas	**(302.293)**	**(272.054)**	**11,1%**	**(1.098.267)**	**(883.298)**	**24,3%**
% DA RL	-10,4%	-10,4%	*0,0 p.p*	-9,9%	-10,1%	*0,2 p.p*
Não recorrentes (despesas)	17.085	13.340	28,1%	30.412	41.683	-27,0%
Depreciação e Amortização nas Despesas (D&A)	56.211	45.119	24,6%	218.343	141.872	53,90%
Total Despesas ex. não recorrentes e D&A	**(228.997)**	**(213.595)**	**7,2%**	**(849.512)**	**(699.743)**	**21,4%**
% DA RL	-7,9%	-8,1%	*0,2 p.p*	-7,7%	-8,0%	*0,3 p.p*

No 4T23, o Total de Despesas excluindo não recorrentes e D&A foi de R$ 229,0 milhões, aumento de 7,2% em relação ao reportado no 4T22. O percentual das Despesas excluindo o D&A e os não recorrentes em relação a Receita Líquida houve diluição de 0.2 p.p. entre o 4T23 e o 4T22.

As Despesas com Vendas no 4T23 somaram R$ 85,4 milhões, acréscimo de R$ 17,1 milhões em relação ao 4T22. Esse desempenho resulta do incremento de vendas, principalmente em função do maior gasto com frete. A partir do 2º semestre de 2023, a Companhia identificou alguns desafios após as incorporações e mudanças nos CDs, que resultaram em uma piora no indicador de frete sobre a venda. Esse indicador foi de 1,5% da Receita Líquida no 1S23 versus 2,1% da Receita Líquida no 4T23.

As Despesas Gerais e Administrativas no trimestre totalizaram R$ 227,0 milhões, aumento de 11,2% em relação ao 4T22. Essa variação deve-se sobretudo às aquisições de novos negócios, aumento de despesas com pessoal e despesas de marketing / trading para abertura de novos clientes no canal de varejo. No trimestre também foram contabilizadas despesas extraordinárias de honorários advocatícios.

Dentro de outras receitas e despesas, a principal rubrica é a reversão do direito de reembolso, uma vez que foram provisionadas contigências que não se materializaram.

Dessa maneira, as despesas não recorrentes no 4T23 aumentaram 28,1% em função basicamente das despesas com honorários advocatícios referentes às teses tributárias, principalmente na tese de Subvenções para Investimento sobre Isenções e Reduções de Base de Cálculo de ICMS dos últimos 5 anos, no valor de R$18,2 milhões. Cabe ressaltar que essa tese gerou créditos de impostos de R$ 223,2 milhões. Outra despesa considerada nessa linha foi o efeito do direito de reembolso, que é o ajuste do valor líquido no resultado da reversão do direito de reembolso financeiro dado para a Companhia e não exercido, tendo em vista a não materialização das contingências previstas em acordo de compra e venda de ações. Para mais informações ver nota explicativa 28- Outras receitas (despesas) operacionais líquidas.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Despesas não recorrentes (R$ mil)	*4T23*	*4T22*	*Var. 4T23x4T22*	*2023*	*2022*	*Var. 2023x2022*
Despesas com M&A	5.584	5.122	9,0%	8.175	19.708	-58,5%
Stock Options	1.301	1.301	0,0%	6.944	4.511	53,9%
Escrow account	573	549	4,5%	559	2.815	-80,1%
Direito de Reembolso	(6.961)	0	N/A	(6.961)	0	N/A
Honorários Advocatícios - Processos Tributários	18.172	0	N/A	18.172	0	N/A
Processos ICMS - base PIS/Cofins	0	0	N/A	591	1.086	-45,6%
ICMS - Processo Difal	(1.815)	4.268	N.A.	0	8.776	N.A.
Outros	231	2.100	-89,0%	2.932	4.787	-38,8%
Total	***17.085***	***13.340***	***28,1%***	***30.412***	***41.683***	***-27,0%***

Em 2023, o Total de Despesas excluindo o D&A e os não recorrentes foi de R$ 849,5 milhões, aumento de 21,4% em relação ao reportado a 2022. Cabe ressaltar que o resultado de 2023 demonstra a alavancagem operacional e os ganhos com as capturas de sinergias das empresas adquiridas. A diluição (eficiência operacional) como percentual da receita no ano é de 0,3 p.p em relação ao ano de 2022.

No 4T23, a conta de depreciação e amortização somou R$ 66,9 milhões, sendo o montante registrado nas despesas de R$ 56,2 milhões, (amortização da mais valia R$ 30,3 milhões) e R$ 10,7 milhões nos custos.

Em 2023, a depreciação e amortização totalizou R$ 260,6 milhões, sendo R$ 218,3 milhões nas despesas e R$ 42,3 milhões nos custos.

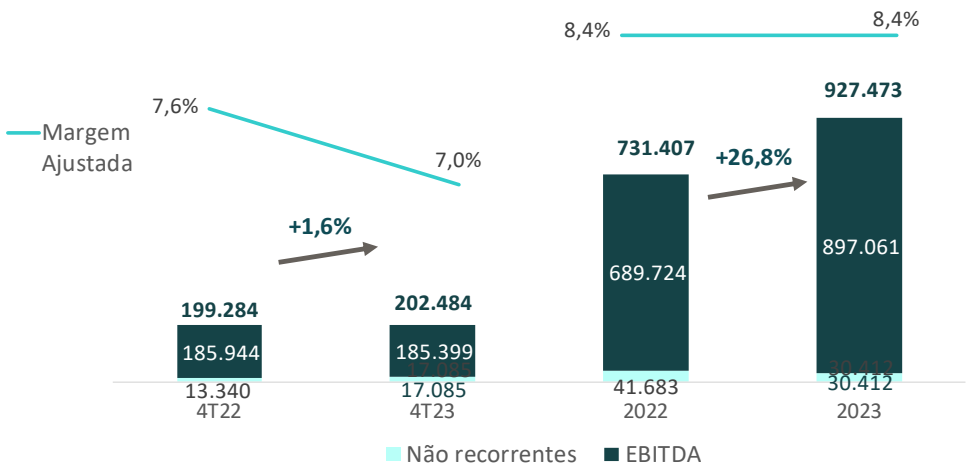
Depreciação e Amortização (D&A)	*4T23*	*4T22*	*Var. 4T23x4T22*	*2023*	*2022*	*Var. 2023x2022*
(1) D&A Despesas Adm e Vendas	***56.211***	***45.119***	***24,6%***	***218.343***	***141.872***	***53,9%***
D&A Despesas Administrativas	***56.196***	***45.095***	***24,6%***	***218.272***	***141.769***	***54,0%***
Amortização da mais valia	*30.280*	*28.301*	*7,0%*	*121.917*	*87.035*	*40,1%*
Outros	*25.916*	*16.794*	*54,3%*	*96.355*	*54.734*	*76,0%*
D&A Despesa com Vendas	***15***	***24***	***-37,5%***	***71***	***103***	***-31,1%***
(2) D&A Custos	***10.719***	***8.954***	***19,7%***	***42.268***	***34.486***	***22,6%***
Total D&A = 1+2	***66.930***	***54.073***	***23,8%***	***260.611***	***176.358***	***47,8%***

EBITDA E EBITDA AJUSTADO

O EBITDA Ajustado no 4T23 atingiu R$ 202,5 milhões, o que representa aumento de 1,6% na comparação com o 4T22 e Margem EBITDA Ajustada de 7,0%. Apesar da diluição do SG&A, a menor margem bruta entre os períodos (recuo de 0,9 p.p) levou a diminuição de 0,6 p.p. na margem no trimestre.

Em 2023, o EBITDA ajustado atingiu R$ 927,5 milhões, alta de 26,8% em relação ao mesmo período do ano anterior, refletindo o crescimento orgânico e o impacto das aquisições ao longo de 2022. A Margem EBITDA Ajustada foi de 8,4% em 2023, em linha com a margem do ano anterior.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



RESULTADO FINANCEIRO

R$ mil	4T23	4T22	Var. 4T23x4T22	2023	2022	Var. 2023x2022
Receitas Financeiras	**62.173**	**56.931**	**9,2%**	**162.417**	**181.765**	**-10,6%**
Rendimentos de aplicações financeiras	22.953	43.195	-46,9%	94.088	144.724	-35,0%
Variação cambial	6.591	9.320	-29,3%	18.265	20.288	-10,0%
Atualização monetária	28.710	1.292	N.A.	34.669	6.780	411,3%
Outras	3.919	3.124	25,4%	15.395	9.973	54,4%
Despesas Financeiras	**(150.305)**	**(150.339)**	**-0,0%**	**(660.370)**	**(487.049)**	**35,6%**
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(101.476)	(110.369)	-8,1%	(448.439)	(326.698)	37,3%
Perda com derivativos	(8.229)	918	N.A.	(43.439)	(43.350)	0,2%
Variação cambial	(451)	(46)	880,4%	(875)	(321)	172,6%
Atualização monetária	(19.370)	(22.390)	-13,5%	(83.552)	(64.025)	30,5%
Juros arrendamento	(5.087)	(2.550)	99,5%	(20.591)	(9.980)	106,3%
Outras despesas financeiras	(15.692)	(18.452)	-15,0%	(63.474)	(52.655)	20,5%
Resultado Financeiro	***(88.132)***	***(93.408)***	***-5,6%***	***(497.953)***	***(305.284)***	***63,1%***

O Resultado Financeiro Líquido[2] da Companhia no 4T23 foi uma despesa de R$ 88,1 milhões, R$ 5,3 milhões inferior (melhor) à despesa líquida registrada no 4T22. A explicação deve-se basicamente aos seguintes fatores: (i) atualização monetária da tese de Subvenções para Investimento sobre Isenções e Reduções de Base de Cálculo de ICMS dos últimos 5 anos totalizando R$ 22 milhões (não recorrente); (ii) redução nos juros e empréstimos devido ao redução do CDI (12,15% no 4T23 versus 13,65% no 4T22), parcialmente compensada pelo (iii) menor rendimento com aplicação financeira devido ao menor saldo médio de caixa no período. Importante ressaltar que devido ao descasamento do contas a receber e do contas a pagar, o saldo

[2] A partir do 1T23 as linhas de variação cambial e derivativos que anteriormente estavam separadas entre receitas financeiras e despesas financeiras são apresentadas no ITR através do efeito líquido dos contratos. Para fins de comparabilidade, o 4T22 foi ajustado ficando diferente dos montantes de receitas financeiras e despesas financeiras reportados nas DFs de 31 de dezembro de 2022, o resultado financeiro consolidado não sofreu alterações.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

de caixa durante o mês sofre oscilações e a posição de fechamento pode não corresponder ao saldo do trimestre e/ou mês.

Em 2023, o Resultado Financeiro Líquido foi uma despesa de R$ 498,0 milhões, aumento de 63,1% em relação a 2022.

R$ mil	*4T23*	*4T22*	*Var. 4T23x4T22*	*2023*	*2022*	*Var. 2023x2022*
Dívida em dólar[1]	(222.089)	(273.287)	-18,7%	(222.089)	(273.287)	-18,7%
Derivativos (1)	(8.229)	(918)	-996,4%	(43.439)	(43.350)	0,2%
Variação cambial (2)	6.140	9.274	-33,8%	17.390	19.967	-12,9%
Total = 1+2	***(2.089)***	***10.192***	***N.A.***	***(26.049)***	***(23.383)***	***11,4%***

[1] Valor bruto (vide nota explicativa 5.1 c).

Ao final do 4T23, a Companhia possuía R$ 222,1 milhões de dívida em moeda estrangeira. Na tabela acima, é apresentado o efeito líquido das linhas de derivativos e variação cambial por contrato. A totalidade da dívida em moeda estrangeira está "hedgeada" com instrumentos financeiros para o Real. Vale comentar que a linha de variação cambial também contempla o efeito de importações e exportações, apesar de pouco relevante. Para mais detalhes vide a Nota Explicativa no 29.

IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

R$ mil	*4T23*	*4T22*	*Var. 4T23x4T22*	*2023*	*2022*	*Var. 2023x2022*
Resultado antes dos impostos	30.337	38.463	-21,1%	138.497	208.082	-33,4%
Despesa à aliquota básica	(10.315)	(13.077)	-21,1%	(47.089)	(70.748)	-33,4%
Resultado com a equivalência patrimonial	(570)	(1.199)	52,5%	(570)	(1.199)	52,5%
Juros sobre capital próprio	0	26.674	N/A	0	26.674	N/A
Incentivo fiscal	243.930	15.932	1431,1%	302.533	54.697	453,1%
Créditos fiscais não reconhecidos em anos anteriores	0	0	N/A	0	40.038	N/A
Efeitos de incorporações	0	0	N/A	(32.903)	0	N/A
Outros	(2.138)	(3.613)	-55,6%	(552)	2.189	-125,2%
Total	***230.907***	***24.717***	***834,2%***	***221.419***	***51.651***	***328,7%***

No 4T23, a linha de Imposto de Renda e Contribuição Social registrou receita de R$ 230,9 milhões, enquanto em 2023, a linha atingiu receita de R$ 221,4 milhões. Esses resultados devem-se, principalmente, ao impacto positivo das subvenções para Investimento sobre Isenções e Reduções de Base de Cálculo de ICMS dos últimos 5 anos que totalizaram R$ 219,2 milhões **(não recorrente),** parcialmente compensado pelo benefício tributário do JCP no 4T22 e que não se repetiu no 4T23.

LUCRO LÍQUIDO E LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

R$ mil	4T23	4T22	Var. 4T23x4T22	2023	2022	Var. 2023x2022
Lucro Líquido	261.243	63.179	313,5%	359.916	259.733	38,6%
Ajustes do EBITDA*	11.276	8.805	28,1%	20.072	27.511	-27,0%
Amortização da mais valia*	19.985	18.679	7,0%	80.465	58.238	38,2%
Efeito das incorporações	0	0	N/A	32.903	0	N/A
Subvenção para Investimentos (Isenções)[1]	(240.205)	0	N/A	(240.205)	0	N/A
Lucro Líquido Ajustado	***52.299***	***90.662***	***-42,3%***	***253.151***	***345.482***	***-26,7%***
Margem líquida ajustada	***1,8%***	***3,5%***	***-1,7 p.p***	***2,3%***	***3,9%***	***-1,7 p.p***

**Descontados da alíquota de 34% (alíquota padrão de IR e CSLL*
[1] No anexo apresentado os impactos em cada linha da DRE

No 4T23, o Lucro Líquido Ajustado foi de R$ 52,3 milhões, redução de 42,3% em comparação ao 4T22, devido principalmente ao benefício tributário do JCP que foi deliberado em 2022 e não se repetiu no ano de 2023. A Margem Líquida Ajustada foi de 1,8%, 1,7 p.p. menor do que o 4T22.

O Lucro Líquido Ajustado foi de R$ 2503,2milhões em 2023, redução de 26,7% em comparação a 2022. A Margem Líquida Ajustada foi de 2,3% em 2023, 1,7 p.p. menor do que em 2022. Apesar do crescimento do EBITDA, o Lucro Líquido Ajustado foi impactado negativamente pelas maiores despesas financeiras.

ABERTURA DOS EFEITOS DA SUBVENÇÃO PARA INVESTIMENTOS NO RESULTADO[1]

	R$ Milhões
SG&A (assessores jurídicos)	(16,9)
Receita Financeira (atualização monetária)	22,1
Despesa Financeira (Outros - PIS e COFINS)	(1,1)
IR/CS Corrente	89,6
IR/CS Diferido	129,6
Total	***223,3***

[1] Subvenção para investimentos sobre Isenções e Reduções de Base de Cálculo de ICMS dos últimos 5 anos.

RETORNO SOBRE CAPITAL INVESTIDO – ROIC

ROIC é o lucro operacional ajustado (EBIT) depois do imposto de renda e contribuição social dividido pelo capital investido total da Companhia, sendo o Capital Investido Total calculado pela soma de Capital de Giro e Ativo Fixo ("Capital Investido Total"). A título exemplificativo, Capital de Giro = Contas a Receber + Estoques +Tributos a Recuperar – Fornecedores – Salários e Obrigações Sociais a Pagar – Tributos a Recolher – Adiantamentos de Clientes, sendo as contas de Capital de Giro todas correntes e de curto prazo.

A alíquota padrão para cálculo do imposto de renda e contribuição social é de 34% sobre o lucro operacional. **Em 2023, o ROIC proforma anualizado da Companhia foi de 17,4%.**

Para cálculo e composição do ROIC ver anexo deste Material.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

No 4T23, o caixa final foi de R$ 472,7 milhões, redução de R$ 561,2 milhões em relação ao saldo inicial do período. Considerando as aplicações financeiras de R$ 528,8 milhões, o saldo final de caixa, equivalente e aplicação financeira é de R$ 1.001,5 milhões.

Desse montante, as atividades operacionais consumiram R$ 477,8 milhões, sendo R$ 234,0 milhões de caixa gerado nas operações e consumo de R$ 530,8 milhões nas variações de ativos e passivos e pagamentos de juros dos empréstimos e financiamentos.

FLUXO DE CAIXA 4T23 – R$ MILHÕES

O fluxo de caixa detalhado está disponível no Anexo deste documento.

As principais rubricas que consumiram caixa foram:

Contas a receber +R$ 347,9 milhões

- Pressão de pagamento dos clientes, com a piora dos ciclos de recebimento dos mesmos;
- Postergação de faturas para janeiro de 2024por parte de alguns clientes; e
- Não realização de operações para antecipar recebíveis no trimestre (~R$ 200 milhões).

Estoques +R$ 249,7 milhões

- A Companhia está realizando um trabalho para reajustar o nível de estoque tanto de faltas quanto de excessos em cada um dos centros de distribuição e fez um investimento adicional em estoques para sustentar o processo.

Impostos a recuperar + R$ 142,9 milhões de créditos de impostos, principalmente em função da subvenção para investimentos.

Fornecedores +R$ 142,5 milhões, principalmente em função do aumento dos estoques e por mix.

Ainda foram consumidos **R$ 151,0 milhões de pagamentos de juros de empréstimos e financiamentos** e **R$ 35,1 milhões de pagamento de dívidas**. O **Capex consumiu R$ 123,2 milhões**, principalmente em função das reformas nos centros de distribuição e implantação de sistemas.

Ao longo de 2023, a Companhia gerou R$ 926,9 milhões de caixa nas operações. Já as principais rubricas que consumiram caixa foram:

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Estoques + R$ 684,3 milhões;

- Vendas recordes em dezembro de 2022, pois a partir de 01 de janeiro de 2023 os preços foram majorados pela volta do DIFAL (imposto de ICMS – diferencial de alíquotas entre estados). Com isso, foi necessário recompor o nível de estoques ao longo de 2023;
- Mudanças tributárias que afetaram a malha logística e o planejamento interno; e
- Crescimento da Companhia e eventuais ajustes por conta das integrações.

Contas a receber: R$ 404,9 milhões;

Impostos a recuperar R$ 258,3 milhões;

Juros e pagamento de dívidas (net) R$ 536,0 milhões;

Pagamento de M&As R$ 253,8 milhões - compra da Neve e pagamento de parcelas retidas;

CAPEX R$ 302,3 milhões - integração das empresas, mudanças nos centros de distribuição e sistemas.

Cabe ressaltar que além da geração de caixa operacional, houve a entrada de R$ 744,6 milhões de recursos líquidos da oferta subsequente de ações realizada em agosto de 2023.

A Companhia tem atuado em diversas frentes para normalização do capital de giro, que está temporariamente elevado principalmente pela situação de estoque e contas a receber. As principais ações são:

i) Rebalanceamento do nível adequado de estoque em cada um dos centros de distribuição para assegurar disponibilidade com rentabilidade e nivel de serviço adequados;

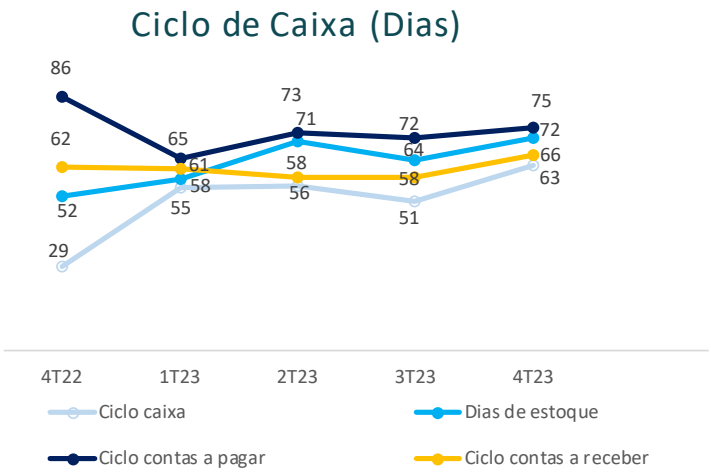
ii) Gestão em tempo real dos problemas a curto prazo com tomadas de decisões diárias por meio de uma torre de controle;

iii) Revisão dos modelos de planejamento de compras e abastecimento gerando novas ferramentas para suportar a nova estrutura da Companhia, após as integrações; e

iv) Reorganização estrutural dos times afim de eliminar todos os impactos mapeados de disponibilidade de produtos.

CICLO DE CAIXA

O ciclo de caixa do 4T23 (considerando os números proformados do fechamento do respectivo período) foi de 63 dias, versus 29 dias no 4T22.



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES

Empréstimos e Financiamentos (R$ Milhões)	31/12/23	30/09/23	31/12/22	Var. 31/12/23 x 30/09/23	Var. 31/12/23 x 31/12/22
Caixa e equivalentes e aplicações financeiras	1.001,5	1.694,3	2.016,1	(40,9%)	(50,0%)
Empréstimos e Financiamentos	(427,2)	(483,0)	(340,1)	(11,5%)	26,0%
Debêntures	(2.799,7)	(2.835,1)	(2.992,4)	(1,2%)	6,0%
Instrumentos de Derivativos[1]	(36,2)	(41,6)	(24,8)	(13,0%)	46,0%
Dívida/(Caixa) Líquido	**(2.261,6)**	**(1.665,4)**	**(1.341,2)**	**35,8%**	**69,0%**

[1] *Para mais informações vide Nota Explicativa 4.3 (f)*

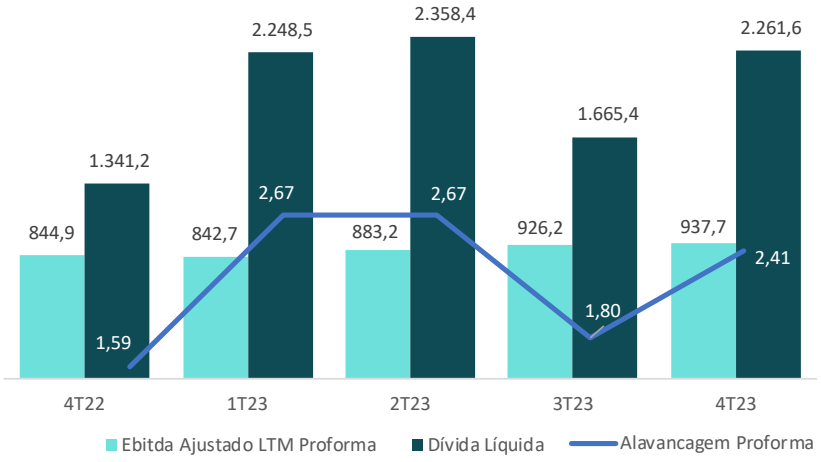
Em 31 de dezembro de 2023, o endividamento bruto da Companhia, considerando derivativos, era de R$ 3.263,1 milhões, menor em R$ 96,6 milhões em relação à posição registrada em 30 de setembro de 2023 e R$ 94,2 milhões inferior ao saldo apurado em 31 de dezembro de 2022. No encerramento do 4T23, a Viveo apresentava dívida líquida de R$ 2.261,6 milhões, comparado à posição de dívida líquida de R$ 1.665,4 milhões em 30 de setembro de 2023 e R$ 1.341,2 milhões no encerramento do exercício de 2022.

No decorrer do 4T23 foram pagos R$ 35,0 milhões em principal dos empréstimos, financiamentos e debêntures.

Com relação ao perfil de vencimento, ao final do 4T23, 87,86% da dívida da Companhia tinha seu vencimento no longo prazo, sendo que o prazo médio do endividamento é de 3,9 anos. Do total da dívida, 93,86% é contratada em moeda nacional e toda a parcela registrada em moeda estrangeira está integralmente "hedgeada" com instrumentos financeiros para o Real. No 4T23, o custo médio da dívida da Companhia foi de CDI +1,76% e no 4T22, CDI+1,85%.

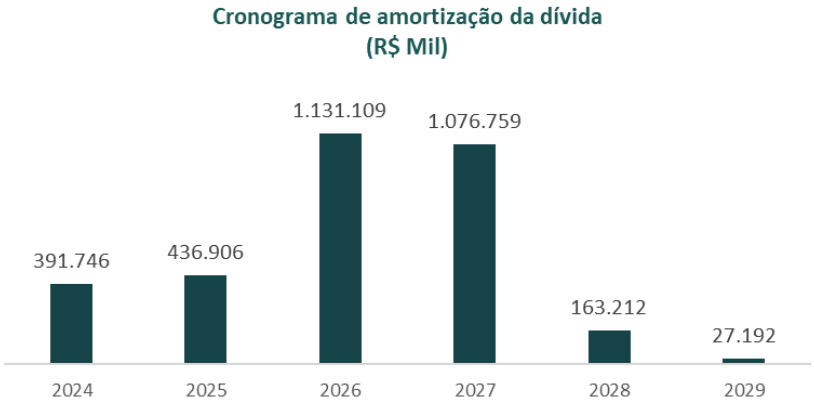
A alavancagem da Companhia no encerramento do período, considerando os números proformas, ou seja, consolidando as aquisições nos resultados dos últimos doze meses é de 2,41x. A alavancagem da Companhia tem se mantido abaixo do limite de 3,5x estabelecido por instrumentos de dívida.

Evolução da Alavancagem Proforma – Ex M&As (Dívida Líquida/Ebitda Ajustado LTM Proforma - R$ Mil)



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Cronograma de amortização da dívida (R$ Mil)

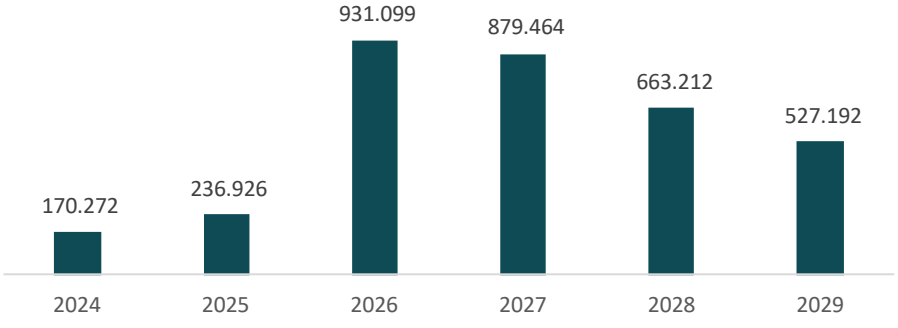


O cronograma acima não considera o pagamento de derivativos.

Após o fechamento do ano de 2023, foi anunciada a 7ª emissão de debêntures da Cremer no montante de R$ 1,0 bilhão com taxa de CDI +1,60% e prazo de 5 anos. Os recursos dessa captação serão utilizados para o resgate integral da 3ª Emissão de Debêntures da CM Hospitalar com taxa de CDI+2,15%, bem como para reforço de capital de giro e/ou de caixa e/ou alongamento de dívidas de curto prazo da Cremer e/ou CM Hospitalar.

No cenário considerando a 7ª emissão de debêntures da Cremer e o pré-pagamento da 3ª emissão da CM Hospitalar, o cronograma de amortização seria da seguinte forma:

Cenário com a 7a emissão da Cremer e o Pré-pagamento da 3a emissão da CM Hospitalar R$ Mil



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Adicionalmente, as aquisições geraram obrigações futuras de pagamentos, que podem se materializar integral ou parcialmente. Em 31 de dezembro de 2023, o saldo a pagar em função dos M&As é de R$ 747,1 milhões, com cronograma conforme tabela ao lado. **Considerando o saldo de M&As a pagar (não considerado para covenants), a alavancagem da Companhia proforma é de 3,21x.**

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO M&As a pagar

2024 (CP)	96.444
2025	123.884
2026	161.530
2027	205.311
2028	96.433
2029	63.507
Total	**747.109**

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

SUSTENTABILIDADE NOS NEGÓCIOS

Com base no propósito de "Cuidar de Cada Vida", a Viveo conduziu profundo estudo para desenvolver um plano em ESG em 2021 e levar o cuidado além, passando pelos colaboradores, profissionais da saúde e pacientes, levando em consideração a sustentabilidade do negócio, das pessoas e do planeta. Desde então já investiu mais de R$ 66 milhões em projetos focados na melhoria do impacto social, ambiente e de governança. O estudo definiu 12 temas principais e quatro pilares de atuação, que se relacionam com toda a organização e seus *stakeholders*, entre eles Gestão Íntegra, Desenvolvimento Humano, Ecoeficiência e Soluções para Sustentabilidade.

No final de 2023, a Viveo revisitou o seu estudo de materialidade, reunindo mais de 260 participantes, tendo como objetivo assegurar, por meio de eventos de diálogo e pesquisa online, o engajamento de públicos estratégicos – comunidades, clientes e fornecedores a atualização da Agenda ESG da Companhia, cujo o desenvolvimento ocorrerá em 2024.

Em setembro de 2023, a Viveo tornou-se signatária do Pacto Empresarial pela Integridade e contra a Corrupção do Instituto Ethos, assumindo o compromisso de divulgar a legislação brasileira anticorrupção para seus funcionários e *stakeholders* a fim de que seja cumprida integralmente. Além disso, comprometeu-se a vedar qualquer forma de suborno, trabalhar pela legalidade e transparência nas contribuições a campanhas políticas e primar pela transparência de informações e colaboração em investigações, quando necessário.

Em 2023, a Viveo incluiu pela primeira vez uma meta corporativa ASG (Ambiental, Social e Governança). A Companhia atingiu a meta de redução das emissões de carbono em relação a sua receita. Esse resultado demonstra nosso compromisso contínuo com a sustentabilidade dos negócios e está em sintonia com nossa visão e os valores. Abaixo estão alguns destaques em diferentes frentes da Companhia:

AMBIENTAL

8 caminhões na frota elétrica;
Caixas retornáveis que em 2023 deixaram de gerar + de 60 toneladas de resíduos no setor da saúde;
Planta FW e Daviso, certificadas como Aterro Zero;
De 2020 a 2023, redução de mais de 6.000 toneladas na emissão de $C0^2e$ nos escopos 1,2 e3;
Caldeira, aquecedor e tecnologia *hot melt* e *waterjet* – redução de GEE, consumo de água e energia;
Prêmio Expressão de Ecologia na categoria de reciclagem, para planta Flexicotton;
100% do consumo de energia a partir de energia renovável – selo IREC;
Formação de fórum de mudanças climáticas;
Avanços na agenda de produtos sustentáveis que geraram até em 2023 economia no consumo de mais de 81,85 toneladas de papel, 51 toneladas de plástico, 441,42 toneladas de produtos quimicos, substituição de mais de 55,77 toneladas de matéria prima virgem por reciclável e mais de 4.800 milhões de redução de custos;
Compra de matéria prima (Algodão cardado) oriunda de resíduo recuperado da fibra do algodão;
Prêmio Empresa Cidadã ESG ADVB/SC 2023 – Categoria Ambiental.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

SOCIAL

Programa Idem (Diversidade e Inclusão);
Semana da Diversidade e inclusão 2023 com impacto direto em mais de 900 colaboradores;
Programa de mentoria para aceleração de carreira de pessoas negras
Renovação de assinatura do Pacto REIS – Compromisso com inclusão de pessoas com deficiência no mercado de trabalho;
Programa de Voluntariado Viveo;
Centro de saúde para funcionários e familiares;
Pesquisa censo para autodeclaração dos colaboradores;
47% da liderança ocupada por mulheres, sendo o conselho composto por 20%;
Programa "Cuidar +" focado em saúde, segurança e bem estar dos colaboradores;
Apoio à expedição médicas que atendem pessoas em áreas remotas do País.
Programa de desenvolvimento corporativo com base no pipeline de liderança;
Implantação de tecnologia Cobli para ampliar segurança do time logístico;
Prêmio Ser Humano - Categoria Diversidade e Inclusão pela ABRH - SC

GOVERNANÇA

Recertificação da Anti-suborno – ISO 37001;
Novo Mercado B3;
Evolução na gerência de Política de Riscos;
Programa de integridade Viveo;
Ampliação do Programa parceiros da Saúde para fornecedores de serviços – incentivo e premiação a fornecedores com critérios que incluem aspectos ESG;
100% do algodão pluma comprado pela Viveo vem de fazendas signatárias do Better Cotton Initiative;
Prêmio de Melhor Empresa na categoria de Marcas Exclusivas do programa de super fornecedores do grupo DPSP;
Recertificação CPC-A.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MERCADO DE CAPITAIS

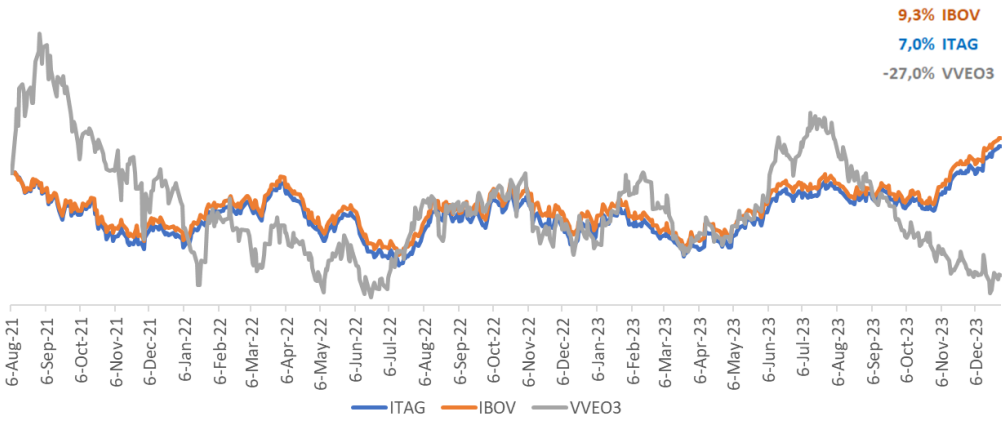
Listadas no Novo Mercado da B3, segmento que concentra as empresas com maiores níveis de governança corporativa, as ações da Viveo (VVEO3) compõem as carteiras dos índices IGCX, IGNM e ITAG, sendo que os dois primeiros reúnem Companhias com altos níveis de governança e o último refere-se às ações com Tag Along diferenciado. Desde o IPO, entre 06/08/2021 e 31/12/2023 as ações da Companhia (VVEO3) apresentaram desvalorização de 27%, comparado ao desempenho positivo de 9,3% e de 7,0% do Ibovespa e ITAG, respectivamente. O valor de mercado da Companhia atingiu R$ 4,50 bilhões ao final de 2023. Foram registrados 400.416 negócios em média e o volume financeiro médio diário negociado na B3, ao fim do período, atingiu R$ 14.904.976.

	*VVEO3 **	*Valor de Mercado*	*Volume Financeiro*
31/12/2022	R$ 16,13	R$ 4,62 bilhões	4.811.945
31/12/2023	R$ 13,95	R$ 4,50 bilhões	14.904.976
Variação	***-13,52%***	***-2,42%***	***+209,75%***

Preço de fechamento ajustado por proventos.

VVEO3 comparado ao IBOV e I T AG

Em 30/12/2023



GLOSSÁRIO

3PL: Operador logístico terceirizado

4PL: Gestor da cadeia de suprimentos — *supply chain management*

CD: Centro de distribuição

Consumo: Vendas de produtos para saúde realizadas por farmácias, supermercados e outros canais de varejo aos consumidores e pacientes

Ciclo de caixa: Tempo entre o pagamento dos fornecedores até o recebimento dos valores recebidos pela venda dos produtos

Cirurgias eletivas: Cirurgia programada que não é considerada de urgência e que o médico agenda o dia e o horário para sua realização conforme mapa cirúrgico do hospital e a ocasião mais propícia

CMED: A Câmara de Regulação do Mercado de Medicamentos (CMED) é o órgão interministerial responsável pela regulação econômica do mercado de medicamentos no Brasil e a Anvisa exerce o papel de Secretaria-Executiva da Câmara. A CMED estabelece limites para preços de medicamentos, adota regras que estimulam a concorrência no setor, monitora a comercialização e aplica penalidades quando suas regras são descumpridas. É responsável também pela fixação e monitoramento da aplicação do desconto mínimo obrigatório para compras públicas.

***Crossdocking*:** sistema de distribuição que funciona assim: quando alguém compra determinado produto no seu site, ele é enviado a um centro de distribuição ou armazém que, por meio de um sistema organizado de redistribuição, o envia para o cliente

D2P: *Direct to Patient*

EBITDA: *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida)

EPI: Equipamento de Proteção Individual, que é o que engloba todo dispositivo de proteção utilizado individualmente pelo trabalhador, com a intenção de protegê-lo de qualquer risco que o ambiente de trabalho possa fornecer a sua saúde

***Escrow account*:** Ajuste do resultado líquido dos valores referentes a despesas da Companhia que serão reembolsadas pelos vendedores das empresas adquiridas ou descontados de pagamentos futuros devidos pela Companhia a esses vendedores

ESG: *Environmental, social and governance* - (ambiental, social e governança, em português), geralmente usada para medir as práticas ambientais, sociais e de governança de uma empresa

M&A: *Mergers and Acquisitions* – fusões e aquisições

MIPs: Medicamentos Isentos de Prescrição, também conhecidos como OTC, *Over the Counter*

***Non-Retail*:** ou mercado institucional, formado pelas vendas para instituições tais como hospitais, clínicas, médicos e seguradoras onde são utilizados os medicamentos mais complexos e que exigem maior cuidado no consumo e aplicação, como por exemplo os medicamentos Oncológicos

One-stop-shop: É um ambiente, virtual ou físico, em que o consumidor pode fazer compras de diferentes itens em um só lugar

Portfólio pré-analítico: Produtos utilizados na coleta e manipulação de amostras

SKU: *Stock Keeping Unit* ou unidade de manutenção de estoque

***Startup*:** Empresa em fase inicial que possui uma proposta de negócio inovadora e com um grande potencial de crescimento

VMI: *Vendor Managed Inventory* - inventário gerido em conjunto por fornecedores e clientes

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

ANEXOS:

CANAIS

A partir do 2T22, a receita líquida passou a ser reportada com a seguinte abertura:

Canal[1]	*Composição*	*Alteração*
Hospitais e Clínicas	Distribuição CM, Expressa e Profarma Specialty (PFS) Delivery PFS e Cirúrgica Mafra Cremer Hospitalar Tecno4, Medcare, BEMK e Pointmed	Tecnocold foi para Laboratórios, Cremer Industrial para Varejo junto com parte das eliminações
Laboratórios e Vacinas	Prevena e Tecnocold	Entrada da Tecnocold
Varejo	Cremer Flexicotton FW Daviso	Entrada da Cremer Industrial e contabilização das eliminações do Varejo
Serviços	Health Log Boxifarma Lojas – Cirúrgica Mafra Azimute Med e Manipuladoras	No 4T21, o delivery da Cirúrgica Mafra foi divulgado em Serviços e em 2022 passou a ser divulgado em Hospitais e Clínicas

[1] No release o acompanhamento é feito por canais, enquanto nas Demonstrações Financeiras abertura é por meio dos segmentos de medicamentos, materiais e outros.

As tabelas abaixo representam as alterações mencionadas acima.

Receita Líquida	*2021 - realizado*				
Contábil Ex-Difal	***1T21***	***2T21****	***3T21****	***4T21****	***2021***
Hospitalar e Clínicas	1.188.379	1.147.510	1.139.286	1.283.109	4.758.284
Laboratórios e Vacinas	159.050	170.495	126.079	115.227	570.851
Varejo	120.331	129.636	162.353	181.349	593.669
Serviços	17.327	17.322	16.042	23.930	74.621
Total	***1.485.087***	***1.464.963***	***1.443.759***	***1.603.616***	***5.997.425***

Receita Líquida	*2022 - realizado*				
	1T22	***2T22***	***3T22***	***4T22***	***2022***
Hospitalar e Clínicas	1.480.042	1.509.188	1.766.106	1.994.960	6.750.294
Laboratórios e Vacinas	198.334	186.289	210.223	222.107	816.953
Varejo	185.999	201.611	222.547	195.283	805.439
Serviços	35.479	49.133	74.823	214.409	373.844
Total	***1.899.854***	***1.946.221***	***2.273.699***	***2.626.759***	***8.746.531***

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

CÁLCULO DO ROIC

(Em milhares de reais)	*ROIC 2023*
ROIC	**17,4%**
EBIT[1]	646.345
Ajustes de EBIT[1]	30.412
Amortização da mais valia[1]	121.917
EBIT Ajustado (1)	**798.674**
IR e CSLL (34% sobre EBIT) (2)	271.549
Ativo Circulante (3)	4.785.703
Contas a Receber	2.453.332
Estoques	1.980.075
Tributos a Recuperar	386.493
Mais valia[2]	(34.197)
Ativo Imobilizado (4)	554.435
Passivo Circulante (5)	2.309.239
Fornecedores	2.081.767
Salários e Obrigações Sociais a Pagar	108.718
Tributos a Recolher	74.344
Adiantamentos de Clientes	44.410

Fórmula do ROIC: (1-2)/(3 + 4 - 5)

[1] Considera o valor trimestral anualizado (multiplicado por 4)

[2] Conforme nota 12 do ITR, considera a mais valia de imobilizado e estoque.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	31/12/2023	31/12/2022	Var.
Caixa e equivalentes de caixa	472.702	1.042.558	-54,7%
Aplicações financeiras	528.792	973.494	-45,7%
Contas a receber de clientes	2.453.332	2.028.015	21,0%
Estoques	1.980.075	1.293.644	53,1%
Tributos a recuperar	386.493	151.781	154,6%
Outros ativos	153.269	132.971	15,3%
Transações com partes relac.	-	10.649	NA
Total do ativo circulante	***5.974.663***	***5.633.112***	***6,1%***
Contas a receber de clientes	7.925	2.804	182,6%
Tributos a recuperar	176.411	152.141	16,0%
Depósitos judiciais	75.380	176.827	-57,4%
Ativo fiscal diferido	544.639	305.768	78,1%
Outros ativos	38.724	79.737	-51,4%
Investimentos	13.045	13.123	-0,6%
Imobilizado	554.435	438.478	26,4%
Intangível	2.634.031	2.618.801	0,6%
Transação com partes relacionadas	-	9.117	NA
Direito de uso do ativo	167.440	129.716	29,1%
Total do ativo não circulante	***4.212.030***	***3.926.512***	***7,3%***
Total do ativo	***10.186.693***	***9.559.624***	***6,6%***

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

BALANÇO PATRIMONIAL

PASSIVO	31/12/2023	31/12/2022	Var.
Fornecedores	1.716.116	1.927.286	-11,0%
Fornecedores - reverse factoring	365.651	200.058	82,8%
Obrigações fiscais	74.344	56.634	31,3%
Empréstimos e financiamentos	111.058	124.421	-10,7%
Debêntures	280.688	151.062	85,8%
Salários e obri. Sociais a pagar	108.718	100.550	8,1%
Tributos a recolher parcelados	2.913	2.955	-1,4%
Adiantamentos de clientes	44.410	48.089	-7,7%
Dividendos a pagar	106.138	86.071	23,3%
Passivo de arrendamento	68.830	54.655	25,9%
Instrumentos financeiros derivativos	16.412	22.930	-28,4%
Obr. com ex-acionistas subsidiária	2.017	70.170	-97,1%
Obr. por aquisição de invest.	96.444	242.713	-60,3%
Outros passivos	62.851	127.803	-50,8%
Total do passivo circulante	***3.056.590***	***3.215.396***	***-4,9%***
Empréstimos e financiamentos	316.151	215.632	46,6%
Debêntures	2.519.027	2.841.322	-11,3%
Obr. por aquisição de invest.	650.665	708.920	-8,2%
Tributos a recolher	13.596	6.570	106,9%
Tributos a recolher parcelados	1.813	9.625	-81,2%
Tributos diferidos	50.266	57.368	-12,4%
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	67.057	46.788	43,3%
Passivo de arrendamento	122.581	92.961	31,9%
Instrumentos Financeiros Derivativos	19.763	1.891	945,1%
Obrigações com ex-subsidiárias	71.043	71.043	0,0%
Outros passivos	8.781	11.666	-24,7%
Total do passivo não circulante	***3.840.743***	***4.063.786***	***-5,5%***
Capital social	2.549.392	1.771.044	43,9%
Reserva de capital	-268.287	-241.462	11,1%
Reserva de lucros	1.008.255	750.860	34,3%
Total do patrimônio líquido	***3.289.360***	***2.280.442***	***44,2%***
Total do passivo e PL	***10.186.693***	***9.559.624***	***6,6%***

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

FLUXO DE CAIXA

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA	4T23	4T22	31/12/2023	31/12/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais	**-477.795**	**588.035**	**-895.625**	**532.748**
Caixa Gerado nas Operações	**233.979**	**243.355**	**926.864**	**853.549**
Lucro (prejuízo) líquido	261.243	63.179	359.916	259.733
Depreciações e amortizações	66.930	54.074	260.611	176.359
Resultado na alienação de imobilizado e intangível	4.412	2.477	7.149	6.352
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	1.477	-1.040	-8.457	5.966
Correção monetária sobre aquisições de investimentos	18.435	-43.208	81.310	-
Juros sobre contas a pagar por compra de empresa	-	63.350	-	63.350
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	95.760	122.066	431.049	326.698
Juros sobre passivos de arrendamento	5.087	2.550	20.591	9.980
Provisão (reversão) para contingências	-416	273	20.270	-5.038
Instrumentos financeiros derivativos	8.229	-918	43.439	43.350
Participação nos (lucros) prejuízos de controlada	475	1.090	1.677	3.526
Provisão para perdas de estoques	1.952	2.877	8.227	11.445
Imposto de renda	-230.906	-24.716	-221.419	-51.651
Ganho de processos fiscais	-	-	-	-8.153
Obrigações com ex-acionistas da subsidiária	-	-	-	7.121
Opções Outorgadas Reconhecidas	1.301	-3.210	6.944	-
Avaliação de valor justo das obrigações por aquisição de investimento	-	-	-67.775	-
Transações com pagamentos baseado em ações	-	4.511	-	4.511
Ganho em participação de controladas	-	-	-16.668	-
Variações nos Ativos e Passivos	**-530.773**	**484.395**	**-1.298.460**	**-17.316**
Contas a receber	-347.885	-241.954	-404.925	-387.018
Estoques	-249.684	64.804	-684.335	-53.064
Impostos a recuperar	-142.902	21.280	-258.304	67.261
Depósitos judiciais	17.368	5.052	101.447	25.463
Outros ativos	9.257	137.703	6.005	-41.316
Fornecedores	236.926	608.054	-221.081	381.469
Obrigações sociais e trabalhistas	-17.463	-19.596	4.034	-1.770
Obrigações tributárias	79.654	-15.473	64.483	-81.529
Adiantamentos de clientes	-8.206	632	-3.679	39.387
Outros passivos	-13.444	5.726	-67.698	-26.389
Fornecedores - reverse factoring	-94.394	-81.833	165.593	60.190
Outros	**-181.001**	**-139.715**	**-524.029**	**-303.485**
Juros pagos empréstimos e debêntures	-150.990	-116.730	-450.516	-245.009
Imposto de renda e contribuição social pagos	-30.011	-22.985	-73.513	-58.476
Caixa Líquido Atividades de Investimento	**-17.145**	**-417.318**	**-179.570**	**-1.758.941**
Aquisição de investimentos, líquido de caixa	-	-186.630	-73.886	-1.183.133
Pagamento pela aquisição de investimentos	-19.570	-38.272	-179.962	-149.566
Aquisição de imobilizado	-74.397	-71.339	-168.095	-152.243
Aquisição de intangível	-48.776	-61.783	-134.176	-107.078

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Aplicações financeiras	151.658	-52.664	444.702	-134.615
Valores pagos a ex-acionistas da subsidiária	-6.057	-6.630	-68.153	-32.306
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	**-66.219**	**339.127**	**505.339**	**903.905**
Captação de empréstimos e financiamentos	-	-	232.354	-
Captação de debêntures	-	397.034	-	1.388.622
Pagamento de empréstimos e financiamentos	-35.056	-20.564	-125.849	-187.984
Pagamento de debêntures	-	-16.000	-192.000	-64.000
Pagamento de passivos de arrendamento	-17.485	-13.220	-66.687	-44.566
Recompra de ações	-	-	-	-40.448
Mútuo concedido (recebido) a controlada/investida	-	-1.087	19.766	-11.657
Dividendos pagos	-	-	-	-45.000
Juros sobre capital próprio pagos	-	-	-74.742	-67.985
Gastos com emissão de ações	-44	-	-33.769	-620
Transferência conta garantida	-	5.136	-	-
Pagamento de derivativos	-13.634	-12.172	-32.082	-22.457
Aumento de capital social em decorrência de emissão de ações	-	-	778.348	-
Variação líquida no caixa e equivalentes de caixa	**-561.161**	**509.844**	**-569.856**	**-322.288**
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	**1.033.863**	**532.714**	**1.042.558**	**1.364.846**
Caixa e equivalente de caixa no fim do exercício	**472.702**	**1.042.558**	**472.702**	**1.042.558**

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

ÁGIO DAS AQUISIÇÕES

Negócio adquirido [1]

	2023	2022
P. Simon S.A.	19.251	19.251
Embramed Indústria Comércio Produtos Hospitalares Ltda.	66.671	66.671
Cremer S.A.	203.967	203.967
Neve Industria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	26.447	0
Byogene Comércio de Produtos para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda.	9.994	9.994
Biogenetix Importação e Exportação Ltda.	5.585	5.585
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	11.843	11.843
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	181.732	181.732
Flexicotton Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Pessoal S.A.	77.014	77.014
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A.	137.809	137.809
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A.	52.858	52.858
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	6.033	6.033
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	10.540	10.540
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	4.443	4.443
CM Medicamentos Especiais Ltda.	28.761	28.761
CMI Hospitalar Ltda.	12.802	10.871
P S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. "Pointmed"	6.090	6.090
Health Logística Hospitalar S.A.	16.042	16.042
Manganelli & Tesser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli	343	343
Medcare Comércio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	6.931	6.931
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	22.041	22.041
Íntegra Medical Consultoria S.A.	20.886	20.886
Arp Med S.A.	76.311	74.860
Mirandela e Amarante	29.227	29.227
CM PFS Hospitalar S.A.	182.238	182.238
Tiel e Marum	11.109	11.109
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	11.822	11.822
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	34.991	34.991
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	76.510	111.510
Aporte Nutricional Ltda.	10.785	11.460
Alminhana Comércio e Representação Ltda	21.321	18.677
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda	19.757	19.757
Hospshop Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representação Ltda	9.126	8.525
ProInfusion S.A.	119.530	116.310
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	10.287	39.563
Solus Soluções Estéreis S.A.	2.581	2.581
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	1.216	1.216
Statum Participações	4.216	4.216
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	416	416
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	18.358	18.358
Solus Soluções Estéreis S.A.	6.944	6.944
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	6.350	6.350
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	33.372	33.372
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A.	21.725	-
Outros	1.747	1.747
	1.638.026	***1.644.954***

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Relacionamento com Auditores

Em atendimento à Instrução CVM nº 381/2003 informamos que, no exercício de 2023, contratamos nossos auditores independentes, conforme tais serviços:

- auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023;
- auditoria das demonstrações financeiras da Cremer S.A. (individual e consolidado), da Health Logística Hospitalar S.A. (individual) e da Proinfusion S.A. (individual e consolidada) referentes ao exercício social a se encerrar em 31 de dezembro de 2023;
- revisão das Informações contábeis Trimestrais (ITR) da Companhia, para os períodos de 31 de março, 30 de junho e 30 de setembro de 2023;
- auditoria das demonstrações financeiras consolidadas da companhia para o Follow On; e
- asseguração do relatório de sustentabilidade.

Não foi contratado nenhum trabalho de não auditoria nesse exercício.

O valor total de honorários para os serviços listados foi de R$ R$ 2.474.450,00, líquidos de eventuais taxas, tributos e/ou contribuições incidentes na prestação dos serviços.

A política da Companhia na contratação de serviços de auditores independentes assegura que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade dos serviços eventualmente prestados por auditores independentes não relacionados aos serviços de auditoria externa. Nossos auditores independentes declararam à Administração que não possuem aspectos de independência que pudessem afetar a independência e a objetividade necessárias ao desempenho dos serviços de auditoria externa.

CM HOSPITALAR S.A.

São Paulo, 25 de março de 2024

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Aviso Legal

Este documento pode conter considerações referentes às perspectivas futuras do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, perspectivas de crescimento da Companhia e outros eventos futuros. Os textos neste documento que representam pontuações prospectivas incluem, porém não se limitam a palavras como, por exemplo, "antecipar", "acreditar", "estimar", "esperar", "projetar", "planejar", "prever", "visar “, “almejar”, “buscar”, bem como todas as suas variações, e outras palavras de significado similar, têm como objetivo identificar estas situações prospectivas. As referidas situações envolvem vários fatores, riscos ou incertezas, conhecidos ou não, que podem resultar em diferenças relevantes entre os dados atuais e as eventuais projeções contidas neste documento e não representam qualquer garantia com relação ao desempenho futuro da Companhia. Todas os textos deste documento têm como base as informações e dados disponíveis na data em que foram emitidas. A Companhia não se compromete a revisá-las ou atualizá-las, de qualquer forma, com o surgimento de novas informações ou de acontecimentos futuros. O leitor/investidor é o único e exclusivo responsável por qualquer decisão de investimento, negócio ou ação tomada com base nas informações contidas neste documento. O leitor/investidor não deve considerar apenas as informações contidas neste documento para tomar decisões em relação à negociação dos títulos e valores mobiliários emitidos pela Companhia. Para obter informações mais detalhadas, consulte nossas Demonstrações Financeiras, o Formulário de Referência e outras informações relevantes em nosso site de relações com investidores https://ri.viveo.com.br/. Este documento não constitui em uma oferta de venda nem em uma solicitação de compra de qualquer valor mobiliário.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Notas explicativas às Informações Financeiras

1. Contexto operacional

A CM Hospitalar S.A. ("Companhia", "Controladora" ou "Viveo"), constituída em 16 de agosto de 2010 como CM Hospitalar Ltda., tem sua sede social em Ribeirão Preto, Estado de São Paulo e filiais localizadas nas cidades de Londrina (Paraná), Catalão (Goiás), Marília (São Paulo), Cajamar (São Paulo), Curitiba (Paraná), São Paulo (São Paulo), Brasília (Distrito Federal), Jaboatão dos Guararapes (Pernambuco), Recife (Pernambuco), Blumenau (Santa Catarina), Indaial (Santa Catarina), Serra (Espirito Santo), Lajeado (Rio Grande do Sul), Ribeirão Pires (São Paulo), Campinas (São Paulo), Santo Amaro da Imperatriz (Santa Catarina), Brusque (Santa Catarina), Nova Santa Rita (Rio Grande do Sul), São Gonçalo do Amarante (Rio Grande do Norte), São João de Meriti (Rio de Janeiro), Goiânia (Goiás) e Rio de Janeiro (Rio de Janeiro). As informações financeiras da Companhia abrangem a Companhia e suas subsidiárias (conjuntamente referidas como "Grupo", "Consolidado" ou "Viveo").

O Grupo atua preponderantemente na exportação, importação, produção, representação, armazenamento, distribuição e expedição de medicamentos, inclusive, de controle especial e comércio atacadista em geral, principalmente no comércio de produtos para saúde. Atua em todo o Brasil com uma forte estrutura comercial e logística. O planejamento estratégico do Grupo visa fortalecer o ecossistema e de ampliar o portfólio de soluções oferecidos para o mercado da saúde. Esse planejamento inclui a aquisição de negócios alinhados ou complementares ao atual portfólio de produtos e serviços, bem como o fortalecimento comercial e o crescimento de forma orgânica por todo o Brasil.

1.1. Aquisições de negócios concluídas no período

Em linha com seu planejamento a Viveo concluiu ao longo do exercício de 2023, as seguintes operações:

FAR.ME

Em 03 de Fevereiro de 2023, concluiu a efetiva aquisição da totalidade das ações representativas do capital da Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A. ("Far.me"). a Far.me é uma farmácia especializada na oferta do serviço de atendimento personalizado e digital, composto pela assinatura mensal de entrega de medicamentos separados por data e hora, de acordo com a prescrição médica do paciente. A Far.Me detém o controle da Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda. ("Santa Cruz"), que também atua no segmento de varejo de produtos farmacêuticos.

NEVE

Em 05 de Junho de 2023, concluiu a efetiva aquisição da totalidade das quotas de emissões da Neve Indústria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda. ("Neve"). A aquisição foi realizada pela Cremer S.A., subsidiária integral da Companhia. Atua no desenvolvimento de produtos hospitalares de alta eficiência, tecnologia e performance, e possui quatro linhas de produtos: cirúrgica, ortopédica, paramentação e linha de proteção, fabricadas em uma moderna fábrica em Bragança Paulista, interior do estado de São Paulo.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

2. Relação de entidades controladas

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Grupo incluem, além da Companhia:

		% participação			
		2023		2022	
Controladas	**Principal atividade**	**Direta**	**Indireta**	**Direta**	**Indireta**
Cremer S.A.	Fabricação de produtos hospitalares	100	-	100	-
Cremer Administradora de Bens Ltda.	Administradora de bens	-	100	-	100
Tecnocold Promoção de Vendas e Participações Ltda.	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	99,99	-	99,99	-
Health Logística Hospitalar S.A.	Transporte de cargas médico hospitalares	100	-	100	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	Distribuição de reagentes e materiais para laboratórios	100	-	100	-
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda. (i)	Distribuição de medicamentos	-	-	100	-
Flexicotton Ind. E Com. De Produtos de Higiene Pessoal S.A. (i)	Fabricação de itens de higiene pessoal	-	-	100	-
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A. (i)	Fabricação e comercialização de lenços umedecidos	-	-	100	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A.	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	100	-	100	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda. (i)	Comércio atacadista de instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios	-	-	100	-
P S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. (i)	Comércio atacadista de instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios	-	-	100	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	Comércio atacadista de máquinas, aparelhos e equipamentos para uso odonto-médico-hospitalar; partes e peças	100	-	100	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	Comércio atacadista de instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios	100	-	100	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	100	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	100	-
CMI Hospitalar Ltda. (i)	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	-	-	100	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda	Comércio varejista de artigos médicos e ortopédicos	100	-	100	-
Manganelli & Tesser Esser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli. (i)	Comércio atacadista de instrumentos e materiais para uso médico, cirúrgico, hospitalar e de laboratórios	-	-	100	-
Medcare Comercio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli (i)	Comércio varejista de artigos médicos e ortopédicos.	-	-	100	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Boxi Soluções em Saúde Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda.	Atividades de fornecimento de infraestrutura de apoio e assistência a paciente no domicílio	100	-	100	-
CM PFS Hospitalar Holding Ltda. (i)	Holdings de instituições não-financeiras	-	-	100	-
Cannes RJ Participações S.A. (i)	Holdings de instituições não-financeiras	-	-	23,68	76,32
CM PFS Hospitalar S.A. (i)	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	-	-	-	100
ARP Med S.A. (i)	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	-	-	-	100
Amostra Medicamentos Hospitalares Ltda. (i)	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	-	-	-	100
ARP Med Serviços e Com. Produtos Médicos Ltda. (i)	Comércio atacadista de próteses e artigos de ortopedia	-	-	-	100
Íntegra Medical Consultoria S.A. (i)	Atividades de consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica	-	-	-	100
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A. (i)	Atividades de atenção à saúde humana	-	-	100	-
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	100	-	100	-
Aporte Nutricional Ltda.	Atividades de terapia de nutrição enteral e parenteral	100	-	100	-
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Proinfusion S.A.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Solus soluções Estéreis S.A.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	-	100	-	100
Statum Participações Ltda. (i)	Holdings de instituições não-financeiras	-	-	-	100
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	Comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano	100	-	100	-
Hospshop - Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representações Ltda. (i)	Representantes comerciais e agentes do comércio de instrumentos e materiais odonto-médico-hospitalares	-	-	100	-
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	Com. varej. de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	100	-	100	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A.	Com. Varej. de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	100	-	35,71	-
Drogaria Santa Cruz Paulista LTDA	Com. Varej. de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas	-	100	-	35,71
Drogaria X Farmácia S.A.	Com. Varej. de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas	30	-	30	-
Neve Industria e comércio de produtos cirúrgicos Ltda	Fabricação de materiais para medicina e odontologia	-	100	-	-

(i) Conforme detalhado na nota explicativa 12 (d), foi aprovado em AGE a incorporação dessas empresas, com o objetivo de simplificação e sinergia dos serviços técnicos e administrativos, e diminuição de custos operacionais e despesas administrativas.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Todas as controladas estão sediadas no Brasil.

Descrição das controladas:

Cremer S.A. ("Cremer")
A Cremer S.A. com sede na cidade de Blumenau, Estado de Santa Catarina, atua como fornecedora de produtos para cuidados com a saúde nas áreas de primeiros socorros, cirurgia, tratamento e higiene. A Cremer S.A. conta com operações fabris em Blumenau (de produtos têxteis, de adesivos e de plásticos), em São Paulo e em Minas Gerais (de produtos plásticos) e cinco Centros de Distribuição por todo o Brasil.

Cremer Administradora de Bens Ltda. ("CAB")
A Cremer Administradora de Bens Ltda com sede na cidade de Blumenau, Estado de Santa Catarina, atua como administradora de bens próprios (Aluguel e Venda).

Tecnocold Promoção de Vendas e Participações Ltda. ("Tecnocold")
A Tecnocold Promoção de Vendas e Participações Ltda. com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, atua no comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano e comércio varejista de produtos farmacêuticos.

Health Logistica Hospitalar S.A. ("Health")
Fundada em 2 de abril de 2013, com sede na cidade de Ribeirão Preto, localizada no estado de São Paulo, opera como transportadora de carga municipal, intermunicipal e interestadual em geral, principalmente com transporte de carga médica e hospitalar.

Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda. ("Vitalab")
Em 30 de abril de 2020 a Companhia adquiriu o controle da empresa Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda., com sede na cidade de Brasília, Distrito Federal. A empresa atua no setor de distribuição de reagentes e material para laboratórios de medicina diagnóstica.

FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A. ("FW")
Adquirida em 01 de novembro de 2021, com sede na cidade de Blumenau – SC, voltada ao ramo de higiene pessoal, especializada na fabricação de lenços e toalhas umedecidas. Tem como segmento de negócios clientes varejistas, atacadistas e marcas terceirizadas.

Macromed Produtos Hospitalares Ltda. ("Macromed")
Adquirida em 01 de dezembro de 2021, com sede na cidade de São Jose do Rio Preto – SP atua no segmento de distribuição exclusiva de reagentes da Roche para canal laboratórios em suas regiões e na prestação de serviços de assistência e manutenção.

Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda. ("Apijã")
Adquirida em 01 de dezembro de 2021, com sede na cidade de Goiânia – GO, atua no segmento de distribuição exclusiva de reagentes da Roche para canal laboratórios em suas regiões e na prestação de serviços de assistência e manutenção.

CM Medicamentos Especiais Ltda. ("CMM")
Adquirida em 02 de dezembro de 2021, com sede na cidade de Ribeirão Preto – SP atuando na comercialização de materiais hospitalares, medicamentos especiais, nutrição, produtos ortopédicos, meias de compressão, fralda infantil e geriátrica, dermocosméticos, entre outros produtos.

CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda. ("CMC")
Adquirida em 02 de dezembro de 2021, com sede na cidade de Campinas – SP atuando na comercialização de materiais hospitalares, medicamentos especiais, nutrição, produtos ortopédicos, meias de compressão, fralda infantil e geriátrica, dermocosméticos, entre outros produtos.

Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda. ("Laborsys")
Adquirida em 03 de dezembro de 2021, com sede na cidade de São Jose dos Pinhais – PR atuando no segmento de distribuição exclusiva de reagentes da Roche para canal de laboratórios em sua região e na prestação de serviços de assistência e manutenção.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Boxifarma Soluções em Saúde Ltda. ("Boxifarma")
Adquirida em 19 de abril de 2022, com sede na cidade de Porto Alegre – RS, *startup*, atuando no comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas. presta serviços farmacoterapêuticos de unitarização automatizada, na prática, faz uso de inteligência artificial e outras tecnologias que vai da organização da prescrição médica, passando pela confecção personalizada do plano de medicação e tratamento.

Boxi Soluções em Saúde Ltda. ("Boxi Soluções")
Adquirida em 19 de abril de 2022, com sede na cidade de Porto Alegre – RS, atua no comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas.

Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda. ("Boxi Serviços")
Adquirida em 19 de abril de 2022, com sede na cidade de Porto Alegre – RS, atua nas atividades de fornecimento de infraestrutura de apoio e assistência a paciente no domicílio, faz o acompanhamento farmacêutico do paciente.

FAMAP Nutrição Parenteral Ltda. ("FAMAP")
Adquirida em 01 de agosto de 2022, com sede na cidade de Belo Horizonte – MG, atua no comércio atacadista de medicamentos e drogas de uso humano.

Aporte Nutricional Ltda. ("Aporte")
Adquirida em 01 de agosto de 2022, com sede na cidade de Belo Horizonte – MG, atua em atividades de terapia de nutrição enteral e parenteral.

LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda. ("LIFE")
Adquirida em 01 de setembro de 2022, com sede na cidade de Porto Alegre – RS, atua em comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas.

Proinfusion S.A. ("Proinfusion")
Adquirida em 01 de outubro de 2022, com sede na cidade de São Paulo – SP, atua no setor de saúde, oferecendo, sobretudo a hospitais e operadoras de saúde, serviços farmacêuticos de manipulação de terapias antineoplásicas com foco em tratamentos oncológicos, manipulação de nutrição parenteral e de outras soluções estéreis.

Ative Medicamentos Especiais Ltda. ("Ative")
Adquirida em 01 de outubro de 2022, com sede na cidade de Palmas – TO, atua como comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas.

Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda. ("Hosp-Pharma")
Adquirida em 01 de outubro de 2022, com sede na cidade de São Paulo – SP, atua como comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas.

Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda. ("Seven")
Adquirida em 01 de outubro de 2022, com sede na cidade de Ribeirão Preto – SP, atua como comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas.

Solus soluções Estéreis S.A. ("Solus")
Adquirida em 01 de outubro de 2022, com sede na cidade de Curitiba – PR, atua como comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas.

Alminhana Comércio e Representação Ltda. ("PHD")
Adquirida em 01 de novembro de 2022, com sede na cidade de Porto Alegre – RS, atua na distribuição de produtos hospitalares, nutricionais e medicamentos.

Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda. ("Nutrifica")
Adquirida em 01 de dezembro de 2022, com sede na cidade de Brasília – DF, atua como comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas. A Nutrifica é especializada no comércio de nutrição enteral e parenteral, com manipulação de fórmulas de uso humano.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A. ("Far.me")
Adquirida em 03 de fevereiro de 2023, com sede na cidade de Belo Horizonte – MG, atua como comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas. A Far.me é uma farmácia especializada na oferta do serviço de atendimento personalizado e digital.

Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda. ("Santa Cruz")
Adquirida em 03 de fevereiro de 2023, com sede na cidade de São Paulo – SP, atua como comércio varejista de produtos farmacêuticos, com manipulação de fórmulas.

Neve Industria e comércio de produtos cirúrgicos Ltda. ("Neve")
Adquirida em 05 de junho de 2023, com sede na cidade de Bragança Paulista – SP, atua como fabricação de materiais para medicina e odontologia.

Descrição das coligadas:

Drogaria X Farmácia S.A. ("X Farmácia")
Adquirido 30% do seu capital em 08 de setembro de 2022, com sede na cidade de São Bernardo do Campo – SP, atua como comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas.

3. Base de preparação

3.1. Base de preparação e apresentação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP) incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards* (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pelo Conselho de Administração em 25 de março de 2024.

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, exceto instrumentos financeiros derivativos, que é ajustado para refletir a mensuração ao valor justo.

3.2. Moeda funcional e moeda de apresentação

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

(a) Operações e saldos em moeda estrangeira

As operações com moedas estrangeiras são convertidas em moeda funcional com base nas taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão dos ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira pelas taxas de câmbio do final do exercício são reconhecidos na demonstração do resultado. Os ganhos e as perdas cambiais são apresentados na demonstração do resultado como receita ou despesa financeira.

3.3. Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das informações financeiras individuais e consolidadas do Grupo requer que a Administração faça julgamentos, estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, e as respectivas divulgações, bem como as divulgações de passivos contingentes.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As informações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas com apoio em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram apoiadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

A liquidação das transações envolvendo estas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. O Grupo revisa suas estimativas em uma base contínua. As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data de reporte, envolvendo risco significativo de causar um ajuste no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são apresentadas a seguir:

3.3.1 Incertezas sobre estimativas e premissas

Com base em premissas, a Companhia e suas controladas fazem estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir.

(a) Nota explicativa 22 - Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

O Grupo reconhece provisão para causas tributárias, cíveis e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

(b) Nota explicativa 20 – Ativo fiscal diferido

Ativo fiscal diferido é reconhecido para todos os prejuízos fiscais e base negativa não utilizados na extensão em que seja provável que haja lucro tributável disponível para permitir a utilização dos referidos prejuízos fiscais e bases negativas. Julgamento significativo da Administração é requerido para determinar o valor do ativo fiscal diferido que pode ser reconhecido, com base no nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras. A compensação dos prejuízos fiscais acumulados fica restrita ao limite de 30% do lucro tributável gerado em determinado exercício fiscal.

(c) Nota explicativa 8 – Provisão para perda de crédito esperada

A provisão foi constituída com base nos saldos em aberto de determinados clientes que, segundo julgamento da Administração, há maior risco de não liquidação, e com base na perda esperada de crédito e análise individual dos mesmos. A despesa com a constituição de provisão de perda de crédito esperada está totalmente reconhecida no resultado. Quando não existe expectativa de recuperação do montante provisionado, os valores creditados na rubrica são realizados contra a baixa definitiva do título.

(d) Nota explicativa 15 – Arrendamentos – Estimativa da taxa incremental sobre empréstimos

O Grupo não é capaz de determinar prontamente a taxa de juros implícita no arrendamento e, portanto, considera a sua taxa de incremental nominal sobre empréstimos para mensurar os passivos do arrendamento. A taxa incremental é a taxa de juros que o Grupo teria que pagar ao pedir emprestado, por prazo e garantia semelhantes, os recursos necessários para obter o ativo com valor similar ao ativo de direito de uso em ambiente econômico similar. Dessa forma, essa avaliação requer que a Administração considere estimativas quando não há taxas observáveis disponíveis (como por exemplo, subsidiárias que não realizam operações de financiamento) ou quando elas precisam ser ajustadas para refletir os termos e condições de um arrendamento.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(e) Notas explicativas 13 e 14 – Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo líquido das despesas de venda e o valor em uso. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. Os fluxos de caixa derivam do orçamento para os próximos cinco anos e não incluem atividades de reorganização com as quais o Grupo ainda não tenha se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorarão a base de ativos da unidade geradora de caixa objeto de teste. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como os recebimentos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação. As principais premissas utilizadas para determinar o valor recuperável das diversas unidades geradoras de caixa, são detalhadas em nota explicativa 14.

3.3.2 Julgamentos

Nota explicativa 15 – Arrendamentos – Determinação do prazo de arrendamento

O Grupo determina o prazo do arrendamento como o prazo contratual não cancelável, juntamente com os períodos incluídos em eventual opção de renovação na medida em que essa renovação seja avaliada como razoavelmente certa e com períodos cobertos por uma opção de rescisão do contrato na medida em que também seja avaliada como razoavelmente certa. O Grupo possui vários contratos de arrendamento que incluem opções de renovação e rescisão. O Grupo aplica julgamento ao avaliar se é razoavelmente certo se deve ou não exercer a opção de renovar ou rescindir o arrendamento. Nessa avaliação considera todos os fatores relevantes que criam um incentivo econômico para o exercício da renovação ou da rescisão. Após a mensuração inicial o Grupo reavalia o prazo do arrendamento se houver um evento significativo ou mudança nas circunstâncias que esteja sob seu controle e afetará sua capacidade de exercer ou não exercer a opção de renovar ou rescindir (por exemplo, realização de benfeitorias ou customizações significativas no ativo arrendado).

3.3.3 Mensuração do valor justo

Uma série de políticas e divulgações contábeis do Grupo requer a mensuração de valor justo para ativos e passivos financeiros e não financeiros.

O Grupo estabeleceu uma estrutura de controle relacionada à mensuração de valor justo. Isso inclui uma equipe de avaliação que possui a responsabilidade geral de revisar todas as mensurações significativas de valor justo, incluindo os valores justos de Nível 2 com reporte diretamente ao Diretor Financeiro.

A equipe de avaliação revisa regularmente dados não observáveis significativos e ajustes de avaliação. Se informação de terceiros, tais como cotações de corretoras ou serviços de preços, é utilizada para mensurar valor justo, a equipe de avaliação analisa as evidências obtidas de terceiros para suportar a conclusão de que tais avaliações atendem os requisitos das normas CPC/IFRS, incluindo o nível na hierarquia do valor justo em que tais avaliações devem ser classificadas.
Questões significativas de avaliação são reportadas para o Conselho de Administração do Grupo.

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

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

O Grupo reconhece as transferências entre níveis da hierarquia do valor justo no final do período das demonstrações financeiras individuais e consolidadas em que ocorreram as mudanças.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Políticas contábeis materiais

O Grupo aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras, salvo indicação ao contrário.

4.1. Base de consolidação

O controle de investidas é obtido quando o Grupo controla uma investida se, e apenas se, tiver: (i) poder em relação à investida (ou seja, direitos existentes que lhe garantem a atual capacidade de dirigir as atividades pertinentes da investida); (ii) exposição ou direito a retornos variáveis decorrentes de seu envolvimento com a investida; e (iii) a capacidade de utilizar seu poder em relação à investida para afetar o valor de seus retornos.

(a) Controladas

O Grupo avalia se exerce controle ou não de uma investida se fatos e circunstâncias indicarem que há mudanças em um ou mais dos três elementos de controle anteriormente mencionados. A consolidação de uma controlada tem início quando o Grupo obtiver controle em relação à controlada e finaliza quando Grupo deixar de exercer o mencionado controle.

Ativo, passivo e resultado de uma controlada adquirida ou alienada durante o exercício são incluídos nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que o Grupo obtiver controle até a data em que o Grupo deixar de exercer o controle sobre a controlada. O resultado e cada componente de outros resultados abrangentes são atribuídos aos acionistas controladores e aos não controladores do Grupo, mesmo se isso resultar em prejuízo aos acionistas não controladores.

Quando necessário, são efetuados ajustes nas demonstrações financeiras das controladas para alinhar suas políticas contábeis com as políticas contábeis do Grupo. Todos os ativos e passivos, resultados, receitas, despesas e fluxos de caixa do mesmo grupo, relacionados com transações entre membros do Grupo, são totalmente eliminados na consolidação.

A variação na participação societária da controlada, sem perda de exercício de controle, é contabilizada como transação patrimonial. Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, as informações financeiras de controladas são reconhecidas por meio do método de equivalência patrimonial.

(b) Transações eliminadas na consolidação

Saldos e transações intragrupo, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intragrupo, são eliminados. Ganhos não realizados oriundos de transações com investidas registradas por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação do Grupo na investida. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira de que os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável. Eliminação do investimento relevante na proporção de seu respectivo patrimônio. Reconhecimento de prejuízos de empresas controladas atribuíveis à controladora que excedam o valor da participação até o limite do valor do investimento, exceto quando a controladora tem a obrigação ou intenção de cobrir estes prejuízos.

(c) Investimentos em entidades contabilizados pelo método da equivalência patrimonial

Os investimentos da Companhia em entidades contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial compreendem suas participações em coligadas.

As coligadas são aquelas entidades nas quais a Companhia, direta ou indiretamente, tenha influência significativa, mas não controle conjunto, sobre as políticas financeiras e operacionais. Para ser classificada como uma entidade controlada em conjunto, deve existir um acordo contratual que permite a Companhia controle compartilhado da entidade e dá a Companhia o direito aos ativos líquidos da entidade controlada em conjunto, e não direito aos seus ativos e passivos específicos.

4.2. Combinação de negócios

Combinações de negócio são registradas utilizando o método de aquisição quando o controle é transferido para o Grupo. A contraprestação transferida é geralmente mensurada ao valor justo, assim como os ativos líquidos identificáveis

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

adquiridos. Qualquer ágio que surja na transação é testado anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável ao nível de sua unidade geradora de caixa, a qual não excede o seu segmento de reporte. Ganhos em uma compra vantajosa são reconhecidos imediatamente no resultado. Os custos da transação são registrados no resultado conforme incorridos, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívida ou patrimônio.

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

Qualquer contraprestação contingente a pagar é mensurada pelo seu valor justo na data de aquisição. Se a contraprestação contingente é classificada como instrumento patrimonial, então ela não é remensurada e a liquidação é registrada dentro do Patrimônio Líquido. As demais contraprestações contingentes são remensuradas ao valor justo em cada data de relatório e as alterações subsequentes ao valor justo são registradas no resultado do exercício.

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia reconheceu os valores provisórios para a combinação de negócios da ProInfusion, conforme requerido pelo Pronunciamento Técnico IFRS 3/ CPC 15 - Combinação de Negócios. Durante o período de 31 de março de 2023 a Companhia concluiu a mensuração dos ativos identificáveis adquiridos, dos passivos assumidos, e do ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*), tendo havido necessidade de ajuste nos valores provisórios em decorrência de ajustes nos saldos de aberturas dos ativos identificáveis adquiridos da Proinfusion, onde houve diminuição de R$ 3.220 e consequente aumento no ágio.

Em 31 de março de 2023, a Companhia reconheceu os valores provisórios para a combinação de negócios da Far.me, conforme requerido pelo Pronunciamento Técnico IFRS 3/ CPC 15 - Combinação de Negócios. Durante o período findo de 30 de junho de 2023, a Companhia concluiu a mensuração dos ativos identificáveis adquiridos, dos passivos assumidos, e do ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*), tendo havido necessidade de ajuste nos valores provisórios em decorrência de ajustes nos saldos de aberturas dos ativos identificáveis adquiridos da Far.me, onde houve aumento de R$ 1.011 e consequente diminuição no ágio.

Em 30 de junho de 2023, a controlada Cremer reconheceu os valores provisórios para a combinação de negócios da Neve, conforme requerido pelo Pronunciamento Técnico IFRS 3/ CPC 15 - Combinação de Negócios. Durante o período findo de 30 de setembro de 2023, a controlada Cremer concluiu a mensuração dos ativos identificáveis adquiridos, dos passivos assumidos, e do ágio por expectativa de rentabilidade futura (*goodwill*), tendo havido necessidade de ajuste nos valores provisórios em decorrência de ajustes nos saldos de aberturas dos ativos identificáveis adquiridos da Neve, onde houve diminuição de R$ 13.400 e consequente aumento no ágio.

4.2.1 Ativos identificáveis adquiridos e dos passivos assumidos

Alocação de valor justo aos ativos identificados e passivos assumidos na data de aquisição:

	Far.me	Neve	Total
	03/02/2023	05/06/2023	
Ativo líquido da data da aquisição	257	(7.403)	(7.146)
Valor justo de ativos identificados:			
Ativos imobilizados/ ativo de direito de uso e outros	15.634	26.663	42.297
Estoques	723	10.469	11.192
Marca	-	2.261	2.261
Acordo de não competição	-	3.210	3.210
Carteira de clientes	-	1.528	1.528
Total de ativos líquidos a valor justo	**16.614**	**36.728**	**53.342**

Ágio

	Far.me	Neve	Total
Parcela do capital adquirida	64,29%	100%	
Contraprestação transferida a valor justo	38.339	63.175	101.514
Valor justo dos ativos líquidos identificados	16.614	36.728	53.342
Ágio	**21.725**	**26.447**	**48.172**

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A legislação tributária vigente permite a dedutibilidade do ágio gerado na aquisição de negócios e do valor justo dos ativos líquidos adquiridos quando uma ação não substantiva é tomada após a aquisição pela Companhia (ou seja, quando a Companhia incorpora ou é incorporada pela empresa adquirida) e, portanto, a base fiscal e contábil dos ativos líquidos adquiridos são as mesmas a partir da data de aquisição. Nesse sentido, para o negócio adquirido em que a Companhia considera que provavelmente irá realizar a incorporação entre adquirente e adquirira, diretamente ou através de uma controlada, e terá direito à dedutibilidade da amortização ou depreciação dos ativos líquidos adquiridos, não é registrado nenhum efeito de imposto de renda diferido. Não foram registrados nenhum efeito de imposto de renda diferido relacionado à transação acima mencionada nas presentes demonstrações financeiras.

Os ágios reconhecidos nas transações realizadas devem-se à força de trabalho das empresas adquiridas e, especialmente, pelas sinergias esperadas após a integração das adquiridas pela Companhia e suas controladas, considerando que os negócios adquiridos são mutuamente suplementares aos negócios existentes do Grupo. Além disso, a Administração acredita que as aquisições apoiarão o crescimento da sua participação de mercado, dado aos novos mercados que podem ser alcançados a partir das aquisições. Os ágios resultantes dessas transações, no montante de R$ 48.172, são tratados como não dedutíveis para fins fiscais, até uma provável futura transação de incorporação ocorrer.

Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A. (“Far.me”)
Em 03 de fevereiro de 2023, a CM Hospitalar S.A. adquiriu 64,29% do capital social da Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A., assim completando 100% de participação na companhia, que atua como comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas. Está estrategicamente posicionada na cidade de Belo Horizonte – MG. Foram adquiridas 40.779 (quarenta mil, setecentas e setenta e nove) ações da Far.me, que representam 64,29% do capital votante e capital total da empresa, pelo preço de R$ 24.648, que serão pagos da seguinte forma: (i) R$ 2.700 pagos na data da aquisição aos acionistas vendedores; (ii) R$ 20.648 pagos à título de bônus de subscrição e consequente perdão de dívida entre partes relacionadas (mútuo entre as partes); (iii) R$ 1.300 referente a parcela variável condicionada ao desempenho futuro do negócio adquirido a pagar, parcelas estas corrigidas pela variação do CDI entre a data do fechamento até a data do seu efetivo pagamento;

Neve Indústria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda. (“Neve”)
Em 05 de junho de 2023, a controlada Cremer S.A. adquiriu 100% do capital social da Neve Indústria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda., que atua em fabricação de materiais para medicina e odontologia. Está estrategicamente posicionada na cidade de Bragança Paulista – SP. Foram adquiridas 13.361.822 (treze milhões, trezentos e sessenta e um mil, oitocentas e vinte e duas) quotas da Neve, que representam 100% do capital votante e capital total da empresa, pelo preço de R$ 63.175, que serão pagos da seguinte forma: (i) R$ 54.000 pagos na data da aquisição aos acionistas vendedores; (ii) R$ 9.175 a título de parcela retida, que será liberada mediante a cumprimento das cláusulas contratuais estabelecidas entre as partes, parcelas estas corrigidas pela variação do CDI entre a Data do Fechamento até a data do seu efetivo pagamento.

4.2.2 Mensuração de 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.

	Far.me	Neve	Total
Ativos imobilizados e intangíveis	15.634	26.663	42.297
Estoques	723	10.469	11.192
Marca	-	2.261	2.261
Acordo de não competição	-	3.210	3.210
Carteira de clientes	-	1.528	1.528
Alocação definitiva do ágio	21.725	26.447	48.172
Total	**38.082**	**70.578**	**108.660**

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

Ativos imobilizados e intangíveis

Foi utilizado a abordagem de custo, utilizando o método de comparação de mercado: o modelo de avaliação considera os preços de mercado para itens semelhantes, quando disponível, e o custo de reposição depreciado, quando apropriado. O custo de reposição depreciado reflete ajustes de deterioração física, bem como a obsolescência funcional e econômica.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Estoques

Os produtos em elaboração foram avaliados ao valor justo considerando o preço de venda menos a soma de seus custos para conclusão, custos de venda e uma previsão de lucro razoável para a conclusão dos esforços de venda da entidade adquirente com base no lucro de produtos semelhantes. Os produtos acabados foram avaliados ao valor justo considerando o preço de venda deduzidos dos custos para a comercialização.

Intangível – Marca

O método utilizado para a avaliação da Marca foi o de *Relief-from-Royalty*. A premissa desta metodologia de avaliação é a suposição de que um participante de mercado seria obrigado a pagar ao proprietário do ativo intangível para ter o direito legal de utilizar sua marca. Como a propriedade da Marca existente dispensa a empresa de fazer tais pagamentos (*royalties*), o desempenho financeiro da empresa é aumentado na medida em que tais pagamentos são evitados. As principais premissas foram: (i) projeção da receita, conforme plano de negócio da Companhia, ajustado ao mercado, (ii) taxa de *royalties* (*Royalties rate*) formada por elementos comparáveis, (iii) taxa de desconto WARA (*Weighted Average Return on Assets*) formado pelo WACC (*Weighted Average Capital Cost*) adicionando um ajuste pelo risco do referido ativo, e (iv) vida útil, considerando que todas as marcas foram avaliadas com vida útil definida.

	Neve
Valor justo da marca	2.261
Principais premissas:	
Royalties rate	0,95%
WARA	16,57%
Vida útil	7 anos

Intangível – Acordo de não competição

O método utilizado para a avaliação do acordo de não competição foi o *With and Without*. Essa metodologia tem como fundamento o cálculo do fluxo de caixa incremental de um determinado ativo. Para aplicação dessa metodologia compara-se (i) a estimativa do fluxo de caixa utilizando-se o ativo a ser avaliado com (ii) a estimativa do fluxo de caixa sem considerar a utilização do mesmo, sendo o fluxo incremental descontado a valor presente. As principais premissas foram: (i) projeção da receita, conforme plano de negócio da Companhia, ajustado ao mercado, (ii) Percentual das receitas expostas à competição, (iii) Probabilidade de competição, (iv) taxa de desconto WARA formado pelo WACC adicionando um ajuste pelo risco do referido ativo, e (v) vida útil, considerando o prazo contratual de não competição estabelecido em cada operação.

	Neve
Valor justo de acordo de não competição	3.210
Principais premissas:	
Percentual das receitas expostas à competição	36%
Probabilidade de competição	30%
WARA	16.57%
Vida útil	5 anos

Intangível – Carteira de cliente

Foi utilizado o método de renda *Multi-Period Excess Earnings Method* – MPEEM, que possui como objetivo isolar o fluxo de caixa atribuível a um ativo intangível específico do fluxo de caixa total. Nesse método, são feitas eliminações contra o lucro líquido total, pelo uso dos ativos contribuintes, alocando o lucro excedente ao ativo intangível em avaliação. As principais premissas utilizadas foram: (i) taxa de retenção *(churn rate)*, (ii) rentabilidade atribuída a carteira (EBITDA da empresa adquirida, retornando o percentual de despesas com publicidade e propaganda), (iii) ativos contributivos, (iv) taxa de desconto WARA formado pelo WACC adicionando um ajuste pelo risco do referido ativo, e (v) vida útil estimada.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

	Neve
Valor justo carteira de clientes	1.528
Principais premissas:	
Taxa de retenção	27,09%
Rentabilidade média atribuída	11,81%
Representatividade média dos ativos contributivos	5,74%
WARA	16.57%
Vida útil econômica	12 anos

4.2.3 Informações sobre o desempenho operacional

O montante da receita líquida e do resultado líquido do período da adquirida a partir da data da aquisição que foram incluídos na demonstração consolidada do resultado está abaixo indicado:

	Far.me	Neve	CM Hospitalar e controladas	Total
Receita contribuída da data de aquisição até 31 de dezembro de 2023	15.752	50.929	11.017.149	**11.083.830**
Resultado contribuído da data de aquisição até 31 de dezembro de 2023	(18.423)	2.611	375.728	**359.916**

Abaixo demonstramos a receita líquida de vendas e o resultado do período da adquirida combinada para o período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2023, como se a data da aquisição, para a combinação ocorrida durante o exercício, fosse 1º de janeiro de 2023.

	Far.me	Neve	CM Hospitalar e controladas	Total
Receita líquida	16.720	85.655	11.017.149	**11.119.524**
Resultado	(19.490)	2.985	375.728	**359.223**

Na determinação desses montantes a Administração assumiu que os ajustes de valor justo, determinados provisoriamente na data da aquisição, seriam os mesmos se a aquisição tivesse ocorrido em 1º de janeiro de 2023.

4.2.4 Custos incorridos

O Grupo incorreu em custos relacionados à aquisição no valor de R$ 4.895 referentes a honorários advocatícios e custos de *due diligence*. Os honorários advocatícios e os custos de *due diligence* foram registrados como Despesas administrativas na demonstração de resultado.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

4.2.5 Obrigações para aquisições de investimentos - Consolidado

As obrigações para aquisições de investimentos são atualizadas mensalmente pela variação do CDI e estão compostas na tabela a seguir:

	31/12/2022	Considerações transferido	Caixa transferido para vendedor	Juros	Pagamentos	Outras movimentações – remensuração do passivo financeiro	31/12/2023
Cremer S.A.	216.266	-	-	27.513	-	(15.591)	228.188
Biogenetix Importação e Exportação Ltda.	1.512	-	-	194	(37)	-	1.669
Byogene Com. De Prod. Para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda.	1.749	-	-	114	(1.345)	-	518
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	2.534	-	-	310	(32)	-	2.812
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	149.897	-	-	18.578	(15.381)	-	153.094
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A.	51.810	-	-	3.701	(8.011)	-	47.500
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	17.725	-	-	206	(5.913)	-	12.018
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	12.146	-	-	1.183	-	-	13.329
P S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. (“Pointmed”)	6.222	-	-	605	-	-	6.827
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	6.996	-	-	916	-	-	7.912
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Tecnica Ltda.	1.500	-	-	-	-	-	1.500
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda	566	-	-	73	(6)	-	633
CM Medicamentos Especiais Ltda.	11.216	-	-	1.463	-	-	12.679
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	1.812	-	-	236	-	-	2.048
CMI Hospitalar Ltda.	9.511	-	-	1.240	-	-	10.751
Manganelli & Tesser Esser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli. (“Bemk”)	451	-	-	19	-	-	470
Medcare Comercio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	12.410	-	-	624	-	-	13.034
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda	16.848	-	-	46	(5.901)	-	10.993
ARP Med S.A. (i)	9.809	-	-	105	-	(9.914)	-
CM PFS Hospitalar S.A. (i)	64.431	-	-	4.489	-	(53.917)	15.003
Íntegra Medical Consultoria S.A. (i)	2.735	-	-	14	-	(2.749)	-
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A. (“Azimute”)	8.513	-	-	1.110	-	-	9.623
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda. (“FAMAP”)	17.335	-	-	622	(10.863)	-	7.094
Aporte Nutricional Ltda. (“Aporte”)	4.977	-	-	152	-	(673)	4.456
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda. (“LIFE”) (ii)	36.500	-	-	1.167	-	(37.667)	-
Proinfusion S.A. e Statum Participações Ltda.	136.325	-	-	7.442	(75.108)	-	68.659
Alminhana Comércio e Representação Ltda ("PHD")	34.682	-	-	2.445	(10.073)	3.023	30.077
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	28.567	-	-	1.055	(1.611)	-	28.011
Hospshop - Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representações Ltda.	13.082	-	-	997	(3.058)	1.141	12.162
Hosp-Pharma Suprimentos Ltda.	24.590	-	-	1.348	(14.259)	-	11.679
Solus Soluções Estéreis S.A.	6.426	-	-	352	(3.726)	-	3.052
Ative Medicamento Especiais Ltda.	5.092	-	-	279	(2.953)	-	2.418
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	37.398	-	-	2.048	(21.685)	-	17.761
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A.	-	24.648	(23.348)	-	-	-	1.300
Neve Indústria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	-	66.500	(54.000)	664	-	(3.325)	9.839
Total	**951.633**	**91.148**	**(77.348)**	**81.310**	**(179.962)**	**(119.672)**	**747.109**
Movimentação em 2022	**540.022**	**1.698.899**	**(1.218.164)**	**64.025**	**(149.566)**	**16.417**	**951.633**
Passivo circulante	242.713						96.444
Passivo não circulante	708.920						650.665

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(i) Refere-se a reversão da parcela retida pela compra do Grupo CM PFS, em decorrência da liberação parcial do saldo retido em conta *escrow* para quitação de contingências.

(ii) No decorrer do primeiro semestre de 2023, foi emitido um aditivo do contrato de compra e venda da Life onde houve a exclusão da parcela a pagar de R$ 35.000, com consequente baixa da atualização do valor da parcela desde a data de aquisição, no valor de R$ 2.667.

Os montantes registrados no passivo não circulante têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

Cronograma de amortização	
2025	123.884
2026	161.530
2027	205.311
2028	96.433
2029	63.507
	650.665

4.3. Instrumentos Financeiros

(a) Reconhecimento e mensuração inicial

O contas a receber de clientes e os títulos de dívida emitidos são reconhecidos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Companhia e suas controladas se tornam parte das disposições contratuais do instrumento.

Um ativo financeiro (a menos que seja um contas a receber de clientes sem um componente de financiamento significativo) ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao valor justo, acrescido, para um item não mensurado ao VJR, os custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. Um contas a receber de clientes sem um componente significativo de financiamento é mensurado inicialmente ao preço da operação.

(b) Classificação e mensuração subsequente

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: ao custo amortizado; ou ao valor justo por meio do resultado - VJR.

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que a Companhia e suas controladas mudem o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros, e neste caso todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do exercício de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Um instrumento de dívida é mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes - VJORA se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

No reconhecimento inicial de um investimento em um instrumento patrimonial que não seja mantido para negociação, a Companhia e suas controladas podem optar irrevogavelmente por apresentar alterações subsequentes no valor justo do investimento em ORA. Essa escolha é feita investimento por investimento.

Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJORA, conforme descrito acima, são classificados como ao VJR. Isso inclui todos os ativos financeiros derivativos. No reconhecimento inicial, Companhia e suas controladas podem designar de forma irrevogável um ativo financeiro que de outra forma atenda aos requisitos para ser mensurado ao custo amortizado ou ao VJORA como ao VJR se isso eliminar ou reduzir significativamente um descasamento contábil que de outra forma surgiria.

(i) Ativos financeiros - Avaliação do modelo de negócio

A Companhia e suas controladas realizam uma avaliação de objetivo do modelo de negócios em que um ativo financeiro é mantido em carteira porque isso reflete melhor a maneira pela qual o negócio é gerido e as informações são fornecidas à Administração. As informações consideradas incluem:

- as políticas e objetivos estipulados para a carteira e o funcionamento prático dessas políticas. Eles incluem a questão de saber se a estratégia da Administração tem como foco a obtenção de receitas de juros contratuais, a manutenção de um determinado perfil de taxa de juros, a correspondência entre a duração dos ativos financeiros e a duração de passivos relacionados ou saídas esperadas de caixa, ou a realização de fluxos de caixa por meio da venda de ativos;
- como o desempenho da carteira é avaliado e reportado à Administração da Companhia e de suas controladas;
- os riscos que afetam o desempenho do modelo de negócios (e o ativo financeiro mantido naquele modelo de negócios) e a maneira como aqueles riscos são gerenciados;
- a frequência, o volume e o momento das vendas de ativos financeiros nos exercícios anteriores, os motivos de tais vendas e suas expectativas sobre vendas futuras.

As transferências de ativos financeiros para terceiros em transações que não se qualificam para o desreconhecimento não são consideradas vendas, de maneira consistente com o reconhecimento contínuo dos ativos da Companhia e de suas controladas.
Os ativos financeiros mantidos para negociação ou gerenciados com desempenho avaliado com base no valor justo são mensurados ao valor justo por meio do resultado.

(ii) Ativos financeiros - avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos de principal e de juros

Para fins dessa avaliação, o ‘principal’ é definido como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Os ‘juros’ são definidos como uma contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo e pelo risco de crédito associado ao valor principal em aberto durante um determinado exercício de tempo e pelos outros riscos e custos básicos de empréstimos (por exemplo, risco de liquidez e custos administrativos), assim como uma margem de lucro.

A Companhia e suas controladas consideram os termos contratuais do instrumento para avaliar se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos do principal e de juros.

Isso inclui a avaliação sobre se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia mudar o momento ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que ele não atenderia essa condição. Ao fazer essa avaliação, a Companhia e suas controladas consideram:

- eventos contingentes que modifiquem o valor ou o a época dos fluxos de caixa;
- termos que possam ajustar a taxa contratual, incluindo taxas variáveis;
- o pré-pagamento e a prorrogação do prazo; e
- os termos que limitam o acesso da Companhia e suas controladas a fluxos de caixa de ativos específicos (por exemplo, baseados na performance de um ativo).

O pagamento antecipado é consistente com o critério de pagamentos do principal e juros caso o valor do pré-pagamento represente, em sua maior parte, valores não pagos do principal e de juros sobre o valor do principal pendente - o que pode incluir uma compensação adicional razoável pela rescisão antecipada do contrato. Além disso, com relação a um ativo financeiro adquirido por um valor menor ou maior do que o valor nominal do contrato, a permissão ou a exigência de pré-

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

pagamento por um valor que represente o valor nominal do contrato mais os juros contratuais (que também pode incluir compensação adicional razoável pela rescisão antecipada do contrato) acumulados (mas não pagos) são tratadas como consistentes com esse critério se o valor justo do pré-pagamento for insignificante no reconhecimento inicial.

(iii) Ativos financeiros - Mensuração subsequente e ganhos e perdas

Ativos financeiros a VJR: Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros ou receita de dividendos, é reconhecido no resultado.

Ativos financeiros a custo amortizado: Esses ativos são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por *impairment*. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e o *impairment* são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

(iv) Passivos financeiros - classificação, mensuração subsequente e ganhos e perdas

Os passivos financeiros foram classificados como mensurados ao custo amortizado. Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação, for um derivativo ou for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros mensurados ao VJR são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado.

(c) Desreconhecimento

(i) Ativos financeiros

A Companhia e suas controladas desreconhecem um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia e suas controladas transferem os direitos contratuais de recebimento aos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos ou na qual a Companhia e suas controladas nem transferem e nem mantém substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro e também não retém o controle sobre o ativo financeiro.

(ii) Passivos financeiros

A Companhia e suas controladas desreconhecem um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expira. A Companhia e suas controladas também desreconhecem um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga (incluindo ativos transferidos que não transitam pelo caixa ou passivos assumidos) é reconhecida no resultado.

(d) Compensação

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia e suas controladas tem atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

(e) Redução ao valor recuperável (*impairment*)

(i) Ativos financeiros não-derivativos

A Companhia e suas controladas reconhecem provisões para perdas esperadas de crédito sobre:

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado; e
- Ativos de contrato.

A Companhia e suas controladas mensuram a provisão para perda em um montante igual à perda de crédito esperada para a vida inteira, exceto para os itens descritos abaixo, que são mensurados como perda de crédito esperada para 12 meses:

- Títulos de dívida com baixo risco de crédito na data do balanço; e
- Outros títulos de dívida e saldos bancários para os quais o risco de crédito (ou seja, o risco de inadimplência ao longo da vida esperada do instrumento financeiro) não tenha aumentado significativamente desde o reconhecimento inicial.

A Companhia e suas controladas tem um rígido processo de concessão e monitoramento de crédito, mitigando o risco de perdas de suas contas a receber por vendas. Pelo perfil de parte de sua carteira de clientes é esperado algum atraso no recebimento dos títulos.

A Companhia e suas controladas monitoram a inadimplência de seus clientes mensalmente e registra provisão para perda quando o risco de crédito de um ativo financeiro aumenta significativamente.

(ii) Mensuração das perdas de crédito esperadas

As perdas de crédito esperadas são estimativas ponderadas pela probabilidade de perdas de crédito. As perdas de crédito são mensuradas a valor presente com base em todas as insuficiências de caixa (ou seja, a diferença entre os fluxos de caixa devidos à Companhia e suas controladas de acordo com o contrato e os fluxos de caixa que a Companhia e suas controladas esperam receber).

As perdas de crédito esperadas são descontadas pela taxa de juros efetiva do ativo financeiro.

(iii) Apresentação da provisão para perdas de crédito esperadas no balanço patrimonial

A provisão para perdas para ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado é deduzida do valor contábil bruto dos ativos.

(f) Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia e suas controladas utilizam instrumentos financeiros derivativos para administrar a sua exposição a riscos de câmbio em compromissos firmes. Os derivativos são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data de contratação e são posteriormente remensurados pelo valor justo no encerramento do exercício. Eventuais ganhos ou perdas são reconhecidos no resultado imediatamente.

Os derivativos não designados como instrumentos de hedge são classificados como ativo ou passivo de acordo com fluxo de vencimento.

4.4. Caixa e equivalentes de caixa

Compreende o saldo em caixa, os depósitos bancários à vista e as aplicações financeiras de curto prazo com liquidez imediata, conversíveis em um montante conhecido de caixa, e com baixo risco de variação de seu valor, com vencimento no prazo de três meses ou menos a contar da data da contratação da operação. As aplicações financeiras são registradas pelo valor de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, os quais se aproximam de seu valor justo e não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

4.5. Estoques

São avaliados ao custo médio de aquisição ou produção, ajustados ao custo de reposição e ao valor líquido de realização, quando aplicável. O custo dos produtos acabados e em elaboração compreende o custo das matérias-primas, mão de obra e outros custos indiretos relacionados à produção, baseados na ocupação normal da capacidade produtiva. As provisões de estoques para realização (redução a valor de mercado) e para estoques de baixo giro e/ou obsoletos são constituídas

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

sempre que identificados. O valor realizável líquido corresponde ao preço de venda no curso normal dos negócios, menos os custos estimados de conclusão e os custos estimados necessários para a realização da venda.

4.6. Imobilizado

O ativo imobilizado é registrado pelo custo de aquisição ou construção, quando aplicável, deduzido depreciação, a qual é calculada pelo método linear de acordo com as taxas descritas em nota explicativa. A Companhia efetua periodicamente revisões do prazo de vida útil econômica dos seus bens do ativo imobilizado.
O imobilizado é apresentado ao custo, líquido de depreciação acumulada e/ou perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso. Quando partes significativas do ativo imobilizado são substituídas, a Companhia reconhece essas partes como ativo. Da mesma forma, quando uma manutenção relevante for feita, o seu custo é reconhecido no valor contábil do imobilizado, se os critérios de reconhecimento forem satisfeitos. Todos os demais custos de reparos e manutenção são reconhecidos na demonstração do resultado, quando incorridos.

O CPC 27 (IAS 16) exige que as peças de reposição, a serem utilizadas nos reparos das máquinas e equipamentos, sejam classificadas dentro do grupo do imobilizado. A Companhia mantém em estoque somente as peças de reposição de valores pequenos e que são registradas no resultado no momento de sua utilização porque não alteram a vida útil ou capacidade do equipamento.

4.7. Ativos intangíveis

4.7.1 Reconhecimento e mensuração

(a) Programas de computador (*softwares*)

As licenças de *softwares* são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os softwares e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Esses custos são amortizados durante a vida útil estimada dos *softwares*, de três a cinco anos.

Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de software identificáveis e exclusivos, controlados pelo Grupo, são reconhecidos como ativos intangíveis.

Os custos diretamente atribuíveis, que são capitalizados como parte do produto de *software*, incluem os custos com empregados alocados no desenvolvimento de *softwares* e uma parcela adequada das despesas indiretas aplicáveis. Os custos também incluem os custos de financiamento incorridos durante o período de desenvolvimento do *software*.

Outros gastos de desenvolvimento que não atendam aos critérios de capitalização são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento previamente reconhecidos como despesa não são reconhecidos como ativo em exercício subsequente.

Os custos de desenvolvimento de softwares reconhecidos como ativos são amortizados durante sua vida útil estimada, não superior a cinco anos.

(b) Carteira de clientes

Refere-se as carteiras de clientes identificadas em combinação de negócios.
As carteiras de clientes foram reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição, têm vida útil finita. A amortização é calculada usando o método linear durante a vida esperada da relação com o cliente.

(c) Marca

As marcas adquiridas em combinações de negócios são reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição. Posteriormente são contabilizadas pelo seu valor de custo. As marcas com vida útil definidas são amortizadas com base na expectativa de vida útil das mesmas. As marcas com vida útil indefinida não são amortizadas, mas são testados para fins de *impairment* anualmente.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(d) Ágio

O ágio resulta da aquisição de controladas e representa o excesso da contraprestação transferida em relação ao valor justo dos ativos líquidos adquiridos.

4.7.2 Amortização

A amortização é calculada utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens, líquido de seus valores residuais estimados. A amortização é reconhecida no resultado. O ágio não é amortizado.
As vidas úteis estimadas estão demonstradas na nota explicativa 14.

4.8 Arrendamentos

O Grupo avalia, na data de início do contrato, se esse contrato é ou contém um arrendamento. Ou seja, se o contrato transmite o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação.

O Grupo aplica uma única abordagem de reconhecimento e mensuração para todos os arrendamentos, exceto para arrendamentos de curto prazo e arrendamentos de ativos de baixo valor. O Grupo reconhece os passivos de arrendamento para efetuar pagamentos de arrendamento e ativos de direito de uso que representam o direito de uso dos ativos subjacentes.

(a) Ativos de direito de uso

O Grupo reconhece os ativos de direito de uso na data de início do arrendamento (ou seja, na data em que o ativo subjacente está disponível para uso). Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, deduzidos de qualquer depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável e ajustados por qualquer nova remensuração dos passivos de arrendamento. O custo dos ativos de direito de uso inclui o valor dos passivos de arrendamento reconhecidos, custos diretos iniciais incorridos e pagamentos de arrendamentos realizados até a data de início, menos os eventuais incentivos de arrendamento recebidos. Os ativos de direito de uso são depreciados linearmente, pelo menor período entre o prazo do arrendamento e a vida útil estimada dos ativos variando de 3 a 25 anos.
Os ativos de direito de uso também estão sujeitos a redução ao valor recuperável.

(b) Passivos de arrendamento

Na data de início do arrendamento, o Grupo reconhece os passivos de arrendamento mensurados pelo valor presente dos pagamentos do arrendamento a serem realizados durante o prazo do arrendamento. Os pagamentos do arrendamento incluem pagamentos fixos (incluindo, substancialmente, pagamentos fixos) menos quaisquer incentivos de arrendamento a receber, pagamentos variáveis de arrendamento que dependem de um índice ou taxa, e valores esperados a serem pagos sob garantias de valor residual. Os pagamentos de arrendamento incluem ainda o preço de exercício de uma opção de compra razoavelmente certa de ser exercida pelo Grupo e pagamentos de multas pela rescisão do arrendamento, se o prazo do arrendamento refletir o Grupo exercendo a opção de rescindir a arrendamento.

Os pagamentos variáveis de arrendamento que não dependem de um índice ou taxa são reconhecidos como despesas (salvo se forem incorridos para produzir estoques) no período em que ocorre o evento ou condição que gera esses pagamentos.

Ao calcular o valor presente dos pagamentos do arrendamento, o Grupo usa a sua taxa de empréstimo incremental nominal na data de início porque a taxa de juro implícita no arrendamento não é facilmente determinável.

Após a data de início, o valor do passivo de arrendamento é aumentado para refletir o acréscimo de juros e reduzido para os pagamentos de arrendamento efetuados. Além disso, o valor contábil dos passivos de arrendamento é remensurado se houver uma modificação, uma mudança no prazo do arrendamento, uma alteração nos pagamentos do arrendamento (por exemplo, mudanças em pagamentos futuros resultantes de uma mudança em um índice ou taxa usada para determinar tais pagamentos de arrendamento) ou uma alteração na avaliação de uma opção de compra do ativo subjacente.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(c) Arrendamentos de curto prazo e de ativos de baixo valor

O Grupo aplica a isenção de reconhecimento de arrendamento de curto prazo a seus arrendamentos de curto prazo de máquinas e equipamentos (ou seja, arrendamentos cujo prazo de arrendamento seja igual ou inferior a 12 meses a partir da data de início e que não contenham opção de compra). Também aplica a concessão de isenção de reconhecimento de ativos de baixo valor para arrendamentos de equipamentos de escritório. Os pagamentos de arrendamento de curto prazo e de arrendamentos de ativos de baixo valor são reconhecidos como despesa pelo método linear ao longo do prazo do arrendamento.

4.9 *Impairment* de ativos não financeiros

A cada data do relatório o grupo revisa o valor contábil dos seus ativos não financeiros (outros que não estoques, ativos de contrato e impostos diferidos) para determinar, se há alguma indicação de *impairment.* Se existe alguma indicação, assim o valor recuperável deste ativo está sendo estimado. O Ágio é testado anualmente para *impairment.*

Sendo tais evidências identificadas e tendo o valor contábil líquido excedido o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável. O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda.
Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos tributos que reflita o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa. O valor justo líquido das despesas de venda é determinado, sempre que possível, com base em transações recentes de mercado entre partes conhecedoras e interessadas com ativos semelhantes. Na ausência de transações observáveis neste sentido, uma metodologia de avaliação apropriada é utilizada. Os cálculos dispostos neste modelo são corroborados por indicadores disponíveis de valor justo, como preços cotados para entidades listadas, entre outros indicadores disponíveis.

O Grupo baseia sua avaliação de redução ao valor recuperável com base nas previsões e orçamentos financeiros mais recentes, os quais são elaborados separadamente pela Administração para cada unidade geradora de caixa às quais os ativos estejam alocados. As projeções baseadas nestas previsões e orçamentos geralmente abrangem o período de cinco anos. Uma taxa média de crescimento de longo prazo é calculada e aplicada aos fluxos de caixa futuros após o quinto ano.

A perda por desvalorização de ágio, não é revertida. Para outros ativos uma perda pelo *impairment* é revertido somente na medida que o valor do valor contábil deste ativo não excede o valor contábil que será determinado, líquido de depreciação ou amortização respectivamente, se nenhuma perda por redução ao valor recuperável foi reconhecida

Uma perda por redução ao valor recuperável de um ativo previamente reconhecida é revertida apenas se tiver havido mudança nas circunstâncias utilizadas para determinar o valor recuperável do ativo desde a última perda por desvalorização que foi reconhecida. A reversão é limitada para que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido determinado (líquido de depreciação, amortização ou exaustão), caso nenhuma perda por desvalorização tivesse sido reconhecida para o ativo em anos anteriores. Essa reversão é reconhecida no resultado.

O teste de redução ao valor recuperável do ágio é feito anualmente no final do exercício ou quando as circunstâncias indicarem que o valor contábil tenha se deteriorado.

A perda por desvalorização é reconhecida para uma unidade geradora de caixa ao qual o ágio esteja relacionado. Quando o valor recuperável da unidade é inferior ao valor contábil da unidade, a perda é reconhecida e alocada para reduzir o valor contábil dos ativos da unidade na seguinte ordem: (a) reduzindo o valor contábil do ágio alocado à unidade geradora de caixa; e (b) a seguir, aos outros ativos da unidade proporcionalmente ao valor contábil de cada ativo.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida são testados em relação à perda por redução ao valor recuperável anualmente no final do exercício, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa, conforme o caso ou quando as circunstâncias indicarem perda por desvalorização do valor contábil. Durante 2023, a Administração da Companhia não identificou perda substancial econômica do valor recuperável de seus ativos imobilizado e intangível.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

4.10 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que o Grupo tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Os custos de empréstimos gerais e específicos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

4.11 Provisões

Uma provisão é reconhecida no balanço quando o Grupo tem uma obrigação ou potencial obrigação “legal”, presente como consequência de um evento passado e é provável que recursos sejam exigidos para liquidar essa obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

O Grupo é parte de diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação de advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

A provisão para contingências é constituída em montante considerado suficiente pela Administração para cobrir perdas prováveis até as datas dos balanços, e apoiada na opinião dos advogados do Grupo. Os fundamentos e a natureza das provisões para contingências estão descritos em nota explicativa.

Os direitos de reembolso são reconhecidos quando se espera que os desembolsos necessários para liquidar uma provisão sejam reembolsados por outra parte. O reembolso é reconhecido quando, e somente quando, for praticamente certo que o reembolso será recebido se o Grupo liquidar a obrigação. O reembolso é tratado como ativo separado. O valor reconhecido para o reembolso não deve ultrapassar o valor da provisão. Na demonstração do resultado, a despesa relativa a uma provisão é apresentada líquida do valor reconhecido de reembolso.

4.12 Receita de contrato com cliente

O Grupo atua no ramo de fornecimento e distribuição de produtos e medicamentos, saúde hospitalar e higiene pessoal. A receita de contrato com cliente é reconhecida quando o controle dos bens ou serviços é transferido para o cliente por um valor que reflita a contraprestação à qual o Grupo espera ter direito em troca destes bens ou serviços

(a) Venda de produtos

A receita de venda produtos é reconhecida no momento em que se transfere o controle do ativo para o cliente, geralmente na entrega do produto na localidade física indicada pelo cliente. O Grupo considera se há outras promessas no contrato que são obrigações de performance distintas, às quais uma parcela do preço da transação precisa ser alocada (por exemplo, garantias, pontos de fidelização do cliente). Ao determinar o preço de transação para a venda de produto, o Grupo considera os efeitos da contraprestação variável, a existência de componentes de financiamento significativos, a contraprestação não monetária e a contraprestação devida ao cliente (se houver).

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(b) Contraprestação variável

Se a contraprestação em um contrato incluir um valor variável, o Grupo estima o valor da contraprestação a que terá direito em troca da transferência de bens para o cliente.

A contraprestação variável é estimada no início do contrato e restringida até que seja altamente provável que não ocorra estorno de parcela significativa de receita, no montante da receita acumulada reconhecida, quando a incerteza associada à contraprestação variável for posteriormente resolvida. Alguns contratos para venda de produto fornecem aos clientes o direito de devolução em um período pré-determinado além de abatimentos por volume calculados de forma retrospectiva a determinados clientes na medida em que a quantidade de produtos adquiridos no período estabelecido exceda a meta estipulada em contrato. O direito de devolução e abatimentos por volume dá origem a contraprestação variável.

(c) Serviços de transporte e distribuição

A Companhia realiza o transporte de produtos cirúrgicos e hospitalares, produtos nutricionais, dermocosméticos e medicamentos. As receitas de serviços são reconhecidas quando o controle sobre os produtos é transferido, ou seja, no momento da entrega dos produtos transportados para o comprador, o qual passa a ter total liberdade sobre o canal e o preço de venda dos produtos, e desde que não haja nenhuma obrigação não satisfeita que possa afetar a aceitação dos produtos pelo comprador. As receitas são realizadas com prazo de recebimento de 60 dias, portanto, não têm caráter de financiamento, o que é consistente com a prática do mercado. Portanto, essas receitas não são descontadas ao valor presente. Um recebível é reconhecido quando o transporte é finalizado, uma vez que é nessa ocasião que a contraprestação se torna incondicional, porque apenas a passagem do tempo é necessária antes de o pagamento ser efetuado.

(d) Abatimentos por volume

O Grupo oferece abatimentos por volume de forma retrospectiva para determinados clientes quando a quantidade de produtos adquiridos durante o exercício excede um limite especificado em contrato. Os abatimentos são compensados com valores a receber de clientes. O Grupo aplica o método do valor mais provável ou o método do valor esperado para estimar a contraprestação variável em um contrato. O método selecionado que melhor prediz o montante de contraprestação variável é identificado principalmente pelo número de metas de volume de vendas existentes no contrato. O método do valor mais provável é utilizado em contratos que incluem uma única meta, enquanto o método do valor esperado é utilizado para contratos que incluem mais de uma meta de volume de vendas. Em seguida, o Grupo aplica os requisitos sobre estimativas de contraprestação variável restritas para determinar o montante da contraprestação variável que pode ser incluída no preço da transação e, consequentemente, reconhecida a receita.

4.13 Imposto de renda e contribuição social

(a) Imposto de renda e contribuição social – correntes

Apurados pelo lucro real à razão de 15% sobre o lucro tributável e adicional de 10% para o imposto de renda, e de 9% para a contribuição social.

Ativos e passivos de tributos correntes referentes aos exercícios corrente e anterior são mensurados pelo valor esperado a ser recuperado ou pago às autoridades tributárias, utilizando as alíquotas de tributos que estejam aprovadas no fim do exercício que está sendo reportado nos países em que o Grupo opera e gera lucro tributável. Imposto de renda e contribuição social correntes, relativos a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido são reconhecidos no patrimônio líquido.

A Administração periodicamente avalia a posição fiscal das situações nas quais a regulamentação fiscal requer interpretação e estabelece provisões quando apropriado.

(b) Imposto de renda e contribuição social – diferidos

Tributo diferido é gerado por diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Passivos fiscais diferidos são reconhecidos para todas as diferenças tributárias temporárias, ou de um ativo ou passivo em uma transação que não for uma combinação de negócios e, na data da transação, não afeta o lucro contábil ou o lucro ou prejuízo fiscal; e sobre as diferenças temporárias tributárias relacionadas com investimentos em controladas, em que o exercício da reversão das diferenças temporárias pode ser controlado e é provável que as diferenças temporárias não sejam revertidas no futuro próximo.

Ativos fiscais diferidos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributários não utilizados, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributários não utilizados possam ser utilizados, exceto quando o ativo fiscal diferido relacionado com a diferença temporária dedutível é gerado no reconhecimento inicial do ativo ou passivo em uma transação que não é uma combinação de negócios e, na data da transação, não afeta nem o lucro contábil nem o lucro tributável (ou prejuízo fiscal); e sobre as diferenças temporárias dedutíveis associadas com investimentos em controladas, ativos fiscais diferidos são reconhecidos somente na extensão em que for provável que as diferenças temporárias sejam revertidas no futuro próximo e o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias possam ser utilizadas.

O valor contábil dos ativos fiscais diferidos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo fiscal diferido venha a ser utilizado. Ativos fiscais diferidos baixados são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributáveis futuros permitirão que os ativos fiscais diferidos sejam recuperados.

A contabilização dos ativos e passivos fiscais diferidos líquidos é efetuada pelo Grupo se, e somente se, a entidade tem o direito legalmente executável de compensar os ativos fiscais correntes contra os passivos fiscais correntes e se os ativos fiscais diferidos e os passivos fiscais diferidos estão relacionados com tributos sobre o lucro lançados pela mesma autoridade tributária.

4.14 Benefícios a administradores, executivos e colaboradores

(a) Benefícios de curto prazo a empregados

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são reconhecidas como despesas de pessoal conforme o serviço correspondente seja prestado. O passivo é reconhecido pelo montante do pagamento esperado caso o Grupo tenha uma obrigação presente legal ou construtiva de pagar esse montante em função de serviço passado prestado pelo empregado e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

(b) Acordos de pagamento baseado em ações com liquidação em caixa ou em ações ("*phantom shares*")

O Grupo mantém plano de remuneração baseado em ações para seus executivos que pode ser liquidável em caixa. O valor justo do montante a pagar aos empregados com relação aos direitos sobre a valorização das ações, que são liquidados em caixa, é reconhecido como despesa com um correspondente aumento no passivo durante o exercício em que os empregados adquirem incondicionalmente o direito ao pagamento.

(c) Participação nos lucros e resultados

A provisão que contempla o programa de participação dos empregados nos resultados e é contabilizada conforme o regime de competência, de acordo com a política de remuneração do Grupo.

4.15 Lucro por ação

O lucro por ação básico é calculado por meio do resultado do exercício atribuível aos acionistas controladores e da média ponderada das ações ordinárias em circulação no respectivo exercício.

O lucro por ação diluído é calculado por meio da referida média das ações em circulação, ajustada pelos instrumentos potencialmente conversíveis em ações, com efeito diluidor nos exercícios apresentados, nos termos do pronunciamento técnico CPC 41 (IAS 33) - Resultado por Ação.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4.16 Informações por segmento

Um segmento operacional (vide nota explicativa 30) é um componente da Companhia e de suas controladas que desenvolvem atividades de negócio das quais podem obter receitas e incorrer em despesas, incluindo receitas e despesas relacionadas com transações com outros componentes. Todos os resultados operacionais dos segmentos operacionais são revisados frequentemente pela Diretoria Estatutária, da qual é responsável para decisões sobre os recursos a serem alocados ao segmento e para avaliação de seu desempenho, para o qual informações financeiras individualizadas estão disponíveis.

Os resultados de segmentos incluem itens diretamente atribuíveis ao segmento, tais como receita líquida de vendas, resultado bruto, resultado antes das despesas financeiras, bem como aqueles que podem ser alocados em bases razoáveis, os quais são revisados pelo Conselho de Administração. Os itens não alocados compreendem, principalmente, ativos institucionais (primariamente a sede da Companhia) e ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social.

4.17 Demonstração do valor adicionado

Tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pelas Companhias e sua distribuição durante determinado exercício. É apresentada conforme requerido pela legislação societária brasileira, preparada com base em informações obtidas dos registros contábeis que servem de base de preparação das demonstrações financeiras, registros complementares, e segundo as disposições contidas no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado ("DVA").

4.18 Subvenções governamentais

O Grupo possui subvenções governamentais relativos à redução na carga tributária de ICMS. Tais incentivos são usuais para o mercado de distribuição de medicamentos e para o mercado de produtos para a saúde, e são concedidos pelos entes federativos (Estados) onde a companhia tem presença. As subvenções governamentais são registradas na demonstração do resultado do exercício na rubrica de receita líquida de vendas.

O Grupo cumpriu com todos os requisitos solicitados pelos termos de subvenção, tais como cumprimento de obrigações fiscais, manutenção dos empregos acordados, faturamento mínimo e manutenção de estrutura logística com espaço físico apropriado para estocagem de mercadorias no ente governamental concedente.

4.19 Investimentos em entidades sob o método de equivalência patrimonial

As entidades da Companhia contabilizados sob método de equivalência patrimonial estão incluindo os juros da investida, da qual a mesma tem influência significativa, mas não controle.

Tais investimentos são calculados ao custo, cujo valor inclua o custo de transação. Após reconhecimento inicial a participação da Companhia no lucro líquido ou na perda do ano fiscal e outras receitas da investida são divulgados nas demonstrações financeiras, até a data quando a influência significativa ou controle em conjunto deixa de existir.
Nas demonstrações financeiras individuais, os investimentos em subsidiárias são contabilizados também sob deste método.

5. Gestão de risco financeiro

5.1. Fatores de risco financeiro

As atividades do Grupo o expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de taxa de juros de fluxo de caixa e risco de preço), risco de crédito e risco de liquidez.

Os principais fatores de risco aos quais o Grupo está exposto refletem aspectos estratégico-operacionais e econômico-financeiros. Os riscos estratégico-operacionais (tais como, comportamento de demanda, concorrência e mudanças relevantes na estrutura da indústria, entre outros) são endereçados pelo modelo de gestão do Grupo.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os riscos econômico-financeiros refletem, principalmente, o comportamento de variáveis macroeconômicas, como taxas de câmbio e de juros. Esses riscos são administrados por meio de políticas de controle e monitoramento, estratégias específicas e determinação de limites.

O Grupo possui uma política conservadora de gestão dos recursos, instrumentos e riscos financeiros monitorada pela alta Administração, sendo que esta prática possui como principais objetivos preservar o valor e a liquidez dos ativos financeiros e garantir recursos financeiros para o bom andamento dos negócios, incluindo suas expansões.

Risco	Exposição	Metodologia utilizada para mensuração do impacto	Gestão
Risco de mercado – Câmbio	Ativos e passivos em moeda estrangeira	Avaliação de sensibilidade	Swap cambial
Risco de mercado – taxa de juros	Empréstimos de longo prazo com taxas variáveis	Avaliação de sensibilidade	Política de aplicação financeira de baixo risco pós fixada, bem como contratos de empréstimos pós fixados
Risco de crédito	Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, instrumentos financeiros derivativos, investimentos em instrumentos de dívida e ativos de contrato	Análise de vencimento; Avaliação de crédito.	Diversificação das instituições financeiras; Robusta política de análise de liberação de crédito; Monitoramento dos limites de crédito/ratings
Risco de liquidez	Empréstimos e outros passivos	Previsões de fluxo de caixa	Linhas de crédito disponíveis

(a) Risco de mercado

Decorre da possibilidade de oscilação de demanda e preços de mercado, tais como retração e demanda de consumo de produtos, taxas de câmbio e taxas de juros.

b) Risco de taxas de juros

O risco associado é oriundo da possibilidade de o Grupo incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado. O Grupo monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de operações com instrumentos financeiros derivativos para proteção contra o risco de volatilidade dessas taxas. As taxas de juros dos ativos e passivos financeiros estão substancialmente atreladas às variações do CDI. A Companhia entende que o montante de dívida líquida está sujeito as variações dessa taxa, no entanto não espera efeitos relevantes em decorrências de possíveis flutuações significativas nesse indicador.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade da variação das taxas de juros aos quais a Companhia e suas controladas estão expostas na data dos balanços, foram definidos 05 cenários diferentes. O cenário provável foi estimado com base nas variações dos indexadores (CDI em 10,51%) para os próximos doze meses (taxa anual ao final do exercício) conforme projeções divulgadas no Boletim Focus também para os próximos 12 meses. A partir do cenário provável foram determinados cenários com variações de 25% e 50%, de redução e de 25% e 50% de aumento. A análise foi elaborada apenas para a variação exposta ao indexador, e não considera os juros pré-fixados.

A exposição de juros e a correspondente análise de sensibilidade estão demonstrados a seguir:

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Controladora

			Sensibilidade – (despesa)/receita no resultado do exercício				
Operação	Risco	**Saldo exposto 31/12/2023**	**Queda 50%**	**Queda 25%**	**Cenário Provável**	**Aumento 25%**	**Aumento 50%**
Aplicações Financeiras	CDI	770.311	40.480	60.720	80.960	101.200	121.440
Outros ativos (i)	CDI	11.223	590	885	1.180	1.474	1.769
Empréstimos	CDI	(198.185)	(10.415)	(15.622)	(20.829)	(26.037)	(31.244)
Debêntures	CDI	(2.799.715)	(147.125)	(220.688)	(294.250)	(367.813)	(441.375)
Obrigações por Aquisição de investimentos	CDI	(737.270)	(38.744)	(58.115)	(77.487)	(96.859)	(116.231)
Exposição CDI		**(2.953.636)**	**(155.214)**	**(232.820)**	**(310.426)**	**(388.035)**	**(465.641)**

Consolidado

			Sensibilidade – (despesa)/receita no resultado do exercício				
Operação	Risco	**Saldo exposto 31/12/2023**	**Queda 50%**	**Queda 25%**	**Cenário Provável**	**Aumento 25%**	**Aumento 50%**
Aplicações Financeiras	CDI	909.031	47.770	71.654	95.539	119.424	143.309
Outros ativos (i)	CDI	11.223	590	885	1.180	1.474	1.769
Empréstimos	CDI	(427.209)	(22.450)	(33.675)	(44.900)	(56.125)	(67.349)
Debêntures	CDI	(2.799.715)	(147.125)	(220.688)	(294.250)	(367.813)	(441.375)
Obrigações por Aquisição de investimentos	CDI	(747.109)	(39.261)	(58.891)	(78.521)	(98.151)	(117.782)
Exposição CDI		**(3.053.779)**	**(160.476)**	**(240.715)**	**(320.952)**	**(401.191)**	**(481.428)**

(i) Referente ao valor aplicado em conta caução em decorrência de parcela de Escrow da CM PFS, conforme explicado na nota explicativa 11.

Controladora

			Sensibilidade – (despesa)/receita no resultado do exercício				
Operação	Risco	**Saldo exposto 31/12/2022**	**Queda 50%**	**Queda 25%**	**Cenário Provável**	**Aumento 25%**	**Aumento 50%**
Aplicações Financeiras	CDI	1.302.879	84.752	127.128	169.505	211.881	254.257
Outros ativos (i)	CDI	77.973	5.072	7.608	10.144	12.680	15.216
Debêntures	CDI	(2.992.384)	(194.655)	(291.982)	(389.309)	(486.636)	(583.964)
Obrigações por Aquisição de investimentos	CDI	(951.633)	(61.904)	(92.856)	(123.807)	(154.759)	(185.711)
Exposição CDI		**(2.563.165)**	**(166.735)**	**(250.102)**	**(333.467)**	**(416.834)**	**(500.202)**

Consolidado

			Sensibilidade – (despesa)/receita no resultado do exercício				
Operação	Risco	**Saldo exposto 31/12/2022**	**Queda 50%**	**Queda 25%**	**Cenário Provável**	**Aumento 25%**	**Aumento 50%**
Aplicações Financeiras	CDI	1.821.080	118.461	177.692	236.923	296.153	355.384
Outros ativos (i)	CDI	77.973	5.072	7.608	10.144	12.680	15.216
Empréstimos	CDI	(331.758)	(21.581)	(32.371)	(43.162)	(53.952)	(64.743)
Debêntures	CDI	(2.992.384)	(194.655)	(291.982)	(389.309)	(486.636)	(583.964)
Obrigações por Aquisição de investimentos	CDI	(951.633)	(61.904)	(92.856)	(123.807)	(154.759)	(185.711)
Exposição CDI		**(2.376.722)**	**(154.607)**	**(231.909)**	**(309.211)**	**(386.514)**	**(463.818)**

(i) Referente ao valor aplicado em conta caução em decorrência de parcela de Escrow da CM PFS, conforme explicado na nota explicativa 11.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

c) Risco de taxas de câmbio

Esse risco advém da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros de captação bem como pela exposição a oscilações de câmbio que aumentem as suas despesas financeiras relativas a empréstimos obtidos junto a instituições financeiras ou partes relacionadas, ou variações em suas receitas financeiras por conta de oscilações em contas a receber em moeda estrangeira, bem como em relação a fornecedores em moeda estrangeira. A Companhia monitora continuamente a volatilidade das taxas de mercado.

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Ativo				
Contas a receber de clientes (EUR)	-	-	578	915
Contas a receber de clientes (USD)	1.292	-	3.553	8.651
Outros ativos	3.370	58	5.840	3.999
Total Ativo	**4.662**	**58**	**9.971**	**13.565**
Passivo				
Fornecedores	(14.762)	(1.967)	(21.441)	(19.813)
Empréstimos e financiamentos	-	-	(198.067)	(262.414)
Instrumentos financeiros derivativos (valores *notional*)	-	-	198.067	262.414
Total Passivo	**(14.762)**	**(1.967)**	**(21.441)**	**(19.813)**
Exposição Líquida	**(10.100)**	**(1.909)**	**(11.470)**	**(6.248)**

** Como mencionado na Nota 5.3, o Grupo adotou instrumentos derivativos para proteger seus fluxos de caixa contra variações cambiais relacionadas a esses empréstimos.*

Sensibilidade a taxa de câmbio:

Com a finalidade de verificar a sensibilidade da variação cambial a qual a Companhia e suas controladas estão expostas na data dos balanços, foram definidos 05 cenários diferentes. O cenário provável foi estimado com base na variação cambial projetada para os próximos 12 meses, tendo como base o saldo em moedas estrangeiras na data dos balanços e as cotações do Dólar e do Euro divulgados pelo Boletim Focus (USD equivalente a R$ 4,85 e EUR equivalente a R$ 5,39) também para os próximos 12 meses. A partir do cenário provável foram determinados cenários com variações de 25% e 50%, de redução e de 25% e 50% de aumento.

Controladora

Operação	Risco	2023	Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Ativos	USD	4.662	(2.327)	(1.164)	(388)	(97)	(19)
Passivos	USD	(14.762)	7.367	3.684	1.228	307	61
Total líquido		**(10.100)**	**5.040**	**2.520**	**840**	**210**	**42**

Consolidado

Operação	Risco	2023	Queda 50%	Queda 25%	Cenário Provável	Aumento 25%	Aumento 50%
Ativos	USD	9.393	(4.687)	(2.344)	(781)	(195)	(39)
Passivos	USD	(219.508)	109.543	54.772	18.257	4.564	913
Derivativos	USD	198.067	(98.843)	(49.422)	(16.474)	(4.119)	(824)
		(12.048)	**6.013**	**3.006**	**1.002**	**250**	**50**
Ativos	EUR	578	(288)	(144)	(48)	(12)	(2)
		578	**(288)**	**(144)**	**(48)**	**(12)**	**(2)**
Total líquido		**(11.470)**	**5.725**	**2.862**	**954**	**238**	**48**

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

							Controladora
Operação	**Risco**	**2022**	**Queda 50%**	**Queda 25%**	**Cenário Provável**	**Aumento 25%**	**Aumento 50%**
Ativos	USD	58	(29)	(15)	(5)	(1)	-
Passivos	USD	(1.967)	977	489	163	41	8
Total líquido		**(1.909)**	**948**	**474**	**158**	**40**	**8**

							Consolidado
Operação	**Risco**	**2022**	**Queda 50%**	**Queda 25%**	**Cenário Provável**	**Aumento 25%**	**Aumento 50%**
Ativos	USD	12.650	(6.285)	(3.143)	(1.048)	(262)	(52)
Passivos	USD	(282.227)	140.224	70.112	23.371	5.843	1.169
Derivativos	USD	262.414	(130.380)	(65.190)	(21.730)	(5.433)	(1.087)
		(7.163)	**3.559**	**1.779**	**593**	**148**	**30**
Ativos	EUR	915	(457)	(229)	(76)	(19)	(4)
		915	**(457)**	**(229)**	**(76)**	**(19)**	**(4)**
Total líquido		**(6.248)**	**3.102**	**1.550**	**517**	**129**	**26**

(d) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de prejuízo financeiro do Grupo caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis de clientes. Parcela majoritária dos clientes do Grupo tem relacionamento superior há mais de um ano e não há cliente que individualmente represente mais que 5% das receitas. A gestão do risco de crédito do Grupo em relação a clientes tem como prática a análise da situação financeira e patrimonial de seus clientes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente da carteira em aberto. O direcionamento dos negócios é tratado em reuniões para tomadas de decisões, acompanhamento dos resultados e adequações das estratégias estabelecidas, visando manter os resultados esperados.

Os demais ativos aos quais o Grupo está exposto ao risco de crédito são: (i) caixa e equivalentes de caixa; e (ii) aplicações financeiras. O Grupo gerencia o risco de crédito considerando que os principais ativos financeiros estão localizados no país, possuem um histórico irrelevante de perda, e os equivalentes de caixa estão aplicados em instituições financeiras considerados pela Administração de baixo risco. Para o direito de reembolso há valores ainda a pagar aos vendedores de negócios combinados que podem ser utilizados para compensar eventual falha das contrapartes não tiverem condições de honrar seus débitos.

A exposição máxima dos ativos é representada pelos saldos das respectivas contas conforme apresentado nas respectivas notas explicativas. No período findo em 31 de dezembro de 2023 foram reconhecidas ao resultado reversões/receitas por redução ao valor recuperável de contas a receber no valor de R$ 4.005 na controladora e R$ 8.457 no consolidado (R$ 926 de reversão / receita e R$ 5.966 de provisão / despesa na controladora e consolidado, respectivamente, em 31 de dezembro de 2022). A composição da carteira por vencimento por faixa de atraso encontra-se divulgada na nota explicativa 8. Como regra geral, o Grupo registra provisão integral dos títulos vencidos em prazo superior a 210 dias para clientes privados e 730 dias para clientes públicos sem garantias reais. Para as demais faixas de vencimento, incluindo os títulos a vencer, o Grupo realiza a avaliação com base no histórico de perda / risco de cada cliente.

(e) Risco de liquidez

É o risco de o Grupo não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos. A abordagem do Grupo na Administração da liquidez é de garantir, na medida do possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar interrupções em suas operações.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas pela área de tesouraria, além de uma política conservadora de capital de giro.

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais do Grupo e agregada pelo departamento de Finanças. Este departamento monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez do Grupo para assegurar que ele tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Também mantém espaço livre suficiente em suas linhas de crédito compromissadas a qualquer momento, a fim de que o Grupo não quebre os limites ou cláusulas do empréstimo (quando aplicável) em qualquer uma de suas linhas de crédito. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida do Grupo, cumprimento de cláusulas, cumprimento das metas internas do quociente do balanço patrimonial e, se aplicável, exigências regulatórias externas ou legais - por exemplo, restrições de moeda.

O excesso de caixa mantido pelas entidades operacionais, além do saldo exigido para administração do capital circulante, é transferido para a Tesouraria do Grupo. A Tesouraria investe o excesso de caixa em contas bancárias com incidência de juros, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

					Controladora
Em 31 de dezembro de 2023	**Menos de um ano**	**Entre um e dois anos**	**Entre dois e cinco anos**	**Acima de cinco anos**	**Total**
Fornecedores	1.815.963	-	-	-	1.815.963
Fornecedores - *reverse factoring*	301.452	-	-	-	301.452
Empréstimos e financiamentos	42.936	37.935	113.804	30.959	225.634
Debêntures	318.739	378.120	2.482.399	-	3.179.258
Obrigações por aquisição de investimento	108.972	322.489	335.493	66.087	833.041
Obrigações com sócios vendedores	17.649	48.846	16.055	-	82.550
Passivos de arrendamento	38.336	14.421	9.449	54.458	116.664
Outros passivos financeiros	40.845	-	-	-	40.845
Saldo em 31 de dezembro de 2023	**2.684.892**	**801.811**	**2.957.200**	**151.504**	**6.595.407**

					Consolidado
Em 31 de dezembro de 2023	**Menos de um ano**	**Entre um e dois anos**	**Entre dois e cinco anos**	**Acima de cinco anos**	**Total**
Fornecedores	1.716.116	-	-	-	1.716.116
Fornecedores - *reverse factoring*	365.651	-	-	-	365.651
Empréstimos e financiamentos	126.127	118.019	210.297	30.958	485.401
Debêntures	318.739	378.120	2.482.399		3.179.258
Obrigações por aquisição de investimento	108.972	322.489	340.941	71.757	844.159
Obrigações com sócios vendedores	17.649	48.846	16.055	-	82.550
Passivos de arrendamento	68.830	29.795	22.506	70.280	191.411
Outros passivos financeiros	71.632	-	-	-	71.632
Saldo em 31 de dezembro de 2023	**2.793.716**	**897.269**	**3.072.198**	**172.995**	**6.936.178**

					Controladora
Em 31 de dezembro de 2022	**Menos de um ano**	**Entre um e dois anos**	**Entre dois e cinco anos**	**Acima de cinco anos**	**Total**
Fornecedores	1.282.818	-	-	-	1.282.818
Fornecedores - *reverse factoring*	127.042	-	-	-	127.042
Debêntures	174.493	761.478	2.520.563	-	3.456.534
Obrigações por aquisição de investimento	272.640	354.134	351.886	90.309	1.068.969
Obrigações com sócios vendedores	71.136	71.528	15.961	-	158.625
Passivos de arrendamento	16.512	3.442	10.062	39.725	69.741
Outros passivos financeiros	58.514	-	-	-	58.514
Saldo em 31 de dezembro de 2022	**2.003.155**	**1.190.582**	**2.898.472**	**130.034**	**6.222.243**

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

					Consolidado
Em 31 de dezembro de 2022	**Menos de um ano**	**Entre um e dois anos**	**Entre dois e cinco anos**	**Acima de cinco anos**	**Total**
Fornecedores	1.927.286	-	-	-	1.927.286
Fornecedores - *reverse factoring*	200.058	-	-	-	200.058
Empréstimos e financiamentos	143.589	150.295	98.553	-	392.437
Debêntures	174.493	761.478	2.520.563	-	3.456.534
Obrigações por aquisição de investimento	272.640	354.134	351.886	90.309	1.068.969
Obrigações com sócios vendedores	71.136	71.528	15.961	-	158.625
Passivos de arrendamento	54.655	26.138	21.489	45.334	147.616
Outros passivos financeiros	136.567	-	-	-	136.567
Saldo em 31 de dezembro de 2022	**2.980.424**	**1.363.573**	**3.008.452**	**135.643**	**7.488.092**

(f) Risco operacional

Risco operacional é o risco de prejuízos diretos ou indiretos decorrentes de uma variedade de causas associadas a processos, pessoal, tecnologia e infraestrutura do Grupo e de fatores externos, exceto riscos de crédito, mercado e liquidez, como aqueles decorrentes de exigências legais e regulatórias e de padrões geralmente aceitos de comportamento empresarial.

O objetivo do Grupo é administrar o risco operacional para buscar a eficácia de custos e evitar a ocorrência de prejuízos financeiros e danos à reputação do Grupo.

A principal responsabilidade para o desenvolvimento e implementação de controles para tratar riscos operacionais é atribuída à alta Administração. A responsabilidade é apoiada pelo desenvolvimento de padrões gerais do Grupo para a administração de riscos operacionais nas seguintes áreas:

- exigências para segregação adequada de funções, incluindo a autorização independente de operações;
- exigências para a reconciliação e monitoramento de operações;
- cumprimento de exigências regulatórias e legais;
- documentação de controles e procedimentos;
- desenvolvimento de planos de contingência;
- treinamento e desenvolvimento profissional;
- padrões éticos e comerciais; e
- mitigação de risco, incluindo seguro quando eficaz.

A existência de sistemas de informação integrados e íntegros apoia a Administração na mitigação dos riscos da operação por meio da implementação de processos padronizados e automatizados.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5.2. Instrumentos financeiros por categoria

		Controladora		Consolidado	
	Categoria de instrumento financeiro	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Ativo					
Caixa e equivalentes de caixa	Custo amortizado	321.985	856.562	472.702	1.042.558
Contas a receber de clientes	Custo amortizado	2.210.458	1.042.313	2.461.257	2.030.819
Aplicações financeiras	Valor justo por meio do resultado	482.268	462.655	528.792	973.494
Dividendos a receber	Custo amortizado	60.754	97.938	-	-
Outros ativos	Custo amortizado	245.549	135.772	191.993	212.707
Total		**3.321.014**	**2.595.240**	**3.654.744**	**4.259.578**
Passivo					
Fornecedores	Custo amortizado	1.815.963	1.282.818	1.716.116	1.927.286
Fornecedores - *reverse factoring*	Custo amortizado	301.452	127.042	365.651	200.058
Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado	198.185	-	427.209	340.053
Debêntures	Custo amortizado	2.799.715	2.992.384	2.799.715	2.992.384
Instrumentos financeiros derivativos	Valor justo por meio do resultado	-	-	36.175	24.821
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	Custo amortizado	102.576	74.742	106.138	86.071
Passivo de arrendamento	Custo amortizado	116.664	69.741	191.411	147.616
Obrigações por aquisição de investimentos		**737.270**	**951.633**	**747.109**	**951.633**
Outras contraprestações	Custo amortizado	662.356	742.733	672.195	742.733
Contraprestação contingente	Valor justo por meio do resultado	74.914	208.900	74.914	208.900
Outros passivos	Custo amortizado	40.845	61.416	71.632	139.468
Total		**6.112.670**	**5.559.776**	**6.461.156**	**6.809.390**

O valor justo dos instrumentos financeiros mensurados pelo seu custo amortizado representa uma aproximação de seu valor justo.

A tabela abaixo apresenta a classificação dos instrumentos financeiros mensurados ao valor justo por hierarquia de mensuração. Ao longo do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 não houve alteração entre os três níveis de hierarquia:

		Controladora		Consolidado	
	Nível hierárquico	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Ativo					
Aplicações financeiras	2	482.268	462.655	528.792	973.494
Total		**482.268**	**462.655**	**528.792**	**973.494**

		Controladora		Consolidado	
		2023	**2022**	**2023**	**2022**
Passivo					
Instrumentos financeiros derivativos	2	-	-	36.175	24.821
Obrigações por aquisição de investimentos					
Contraprestação contingente	3	74.914	208.900	74.914	208.900
Total		**74.914**	**208.900**	**111.089**	**233.721**

Nível 2 - Utiliza preços cotados em mercados ativos para instrumentos similares, preços cotados para instrumentos idênticos ou similares em mercados não ativos e modelos de avaliação para os quais os dados são observáveis. Nesse nível estão classificados os investimentos em aplicações financeiras de curto prazo ("CDB" - Certificados de Depósito Bancário) e instrumentos financeiros derivativos, que são mensurados por modelos de precificação conhecidos. Os dados observáveis são taxas e curvas de juros, fatores de volatilidade e taxas de câmbio.

Contraprestação contingente mensurada a valor justo – Nível 3

Em relação às aquisições realizadas em 2022 e 2023, o Grupo concordou em pagar aos ex-proprietários uma

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

contraprestação adicional dependente do alcance das metas de desempenho nos períodos pós-aquisição. Esses períodos de performance têm duração de até 6 anos e serão liquidados em dinheiro na data de seu pagamento ao atingir as metas relevantes, sendo que o cálculo é realizado pela expectativa da administração pelo valor futuro da geração de EBITDA na tese do investimento.

A contraprestação contingente foi calculada com base na expectativa do Grupo sobre o que pagará em relação ao desempenho pós-aquisição das entidades adquiridas, ponderando a probabilidade de pagamentos para estimar sua obrigação.

Técnicas de avaliação:

A técnica de avaliação de fluxo de caixa descontado estima os fluxos de caixa futuros e os desconta a seu valor presente. As etapas incluem a projeção de fluxos de caixa, a seleção de uma taxa de desconto com base no risco, o desconto dos fluxos de caixa, a estimativa de um valor terminal e o cálculo do valor.

Dados significativos não observáveis:

Data de aquisição	Entidades	Contraprestação contingente		Técnica de *valuation*	*Input*	Cap *
29/11/2022	NUTRIFICA COMÉRCIO DE NUTRIÇÃO ENTERAL E PARENTERAL LTDA.	18.977	*(ii)*	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	30.000
31/10/2022	ALMINHANA COMÉRCIO E REPRESENTAÇÃO LTDA. (PHD)	10.596	*(ii)*	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	8.959
31/10/2022	HOSPSHOP COMÉRCIO, IMPORTAÇÃO, EXPORTAÇÃO, CONSULTORIA E REPRESENTAÇÃO LTDA.	3.997	*(ii)*	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	3.379
30/09/2022	PROINFUSION S.A.	4.898	*(i)*	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	79.049
29/07/2022	FAMAP NUTRIÇÃO PARENTERAL LTDA.	2.136	*(ii)*	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	26.156
29/07/2022	APORTE NUTRICIONAL LTDA.	2.614	*(ii)*	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	6.490
19/04/2022	BOXIFARMA SOLUÇÕES EM SAÚDE LTDA.	10.591	*(ii)*	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	30.000
25/02/2022	MEDCARE COMÉRCIO DE PRODUTOS E EQUIPAMENTOS MÉDICO HOSPITALARES EIRELI	7.618	*(i)*	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	9.786
25/02/2022	MANGANELLI & TESSER COM. PROD. EQUIP. HOSP. EIRELI (BEMK)	303	*(i)*	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	303
01/11/2021	FW INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE PRODUTOS DE HIGIENE S.A.	10.226	*(i)*	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	34.000
01/11/2021	TECNO4 PRODUTOS HOSPITALARES EIRELI	1.095	*(ii)*	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	21.400
01/11/2021	P S DISTRIBUIDORA DE PRODUTOS DA SAÚDE EIRELI	563	*(ii)*	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	11.000
03/02/2023	FAR.ME FARMACOTERAPIA OTIMIZADA S.A.	1.300	*(i)*	Fluxo de caixa descontado	EBITDA	1.300

A variação do EBITDA projetado pode levar a um montante diferente de passivos de contraprestação contingente, porém estão limitados ao que está estabelecido no contrato, conforme descrito abaixo:

(i) Para esses passivos, uma variação de 5% no EBITDA projetado, seja por alterações nas taxas de desconto ou por não atingimento dos níveis de receita projetados, os efeitos apresentados não seriam relevantes por já representarem os valores máximos previstos nos contratos de compra e venda como contraprestações contingentes.

(ii) Para esses passivos, uma variação de 5% no EBITDA projetado, seja por mudanças nas taxas de desconto ou por não atingir os níveis de receita projetados, poderia representar uma mudança nos passivos de contraprestação contingente de aproximadamente R$ 4.000 em 31 de dezembro de 2023.

Para as demonstrações intermediárias de 31 de dezembro de 2023, não foram identificadas diferenças relevantes na determinação do valor justo da contraprestação contingente.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5.3. Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia e suas controladas utilizam instrumentos financeiros derivativos para administrar a sua exposição a riscos de câmbio em compromissos firmes. Os derivativos são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data de contratação e são posteriormente remensurados pelo valor justo no encerramento do exercício. Eventuais ganhos ou perdas são reconhecidos no resultado imediatamente.

Os derivativos não designados como instrumentos de *hedge* são classificados como ativo ou passivo de acordo com fluxo de vencimento.

	Consolidado			
	2023		2022	
	Notional	Valor Justo	*Notional*	Valor Justo
Passivo não circulante				
Instrumentos financeiros derivativos – Swap	198.067	(36.175)	262.414	(24.821)
Exposição Líquido	**198.067**	**(36.175)**	**262.414**	**(24.821)**

Em 31 de dezembro de 2023, a controlada Cremer S.A. mantém três contratos de empréstimo, sendo dois no montante de USD 18.868 mil cada e outro no montante total de USD 12.314 mil. Com o objetivo de proteger o seu fluxo de caixa contra riscos de variações de taxas de câmbio, os instrumentos de derivativos de *swap* foram contratados na mesma data, com mesmo vencimento e com mesmo valor *notional*.

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Caixas e bancos	33.942	16.338	92.463	194.972
Aplicações financeiras (i)	288.043	840.224	380.239	847.586
Total	**321.985**	**856.562**	**472.702**	**1.042.558**

(i) Estão representadas por saldos de aplicações financeiras em Certificados de Depósitos Bancários (CDB) com rendimento médio de 101% (102% em 31 de dezembro de 2022) da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

As aplicações financeiras são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valores e, por essa razão, foram consideradas como equivalentes de caixa nas demonstrações dos fluxos de caixa.

A exposição da Companhia a riscos de taxa de juros e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros são divulgadas na nota explicativa 5.

7. Aplicações financeiras

São aplicações com liquidez superior a 90 dias, classificadas como valor justo pelo resultado, considerando que é possível que sejam mantidas até o vencimento, podendo, no entanto, ser utilizadas para outros propósitos. As aplicações financeiras estão representadas por saldos de aplicações em CDBs com rendimento médio de 101% da variação do CDI em 31 de dezembro de 2023 (102% da variação do CDI em 31 de dezembro de 2022).

As exposições da Companhia a riscos de taxa de juros e a uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros são divulgadas na nota explicativa 5.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Contas a receber de clientes no país (i)	1.917.083	1.023.370	2.485.546	2.058.130
Contas a receber de clientes do exterior (i)	1.292	-	4.131	9.566
Partes relacionadas (nota explicativa 21)	311.426	37.261	-	-
(-) Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(19.343)	(18.318)	(28.420)	(36.877)
Total	**2.210.458**	**1.042.313**	**2.461.257**	**2.030.819**
Ativo circulante	2.202.533	1.039.509	2.453.332	2.028.015
Ativo não circulante	7.925	2.804	7.925	2.804

(i) Parte dos aumentos expressivos de 2023 na controladora são em decorrência das incorporações mencionadas na nota explicativa 12 (d).

Composição por idade de vencimento de contas a receber, antes da dedução da provisão para crédito de liquidação duvidosa.

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Valores a vencer	2.000.201	960.479	2.160.013	1.823.616
Vencidos				
Até 30 dias	69.387	47.715	107.914	112.925
Entre 31 e 60 dias	28.485	14.792	41.053	36.022
Entre 61 e 90 dias	16.481	6.990	26.428	20.335
Entre 91 e 180 dias	73.434	13.549	91.306	29.637
Entre 181 e 360 dias	24.217	2.490	32.822	11.438
Acima de 361 dias	17.596	14.616	30.141	33.723
Total	**2.229.801**	**1.060.631**	**2.489.677**	**2.067.696**

Os critérios adotados pelo Grupo para estimar a necessidade de provisões estão descritos na nota explicativa 4.3. Além da avaliação por faixa de vencimento, a Companhia realiza uma avaliação de risco de crédito para clientes dos setores público e privado.

As seguintes tabelas estão providenciando informações sobre a exposição do risco de crédito e sobre as estimativas de perdas de créditos de contas a receber dos clientes públicos e privados em 31 de dezembro de 2023.

			Consolidado
2023	**Taxa de perda média ponderada**	**Valor Bruto**	**Valor de *Impairment***
Clientes privados			
Nível 1: risco baixo	0,04%	2.069.080	817
Nível 2: risco médio	1,57%	268.651	4.222
Nível 3: risco alto	72,82%	25.229	18.372
Clientes públicos			
Nível 4: risco baixo	0,08%	121.800	92
Nível 5: risco alto	100%	4.917	4.917
		2.489.677	**28.420**

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A movimentação da provisão para perda por redução ao valor recuperável de contas a receber é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Saldo no início do exercício	18.318	19.244	36.877	30.911
Incorporação (nota explicativa 12 d)	5.030	-	-	-
Constituição	13.316	11.838	24.435	27.248
Reversão	(17.321)	(12.764)	(32.892)	(21.282)
Saldo no final do período	**19.343**	**18.318**	**28.420**	**36.877**

A constituição de provisão para perda por redução ao valor recuperável de contas a receber é reconhecida no resultado. Quando não existe expectativa de recuperação do montante provisionado, os valores creditados na rubrica são realizados contra a baixa definitiva do título.

Outros aspectos que são considerados pela Companhia na avaliação da provisão para perda por redução ao valor recuperável de contas a receber estão baseados na avaliação do negócio, principalmente relacionada ao rápido recebimento desses ativos e ao grande volume de clientes, considerando que não há dependência de clientes individualmente significativos.

(a) Garantias

Em 31 de dezembro de 2023 a Companhia possuía R$ 403.880 (R$ 453.196 no consolidado) de contas a receber dadas em garantia de empréstimos, financiamentos e debêntures (R$ 335.285 na Companhia e R$ 470.882 no consolidado, em 31 de dezembro de 2022).

9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Mercadorias para revenda e produtos acabados (i)	1.503.347	559.018	1.777.533	1.147.349
Produtos em elaboração (i)	5.553	-	30.648	31.157
Matéria-prima (i)	9.665	-	110.952	56.413
Material de embalagem (i)	12.030	38	29.408	23.292
Outros materiais	10.976	13.141	31.534	35.433
Total	**1.541.571**	**572.197**	**1.980.075**	**1.293.644**

(i) Parte dos aumentos expressivos de 2023 na controladora são em decorrência das incorporações mencionadas na nota explicativa 12 (d).

Em decorrência das incorporações mencionadas na nota explicativa 12 (d), a Controladora passou a ter estoques relacionados a produção industrial dessas entidades.

A movimentação da provisão para perdas de estoques é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Saldo no início do exercício	697	3.924	1.403	6.896
Constituição de provisão para perdas de estoques	3.365	7.180	8.227	11.445
Baixa para perdas	(3.995)	(10.407)	(9.500)	(16.938)
Total	**67**	**697**	**130**	**1.403**

A baixa para perdas acima mencionada refere-se a itens de estoques que não estão mais disponíveis para venda, devido à obsolescência, que tenham data de validade expirada ou algum nível de deterioração.

A provisão para perdas com estoques é realizada levando em consideração o menor valor entre o valor líquido de custo e o valor recuperável. A despesa com a constituição da provisão para perda dos estoques foi registrada na demonstração do resultado na rubrica “custo dos produtos vendidos”.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(a) Garantias

Em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro 2022 não há estoques dados em garantias de empréstimos, financiamentos, debêntures ou processos judiciais.

10. Tributos a recuperar e imposto de renda e contribuição social a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Imposto sobre Circularização de Mercadorias e Serviços - ICMS (i) (v)	281.548	51.363	313.513	142.966
Imposto de Renda e Contribuição Social (ii) (nota explicativa 23 d (iii))	132.037	33.912	146.620	38.265
Imposto de Renda e Contribuição Social - Indébito Tributário (iii) (v)	8.390	305	29.207	27.355
PIS e COFINS (iv) (v)	30.640	517	53.193	77.555
Outros (v)	14.411	526	20.371	17.781
Total	**467.026**	**86.623**	**562.904**	**303.922**
Ativo circulante	324.364	52.285	386.493	151.781
Ativo não circulante	142.662	34.338	176.411	152.141

(i) Referem-se a créditos de ICMS gerados na compra de insumos, materiais, transferências entre filiais e ICMS na aquisição de imobilizado o qual é aproveitado à razão de 1/48 avos. Em 31 de dezembro de 2023, os montantes registrados no passivo não circulante têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

	Controladora	Consolidado
2025	50.347	54.003
2026	47.110	47.828
2027	29.136	29.855
2028	15.765	15.866
Total	**142.358**	**147.552**

(ii) Refere-se principalmente ao pagamento a maior de Imposto de Renda e Contribuição Social, bem como ao Imposto de Renda retido em resgates de aplicações financeiras, os quais serão compensados com os impostos a pagar nos próximos exercícios fiscais. Parte dos aumentos expressivos desta rubrica durante o ano de 2023 foram ocasionados pelo reconhecimento de créditos tributários de IRPJ e CSLL, conforme mencionado na nota explicativa 23 d (iii).

(iii) Em 24 de setembro de 2021, foi julgado inconstitucional pelo Supremo Tribunal Federal (STF) o Recurso Extraordinário 1.063.187 - Tema 962 que discutia a incidência do Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e da Contribuição Social sobre Lucro Líquido (CSLL) sobre a Taxa Selic (juros de mora e correção monetária) recebida na repetição de indébitos tributários. Com base no CPC 32 (Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro) e no ICPC 22, dada a decisão em repercussão geral as empresas do grupo que possuem mandados de segurança em curso.

(iv) Referem-se a créditos reconhecidos após o trânsito em julgado de ações judiciais sobre os quais o Grupo estima que serão compensados com os tributos federais aplicáveis até abril de 2025.

(v) Parte dos aumentos expressivos de 2023 na controladora são em decorrência das incorporações mencionadas na nota explicativa 12 (d).

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Outros ativos

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Adiantamento a terceiros (i) (iv)	91.155	26.234	59.951	70.562
Adiantamento a funcionários	7.616	1.177	12.567	7.620
Prêmios e seguros	7.327	4.771	11.299	8.495
Contas a receber relacionadas à venda de imóveis (ii)	-	-	20.965	18.961
Valores a receber com partes relacionadas (nota explicativa 21)	66.621	23.035	-	-
Aplicações em conta caução – CM PFS (iii)	11.223	77.973	11.223	77.973
Valores a receber de ex-acionistas da subsidiária	-	-	-	2.344
Acordos comerciais	12.000	-	12.000	-
Ativo superveniente (iv)	15.394	-	15.394	8.214
Despesas reembolsáveis (iv) (v)	12.434	-	12.434	9.080
Outros (iv)	21.779	2.582	36.160	9.459
Total	**245.549**	**135.772**	**191.993**	**212.708**
Ativo circulante	218.051	87.799	153.269	132.971
Ativo não circulante	27.498	47.973	38.724	79.737

(i) Refere-se a adiantamentos a fornecedores para compra de bens para o ativo imobilizado, para prestação de serviços e para compra de mercadorias para revenda.

(ii) Referem-se aos valores a receber a prazo oriundos dos bens destinados a vendas, relacionados a: (i) venda de um terreno, em agosto de 2019 no valor original de R$ 2.319; (ii) venda de um terreno, realizada em outubro de 2019, no valor original de R$ 19.000. No acordo inicial, o saldo seria recebido integralmente quando a petição para substituição da hipoteca judiciária do imóvel ocorrer, e a Companhia estava aguardando por esta decisão do Poder Judiciário para recebimento do saldo remanescente.
Em 25 de setembro de 2023, a controlada CAB celebrou um aditivo ao Contrato de Compra e Venda destes bens destinados a venda, onde foi acordado que o recebimento da seguinte forma: (i) R$ 10.000 do valor acordado será retido em conta caução ("*Escrow Account*"), estando classificado no ativo não circulante e (ii) o restante do saldo será pago em conta bancária da CAB no momento da assinatura da Escritura Pública de Compra e Venda, estando classificado no ativo circulante.

(iii) Refere-se a depósito em conta caução ("*Escrow Account*") pela compra do Grupo CM PFS. De acordo com o contrato de compra e venda, R$ 30.000 referem-se a parcela de ajuste de preço a ser avaliado em curto prazo e o restante do valor da contraprestação refere-se à contingência e ficará retido por até 6 anos, até que todos os riscos que lhe deram origem foram prescritos. Os valores estão sendo atualizados mensalmente com base no CDI.
Durante o primeiro semestre de 2023, ocorreu a liberação parcial do valor retido pela Companhia para quitação de contingência, no valor de R$ 67.775, de acordo com o prescrito em contrato. Esta liberação gerou uma despesa pelo reconhecimento da contingência na controlada CM PFS.

(iv) Parte dos aumentos expressivos de 2023 na controladora são em decorrência das incorporações mencionadas na nota explicativa 12 (d).

(v) Refere-se a despesas reembolsáveis referente aos programas de PSP e PSD junto aos laboratórios. Os procedimentos são divididos em PSP - Programa de suporte ao paciente que lida com acesso ao tratamento e PSD - Programa de suporte ao Diagnóstico lida com os exames para diagnóstico da patologia. Todas as despesas na operação do atendimento personalizado são reembolsadas conforme definido em contrato.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

12. Investimentos

(a) Composição dos investimentos em sociedades controladas e investidas

	Lucro líquido (prejuízo) do exercício	Patrimônio líquido de acordo com os livros da controlada	Ágio na aquisição da controlada	Valor justo dos ativos intangíveis identificáveis – Marca	Valor justo dos ativos intangíveis identificáveis - Carteira de clientes	Valor justo dos ativos intangíveis identificáveis adquiridos - Software	Valor justo de ativos imobilizados	Valor justo de estoques e ativos destinados a venda	Valor acordo não competição	Imposto de Renda Diferido - valor justo dos ativos intangíveis	Amortização do valor justo de ativos e passivos adquiridos	Realização dos impostos diferidos	Outras movimentações	Patrimônio líquido ajustado
CREMER	120.105	586.146	203.967	107.079	66.225	-	9.439	-	-	(52.716)	(56.457)	9.881	(2)	**873.562**
FLEXICOTTON	320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
EXPRESSA	19.747	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
VITALAB	4.004	12.037	11.843	265	5.946	-	185	-	1.144	-	(2.766)	-	1	**28.655**
HEALTH LOG	(12.234)	(12.407)	16.042	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	**3.636**
TECNOCOLD	(57)	5.889	-	-	9.855	-	-	-	-	-	(4.103)	-	-	**11.641**
FAR.ME	(18.423)	(15.448)	21.725	-	-	13.573	67	-	-	-	(2.493)	-	(2)	**17.422**
DAVISO	2.360	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
FW	24.695	70.115	52.858	-	55.527	-	1.266	3.228	10.364	-	(24.023)	-	1	**169.336**
TECNO4	(1.706)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
POINTMED	(377)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
APIJÃ	2.453	12.991	981	490	6.704	-	2.964	717	1.064	-	(3.985)	-	1	**21.927**
LABORSYS	(424)	4.698	6.033	595	2.097	-	2.411	426	595	-	(1.897)	-	1	**14.959**
MACROMED	2.297	14.136	10.540	640	16.599	-	6.827	-	2.021	-	(5.684)	-	-	**45.079**
CM CAMPINAS	422	2.139	4.443	1.103	1.608	-	-	-	746	-	(902)	-	1	**9.138**
CM MEDICAMENTOS	(3.430)	5.809	28.761	10.444	10.862	-	-	-	1.807	-	(3.394)	-	-	**54.289**
CMI HOSPITALAR	(22)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
BEMK	(55)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
MEDCARE	(884)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
BOXIFARMA	(1.481)	(424)	22.041	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	**21.624**
BOXI SERVIÇOS	(198)	(408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(408)**
BOXI SOLUÇÕES	(616)	(890)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(890)**
BPL BRASIL	3.165	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
CANNES	982	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
CM PFS	(22.860)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
ARP MED S.A.	21.514	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
ÍNTEGRA	973	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
AZIMUTE	7.338	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
FAMAP	13.190	25.912	34.991	1.105	19.282	-	1.350	-	4.266	-	(4.894)	-	-	**82.012**
APORTE	863	3.227	10.785	262	2.475	-	100	-	1.743	-	(1.098)	-	1	**17.495**
LIFE	8.029	62.140	76.510	2.408	28.649	-	956	-	9.806	-	(7.380)	-	-	**173.089**
PROINFUSION	27.818	92.145	184.556	15.596	63.467	-	3.085	-	36.328	-	(21.549)	-	(2)	**373.626**
PHD	5.640	33.645	21.321	1.825	17.953	-	798	-	7.132	-	(4.117)	-	-	**78.557**
HOSPSHOP	1.122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
NUTRIFICA	1.629	7.584	19.757	383	6.854	-	378	-	2.246	-	(1.363)	-	(1)	**35.838**
X FARMÁCIA	(1.302)	2.960	8.256	-	-	1.644	-	-	681	-	(496)	-	-	**13.045**
TOTAL 2023	**204.597**	**911.996**	**735.410**	**142.195**	**314.103**	**15.217**	**29.826**	**4.371**	**79.943**	**(52.716)**	**(146.601)**	**9.881**	**7**	**2.043.632**
TOTAL 2022	**345.356**	**1.950.126**	**1.463.379**	**181.822**	**615.112**	**10.156**	**29.932**	**9.968**	**125.196**	**(52.716)**	**(150.310)**	**6.157**	**22**	**4.188.844**

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

Movimentação dos investimentos em sociedades controladas e investida

	Saldo inicial em 31 de dezembro do ano anterior	Patrimônio líquido adquirido	Baixa por incorporação	Transferência de investimentos por incorporação (iii)	Mais valia ativo imobilizado (iv)	Software (iv)	Carteira de clientes (iv)	Marca (iv)	Mais valia de estoque	Acordo não competição (iv)	Ágio (iv)	**Investimentos adquiridos**	Transferência do imposto de renda diferido	Aumento de capital em controlada	Dividendos (propostos/pagos) revertidos no período (i)	Resultado equivalência patrimonial e efeitos de mais valia: Equivalência patrimonial	Resultado equivalência patrimonial e efeitos de mais valia: Amortização do valor justo de ativos e passivos adquiridos (v)	Outras movimentações	Saldo em 31 de dezembro de 2023
CREMER	771.677	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.724	-	(11.289)	120.105	(10.952)	297	**873.562**
FLEXICOTTON	134.574	-	(32.400)	-	-	-	(17.185)	(2.988)	-	(4.349)	(77.014)	-	-	-	-	320	(957)	(1)	**-**
EXPRESSA	752.202	-	(362.293)	-	-	-	(56.675)	(655)	-	(1.828)	(181.732)	-	-	-	(164.041)	19.747	(4.729)	4	-
VITALAB	25.637	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(232)	4.004	(754)	-	**28.655**
HEALTH LOG	15.869	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.234)	-	1	**3.636**
TECNOCOLD	12.192	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(57)	(494)	-	**11.641**
FAR.ME	(1.615)	4.968	-	-	67	13.573	-	-	-	-	21.725	**40.333**	-	-	-	(18.804)	(2.493)	1	**17.422**
DAVISO	253.147	-	(76.182)	-	(104)	-	(30.310)	-	-	(9.877)	(137.809)	-	-	-	-	2.360	(1.224)	(1)	**-**
FW	153.692	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38)	24.695	(9.014)	1	**169.336**
TECNO4	29.743	-	(18.130)	-	-	-	(4.498)	(3.990)	-	(325)	(766)	-	-	-	100	(1.706)	(428)	-	**-**
POINTMED	12.114	-	(1.703)	-	-	-	(2.296)	(1.024)	-	(369)	(6.090)	-	-	-	-	(377)	(255)	-	**-**
APIJÃ	20.639	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	402	2.453	(1.569)	2	**21.927**
LABORSYS	16.089	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(424)	(706)	-	**14.959**
MACROMED	45.378	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	133	2.297	(2.728)	(1)	**45.079**
CM CAMPINAS	9.213	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(65)	422	(433)	1	**9.138**
CM MEDICAMENTOS	59.076	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	271	(3.430)	(1.629)	1	**54.289**
CMI HOSPITALAR	58.866	-	(24.928)	-	-	-	(7.933)	(15.574)	-	(808)	(12.802)	-	-	-	4.385	(22)	(1.176)	(8)	**-**
BEMK	400	-	57	-	-	-	(20)	-	-	(32)	(343)	-	-	-	-	(55)	(7)	-	**-**
MEDCARE	15.429	-	(4.788)	-	(282)	-	(1.725)	(685)	-	(57)	(6.931)	-	-	-	158	(884)	(234)	(1)	**-**
BOXIFARMA	23.106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.481)	-	(1)	**21.624**
BOXI SERVIÇOS	(211)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(198)	-	1	**(408)**
BOXI SOLUÇÕES	(274)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(616)	-	-	**(890)**
BPL BRASIL	800.664	-	515	(799.228)	-	-	-	-	-	-	1.451	-	-	-	4.167	3.200	(10.771)	2	**-**
CANNES	115.855	-	346	(120.550)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.356	993	-	-	**-**
CM PFS	-	-	(335.664)	641.091	-	-	(86.962)	(6.818)	-	(4.040)	(182.238)	-	-	-	-	(22.860)	(2.511)	2	**-**
ARP MED S.A.	-	-	(152.139)	231.623	-	-	(22.390)	-	-	(552)	(76.311)	-	-	-	-	21.514	(1.745)	-	**-**
ÍNTEGRA	-	-	(20.702)	47.064	-	-	(5.138)	-	-	(896)	(20.886)	-	-	-	-	973	(415)	-	**-**
AZIMUTE	38.739	-	(24.548)	-	-	(6.384)	(2.435)	-	-	-	(11.822)	-	-	-	713	7.338	(1.599)	(2)	**-**
FAMAP	76.234	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.957)	13.190	(3.455)	-	**82.012**
APORTE	18.341	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(675)	**(675)**	-	-	(259)	863	(775)	-	**17.495**
LIFE (ii)	208.004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.000)	**(35.000)**	-	-	(2.409)	8.029	(5.535)	-	**173.089**
PROINFUSION	370.996	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.928)	27.818	(17.259)	(1)	**373.626**
PHD	74.561	-	-	-	-	-	317	-	-	62	2.644	**3.023**	-	-	(1.069)	5.640	(3.599)	1	**78.557**
HOSPSHOP	27.819	-	(10.662)	-	(10)	-	(6.537)	-	-	(2.592)	(8.525)	-	-	-	91	1.122	(706)	-	**-**
NUTRIFICA	35.950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(441)	1.629	(1.299)	(1)	**35.838**
X FARMÁCIA	14.738	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.302)	(391)	-	**13.045**
TOTAL 2023	**4.188.844**	**4.968**	**(1.063.221)**	**-**	**(329)**	**7.189**	**(243.787)**	**(31.734)**	**-**	**(25.663)**	**(733.124)**	**7.681**	**3.724**	**-**	**(177.952)**	**204.262**	**(89.842)**	**297**	**2.043.632**
TOTAL 2022	**2.145.782**	**573.980**	**(26.559)**	**-**	**2.933**	**10.156**	**277.228**	**29.997**	**587**	**75.023**	**713.683**	**1.657.028**	**3.681**	**83.000**	**46.438**	**351.416**	**(86.751)**	**(11.750)**	**4.188.844**

(i) As controladas ao final de cada exercício propõe os dividendos mínimos conforme seus estatutos. Os mesmos podem ser ratificados ou não pelas assembleias ordinárias que aprovam tais dividendos.

(ii) No decorrer do primeiro semestre de 2023, foi emitido um aditivo do contrato de compra e venda da Life onde houve a exclusão da parcela a pagar de R$ 35.000, causando a redução

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

do ágio na compra desta empresa.

(iii) Em 30 de junho de 2023, as empresas Cannes e CM PFS Holding foram incorporadas na Controladora, conforme a nota explicativa 12 (d), sendo que os saldos de investimentos que estas empresas possuíam na Arp Med S.A., CM PFS e Íntegra foram incorporados como saldos de investimento na CM Hospitalar.

(iv) Em decorrência das incorporações realizadas durante o período findo em 31 de dezembro de 2023, conforme a nota explicativa 12 (d), os saldos registrados como ágios e mais-valias na Controladora passaram a ser tratados como bens imobilizados e intangíveis, conforme quadro explicativo abaixo. Em 2023, as empresas incorporadas geraram depreciação e amortização registradas nos grupos de imobilizado e intangível no valor de R$ 24.421 na controladora e consolidado.

	Imobilizado	**Intangível**					
	Mais valia ativo imobilizado (nota 13)	Carteira de clientes	Marca	Acordo não competição	Software	Ágio	**Total transferido para o intangível (nota 14)**
FLEXICOTTON	-	(17.185)	(2.988)	(4.349)	-	(77.014)	**(101.536)**
DAVISO	(104)	(30.310)	-	(9.877)	-	(137.809)	**(177.997)**
TECNO4	-	(4.498)	(3.990)	(325)	-	(766)	**(9.578)**
POINTMED	-	(2.296)	(1.024)	(369)	-	(6.090)	**(9.779)**
CMI HOSPITALAR	-	(7.933)	(15.574)	(808)	-	(12.802)	**(37.118)**
BEMK	-	(20)	-	(32)	-	(343)	**(395)**
MEDCARE	(282)	(1.725)	(685)	(57)	-	(6.931)	**(9.399)**
HOSPSHOP	(10)	(6.890)	-	(2.780)	-	(9.125)	**(18.795)**
CM PFS	-	(86.962)	(6.818)	(4.040)	-	(182.238)	**(280.057)**
EXPRESSA	-	(56.675)	(655)	(1.828)	-	(181.732)	**(240.889)**
ARP MED	-	(22.390)	-	(552)	-	(76.311)	**(99.253)**
AZIMUTE	-	(2.435)	-	-	(6.384)	(11.822)	**(20.641)**
INTEGRA	-	(5.139)	-	(895)	-	(20.886)	**(26.920)**
TOTAL	**(396)**	**(244.458)**	**(31.734)**	**(25.912)**	**(6.384)**	**(723.869)**	**(1.032.357)**

(v) Os valores de amortização de mais-valias, que no ano de 2023 totalizaram R$ 89.842 na controladora e R$ 97.496 no consolidado, são considerados como depreciação de imobilizado e amortização de intangível no consolidado nas notas explicativas 13 e 14.

(b) Informações financeiras resumidas das sociedades investidas

	2023					
	Ativo circulante	**Ativo não circulante**	**Passivo circulante**	**Passivo não circulante**	**Patrimônio Líquido**	**Lucro líquido**
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	17.300	4.661	9.575	349	12.037	4.004
Health Logistica Hospitalar S.A.	52.612	29.386	92.325	2.080	(12.407)	(12.234)
Tecnocold Locação de Espaços e Distribuição de Produtos Refrigerados Ltda.	5.886	4	1	-	5.889	(57)
Cremer S.A.	1.011.208	441.245	633.926	232.381	586.146	120.105

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

Cremer Administradora de Bens Ltda	15.446	10.000	4.186	-	21.260	940
Neve Industria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	30.490	20.299	17.572	9.163	24.054	2.985
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	8.398	9.014	30.696	2.164	(15.448)	(18.423)
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda.	3.438	4.027	15.670	388	(8.593)	(4.175)
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	133.176	10.527	70.135	3.453	70.115	24.695
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	4.088	1.869	2.213	1.605	2.139	422
CM Medicamentos Especiais Ltda.	43.131	6.942	40.967	3.297	5.809	(3.430)
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Tecnica Ltda.	15.255	6.075	7.987	352	12.991	2.453
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	16.137	9.838	11.839	-	14.136	2.297
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	10.133	3.750	8.814	371	4.698	(424)
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	1.532	564	2.520	-	(424)	(1.481)
Boxi Soluções em Saúde Ltda.	181	13	1.084	-	(890)	(616)
Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda.	313	-	721	-	(408)	(198)
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	32.843	13.727	10.447	10.211	25.912	13.190
Aporte Nutricional Ltda.	3.445	2.992	1.591	1.619	3.227	863
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	67.959	10.630	13.801	2.648	62.140	8.029
Proinfusion S.A.	189.470	72.977	166.127	4.175	92.145	27.818
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	3.685	39	2.560	12	1.152	994
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	11.427	4.660	6.228	717	9.142	5.626
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	14.929	611	5.553	-	9.987	7.984
Solus soluções Estéreis S.A.	11.635	1.373	12.570	828	(390)	(1.100)
Statum Participações Ltda.	-	-	-	-	-	1.441
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	96.351	10.124	70.613	2.217	33.645	5.640
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	14.576	2.856	9.405	443	7.584	1.629
X Farmácia S.A.	7.076	4.670	1.717	164	9.865	(4.415)

	2022					
	Ativo circulante	**Ativo não circulante**	**Passivo circulante**	**Passivo não circulante**	**Patrimônio Líquido**	**Lucro líquido**
Flexicotton Ind. e Com. de Produtos de Higiene Pessoal S.A.	51.812	68.904	66.420	22.216	32.080	1.405
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	837.206	167.586	405.664	92.542	506.586	126.172
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	12.371	13.101	17.208	-	8.264	3.228
Byogene Com. De Prod. Para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda.	-	-	-	-	-	225
Health Logistica Hospitalar S.A.	11.627	30.281	35.310	6.770	(172)	2.563
Tecnocold Locação de Espaços e Distribuição de Produtos Refrigerados Ltda.	5.942	9	5	-	5.946	(88)
Cremer S.A.	642.628	415.372	363.550	217.120	477.330	80.496
Cremer Administradora de Bens Ltda	4.906	18.961	3.264	-	20.603	111
Biogenetix Importação e Exportação Ltda.	-	-	-	-	-	1.355
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A.	108.557	5.674	39.998	412	73.821	23.543
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	2.732	2.584	1.218	17.955	(13.857)	(9.427)
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda.	1.193	323	5.785	145	(4.414)	(2.233)
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	87.070	8.328	49.932	7	45.459	23.541

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

Tecno4 Produtos Hospitalares.	22.923	797	3.973	10	19.737	1.006
P.S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda "Pointmed".	2.098	47	65	-	2.080	(1.810)
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	2.370	246	832	-	1.784	209
CM Medicamentos Especiais Ltda.	22.031	594	13.108	549	8.968	903
CMI Hospitalar Ltda.	79.049	365	55.869	-	23.545	14.611
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Tecnica Ltda.	12.154	6.800	8.819	-	10.135	3.793
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	13.242	9.809	11.347	-	11.704	3.076
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	7.890	5.341	7.767	342	5.122	(69)
Manganelli & Tesser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Ltda	39	1	42	-	(2)	(98)
Medcare Comércio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Ltda	5.932	2.121	2.538	-	5.515	527
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	1.308	436	688	-	1.056	(520)
Boxi Soluções em Saúde Ltda.	278	17	569	-	(274)	(235)
Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda.	67	-	278	-	(211)	(177)
CM PFS Hospitalar Holding Ltda.	16.203	373.396	9.155	-	380.444	37.947
Cannes RJ Participações S.A.	10.754	493.029	14.266	265	489.252	49.722
CM PFS Hospitalar S.A.	476.329	77.722	174.100	10.389	369.562	29.941
ARP Med S.A.	224.290	63.566	163.639	757	123.460	19.804
Amostra Medicamentos Hospitalares Ltda.	-	1.452	1.708	109	(365)	(17)
ARP Med Serviços e Com. Produtos Médicos Ltda.	155	85	7	904	(671)	42
Íntegra Medical Consultoria S.A.	31.436	6.552	14.268	4.296	19.424	745
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	20.532	10.250	14.277	8	16.497	2.501
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	15.898	10.214	2.840	6.593	16.679	5.866
Aporte Nutricional Ltda.	1.808	1.727	685	226	2.624	164
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	55.934	8.828	8.242	-	56.520	2.508
Proinfusion S.A.	98.814	62.391	80.814	2.585	77.806	8.178
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	4.561	24	4.129	-	456	34
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	9.110	4.153	6.746	1.313	5.204	654
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	6.341	714	2.657	-	4.398	2.627
Solus soluções Estéreis S.A.	6.367	178	5.008	828	709	(136)
Statum Participações Ltda.	4	6.885	5.164	625	1.100	21
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	57.637	1.428	28.741	1.251	29.073	1.888
Hospshop - Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representações Ltda.	9.924	22	497	-	9.449	303
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	7.734	779	2.119	-	6.394	157
Drogaria X Farmácia S.A.	14.758	387	693	258	14.194	(543)

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(c) Outras transações

A Companhia detém 30% da X Farmácia S.A. ("X Farmácia"), que tem sede na cidade de São Bernardo do Campo, Estado de São Paulo, e atua no comércio varejista de produtos farmacêuticos, sem manipulação de fórmulas. A Companhia não detém o controle desta investida, portanto, este investimento é registrado pelo método de equivalência patrimonial e não são consolidados nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

(d) Reestruturação societária

Em 01 de março de 2023, a Companhia incorporou as suas controladas Daviso e Flexicotton, conforme aprovado pelo Conselho de Administração em 07 de fevereiro de 2023 e em AGE em 01 de março de 2023**.** O Laudo de avaliação do patrimônio líquido contábil foi emitido por especialistas em 03 de fevereiro de 2023, tendo sido apurado por meio dos livros contábeis para a data-base de 31 de dezembro de 2022. O valor dos ativos e passivos na data da incorporação ocorreu com saldos de 28 de fevereiro de 2023.

Em 30 de junho de 2023, a Companhia incorporou as suas controladas Amostra, Arp Med Serviços, Bemk, Cannes, CM PFS Holding, CMI, Hospshop, Medcare, Pointmed e Tecno4, conforme aprovado pelo Conselho de Administração em 24 de maio de 2023 e em AGE em 30 de junho de 2023**.** O Laudo de avaliação do patrimônio líquido contábil foi emitido por especialistas em 11 de maio de 2023, tendo sido apurado por meio dos livros contábeis para a data-base de 31 de março de 2023. O valor dos ativos e passivos na data da incorporação ocorreu com saldos de 30 de junho de 2023.

Em 01 de setembro de 2023, a Companhia incorporou as suas controladas CM PFS e Expressa, conforme aprovado pelo Conselho de Administração em 08 de agosto de 2023 e em AGE em 01 de setembro de 2023**.** O Laudo de avaliação do patrimônio líquido contábil foi emitido por especialistas em 08 de agosto de 2023, tendo sido apurado por meio dos livros contábeis para a data-base de 30 de junho de 2023. O valor dos ativos e passivos na data da incorporação ocorreu com saldos de 01 de setembro de 2023.

Em 01 de setembro de 2023, a controlada Proinfusion incorporou a sua controlada Statum, conforme aprovado pelo Conselho de Administração em 23 de agosto de 2023 e em Instrumento Particular de Deliberação do Único Sócio da Sociedade Empresária Limitada em 01 de setembro de 2023**.** O Laudo de avaliação do patrimônio líquido contábil foi emitido por especialistas em 15 de agosto de 2023, tendo sido apurado por meio dos livros contábeis para a data-base de 30 de junho de 2023. O valor dos ativos e passivos na data da incorporação ocorreu com saldos de 01 de setembro de 2023.

Em 01 de novembro de 2023, a Companhia incorporou as suas controladas Azimute, Arp Med e Íntegra, conforme aprovado pelo Conselho de Administração em 20 de setembro de 2023 e em AGE em 01 de novembro de 2023**.** O Laudo de avaliação do patrimônio líquido contábil foi emitido por especialistas em 15 de agosto de 2023, tendo sido apurado por meio dos livros contábeis para a data-base de 30 de junho de 2023. O valor dos ativos e passivos na data da incorporação ocorreu com saldos de 01 de novembro de 2023.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O valor dos ativos e passivos incorporados na Controladora são demonstrados no quadro a seguir:

	Amostra	Arp Med	Arp Med Serviços	Azimute	Bemk	Cannes	CM PFS	CM PFS Holding	CMI	Daviso	Expressa	Flexicotton	Hospshop	Integra	Medcare	Pointmed	Tecno4	Total
Ativo	**30/jun**	**01/nov**	**30/jun**	**01/nov**	**30/jun**	**30/jun**	**01/set**	**30/jun**	**30/jun**	**28/fev**	**01/set**	**28/fev**	**30/jun**	**01/nov**	**30/jun**	**30/jun**	**30/jun**	
Circulante																		
Caixa e equivalentes de caixa	1	32.492	7	3.590	-	-	3.466	425	23.284	32.655	3.300	1.833	3.780	11.835	520	315	889	**118.392**
Contas a receber de clientes	-	177.180	41	20.444	7	-	585.000	-	39.714	50.937	245.363	6.352	6.410	11.146	3.872	113	13.904	**1.160.483**
Estoques	-	196.979	-	-	-	-	114.363	-	-	19.915	82.870	14.789	-	3	30	367	2.182	**431.498**
Tributos a recuperar	-	1.114	153	2.903	-	-	19.301	9	680	1.573	13.538	1.458	1.133	1.848	43	456	1.001	**45.210**
Outros ativos	5	34.960	225	4.792	-	2	7.388	-	148	576	16.701	13.394	-	3.801	356	423	1.657	**84.428**
Total do circulante	**6**	**442.725**	**426**	31.729	**7**	**2**	**729.518**	**434**	**63.826**	**105.656**	**361.772**	**37.826**	**11.323**	**28.633**	**4.821**	**1.674**	**19.633**	**1.840.011**
Não circulante																		
Tributos a recuperar	1.154	40.905	-	-	-	-	33.703	-	-	-	27.945	536	-	-	-	-	-	**104.243**
Ativo fiscal diferido	185	4.927	-	-	-	6	5.815	-	-		7.650	-	-	92	-	-	-	**18.675**
Depósitos judiciais	113	791	85	-	-	-	5.895	-	-	-	40.378	20	-	22	-	-	-	**47.304**
Direito de uso de ativo	-	223	-	-	-	-	7.702	-	20	1.688	4.095	11.311	1.004	-	-	-	-	**26.043**
Imobilizado	-	2.094	-	686	1	-	8.837	-	2	3.038	1.283	55.920	20	1.966	2.045	34	345	**76.271**
Intangível	-	29.531	-	9.902	-	-	20.580	-	-	-	3.681	12	-	3.804	-	-	-	**67.510**
Outros ativos	-	5.700	-	-	-	-	2.797	-	235	163	18.553	2.597	-	20	-	25	234	**30.324**
Total do não circulante	**1.452**	**84.171**	**85**	**10.588**	**1**	**6**	**85.329**	**-**	**257**	**4.889**	**103.585**	**70.396**	**1.024**	**5.904**	**2.045**	**59**	**579**	**370.370**
Total do ativo	**1.458**	**526.896**	**511**	**42.317**	**8**	**8**	**814.847**	**434**	**64.083**	**110.545**	**465.357**	**108.222**	**12.347**	**34.537**	**6.866**	**1.733**	**20.212**	**2.210.381**
Passivo																		
Circulante																		
Fornecedores	-	345.356	181	5.072	18	1	367.196	-	32.666	20.261	36.443	19.790	128	1.732	1.137	12	145	**830.138**
Salários e obrigações sociais a pagar	-	1.868	-	4.072	2	-	512	-	-20	1.024	1.167	3.296	25	4.015	372	13	814	**17.160**
Tributos a recolher	-	2.478	7	4.622	1	1	1.109	-	3.348	2.000	197	845	296	362	321	2	6	**15.595**
Tributos a recolher parcelados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.299	425	-	-	-	-	-	**1.724**
Adiantamentos de clientes	-	789	-	417	-	85	2.432	-	-	-	15.723	-	-	228	139	1	-	**19.814**
Passivo de arrendamento	-	5	-	-	-	-	3.579	-	25	1.855	355	982	312	-	-	-	-	**7.113**
Outros passivos	1.743	7.557	42	3.586	44	-	94.148	-12	3.136	8.962	34.100	29.785	182	7.135	109	2	1.117	**191.636**
Total do circulante	**1.743**	**358.053**	**230**	**17.769**	**65**	**87**	**468.976**	**-12**	**39.155**	**34.102**	**89.284**	**55.123**	**943**	**13.472**	**2.078**	**30**	**2.082**	**1.083.180**
Não circulante																		
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	-	16.570	-	-	-	-	3.544	-	-	-	2.643	938	-	363	-	-	-	**24.058**
Tributos a recolher parcelados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.864	1.180	-	-	-	-	-	**8.044**
Tributos a recolher	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.992	-	-	-	-	-	**6.992**
Passivo de arrendamento	-	134	-	-	-	-	5.184	-	-	260	4.273	9.626	742	-	-	-	-	**20.219**
Outros Passivos	-	-	957	-	-	267	1.479	-	-	1	-	1.963	-	-	-	-	-	**4.667**
Total do não circulante	**-**	**16.704**	**957**	**-**	**-**	**267**	**10.207**	**-**	**-**	**261**	**13.780**	**20.699**	**742**	**363**	**-**	**-**	**-**	**63.980**
Patrimônio líquido	-285	152.139	-676	24.548	-57	-346	335.664	446	24.928	76.182	362.293	32.400	10.662	**20.702**	4.788	1.703	18.130	**1.063.221**
Total do passivo	**1.458**	**526.896**	**511**	**42.317**	**8**	**8**	**814.847**	**434**	**64.083**	**110.545**	**465.357**	**108.222**	**12.347**	**34.537**	**6.866**	**1.733**	**20.212**	**2.210.381**

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Com a incorporação, as mais-valias dos ativos intangíveis e imobilizados derivados da combinação de negócio da Amostra, Arp Med, Arp Med Serviços, Azimute, Bemk, Cannes, CM PFS, CM PFS Holding, CMI, Daviso, Expressa, Flexicotton, Hospshop, Íntegra, Medcare, Pointmed e Tecno4 foram reclassificados nas demonstrações financeiras da controladora da rubrica contábil de investimentos para imobilizado e intangível, conforme notas explicativas, 12, 13 e 14.

13. Imobilizado

Controladora	**Terras e Terrenos**	**Edifícios, dependências e benfeitorias**	**Equipamentos de informática e de comunicação**	**Máquinas e equipamentos**	**Móveis, utensílios e instrumentos**	**Veículos**	**Imobilizado em andamento**	**Total**
Custo								
Saldos em 01 de janeiro de 2022	**-**	**11.218**	**11.610**	**14.411**	**2.609**	**14.290**	**1.117**	**55.255**
Adições	-	6.331	12.970	18.057	8.926	16.292	688	63.264
Alienações/Baixas/Transferências	-	-	(292)	(34)	33	(320)	-	(613)
Incorporação	-	69	2.428	62.877	162	820	-	66.356
Saldos em 31 de dezembro de 2022	**-**	**17.618**	**26.716**	**95.311**	**11.730**	**31.082**	**1.805**	**184.262**
Adições	-	28.715	11.905	42.936	19.424	6.611	12.350	121.941
Alienações/Baixas/Transferências	-	-	-	5.098	(144)	(1.682)	1.237	4.509
Incorporação (nota explicativa 12 d)	461	11.020	3.995	43.952	2.209	259	14.375	76.271
Transferência decorrente de Incorporação (NE 12 d)	-	-	-	396	-	-	-	396
Saldos em 31 de dezembro de 2023	**461**	**57.353**	**42.616**	**187.693**	**33.219**	**36.270**	**29.767**	**387.379**
Depreciação								
Saldos em 01 de janeiro de 2022	**-**	**(3.167)**	**(5.412)**	**(9.190)**	**(915)**	**(7.564)**	**-**	**(26.248)**
Depreciações no período	-	(523)	(2.399)	(4.635)	(463)	(1.476)	-	(9.496)
Alienações/Baixas/Transferências	-	-	-	-	-	128	-	128
Incorporação	-	(43)	(735)	(19.903)	(113)	(343)	-	(21.137)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	**-**	**(3.733)**	**(8.546)**	**(33.728)**	**(1.491)**	**(9.255)**	**-**	**(56.753)**
Depreciações no período	-	(4.145)	(5.942)	(11.569)	(1.697)	(3.144)	-	(26.497)
Alienações/Baixas/Transferências	-	-	-	(604)	11	1.164	-	571
Saldos em 31 de dezembro de 2023	**-**	**(7.878)**	**(14.488)**	**(45.901)**	**(3.177)**	**(11.235)**	**-**	**(82.679)**
Valor contábil líquido								
Em 31 de dezembro de 2022	**-**	**13.885**	**18.170**	**61.583**	**10.239**	**21.827**	**1.805**	**127.509**
Em 31 de dezembro de 2023	**461**	**49.475**	**28.128**	**141.792**	**30.042**	**25.035**	**29.767**	**304.700**
Taxa anual de depreciação - %		*4*	*20*	*10*	*10*	*20*		

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Consolidado	**Terras e terrenos**	**Edifícios, dependências e benfeitorias**	**Equipamentos de informática e de comunicação**	**Máquinas e equipamentos**	**Móveis, utensílios e instrumentos**	**Veículos**	**Imobilizado em andamento**	**Total**
Custo								
Saldos em 31 de dezembro de 2021	**957**	**78.837**	**26.780**	**312.991**	**20.140**	**24.061**	**24.574**	**488.340**
Adições	-	11.289	17.612	72.676	16.993	16.865	16.808	152.243
Alienações / Baixas / Transferências	-	(6.626)	45	2.235	(972)	(1.128)	(1.132)	(7.578)
Bens adquiridos em transação de negócio	461	13.207	4.258	21.394	2.574	288	1.489	43.671
Saldos em 31 de dezembro de 2022	**1.418**	**96.707**	**48.695**	**409.296**	**38.735**	**40.086**	**41.739**	**676.676**
Adições	829	37.578	12.665	66.290	22.515	6.767	21.451	168.095
Alienações / Baixas / Transferências	-	8.305	(547)	(4.149)	(2.315)	(2.027)	(18.524)	(19.257)
Bens adquiridos em transação de negócio	-	11.250	171	10.023	453	17	-	21.914
Saldos em 31 de dezembro de 2023	**2.247**	**153.840**	**60.984**	**481.460**	**59.389**	**44.843**	**44.666**	**847.428**
Depreciação								
Saldos em 31 de dezembro de 2021	**-**	**(42.817)**	**(17.680)**	**(110.147)**	**(12.964)**	**(10.818)**	**-**	**(194.426)**
Depreciações no período	-	(6.515)	(5.302)	(28.627)	(2.002)	(2.836)	-	(45.282)
Alienações / Baixas / Transferências	-	173	3	1.098	(7)	243	-	1.510
Saldos em 31 de dezembro de 2022	**-**	**(49.159)**	**(22.979)**	**(137.676)**	**(14.973)**	**(13.411)**	**-**	**(238.198)**
Depreciações no período	-	(11.464)	(8.914)	(36.171)	(3.602)	(3.475)	-	(63.626)
Alienações / Baixas / Transferências	-	2.130	681	3.798	819	1.405	-	8.833
Saldos em 31 de dezembro de 2023	**-**	**(58.493)**	**(31.212)**	**(170.049)**	**(17.756)**	**(15.481)**	**-**	**(292.991)**
Valor contábil líquido								
Em 31 de dezembro de 2022	**1.418**	**47.548**	**25.716**	**271.620**	**23.762**	**26.675**	**41.739**	**438.478**
Em 31 de dezembro de 2023	**2.247**	**95.347**	**29.772**	**311.411**	**41.633**	**29.362**	**44.666**	**554.435**
Taxa anual de depreciação - %		***4***	***20***	***10***	***10***	***20***		

(a) Recuperabilidade (*impairment*) do ativo imobilizado

Anualmente ou quando houver indicação que uma perda foi sofrida, o Grupo realiza uma análise de recuperabilidade de ativo imobilizado de acordo com o CPC 01 (IAS36) – Redução ao valor recuperável de ativos, para determinar se há a necessidade de contabilização de provisão para perda. Em 31 de dezembro de 2023, o Grupo não identificou a necessidade de contabilização de provisão para perda de ativo imobilizado (*impairment*).

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(b) Garantias

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia possui um saldo de R$ 2.880 no consolidado, de ativos dados em garantias de processos judiciais (em 31 de dezembro de 2022, eram R$ 4.167 no consolidado).

14. Intangível

(a) Composição e movimentação dos ativos intangíveis

Controladora	***Software***	**Ágios**	**Marcas**	**Carteira de clientes**	**Outros**	**Total**
Vida útil determinada	**5 anos**		**30 anos**	**12 anos**	**2 anos**	
Saldos em 31 de dezembro de 2021	**31.709**	-	-	-	**163**	**31.872**
Adições	56.484	-	800	-	3.000	60.284
Amortização	(11.834)	-	(95)	(575)	(676)	(13.180)
Incorporação	65	-	-	-	-	65
Transferência decorrente de Incorporação	-	15.579	1.229	10.879	619	28.306
Saldos em 31 de dezembro de 2022	**76.424**	**15.579**	**1.934**	**10.304**	**3.106**	**107.347**
Adições	112.614	-	1.167	-	-	113.781
Alienações / Baixas / Transferências	44	-	-	-	-	44
Amortização	(22.255)	-	(2.298)	(14.523)	(8.018)	(47.094)
Incorporação (nota explicativa 12 d)	27.147	40.336	27	-	-	67.510
Transferência decorrente de Incorporação (nota explicativa 12 d)	6.384	723.869	31.734	244.458	25.912	1.032.357
Saldos em 31 de dezembro de 2023	**200.358**	**779.784**	**32.564**	**240.239**	**21.000**	**1.273.945**
Custo em 31 de dezembro de 2023	234.447	779.784	34.957	255.337	29.694	1.334.219
Amortização em 31 de dezembro de 2023	(34.089)	-	(2.393)	(15.098)	(8.694)	(60.274)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	**200.358**	**779.784**	**32.564**	**240.239**	**21.000**	**1.273.945**

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Consolidado	***Software***	**Ágios**	**Marcas**	**Carteira de clientes**	**Outros**	**Total**
Vida útil determinada	**5 anos**	**-**	**30 anos**	**12 anos**	**5 anos**	
Saldos em 31 de dezembro de 2021	**45.223**	**841.003**	**177.997**	**287.018**	**46.373**	**1.397.614**
Adições	69.678	33.600	800	-	3.000	107.078
Amortização	(17.832)	-	(9.740)	(47.251)	(17.062)	(91.885)
Alienações / Baixas	(290)	-	-	-	-	-290
Outras movimentações	-	15.633	(1.567)	(6.387)	28.083	35.762
Adições de combinações de negócios	28.801	754.718	31.225	281.152	74.626	1.170.522
Saldos em 31 de dezembro de 2022	**125.580**	**1.644.954**	**198.715**	**514.532**	**135.020**	**2.618.801**
Adições	120.311	-	1.167	317	12.381	134.176
Amortização	(33.176)	-	(12.241)	(65.904)	(34.977)	(146.298)
Alienações / Baixas	(4)	(23.956)	2.447	(1.928)	18.410	(5.031)
Outras movimentações	-	(39.469)	-	-	-	(39.469)
Adições de combinações de negócios	15.355	56.497	-	-	-	71.852
Saldos em 31 de dezembro de 2023	**228.066**	**1.638.026**	**190.088**	**447.017**	**130.834**	**2.634.031**
Custo em 31 de dezembro de 2023	279.074	1.638.026	212.069	560.172	182.873	2.872.214
Amortização em 31 de dezembro de 2023	(51.008)	-	(21.981)	(113.155)	(52.039)	(238.183)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	**228.066**	**1.638.026**	**190.088**	**447.017**	**130.834**	**2.634.031**

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

(b) Ágio na aquisição de participações societárias

Os ágios mantidos pela Companhia estão abaixo resumidos:

Negócio adquirido [1]	2023	2022
P. Simon S.A. [2]	19.251	19.251
Embramed Indústria Comércio Produtos Hospitalares Ltda. [2]	66.671	66.671
Cremer S.A.	203.967	203.967
Neve Industria e comércio de produtos cirúrgicos Ltda. [5]	26.447	-
Byogene Comércio de Produtos para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda. [3]	9.994	9.994
Biogenetix Importação e Exportação Ltda. [3]	5.585	5.585
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	11.843	11.843
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda. [4]	181.732	181.732
Flexicotton Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Pessoal S.A. [4]	77.014	77.014
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A. [4]	137.809	137.809
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A.	52.858	52.858
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	6.033	6.033
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	10.540	10.540
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	4.443	4.443
CM Medicamentos Especiais Ltda.	28.761	28.761
CMI Hospitalar Ltda. [4]	12.802	10.871
P.S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. [4]	6.090	6.090
Health Logística Hospitalar S.A.	16.042	16.042
Manganelli & Tesser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli [4]	343	343
Medcare Comércio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli [4]	6.931	6.931
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	22.041	22.041
Íntegra Medical Consultoria S.A. [4]	20.886	20.886
ARP Med S.A. [4]	76.311	74.860
Mirandela e Amarante	29.227	29.227
CM PFS Hospitalar S.A. [4]	182.238	182.238
Tiel e Marum	11.109	11.109
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A. [4]	11.822	11.822
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	34.991	34.991
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	76.510	111.510
Aporte Nutricional Ltda.	10.785	11.460
Alminhana Comércio e Representação Ltda	21.321	18.677
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda	19.757	19.757
Hospshop Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representação Ltda [4]	9.126	8.525
ProInfusion S.A.	119.530	116.310
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda	10.287	39.563
Solus Soluções Estéreis S. A.	2.582	2.581
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	1.216	1.216
Statum Participações	4.216	4.216
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	416	416
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	18.358	18.358
Solus Soluções Estéreis S.A.	6.944	6.944
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	6.350	6.350
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	33.372	33.372
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A.	21.725	-
Outros	1.750	1.747
	1.638.026	**1.644.954**

(1) Cada negócio adquirido é controlado como uma Unidade Geradora de Caixa ("UGC").

(2) Ágio das entidades P. Simon S.A. e Embramed Ind. Com. Prod. Hosp. Ltda. que foram incorporados em 2011 e 2019, respectivamente, na subsidiária Cremer S.A. Os valores dos ágios são monitorados ao nível menor do UGC relacionado a cada negócio.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(3) Controladas incorporadas pela CM Hospitalar S.A. no decorrer do ano de 2022. Os valores de ágio advindos da aquisição dessas controladas, com a incorporação, foram transferidos para a CM Hospitalar S.A., e continuarão sendo testados individualmente por continuarem serem unidades geradoras de caixa controlados de forma isolada.

(4) Controladas incorporadas pela CM Hospitalar S.A. no decorrer do ano de 2023. Os valores de ágio advindos da aquisição dessas controladas, com a incorporação, foram transferidos para a CM Hospitalar S.A., e continuarão sendo testados individualmente por continuarem serem unidades geradoras de caixa controlados de forma isolada.

(5) Refere-se ao ágio da entidade Neve, controlada pela subsidiária Cremer S.A.

Os referidos ágios possuem vida útil indefinida, sendo seu fundamento econômico a rentabilidade futura das Companhias adquiridas, e anualmente são submetidos ao teste de recuperabilidade.

(c) Recuperabilidade (*impairment*)

Foram desenvolvidos testes de recuperabilidade para os ágios com vida útil indefinida. Todos os fluxos de caixa foram projetados para o período de 5 anos e perpetuados a partir do 6º ano. As taxas de crescimento na perpetuidade foram limitadas a inflação de longo prazo, o que representa que o crescimento considerando na perpetuidade é equivalente a zero, uma vez que as taxas de desconto e o fluxo de caixa foram realizados por métodos nominais.

As principais premissas adotadas para estimar o valor recuperável estão abaixo indicadas:

	Taxa Desconto (post-tax)	Taxa Desconto (pre-tax) (1)	Taxa Crescimento Perpetuidade (2)
P. Simon S.A.	11,4%	16,1%	3,5%
Embramed Indústria Comércio Produtos Hospitalares Ltda.	11,4%	15,8%	3,5%
Cremer S.A.	11,4%	16,1%	3,5%
Topz Indústria e Comércio Ltda.	11,4%	16,1%	3,5%
Neve Industria e comércio de produtos cirúrgicos Ltda.	11,4%	15,4%	3,5%
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	11,4%	15,6%	3,5%
Flexicotton Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Pessoal S.A.	11,4%	16,1%	3,5%
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A.	11,4%	15,8%	3,5%
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A.	11,4%	16,1%	3,5%
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	11,4%	15,4%	3,5%
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	11,4%	15,4%	3,5%
Arp Med S.A. & Mirandela RJ Participações S.A. & Amarante RJ Participações S.A.	11,4%	16,2%	3,5%
Medcare Comércio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli & Manganelli & Tesser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli	11,4%	15,6%	3,5%
Alminhana Comércio e Representação Ltda	11,4%	16,4%	3,5%
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda	11,4%	15,4%	3,5%
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	11,4%	15,9%	3,5%
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	11,0%	15,2%	3,5%
Health Logística Hospitalar S.A.	11,0%	13,8%	3,5%
CM PFS Hospitalar S.A. & Tiel RJ Participações S.A. & Marum RJ Participações S.A.	11,0%	15,0%	3,5%
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda. & P S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. "Pointmed"	11,0%	15,4%	3,5%
Biogenetix Importação e Exportação Ltda.	11,0%	15,3%	3,5%
Byogene Comércio de Produtos para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda.	11,0%	15,1%	3,5%
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda. & CM Medicamentos Especiais Ltda. & CMI Hospitalar Ltda.	11,0%	14,8%	3,5%
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	11,0%	15,6%	3,5%
Íntegra Medical Consultoria S.A.	11,0%	15,1%	3,5%
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	11,0%	15,1%	3,5%
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	11,0%	15,2%	3,5%
Aporte Nutricional Ltda.	11,0%	14,9%	3,5%
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A. & Drograria Santa Cruz Paulista Ltda.	11,0%	13,7%	3,5%
Drogaria X Farmácia S.A.	11,0%	14,2%	3,5%
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda. & Boxi Ltda. & Boxi Serv. Ltda.	11,0%	14,3%	3,5%
ProInfusion S.A. & Statum Participações Ltda. & Hospshop Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representação Ltda.	12,2%	16,8%	3,5%
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	12,2%	16,9%	3,5%
Solus Soluções Estéreis S.A.	12,2%	16,4%	3,5%

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ative Medicamentos Especiais Ltda.	12,2%	16,8%	3,5%
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	12,2%	17,0%	3,5%

(1) A Companhia utilizou como taxa de desconto o Custo Médio Ponderado de Capital (WACC em inglês). As abordagens existentes permitem que o cálculo do WACC seja computado após os impostos. Para obter o efeito das taxas de desconto, antes dos impostos, foi utilizado uma abordagem alternativa que exclui do fluxo de caixa os impostos diretos e reconcilia ambos os fluxos de caixa (com e sem impostos diretos), extraindo-se a referida taxa de desconto. Desta forma, a taxa de desconto antes dos impostos pode oscilar a depender do impacto do imposto de renda sobre os fluxos de caixa.

(2) Foi considerado o crescimento entre 3,5% correspondente a inflação de longo prazo na data base da avaliação. Destaca-se que o fluxo de caixa é nominal, desta forma o crescimento real é equivalente a 0% (zero) na perpetuidade.

As receitas foram estimadas considerando o crescimento esperado para seu setor, apresentando crescimento médio de 6% em termos nominais. As taxas de crescimento foram limitadas a capacidade atual do ativo, como também ao mercado que atua. Foram considerados como deduções da receita os impostos incidentes sobre as vendas nos termos da lei e outras deduções quando historicamente consistentes. Os custos e despesas comerciais foram projetados por sua representatividade histórica do último exercício, sem quaisquer ajustes. As despesas administrativas foram projetadas tendo como base os gastos incorridos no último exercício, atualizados pela inflação.

A taxa de desconto aplicada nas projeções de fluxo de caixa determinada entre 11,0% a 12,2% composta pela taxa média ponderada de capital CMPC ou WACC, na sigla em inglês (representa aproximadamente uma taxa de 15,6% antes dos impostos).

Como resultado do teste realizado foi concluído que o (*custo contábil)* destes ativos, quando comparado ao valor em uso estimado pelas principais premissas citadas acima, são inferiores ao valor em uso da unidade geradora de caixa, não gerando necessidade de constituição para provisão de recuperabilidade.

Abaixo demonstramos o montante pelo qual alterações individuais na taxa de desconto utilizada poderiam resultar no valor recuperável da UGC ser igual ao valor contábil:

	Taxa de desconto utilizada na avaliação	**Taxa desconto máxima (pre-tax) (1)**	**Valor contábil (2)**
P. Simon S.A.	11,4%	16,4%	26.909
Embramed Indústria Comércio Produtos Hospitalares Ltda.	11,4%	15,2%	101.517
Cremer S.A.	11,4%	14,3%	802.513
Topz Indústria e Comércio Ltda.	11,4%	28,9%	60.317
Neve Industria e Comércio de Produtos Cirúrgicos Ltda.	11,4%	13,3%	64.927
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	11,4%	13,6%	28.392
Flexicotton Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Pessoal S.A.	11,4%	12,1%	187.195
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A.	11,4%	12,5%	202.231
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A.	11,4%	16,4%	168.398
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	11,4%	13,5%	15.869
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	11,4%	13,6%	45.947
Arp Med S.A. & Mirandela RJ Participações S.A. & Amarante RJ Participações S.A.	11,4%	17,5%	271.871
Medcare Comércio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli & Manganelli & Tesser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli	11,4%	15,1%	14.356
Alminhana Comércio e Representação Ltda	11,4%	12,3%	80.690
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda	11,4%	13,4%	35.693
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	11,4%	16,8%	22.527
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	11,0%	16,2%	603.179
Health Logística Hospitalar S.A.	11,0%	19,0%	7.466
CM PFS Hospitalar S.A. & Tiel RJ Participações S.A. & Marum RJ Participações S.A.	11,0%	17,5%	626.831
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda. & P S Distribuidora de Produtos da Saúde Ltda. "Pointmed"	11,0%	17,3%	24.854
Biogenetix Importação e Exportação Ltda.	11,0%	14,2%	35.286

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

Byogene Comércio de Produtos para Laboratório Clínico e Hospitalar Ltda.	11,0%	12,4%	65.971
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda. & CM Medicamentos Especiais Ltda. & CMI Hospitalar Ltda.	11,0%	15,1%	125.053
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	11,0%	11,5%	41.790
Íntegra Medical Consultoria S.A.	11,0%	11,8%	47.218
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	11,0%	21,6%	82.700
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	11,0%	11,9%	174.433
Aporte Nutricional Ltda.	11,0%	12,3%	17.701
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A. & Drograria Santa Cruz Paulista Ltda.	11,0%	11,4%	41.529
Drogaria X Farmácia S.A.	11,0%	12,7%	13.747
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda. & Boxi Ltda. & Boxi Serv. Ltda.	11,0%	11,5%	20.867
ProInfusion S.A. & Statum Participações Ltda. & Hospshop Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representação Ltda. (3)	12,2%	15,0%	281.264
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	12,2%	15,0%	40.115
Solus Soluções Estéreis S.A.	12,2%	15,4%	8.859
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	12,2%	22,5%	9.131
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	12,2%	16,8%	64.709

(1) Cenário de sensibilidade: Foi realizado um teste de sensibilidade gerando um cenário de estresse para extrair qual a taxa de desconto máxima que o fluxo de caixa suportaria para suportar o Carrying Amount da UGC.

(2) Carrying Amount das empresas incorporadas: Composto pelo ágio, saldo residual das alocações, imobilizado e intangível diretamente atribuível, ativos corporativos e ramp-up do capital de giro. Carrying Amount das empresas não incorporadas: Composto pelo ágio, saldo residual das alocações e patrimônio líquido da UGC.

(3) No ano anterior as unidades geradoras de caixa ProInfusion e Hospshop foram submetidas ao teste de recuperabilidade de forma individual. Devido a reestruturações internas, relatórios e monitoramento de gestão interna, este foi o primeiro ano que os referidos ativos formaram uma nova unidade geradora de caixa para fins de teste de recuperabilidade. Não houve mudança nas demais unidades geradoras de caixa.

Tais projeções foram aprovadas pela administração da Companhia em reunião realizada no dia 20 de dezembro de 2023, as quais foram preparadas com base nos resultados históricos e na expectativa de resultado de cada UGC.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

15. Arrendamentos

(a) Ativo de direito de uso

Controladora	Período médio em anos	01/01/2022	Adições	31/12/2022	Adições	Incorporação (nota explicativa 12 d)	31/12/2023
Custo							
Centros de distribuição	27	58.259	19.770	78.029	24.677	14.733	117.439
Edificações		-	-	-	1.842	11.310	13.152
		58.259	**19.770**	**78.029**	**26.519**	**26.043**	**130.591**
Amortização							
Centros de distribuição		(12.921)	(3.736)	(16.657)	(12.887)	-	(29.544)
Edificações		-	-	-	(1.324)	-	(1.324)
		(12.921)	**(3.736)**	**(16.657)**	**(14.211)**	**-**	**(30.868)**
Líquido		**45.338**	**16.034**	**61.372**	**12.308**	**26.043**	**99.723**

Consolidado	Período médio em anos	01/01/2022	Combinação de negócios	Adições	31/12/2022	Combinação de negócios	Adições	Baixas	31/12/2023
Custo									
Centros distribuição	24	73.568	20.168	26.355	120.091	-	41.321	(1.832)	159.579
Edificações	10	128.993	-	5.548	134.541	4.989	44.955	(1.564)	182.922
		202.561	**20.168**	**31.903**	**254.632**	**4.989**	**86.276**	**(3.396)**	**342.501**
Amortização									
Centros distribuição		(28.237)	(8.339)	(14.952)	(51.528)	-	(29.111)	371	(80.268)
Edificações		(57.589)	-	(15.799)	(73.388)	-	(21.576)	171	(94.793)
		(85.826)	**(8.339)**	**(30.751)**	**(124.916)**	**-**	**(50.687)**	**542**	**(175.061)**
Líquido		**116.735**	**11.829**	**1.152**	**129.716**	**4.989**	**35.589**	**(2.854)**	**167.440**

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os ativos de direito de uso têm o valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente, sendo que, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Administração não encontrou a necessidade de constituição de provisão para o valor recuperável.

(b) Passivos de arrendamento

Em 31 de dezembro de 2023 a Companhia possuía 108 contratos de locação (40 contratos em 31 de dezembro de 2022) para suas unidades comerciais, industriais e administrativas, os quais foram classificados como arrendamento mercantil operacional. Para os contratos que foram escopo da norma, considerou-se como componente de passivo de arrendamento o valor dos pagamentos futuros de aluguéis fixos (bruto de impostos), descontados a uma taxa de juros nominal.
A taxa média ponderada de desconto utilizada encontra-se entre 3,37% a.a. e 16,05% a.a.

Controladora	**01/01/2022**	**Adições**	**Pagamentos de principal e juros**	**Juros apropriados**	**31/12/2022**	**Adições**	**Incorporação** (nota explicativa 12 d)	**Pagamentos de principal e juros**	**Juros apropriados**	**31/12/2023**
Centros de distribuição	52.881	19.770	(7.465)	4.555	69.741	24.677	17.202	(15.452)	10.132	106.300
Edificações	-	-	-	-	-	1.842	10.130	(2.166)	558	10.364
	52.881	19.770	(7.465)	4.555	69.741	26.519	27.332	(17.618)	10.690	116.664
Circulante	14.458				16.512					38.336
Não circulante	38.423				53.229					78.328

Consolidado	**01/01/2022**	**Combinação de negócios**	**Adições**	**Pagamentos de principal e juros**	**Juros apropriado**	**31/12/2022**	**Combinação de Negócios**	**Adições**	**Pagamentos de principal e juros**	**Juros apropriados**	**Baixas**	**31/12/2023**
Centros distribuição	55.514	13.029	26.157	(24.032)	6.630	77.298	-	41.321	(44.554)	13.984	(1.832)	86.217
Edificações	81.756	-	5.746	(20.534)	3.350	70.318	7.011	44.955	(22.133)	6.607	(1.564)	105.194
	137.270	13.029	31.903	(44.566)	9.980	147.616	7.011	86.276	(66.687)	20.591	(3.396)	191.411
Circulante	51.246					54.655						68.830
Não circulante	86.024					92.961						122.581

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Estimativa de realização

Cronograma de amortização	Controladora	Consolidado
2025	14.421	29.795
2026	9.449	22.506
2027 em diante	54.458	70.280
	78.328	**122.581**

Informações adicionais

Para a mensuração do passivo de arrendamento a Companhia adotou a taxa de juros nominal. Para fins de divulgação, conforme Ofício Circular da CVM 01/2020, mensuramos o valor do passivo de arrendamento utilizando a relação fluxo nominal x taxa nominal. A diferença apurada entre a forma de cálculo para contabilização (fluxo real x taxa nominal) e a forma imposta pela CVM para divulgação (fluxo nominal x taxa nominal) é considerada imaterial pela Companhia.

Na adoção inicial do IFRS 16 / CPC 06 R (2) a Companhia entendeu que o valor utilizado para a mensuração do passivo de arrendamento deveria ser bruto de impostos (PIS e Cofins).

16. Fornecedores, Fornecedores – *reverse factoring* e Obrigações a pagar por aquisição de investimentos

(a) Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Fornecedores mercado interno	1.455.182	1.142.957	1.694.675	1.907.473
Fornecedores mercado externo	14.762	1.967	21.441	19.813
Fornecedor – partes relacionadas (nota explicativa 21)	346.019	137.894	-	-
Total	**1.815.963**	**1.282.818**	**1.716.116**	**1.927.286**

O saldo de fornecedores refere-se substancialmente a aquisições de mercadorias para revenda e matéria-prima para industrialização. O Grupo possui transações para aquisições de mercadorias de fornecedores nos mercados interno e externo. As aquisições de mercadorias junto a fornecedores externos estão sujeitas à variação cambial.

(b) Fornecedores –*reverse factoring*

O saldo consolidado de R$ 365.651 (R$ 200.058 em dezembro de 2022) refere-se a operações de *reverse factoring* efetuadas por fornecedores da Companhia (na controladora, R$ 301.452 em 31 de dezembro de 2023 e R$ 127.042 em 31 de dezembro de 2022). As operações de *reverse factoring* possibilitam que o fornecedor receba os valores em um prazo mais curto do que a data de vencimento dos títulos, com uma instituição financeira sendo a credora da operação durante esse exercício. Nessa operação o fornecedor pode ter uma redução de seus custos financeiros comparado ao mercado porque a instituição financeira leva em consideração o risco de crédito do comprador. O fornecedor é quem decide utilizar-se da operação de *reverse factoring* e quem arca com todos os encargos financeiros da transação. Os prazos de pagamento e características das transações com fornecedores não são afetados por essas transações.

(c) Obrigações com sócios vendedores

	Consolidado	
	2023	**2022**
Acionistas anteriores da Cremer (i)	71.043	71.043
Acionistas anteriores da Expressa (ii)	2.017	70.170
Total	**73.060**	**141.213**
Passivo circulante	2.017	70.170
Passivo não circulante	71.043	71.043

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(i) Conforme o contrato de compra e venda firmado entre a Companhia e os vendedores da controlada adquirida, Cremer S.A., um montante equivalente aos créditos de impostos originados de ações judiciais, líquido de impostos e outras despesas, devem ser pagos aos acionistas vendedores, no caso de ganho das ações judiciais pela Companhia. Os créditos serão pagos à medida em que os créditos forem sendo compensados pela Companhia.

(ii) A Companhia reconheceu uma obrigação para com os antigos acionistas da controlada Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda., no montante total de R$ 190.112, referente a decisão judicial favorável ocorrida em 2021 relacionado a discussão sobre o Diferencial de Alíquota do ICMS (Difal). O contrato de aquisição estabelece que parte dos valores obtidos com a decisão judicial é devida aos ex-sócios da controlada. Parte deste valor já foi pago aos antigos proprietários, e o saldo remanescente será pago à medida em que os depósitos judiciais sejam liberados para a Companhia.

O pagamento dos valores do quadro acima, não afetarão o caixa da empresa, pois está coberto pela liberação de depósitos judiciais relativos a ações impetradas, e ainda em curso, pelas antigas administrações e ainda em curso, e pela compensação de créditos fiscais.

17. Empréstimos, financiamentos e debêntures

(a) Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Encargos financeiros incidentes	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Moeda nacional					
Capital de giro	CDI + 1,60% a.a.	198.185	-	198.185	57.940
Capital de giro	9,77% a.a.	-	-	1.086	8.295
Crédito à exportação	CDI +1,60% a.a.	-	-	29.871	1.004
Notas comerciais	CDI +1,79% a.a.	-	-	-	10.400
		198.185	**-**	**229.142**	**77.639**
Moeda estrangeira					
Capital de giro em moeda estrangeira (USD)	CDI + 1,55 a 2,00% a.a.	-	-	198.067	262.414
		-	**-**	**198.067**	**262.414**
Total		**198.185**	**-**	**427.209**	**340.053**
Circulante		**37.713**	**-**	**111.058**	**124.421**
Não circulante		**160.472**	**-**	**316.151**	**215.632**

Os montantes registrados no passivo não circulante têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
2024	-	-	-	66.709
2025	33.320	-	103.926	63.524
2026 em diante	127.152	-	212.225	85.399
Total	**160.472**	**-**	**316.151**	**215.632**

Cláusulas restritivas

(i) Cremer S.A.: a controlada contratou uma nota de taxa flutuante, que inclui cláusulas restritivas relacionadas a índices econômicos e financeiros que devem ser realizados anualmente. Esses índices são os seguintes:

Manutenção do índice obtido pela Dívida Líquida consolidada dividido pelo EBITDA, inferior a "3" (considerando as demonstrações financeiras consolidadas da Companhia) e dívida líquida consolidada sobre o EBITDA, inferior a "3,5"(considerando as demonstrações financeiras consolidadas da Cremer S.A.), considerando os seguintes termos:

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Dívida líquida: soma de empréstimos e empréstimos, debêntures e outros passivos financeiros, impostos a pagar financiados, passivos de arrendamento, instrumentos financeiros derivativos e outras cláusulas contratuais, menos equivalentes de caixa e aplicações financeiras.

EBITDA: soma do lucro líquido/prejuízo, custos financeiros líquidos, provisão de imposto de renda, depreciação e amortização.

Garantias

Os empréstimos e financiamentos são garantidos por duplicatas de clientes e direitos creditórios, os quais foram contratados com taxas usualmente praticadas para o respectivo setor, normais de mercado considerando a modalidade, o valor, o prazo e a época da captação do recurso.

(b) Debêntures

Modalidade	Encargos financeiros incidentes	Controladora e Consolidado 2023	2022
Moeda nacional			
Debêntures	CDI + 1,60% a 2,15% a.a.	2.814.638	3.013.889
(-) custos de transação na emissão de debêntures		(14.923)	(21.505)
Total		**2.799.715**	**2.992.384**
Circulante		**280.688**	**151.062**
Não circulante		**2.519.027**	**2.841.322**

Os montantes registrados no passivo não circulante, bruto dos custos de transação na emissão de debêntures têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

	Controladora e consolidado 2023	2022
2024	-	264.000
2025	332.980	395.225
2026	1.033.010	1.033.010
2027	1.023.145	1.019.733
2028	129.892	129.354
Total	**2.519.027**	**2.841.322**

As debêntures do Grupo foram realizadas nos termos da Instrução da CVM 476 de 16 de janeiro de 2009.

(i) 1ª emissão de Debêntures – Controladora

Durante o primeiro semestre de 2023, a Companhia realizou a liquidação integral da 1ª emissão de Debêntures, conforme previsto no cronograma original.

(ii) 3ª emissão de Debêntures – Controladora

Em 10 de junho de 2021, a CM Hospitalar S.A. efetuou a 3ª emissão de debêntures simples, em série única, de espécie com garantia real, com garantia fidejussória adicional, não conversível em ações. Essa emissão foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em 09 de junho de 2021 e tem como principais características:

Montante: R$ 800.000;
Datas: (a) emissão: 10 de junho de 2021 e (b) vencimento: 10 de junho de 2027;
Amortização: anual, com início de pagamento ao final do 36° mês, a contar da data de emissão;

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Remuneração: as debêntures renderão juros correspondentes a 100% da acumulação das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, "*over* extra grupo", calculadas e divulgadas pela B3 S.A. acrescidas de uma sobretaxa de 2,15% a.a., com base em 252 dias úteis, incidentes sobre o Valor Nominal ou Saldo do Valor Nominal Unitário, a partir da data de emissão das debêntures;
Pagamento da Remuneração: os valores serão pagos em parcela única na data do vencimento.

Cláusulas restritivas

As debêntures possuem cláusulas restritivas relacionadas a índices econômicos e financeiros que devem ser apurados anualmente, tendo como base os saldos consolidados. Os referidos índices são os seguintes:

Manutenção do índice obtido da divisão da Dívida Líquida Consolidada pelo EBITDA menor que 3,5, considerando os seguintes termos:

Dívida líquida: soma de empréstimos e empréstimos, debêntures e outros passivos financeiros, impostos a pagar financiados, passivos de arrendamento, instrumentos financeiros derivativos e outras cláusulas contratuais, menos caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras.

EBITDA: soma do lucro líquido/perda, custos financeiros líquidos, imposto de renda e contribuição social, depreciação, amortização, custos e despesas decorrentes da emissão, equivalência patrimonial, ganhos (perdas) na avaliação de ativos e outras cláusulas contratuais.

(iii) 4ª emissão de Debêntures – Controladora

Em 28 de outubro de 2021, a CM Hospitalar S.A. efetuou a 4ª emissão de debêntures simples, em série única, de espécie quirografária, com garantia fidejussória adicional, não conversível em ações. Essa emissão foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em 27 de outubro de 2021 e tem como principais características:

Montante: R$ 530.000;
Datas: (a) emissão: 28 de outubro de 2021 e (b) vencimento: 05 de novembro de 2028;
Amortização: anual, com início de pagamento em 05 de novembro de 2025;
Remuneração: As debêntures renderão juros correspondentes a 100% da acumulação das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "*over* extra grupo", calculadas e divulgadas pela B3 S.A. acrescidas de uma sobretaxa de 1,70% a.a., com base em 252 dias úteis, incidentes sobre o Valor Nominal ou Saldo do Valor Nominal Unitário, a partir da data de emissão das debêntures;
Pagamento da Remuneração: os valores serão pagos semestralmente, sem carência contada da data de emissão, sendo o primeiro pagamento devido em 05 de maio de 2022.

Cláusulas restritivas

As debêntures possuem cláusulas restritivas relacionadas a índices econômicos e financeiros que devem ser apurados anualmente, tendo como base os saldos consolidados. Os referidos índices são os seguintes:

Manutenção do índice obtido da divisão da Dívida Líquida Consolidada pelo EBITDA menor que 3,5, considerando os seguintes termos:

Dívida líquida: soma de empréstimos e empréstimos, debêntures e outros passivos financeiros, impostos a pagar financiados, passivos de arrendamento, instrumentos financeiros derivativos e outras cláusulas contratuais, menos caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras.

EBITDA: soma do lucro líquido/perda, custos financeiros líquidos, imposto de renda e contribuição social, depreciação, amortização, custos e despesas decorrentes da emissão, equivalência patrimonial, ganhos (perdas) na avaliação de ativos e outras cláusulas contratuais.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(iv) 5ª emissão de Debêntures – Controladora

Em 22 de julho de 2022, a CM Hospitalar S.A. efetuou a 5ª emissão de debêntures simples, de espécie quirografária, com garantia fidejussória adicional, não conversível em ações. Essa emissão foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em 29 de junho de 2022 e tem como principais características:

Montante: R$ 1.000.000;
Datas: (a) emissão: 22 de julho de 2022; (b) vencimento: 22 de julho de 2027;
Amortização: (a) o saldo do valor nominal unitário das debêntures será amortizado em 2 (duas) parcelas consecutivas, sendo o primeiro pagamento devido em 22 de julho de 2026, e a última parcela na data de vencimento das debêntures;
Remuneração: (a) as debêntures renderão juros correspondentes a 100% da acumulação das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "*over* extra grupo", calculadas e divulgadas pela B3 S.A. acrescidas de uma sobretaxa de 1,60% a.a., com base em 252 dias úteis, incidentes sobre o Valor Nominal ou Saldo do Valor Nominal Unitário, a partir da data de emissão das debêntures;
Pagamento da Remuneração: os valores serão pagos semestralmente, sem carência contada da data de emissão, sendo o primeiro pagamento devido em 22 de janeiro de 2023.

Cláusulas restritivas

As debêntures possuem cláusulas restritivas relacionadas a índices econômicos e financeiros que devem ser apurados anualmente, tendo como base os saldos consolidados. Os referidos índices são os seguintes:

Manutenção do índice obtido da divisão da Dívida Líquida Consolidada pelo EBITDA menor que 3,5, considerando os seguintes termos:

Dívida líquida: soma de empréstimos e empréstimos, debêntures e outros passivos financeiros, impostos a pagar financiados, passivos de arrendamento, instrumentos financeiros derivativos e outras cláusulas contratuais, menos caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras.

EBITDA: soma do lucro líquido/perda, custos financeiros líquidos, imposto de renda e contribuição social, depreciação, amortização, custos e despesas decorrentes da emissão, equivalência patrimonial, ganhos (perdas) na avaliação de ativos e outras cláusulas contratuais.

(v) 6ª emissão de Debêntures – Controladora

Em 27 de outubro de 2022, a CM Hospitalar S.A. efetuou a 6ª emissão de debêntures simples, em série única, de espécie quirografária, com garantia fidejussória adicional, não conversível em ações. Essa emissão foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em 18 de outubro de 2022 e tem como principais características:

Montante: R$ 400.000;
Datas: (a) emissão: 27 de outubro de 2022 e (b) vencimento: 27 de outubro de 2027;
Amortização: o saldo do valor nominal unitário das debêntures da primeira série será amortizado em 2 (duas) parcelas consecutivas, sendo o primeiro pagamento devido em 27 de outubro de 2027, e a última parcela na data de vencimento das debêntures;

Remuneração: As debêntures renderão juros correspondentes a 100% da acumulação das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "*over* extra grupo", calculadas e divulgadas pela B3 S.A. acrescidas de uma sobretaxa de 1,60% a.a., com base em 252 dias úteis, incidentes sobre o Valor Nominal ou Saldo do Valor Nominal Unitário, a partir da data de emissão das debêntures;
Pagamento da Remuneração: os valores serão pagos semestralmente, sem carência contada da data de emissão, sendo o primeiro pagamento devido em 27 de abril de 2023.

Cláusulas restritivas

As debêntures possuem cláusulas restritivas relacionadas a índices econômicos e financeiros que devem ser apurados anualmente, tendo como base os saldos consolidados. Os referidos índices são os seguintes:

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Manutenção do índice obtido da divisão da Dívida Líquida Consolidada pelo EBITDA menor que 3,5, considerando os seguintes termos:

Dívida líquida: soma de empréstimos e empréstimos, debêntures e outros passivos financeiros, impostos a pagar financiados, passivos de arrendamento, instrumentos financeiros derivativos e outras cláusulas contratuais, menos caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras.

EBITDA: soma do lucro líquido/perda, custos financeiros líquidos, imposto de renda e contribuição social, depreciação, amortização, custos e despesas decorrentes da emissão, equivalência patrimonial, ganhos (perdas) na avaliação de ativos e outras cláusulas contratuais.

Garantias

A 3ª emissão de debêntures da Controladora é garantida por duplicatas de clientes e direitos creditórios, os quais foram contratados com taxas usualmente praticadas para o respectivo setor, normais de mercado considerando a modalidade, o valor, o prazo e a época da captação do recurso.

(c) Reconciliação da movimentação de passivos relacionados à atividade de financiamento controladora

	Empréstimos e financiamentos	Debêntures	Total
Em 01 de janeiro de 2022	**22.888**	**1.585.972**	**1.608.860**
Movimentação que afetaram o fluxo de caixa			
Obtenção de empréstimos/emissão debêntures (líquido de custos)	-	1.388.622	1.388.622
Pagamentos de principal	(22.839)	(64.000)	(86.839)
Pagamentos de juros	(1.274)	-	(1.274)
Pagamentos de juros de debêntures	-	(214.792)	(214.792)
Movimentação que não afetaram o fluxo de caixa			
Provisão de juros de debêntures	-	296.582	296.582
Provisão de juros e variações cambiais	1.225	-	1.225
Em 31 de dezembro de 2022	**-**	**2.992.384**	**2.992.384**
Movimentação que afetaram o fluxo de caixa			
Obtenção de empréstimos/emissão debêntures (líquido de custos)	197.354	-	197.354
Pagamentos de principal	-	(192.000)	(192.000)
Pagamento de juros	(21.758)	-	(21.758)
Pagamentos de juros de debêntures	-	(411.632)	(411.632)
Movimentação que não afetaram o fluxo de caixa			
Provisão de juros de debêntures	-	410.963	410.963
Provisão de juros e variações cambiais	22.589	-	22.589
Em 31 de dezembro de 2023	**198.185**	**2.799.715**	**2.997.900**

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(d) Reconciliação da movimentação de passivos relacionados à atividade de financiamento consolidado

	Empréstimos e financiamentos	Debêntures	Total
Em 31 de dezembro de 2021	**541.226**	**1.585.972**	**2.127.198**
Movimentação que afetaram o fluxo de caixa			
Obtenção de empréstimos/emissão debêntures (líquido de custos)	-	1.388.622	1.388.622
Pagamentos de principal	(187.984)	(64.000)	(251.984)
Pagamentos de juros	(30.217)	-	(30.217)
Pagamentos de juros de debêntures	-	(214.792)	(214.792)
Movimentação que não afetaram o fluxo de caixa	-	-	-
Saldos advindos de combinação de negócios	11.365	-	11.365
Transferência em conta garantida	(5.136)	-	(5.136)
Provisão de juros de debêntures	-	296.582	296.582
Provisão de juros e variações cambiais	10.799	-	10.799
Em 31 de dezembro de 2022	**340.053**	**2.992.384**	**3.332.437**
Movimentação que afetaram o fluxo de caixa			
Obtenção de empréstimos/emissão debêntures (líquido de custos)	232.354	-	232.354
Pagamentos de principal	(125.849)	(192.000)	(317.849)
Pagamentos de juros	(38.884)	-	(38.884)
Pagamentos de juros de debêntures		(411.632)	(411.632)
Saldos advindos de combinação de negócios	324	-	324
Movimentação que não afetaram o fluxo de caixa			-
Provisão de juros de debêntures	-	410.963	410.963
Provisão de juros e variações cambiais	19.211	-	19.211
Em 31 de dezembro de 2023	**427.209**	**2.799.715**	**3.226.924**

18. Salários e obrigações sociais a pagar

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Salários e ordenados a pagar	12.064	22.953	21.550	32.461
Encargos sociais a pagar	17.654	12.200	34.282	28.425
Provisões de férias	20.356	12.134	39.805	37.028
Outros	10.779	1.327	13.081	2.636
Total	**60.853**	**48.614**	**108.718**	**100.550**

19. Tributos a recolher e imposto de renda e contribuição social a pagar

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Imposto sobre Circularização de Mercadorias e Prestação de Serviços – ICMS (i)	41.407	5.860	63.958	36.992
Imposto de renda e contribuição social – IRPJ e CSLL	-	-	6.681	13.243
Programa de Integração Social e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – PIS e Cofins	1.521	216	7.122	2.469
Imposto de renda retido na fonte – IRRF	1.123	3.977	1.662	4.758
Outros	4.780	932	8.517	5.742
Total	**48.831**	**10.985**	**87.940**	**63.204**
Passivo circulante	35.235	10.985	74.344	56.634
Passivo não circulante	13.596	-	13.596	6.570

(i) Corresponde ao saldo de ICMS devido nas operações de venda do grupo.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Imposto de renda e contribuição social

(a) Imposto de renda e contribuição social diferido

O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos ativos e passivos foram constituídos considerando as alíquotas vigentes.

O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos ativos foram constituídos sobre o acumulado de prejuízos fiscais e bases negativas e sobre as diferenças temporárias. Os passivos, por sua vez, foram constituídos com base nos efeitos da contabilização do custo atribuído, na diferença temporária de depreciação calculada pelas taxas fiscais e na vida útil econômica dos ativos sobre os ágios (amortizado fiscalmente, mas não contabilmente, conforme determinação da Lei 11.638/07).

Os tributos diferidos ativos e passivos são apresentados conforme demonstrado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Ativo				
Prejuízos fiscais e base negativa	337.723	208.098	343.418	226.325
Prejuízos fiscais e base negativa - Subvenção para investimentos (nota explicativa 23 d (iii))	128.909	-	129.627	-
Provisões para contingências	14.295	3.424	23.867	12.515
Mais valia de investimentos	56.976	32.395	56.976	27.004
Arrendamento mercantil	6.588	2.805	7.412	4.717
Provisão programa de participação nos resultados	3.060	10.551	3.060	10.551
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	6.709	8.439
Provisões diversas	9.744	5.396	14.476	18.073
Outras diferenças temporárias	2.667	7.591	10.014	15.857
Tributos diferidos ativos líquidos	**559.962**	**270.260**	**595.559**	**323.481**
Passivo				
Ágio [(i)]	(20.204)	-	(46.144)	(21.522)
Vida útil	-	-	(6.498)	(7.000)
Efeito de ganho de participação em controlada	(5.667)	-	(5.667)	-
Mais valia ativo imobilizado [(ii)]	-	-	(2.928)	(3.118)
Marca [(ii)]	-	-	(30.240)	(31.481)
Carteira de clientes [(ii)]	-	-	(9.709)	(11.960)
Tributos diferidos passivos líquidos	**(25.871)**	**-**	**(101.186)**	**(75.081)**
Total tributos diferidos líquidos	**534.091**	**270.260**	**494.373**	**248.400**
Total Ativo	534.091	270.260	544.639	305.768
Total Passivo	-	-	(50.266)	(57.368)

(i) Na controladora, o imposto de renda diferido é relacionado ao benefício fiscal de amortização (para fins fiscais apenas) dos ágios, sendo um benefício fiscal foi reconhecido tendo como base incorporações ocorridas em 2022 e 2023. No consolidado, é relacionado também ao benefício fiscal de amortização (para fins fiscais apenas) dos ágios reconhecidos pelas controladas Cremer S.A. e Arp Med S.A.

O imposto de renda diferido passivo é relativo à amortização de ativos mensurados a valor justo, originados na aquisição da controlada Cremer S.A. em 2018. Na data de aquisição, a Companhia reconheceu um imposto de renda diferido passivo, baseado nas limitações fiscais e legais para conduzir um futuro processo de incorporação entre a controlada e a Companhia.

O registro do crédito tributário está suportado por projeções que demonstram que a Companhia apurará lucros tributáveis em exercícios futuros, em montantes considerados suficientes para a realização de tais valores. Tais projeções foram preparadas com base no orçamento do exercício de 2024, elaborado pela Administração da Companhia e apresentado ao

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Conselho de Administração em reunião realizada 20 de dezembro de 2023. Para elaborar as projeções dos lucros tributáveis futuros, a Companhia utiliza premissas alinhadas com suas estratégias corporativas, tais como o crescimento da receita e o aumento das margens de lucros, no cenário macroeconômico, considerando os desempenhos atuais e passado e o crescimento esperado no mercado de atuação. De acordo com esse plano de negócios, tais créditos serão realizados até o exercício de 2031 na controladora e consolidado.

Periodicamente a Administração reavalia o resultado efetivo desse plano de negócio na geração de lucros tributáveis e, consequentemente, reavalia a expectativa de realização desses créditos tributáveis registrados. Com base em suas projeções de resultado, a Administração estima que os créditos tributários registrados referentes a prejuízos fiscais serão integralmente realizados, conforme demonstrado a seguir:

	Controladora
2025	20.242
2026	33.182
2027	48.646
2028	79.532
2029	102.525
2030	130.837
2031	51.668
Total	**466.632**

As premissas relativas à perspectiva dos negócios, as projeções de resultados operacionais e financeiros e o potencial de crescimento da Companhia constituem-se em previsões e foram baseadas nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Companhia. Consequentemente, as estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro tendo em vista as incertezas inerentes a essas previsões.

Entre as ações planejadas pela Companhia para realizar os créditos tributários referentes aos impostos diferidos está a incorporação das empresas controladas que apresentam lucro tributável, aumentando a base de cálculo tributável de IRPJ e CSLL. As incorporações realizadas até o momento podem ser vistas na nota explicativa 12d.

Os impostos diferidos passivos da controladora e suas controladas estão apresentados líquidos dos impostos diferidos ativos, conforme demonstrado no tópico (a) acima. A exceção é relativa à controlada direta Cremer Administradora de Bens Ltda., que não possui imposto diferido ativo em seu balanço individual. Desta forma, está apresentando seu imposto diferido no passivo.

(b) Conciliação da taxa fiscal efetiva

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais e da despesa de imposto de renda e de contribuição social debitada em resultado é demonstrada como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Lucro antes dos impostos	42.973	115.395	138.497	208.082
Alíquota básica	34%	34%	34%	34%
Despesa à alíquota básica	(14.611)	(39.234)	(47.089)	(70.748)
Efeito fiscal de (adições) exclusões permanentes				
Resultado com equivalência patrimonial (nota explicativa 12)	69.117	119.481	(570)	(1.199)
Juros sobre capital próprio	-	26.674	-	26.674
Incentivo fiscal (nota explicativa 23 d (iii))	261.491	29.785	302.533	54.697
Créditos fiscais não reconhecidos em anos anteriores	-	10.747	-	40.038
Efeitos de incorporações	(1.761)	-	(32.903)	-
Outras adições e (exclusões) permanentes	2.706	(3.115)	(552)	2.189
Imposto de renda e contribuição social	316.943	144.338	221.419	51.651
Alíquota efetiva	737.54%	125,08%	159.87%	24,82%
Imposto de renda e contribuição social corrente	64.557	327	(23.087)	(104.943)
Imposto de renda e contribuições social diferidos	252.386	144.011	244.506	156.594

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Partes relacionadas

O saldo de partes relacionadas refere-se substancialmente a operações com empresas do Grupo e pessoas físicas decorrente da revenda de mercadorias.

	Controladora		Consolidado	
Saldos	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Ativo circulante				
Contas a receber clientes				
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	7	-	-	-
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	40.626	-	-	-
Aporte Nutricional Ltda.	10	-	-	-
ARP Med S.A.	-	1.089	-	-
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	2.053	2.591	-	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	328	-	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	868	72	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	27.253	1.132	-	-
CM PFS Hospitalar S.A.	-	4.201	-	-
Cremer S.A.	102.119	36	-	-
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda.	3	-	-	-
Drogaria X Farmácia S.A.	2	-	2	-
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	199	-	-	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	2.443	-	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	53.648	9.732	-	-
Hosp-Pharma Manipulação e Suprimentos Ltda.	250	40	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	656	2	-	-
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	502	-	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	23	18	-	-
Neve Industria E Comercio De Produtos Cirúrgicos Ltda	139	-	-	-
Nutrifica Comercio de Nutrição Enteral e Parenteral LTDA	61		-	
Proinfusion S.A.	75.157	17.995	-	-
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda.	12	311	-	-
Solus Soluções Estéreis S.A.	4.963		-	
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	-	42	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	105	-	-	-
	311.426	**37.261**	**2**	**-**
Dividendos a Receber:				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	1.692	567	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	736	1.138	-	-
Aporte Nutricional Ltda.	259	-	-	
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	-	713	-	-
Cannes RJ Participações S.A.	-	3.356	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	127	62	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	-	271	-	-
CM PFS Hospitalar Holding S.A.	-	9.167	-	-
CMI Hospitalar Ltda.	-	4.385	-	-
Cremer S.A.	34.229	22.941	-	-
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A.	-	6.710	-	-
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	-	35.959	-	-
FAMAP Nutrição Parenteral Ltda.	3.957		-	
Flexicotton Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Pessoal S.A.	-	400	-	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	7.038	7.000	-	-
Hospshop - Comércio, Importação, Exportação, Consultoria e Representações Ltda.	-	91	-	-
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	2.409	752	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	689	822	-	-
Medcare Comercio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	-	158	-	-
Nutrifica Comércio de Nutrição Enteral e Parenteral Ltda.	488	47	-	-
Proinfusion S.A.	7.928	2.331	-	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	-	100	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	1.202	969	-	-

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

	60.754	**97.939**	**-**	**-**
Mútuos a receber				
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	1.701	-	-	-
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	-	-	-	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda.	3.000	800	-	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda	-	9.850	-	9.850
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	11.931	9.811	-	
Health Logística Hospitalar S.A.	10.800	10.800	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda	2.608	-	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	5.784	-	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	1.500	1.500	-	-
	37.324	**32.761**	**-**	**9.850**
Mútuos a receber – Ativo Não Circulante				
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	-	9.117	-	9.117
	-	**9.117**	**-**	**9.117**
Outros ativos				
Alminhana Comercio E Representação Ltda	957	-	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	429	19	-	-
Aporte Nutricional Ltda.	149	-	-	-
ARP Med S.A.	-	547	-	-
Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A.	-	2.000	-	-
Boxi - Serviços de Atenção à Saúde Ltda.	11	34	-	-
Boxi Soluções em Saúde Ltda.	12	12	-	-
Boxifarma Soluções em Saúde Ltda	32	-	-	-
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	68	18	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	551	87	-	-
CM PFS Hospitalar S.A.	-	710	-	-
CMI Hospitalar Ltda.	-	125	-	-
Cremer S.A.	22.726	2.048	-	-
Daviso Indústria e Comércio de Produtos Higiênicos S.A.	-	490	-	-
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	-	15.602	-	-
Famap Nutrição Parenteral Ltda	966	-	-	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda	25.778	-	-	-
Flexicotton Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Pessoal S.A.	-	218	-	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene S.A.	3.557	114	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	2.953	786	-	-
Íntegra Medical Consultoria S.A.	-	88	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda	206	16	-	-
Life - Laboratório De Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda	2.170	-	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	323	43	-	-
Manganelli & Tesser Esser Comercio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli.	-	4	-	-
Medcare Comercio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	-	12	-	-
Nutrifica Comercio De Nutrição Enteral E Parenteral Ltda	277	-	-	-
Proinfusion S.A.	4.957	-	-	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	-	22	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	498	40	-	-
	66.621	**23.035**	**-**	**-**
Total do Ativo	**476.125**	**200.114**	**2**	**18.967**

	Controladora		**Consolidado**	
Passivo circulante	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Fornecedores				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	28.938	3.110	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	16	-	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	325	-	-	-
CM PFS Hospitalar S.A.	-	96.631	-	-
CMI Hospitalar Ltda.	-	20	-	-
Cremer S.A.	308.837	25.215	-	-

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	24	-	-	-
FW Ind. E Com. de Prod. de Higiene S.A.	1.590	185	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	898	-	-	-
LIFE - Laboratório de Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda.	-	65	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	91	-	-	-
Neve Industria E Comercio De Produtos Cirúrgicos Ltda.	1.066	-	-	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	-	8.398	-	-
Tecnocold Promoção de Vendas e Participações Ltda.	4.229	4.270	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	5	-	-	-
	346.019	**137.894**	**-**	**-**
Outras contas a pagar				
Cremer S.A.	1.426	52	-	-
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	-	1.154	-	-
FW Ind. E Com. de Prod. de Higiene S.A.	626	-	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	661	23	-	-
Tecnocold Promoção de Vendas e Participações Ltda.	1.407	1.407	-	-
	4.120	**2.636**	**-**	**-**
Dividendos a pagar				
Acionistas vendedores – Vitalab (i)	-	-	3.562	11.328
Dividendos propostos mínimos pela Administração	102.576	-	102.576	
Juros s/ Capital Próprio a Pagar	-	74.742	-	74.742
	102.576	**74.742**	**106.138**	**86.070**
Total do Passivo	**452.715**	**215.272**	**106.138**	**86.070**

(i) A controlada Vitalab tem em seu passivo um valor de dividendos a pagar para os sócios vendedores da companhia. Esses dividendos são relativos a resultados auferidos em data anterior à compra e ainda estão pendentes de pagamento.

As operações de mútuo a receber de controladas não têm incidência de encargos, não têm garantias formalizadas e têm prazo de vencimento de um a dois anos.

	Controladora		**Consolidado**	
Transações	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Receita líquida de vendas				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	27.961	-	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	81	4	-	-
Aporte Nutricional Ltda	29	-	-	-
ARP Med S.A.	44.066	-	-	-
Ative Medicamentos Especiais Ltda.	5.989	-	-	-
Biogenetix Importação e Exportação Ltda.	-	3		
Byogene Comércio de Produtos para Laboratório Clínico Ltda.	-	1		
CM Campinas Medicamentos Especiais Ltda.	509	711	-	-
CM PFS Hospitalar S. A.	179.852	-	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	6.727	5.476	-	-
CMI Hospitalar Ltda.	9.797	4.832	-	-
Cremer S.A.	170.093	102	-	-
Drogaria Santa Cruz Paulista Ltda	10	-	-	-
Drogaria X Farmácia S.A.	2	-	2	-
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	22.825	23.021	-	-
Famap Nutrição Parenteral Ltda	501	-	-	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada S.A.	4			
FW Industria E Comercio De Produtos De Higiene S.A.	2.071	-	-	-
Health Logística Hospitalar S. A.	-	3	-	-
Hosp-Pharma Manipulação E Suprimentos Ltda	606	-	-	-
Hospshop - Comercio, Importação, Exportação, Consultoria E Representações Ltda.	4	-	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	751	42	-	-
LIFE - Laboratório De Insumos Farmacêuticos Estéreis Ltda	1.873	-	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	274	-	-	-
Nutrifica Comercio de Nutrição Enteral e Parenteral LTDA	425	-	-	-

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

Proinfusion S.A.	99.756	-	-	-
Seven Fórmulas Quimioterápicas Ltda	2.002	-	-	-
Solus Soluções Estéreis S. A.	6.649	-	-	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	5	-		
Vitalab Com de Prod. Para Laboratórios Ltda.	444	81	-	-
Total	**583.306**	**34.276**	**2**	**-**
Compra de serviços e produtos				
Alminhana Comércio e Representação Ltda.	25.085	-	-	-
Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica Ltda.	82	-	-	-
ARP Med S.A.	121	-	-	-
CM Medicamentos Especiais Ltda.	158	-	-	-
CM PFS Hospitalar S.A.	359.682	134.748	-	-
CMI Hospitalar Ltda.	8.977	-	-	-
Cremer S.A.	304.815	141.178	-	-
Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.	123.730	51.256	-	-
Far.me Farmacoterapia Otimizada Ltda.	84	-	-	-
FW Indústria e Comércio de Produtos de Higiene Ltda.	1.479	819	-	-
Health Logística Hospitalar S.A.	72.550	76.266	-	-
Laborsys Produtos Diagnósticos e Hospitalares Ltda.	87	1.569	-	-
Macromed Produtos Hospitalares Ltda.	295	99	-	-
Medcare Comercio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli	1.295	-	-	-
Neve Industria E Comercio De Produtos Cirúrgicos Ltda	4.685	-	-	-
Tecno4 Produtos Hospitalares Ltda.	6.452	13.645	-	-
Vitalab Comércio de Produtos para Laboratórios Ltda.	61	10	-	-
Total	**909.638**	**419.590**	**-**	**-**

As operações comerciais de compra e venda de mercadorias e de serviços entre a controladora e suas controladas não possuem incidência de encargos, não têm garantias formalizadas e seus prazos de vencimento são em média de 45 dias.

Além dos valores apresentados nos quadros acima, a Companhia possui operação de backoffice junto às suas controladas, a qual não possui incidência de encargos e não tem garantias formalizadas. No período findo em 31 de dezembro de 2023, os valores incorridos foram de R$ 36.430 (R$ 25.894 em 31 de dezembro de 2022).

Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui os membros do Conselho de Administração e diretores estatutários e não-estatutários, cujas atribuições envolvem o poder de decisão e o controle das atividades da Companhia e de suas controladas. As despesas registradas na demonstração do resultado, relativas à remuneração de curto prazo do pessoal-chave, foram de R$ 21.420 em 31 de dezembro de 2023 (R$ 24.420, em 31 de dezembro de 2022). Neste valor estão englobados benefícios de curto prazo, que correspondem a: (i) pró-labore ou honorário pago à Diretoria e aos membros do Conselho de Administração; (ii) bônus pago à Diretoria e (iii) outros benefícios, como plano de saúde. A Companhia não concede a seus administradores benefícios pós-emprego e /ou benefícios de rescisão de contrato de trabalho, além dos previstos pela legislação aplicável. O pessoal-chave da Administração possui plano de pagamento passeado em ações, conforme demonstrado na nota explicativa 24.

22. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

O Grupo é parte envolvida em processos trabalhistas, tributários e cíveis e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa quanto na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas pela Administração.

(a) Contingências e riscos de perda prováveis

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

Referem-se a contingências trabalhistas e tributárias de provável pagamento pela Companhia, consistidas, principalmente, em reclamações de empregados vinculadas às discussões sobre valores de rescisão contratual e a procedimentos fiscais adotados pelo Grupo que envolve alto grau de julgamento.

A análise para provisionamento desses valores foi efetuada em acordo com os conceitos estabelecidos no CPC 25 (IAS 37) – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

Controladora	**31/12/2022**	**Provisões**	**Baixas**	**Incorporação** (nota explicativa 12 d)	**Encargos**	**31/12/2023**
Trabalhistas	8.353	1.420	(7.190)	4.794	-	7.377
Tributário	11.373	10	(216)	18.329	12	29.508
Cíveis	67	-	-	935	-	1.003
	19.794	**1.430**	**(7.406)**	**24.058**	**12**	**37.888**

Consolidado	**31/12/2022**	**Provisões**	**Baixas**	**Encargos**	**31/12/2023**
Tributárias	14.711	27.657	(751)	174	41.791
Trabalhistas	19.529	6.412	(14.734)	8	11.215
Cíveis	12.548	5.452	(4.047)	99	14.051
	46.788	**39.521**	**(19.532)**	**281**	**67.057**

(b) Contingências e riscos de perda possíveis – Consolidado

A Companhia avaliou o montante de aproximadamente R$ 535.506 (R$ 490.816 em 31 de dezembro de 2022) relativos aos riscos tributários, cíveis e trabalhistas sobre os quais não foram constituídas provisões para fazer face a eventuais perdas por terem sido avaliadas com risco de perda possível pela Administração.

(i) Controladora – Autos de infração

Há autos relacionados ao questionamento pela Secretaria da Fazenda do Estado de Goiás sobre a utilização de isenção na tributação da saída de determinados medicamentos revendidos pela Companhia. As infrações mais significativas são referentes a estas notícias:

Processo nº 4011403583605 – auto de infração lavrado em 12 de dezembro de 2014 pelo Fisco por omissão de pagamento de ICMS em razão de escrituração indevida de valores, alegando aproveitamento maior de Crédito Outorgado a que teria direito. O assunto se encontra na Delegacia de Catalão, estado de Goiás, para diligência/providência. O valor estimado com risco possível é de R$ 2.917.

Processo nº 4011403585306 – auto de infração lavrado em 12 de dezembro de 2014 pelo Fisco em razão de saída de mercadorias, no período de 01 de janeiro de 2012 a 31 de dezembro de 2013, por meio de Nota Fiscal utilizando carga tributária inferior à estabelecida na legislação tributária. O assunto se encontra com agente do Fisco para diligência/providência. O valor estimado com risco possível é de R$ 18.026.

Processos nº 4012101558967, 4012101558703 e 4012101559181 – autos de infração lavrados em 2022 pelo Fisco em razão de saída de mercadorias por meio de Nota Fiscal utilizando carga tributária inferior a estabelecida na legislação tributária. A soma estimada dos valores com risco possível é de R$ 34.501.

(ii) Controlada Cremer S.A.

A controlada sofreu fiscalização da RFB em 2016 que resultou em auto de infração lavrado em face da controlada Cremer Administradora de Bens Ltda., por meio do qual a fiscalização tratou as vendas de imóveis da propriedade da companhia como operações sujeitas à apuração de ganho de capital. Segundo nossos assessores jurídicos, o prognóstico é de perda possível.

A controlada possui a execução fiscal nº 5011734-94.2023.8.13.0525 lavrada no Estado de Minas Gerais, referente a infração supostamente praticada ao longo do período compreendido entre os meses de janeiro de 2016 a dezembro de 2016 e de janeiro de 2017 a setembro de 2019 por de falta de pagamento do imposto por desconsideração de hipótese de

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

diferimento, por estabelecimento da incorporada Embramed. Segundo nossos assessores jurídicos, o prognóstico é de perda possível.

(iii) Controlada Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda.

A incorporada está envolvida em processos surgidos no curso normal de seus negócios, os quais, na opinião da Administração e de seus assessores legais, possuem expectativa de perda classificada como possível e, consequentemente, nenhuma provisão foi constituída. Em 31 de dezembro de 2023, a principal causa avaliada pelos assessores jurídicos com risco possível é a ação civil pública nº 0072896-34.2014.4.01.3800, a qual foi ajuizada em 2014 pelo MPF contra a Expressa por não aplicação da tabela CMED. Segundo nossos assessores jurídicos, o prognóstico é de perda possível.

(iv) Incorporada CM PFS Hospitalar S.A.

A incorporada está envolvida em processos tributários surgidos no curso normal de seus negócios, os quais, na opinião da Administração e de seus assessores legais, possuem expectativa de perda classificada como possível e, consequentemente, nenhuma provisão foi constituída. Em 31 de dezembro de 2023 as principais causas avaliadas pelos assessores jurídicos com risco possível referem-se à execução fiscal, referente ao processo nº 0007854-56.2020.8.16.0185, ajuizada pelo Estado do Paraná que objetivam a cobrança de suposta apropriação indevida de crédito de ICMS, referente ao período de 2006 a 2010, e à execução fiscal, referente ao processo nº 0000656-69.2012.8.26.0152, ajuizada pela Fazenda do estado de São Paulo que objetivam a cobrança judicial de ICMS e multa por suposta utilização de créditos indevido e falta de estorno de créditos, conforme Auto de Infração e de Imposição de Multa nº 3.103.438 e Certidão de Dívida Ativa nº 1.064.154.367.

(c) Depósitos judiciais (consolidado)

Consolidado	31/12/2022	Saldos advindos da combinação de negócios	Depósitos	Baixas	Encargos	31/12/2023
Tributárias (i)	168.293	52	11.443	(113.649)	225	66.364
Trabalhistas	2.044	-	659	(445)	1	2.261
Cíveis	6.490	-	265	-	-	6.755
	176.827	**52**	**12.367**	**(114.094)**	**226**	**75.380**

(i) Os depósitos judiciais relativos ao Difal do ICMS incidentes nas vendas interestaduais do período de setembro de 2017 a maio de 2020 estão sendo reembolsados aos antigos acionistas da incorporada Expressa Distribuidora de Medicamentos Ltda., pois o contrato estabelece que, em relação a esse período, os valores obtidos com a decisão judicial favorável são devidos aos ex-sócios da incorporada. Estes valores estão sendo pagos líquidos de honorários de advogados e tributos incidentes sobre a reversão da provisão de contingências sobre o Difal. O saldo remanescente (nota explicativa 16.c (ii)) será pago à medida em que os depósitos judiciais forem liberados para a Companhia.

(d) Outros assuntos

O STF julgou inconstitucional o DIFAL em fevereiro de 2021, aprovando uma lei complementar em janeiro de 2022 para sua aplicação pelos Estados. Apesar da expectativa de vigência em janeiro de 2023, uma decisão posterior do STF determinou a cobrança a partir de abril de 2022. Os assessores jurídicos recomendam que a Companhia aguarde a publicação do acórdão e seus próximos passos para validação de seus impactos e provisionamentos.

A Companhia, beneficiada por subvenções para investimentos e tendo em vista as alterações tributárias da MP 1.185, ingressou com Mandados de Segurança com base no Pacto Federativo para decidir sobre a contabilização do benefício a partir de 2024. A Companhia aguarda as repostas dos Mandados de Segurança para decidir se irá manter o benefício.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Patrimônio Líquido

(a) Capital social

O capital social em 31 de dezembro de 2023 é de R$ 2.549.392 (R$ 1.771.044 em 31 de dezembro de 2022) está representado por 322.820.608 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal (286.123.360 em 31 de dezembro de 2022).

Oferta pública de ações

Em 24 de julho de 2023, foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia a realização da oferta pública de distribuição primária e secundária de ações ordinárias, todas nominativas, escriturais, sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames de emissão da Companhia. Em 01 de agosto de 2023, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a emissão de 36.697.248 (trinta e seis milhões, seiscentas e noventa e sete mil, duzentas e quarenta e oito) novas Ações, para serem distribuídas no Brasil, com esforços de colocação no exterior. O preço por ação foi fixado em R$ 21,21 (vinte e um reais e vinte e um centavos) por Ação, sendo que o preço por ação foi calculado de acordo com o artigo 170, parágrafo 1º, inciso III, da Lei das Sociedades por ações, e aferida tendo como parâmetro o resultado do Procedimento de Bookbuilding.

(b) Reservas de capital

(i) Gastos com emissão de ações

A oferta pública inicial de distribuição primária e secundária de ações ordinárias foi liquidada no dia 09 de agosto de 2021. Baseado no preço por ação fixado em R$ 19,92, os recursos brutos com o IPO atingiram a cifra de R$ 700.000 antes das comissões e despesas. A Companhia incorreu com R$ 47.750 em gastos com a oferta, que estão registrados no Patrimônio Líquido em “Gastos com emissão de ações”.

A segunda oferta pública de distribuição primária e secundária de ações ordinárias foi liquidada no dia 04 de agosto de 2023. Baseado no preço por ação fixado em R$ 21,21, os recursos brutos com o Follow On atingiram a cifra de R$ 778.348 antes das comissões e despesas. A Companhia incorreu com R$ 33.769 em gastos com a oferta, que estão registrados no Patrimônio Líquido em “Gastos com emissão de ações”.

(ii) Transações de capital – *Phantom Shares*

Em 05 de agosto de 2021 o Conselho de Administração aprovou a aumento de capital social em decorrência de entrega de ações aos beneficiários do programa de pagamento baseado em ações *Phantom Shares* no montante de R$ 101.450. Parte do benefício foi pago em dinheiro no montante de R$ 25.362, totalizando R$ 126.812, líquido de encargos sociais. A operação está registrada no Patrimônio Líquido, na rubrica transações de capital.

(c) Reserva de plano de pagamento baseado em ações

No dia 15 de fevereiro de 2022 a CM Hospitalar S.A. emitiu Instrumento Particular de Promessa de Outorga / Cessão de Ações e Outras Avenças, de seu primeiro Programa Sócio Viveonário, um plano de pagamento baseado em ações da própria Companhia. A quantidade de ações foi ofertada de forma individualizada para cada beneficiário e todas com data de outorga em 15 de fevereiro de 2022.

No dia 04 de maio de 2023 a CM Hospitalar S.A. emitiu Instrumento Particular de Promessa de Outorga / Cessão de Ações e Outras Avenças, de seu segundo Programa Sócio Viveonário, um plano de pagamento baseado em ações da própria Companhia. A quantidade de ações foi ofertada de forma individualizada para cada beneficiário e todas com data de outorga em 05 de maio de 2023.

Em 31 de dezembro de 2023 a Companhia possui reserva para pagamento destes planos de pagamento baseado em ações no montante de R$ 11.455 (R$ 4.511 em 31 de dezembro de 2022), conforme nota explicativa 24.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(d) Reservas de lucros

(i) Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício, e não poderá exceder 20% do capital social. A reserva legal terá por finalidade assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo ou para aumentar o capital. Em 31 de dezembro de 2023 a Companhia constituiu R$ 17.996 a título de reserva legal (R$ 12.986 em 2022). Os valores constituídos atendem os limites impostos pela legislação societária brasileira.

(ii) Reserva de retenção de lucros

Refere-se à destinação do saldo remanescente do lucro líquido do exercício, após a constituição de reserva legal, da proposta de distribuição de dividendos, constituída para realização de investimentos, expansão e reforço do capital de giro. Em 31 de dezembro de 2023 foi constituída no montante de R$ 42.363 (R$ 80.693 em 31 de dezembro de 2022).

(iii) Reservas de incentivos fiscais

A Companhia e suas controladas reconheceram em 31 de dezembro de 2023 o montante de R$ 196.981 na controladora e de R$ 252.713 no consolidado em deduções de vendas a título de subvenções para investimentos. Foi utilizado como dedutível na base de cálculo do IRPJ e da CSLL o valor de R$ 66.974 na controladora e de R$ 85.922 no consolidado (foram utilizados como dedutíveis na base de cálculo do IRPJ e da CSLL, em 31 de dezembro de 2022, R$ 29.785 na controladora e R$ 54.697 no consolidado). As deduções referem-se principalmente a incentivos fiscais de ICMS, obtidos com créditos presumidos ou outorgados, concedidos por Unidades Federativas nas quais a Companhia possui unidades operacionais, com vistas a incentivar a geração de empregos e o desenvolvimento social econômico. Elas são contabilizadas em conta específica de Subvenção para Investimentos, e somente são reconhecidos no Patrimônio Líquido no final do exercício.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia e suas controladas reconheceram o efeito de crédito tributário na base de cálculo do IRPJ e da CSLL relativo a incentivos fiscais do período de 2018 a 2023, com base na Lei Complementar nº 160/2017, Convênio nº 190/17 e artigo 30 da Lei nº 12.973/14, totalizando um efeito em Reservas de Incentivos Fiscais de R$ 468.029 na controladora e R$ 544.946 no consolidado.
O reconhecimento do crédito de benefício de IRPJ/CSLL totalizou R$ 212.140 na controladora e R$ 241.296 no consolidado, dos quais R$ 194.009 na controladora e R$ 219.185 no consolidado referem-se ao principal e R$ 18.131 na controladora e R$ 22.111 no consolidado referem-se à atualização monetária, reconhecida em Receitas Financeiras, podendo ser visto na nota explicativa 29.
Do valor principal, R$ 65.100 na controladora e R$ 89.558 no consolidado foram reconhecidos como IRPJ e CSLL a recuperar, podendo ser visto na nota explicativa 10, enquanto R$ 128.909 na controladora e R$ 129.627 no consolidado foram reconhecidos como IRPJ e CSLL diferido, conforme nota explicativa 22.

(e) Remuneração aos Acionistas

(i) Dividendos

Conforme Estatuto Social da Companhia, os acionistas possuem o direito de receber, em cada exercício, a título de dividendos, o percentual mínimo obrigatório de 30% sobre o lucro líquido, ajustado na forma da legislação societária.

	2023
Lucro líquido do exercício	359.916
Constituição de reserva legal (5%)	(17.996)
Base de dividendos	**341.920**
Dividendos mínimos obrigatórios (30%)	**102.576**

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(f) Ações em Tesouraria

Em 20 de janeiro de 2022, o Conselho de Administração aprovou a abertura de um programa de recompra de ações da Companhia ("Programa de Recompra"). O objetivo é atender ao Programa de Outorga de Ações Restritas, nos termos do Plano de Incentivo de Longo Prazo com Ações Restritas, aprovado pela Assembleia Geral Extraordinária da Companhia em 17 de março de 2021. A Companhia poderá adquirir até 5.784.024 ações ordinárias, escriturais, nominativas e sem valor nominal, de emissão da Companhia, o que representa 5% das ações em circulação.

O prazo do Programa de Recompra foi de 18 meses, iniciando em 21 de janeiro de 2022 e encerrando em 21 de julho de 2023. As operações de compra serão suportadas pelos recursos disponíveis na conta de reserva de lucros, segregadas as destinações às reservas mencionadas no Art. 7º, §1º, inciso I da Instrução ICVM 567.

Até o presente momento, a Companhia adquiriu 2.773.600 ações, totalizando o valor de R$ 40.448.

24. Pagamento baseado em ações, liquidável em ações

(a) 1º programa de pagamento baseado em ações, liquidável em ações

No dia 15 de fevereiro de 2022, a CM Hospitalar S.A. emitiu Instrumento Particular de Promessa de Outorga / Cessão de Ações e Outras Avenças, de seu primeiro Programa Sócio Viveonário, um plano de pagamento baseado em ações da própria Companhia. A quantidade de ações foi ofertada de forma individualizada para cada beneficiário e todas com data de outorga em 15 de fevereiro de 2022.

O Plano emitido é classificado como *Restricted stock units* (RSUs), pois representa uma promessa de entrega de ações ao participante, de forma gratuita, numa data futura se certas condições de aquisição forem atendidas. Os participantes do plano são definidos anualmente pelo presidente, validados pelo Conselho de Administração conforme critérios do programa vigente no ano. Para o programa 2022/2026 foram convidados 42 beneficiários nas categorias de gerentes, diretores e diretores estatutários.

Metas de desempenho (*performance condition*):
Para exercer a opção, a ação da Companhia deverá ter atingido o valor mínimo de R$ 19,92 (dezenove reais e noventa e dois centavos) ("Valor Mínimo"), sem atualização, acumulativos para todo o período de carência, ou seja, as ações do período de carência atual podem ser acessadas no próximo período de carência, caso o valor mínimo seja atingido.

Vesting:
Inicia a partir do 2º ano com exercício no mês de fevereiro. Prazo Final: O prazo máximo para transferência das ações é de 4 anos. Período de aquisição de direito (*vesting period*): As ações serão transferidas após o período de carência/retenção a contar da data de assinatura do Instrumento Particular de Outorga (o Instrumento), em parcelas definidas como: (i) 50% em fevereiro de 2024; (ii) 25% em fevereiro de 2025; e (iii) 25% em fevereiro de 2026.
Devido a homogeneidade dos participantes, foi realizado uma única avaliação utilizando o modelo Monte Carlo for Pricing Option.

	Data da outorga	Vesting period	Método de avaliação	Total das ações outorgadas	Valor justo da ação pelo método	Percentual histórico de participação do plano	Total do valor justo do plano	Total provisionado
Programa Sócio Viveonário 2022	15/02/2022	4 anos encerrados em fevereiro de 2026	Monte Carlo for Pricing Option	2.384.266 ações	R$ 6,86	85%	R$ 13.248	R$ 9.673

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As principais premissas utilizadas no modelo Monte Carlo

Resumo das premissas:

Valor justo na data da outorga	R$ 6,86
Preço da ação na data da outorga	R$ 18,30
Preço de exercício	R$ 19,92
Volatilidade esperada (média ponderada)	54,02%
Vida da opção (expectativa de vida média ponderada)	2,6 anos
Dividendos esperados	2,35%
Taxa de juros livre de riscos	11,97%

Preço de exercício da opção:
O modelo de programa de remuneração escolhido pela Administração da Companhia estabelece um valor mínimo de R$ 19,92 para o exercício da opção. Este valor não é corrigido no tempo e vale para todos os períodos de carência.

Vida da opção:
O período de opção será de 4 anos a partir da data referência. Em relação ao período de execução das opções, consideramos que os beneficiários exercerão o direito no dia útil subsequente ao fim da carência. De acordo com o plano, os beneficiários terão direito:

• 50% no final do 2º ano de vesting
• 25% no final do 3º ano de vesting
• 25% no final do 4º ano de vesting

Preço corrente das ações subjacentes:
O valor da ação foi de R$ 18,30, obtido através de cotação da ação VVEO3, na Bolsa de Valores do Brasil, para a data-base de 15 de fevereiro de 2022.

Volatilidade esperada do preço da ação:
Foi determinada com base na volatilidade média da Companhia, considerando seu histórico 130 dias de negociação, iniciados a partir da data de referência.

Dividendos:
Os dividendos esperados devem ser levados em conta na avaliação sempre que os beneficiários não receberem os dividendos pagos ou um ajuste nos termos da opção para refletir o pagamento de dividendos. A premissa de dividendos esperados pode vir de fontes públicas, como pelo histórico de dividendos da Companhia ou a média da taxa de dividendos de empresas comparáveis ou por informações obtidas fornecidas pela empresa. Como a opção não é protegida contra dividendos, o beneficiário sofre os decréscimos no preço da ação causados pela distribuição de dividendos. A taxa de pagamento de dividendos foi estimada com base em informações da Companhia. A taxa de dividendos (*dividend yield*) foi fornecida pela Companhia foi próxima 2,35% estimada com base no ano findo em 31 de dezembro de 2021.

Taxa de juros livre de risco:
Foi utilizado a curva do DI futura, estimada na data da avaliação, para cada período de carência. A taxa para o prazo da opção foi obtida da curva publicada pela BM&F-Bovespa na data de referência.

Diluição:
Os efeitos da emissão de ações para entrega pelo exercício de opções e a decorrente diluição devem ser considerados. O exercício das opções levará a Companhia a emitir ações ou vender ações de tesouraria, o que tem efeitos potenciais de diluição.

Taxa de desligamento da Companhia:
A taxa de retenção histórica para este grupo de executivos é de 85%, taxa utilizada no cálculo.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Despesas reconhecidas no período
As despesas até dezembro de 2023 foram no montante de R$ 5.162, sendo registrado na rubrica reserva de capital no Patrimônio Líquido em contrapartida na demonstração do resultado do exercício.

Aditivo ao 1º programa de pagamento baseado em ações, liquidável em ações
No dia 24 de maio de 2023, a CM Hospitalar S.A. emitiu Primeiro Termo Aditivo Particular de Outorga de Ações e Outras Avenças de seu primeiro Programa Sócio Viveonário. O aditivo contempla as alterações mencionadas abaixo:

(i) o período de cotação das ações de emissão da Companhia passa a ser considerado para fins de verificação de atingimento do valor mínimo e cálculo do valor referencial final, conforme definidos no Programa, seja de 90 noventa pregões imediatamente anteriores à data de início de cada janela de exercício trimestral a ser criada pelo Conselho de Administração;

(ii) os participantes passam acumular e carregar tranches de unidades de ação cujo período de carência tenha sido cumprido, de modo que os participantes possam exercer futuramente suas tranches de unidades de ação acumuladas mediante o devido cumprimento das condições para aquisição do direito aplicáveis.

(b) 2º programa de pagamento baseado em ações, liquidável em ações

No dia 05 de maio de 2023, a CM Hospitalar S.A. emitiu Instrumento Particular de Promessa de Outorga / Cessão de Ações e Outras Avenças, de seu segundo Programa Sócio Viveonário, um plano de pagamento baseado em ações da própria Companhia. A quantidade de ações foi ofertada de forma individualizada para cada beneficiário e todas com data de outorga em 05 de maio de 2023.

O Plano emitido é classificado como *Restricted stock units* (RSUs), pois representa uma promessa de entrega de ações ao participante, de forma gratuita, numa data futura se certas condições de aquisição forem atendidas. Os participantes do plano são definidos anualmente pelo presidente, validados pelo Conselho de Administração conforme critérios do programa vigente no ano. Para o programa 2023/2027 foram convidados 65 beneficiários nas categorias de gerentes, diretores e diretores estatutários.

Metas de desempenho (*performance condition*):
Para exercer a opção, a ação da Companhia deverá ter atingido o valor mínimo de R$ 22,75 (vinte e dois reais e setenta e cinco centavos) ("Valor Mínimo"), sem atualização, acumulativos para todo o período de carência, ou seja, as ações do período de carência atual podem ser acessadas no próximo período de carência, caso o valor mínimo seja atingido.

Vesting:
Inicia a partir do 2º ano com exercício no mês de março. Prazo Final: O prazo máximo para transferência das ações é de 4 anos. Período de aquisição de direito (*vesting period*): As ações serão transferidas após o período de carência/retenção a contar da data de assinatura do Instrumento Particular de Outorga (o Instrumento), em parcelas definidas como:
(a) para beneficiários não participantes de programas anteriores: (i) 25% em março de 2024; (ii) 25% em março de 2025; (iii) 25% em fevereiro de 2026; (iv) 25% em fevereiro de 2027.
(b) para beneficiários participantes do primeiro programa: (i) 50% em março de 2025; (ii) 25% em fevereiro de 2026; e (iii) 25% em fevereiro de 2027.
Devido a homogeneidade dos participantes, foi realizado uma única avaliação utilizando o modelo Monte Carlo for Pricing Option.

	Data da outorga	Vesting period	Método de avaliação	Total das ações outorgadas	Valor justo da ação pelo método	Percentual histórico de participação do plano	Total do valor justo do plano	Total provisionado
Programa Sócio Viveonário 2023	05/05/2023	4 anos encerrados em março de 2027	Monte Carlo for Pricing Option	3.487.730 ações	R$ 3,48	85%	R$ 10.330	R$ 1.782

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As principais premissas utilizadas no modelo Monte Carlo

Resumo das premissas:

Valor justo na data da outorga	R$ 3,48
Preço da ação na data da outorga	R$ 16,40
Preço de exercício	R$ 22,75
Volatilidade esperada (média ponderada)	45,25%
Vida da opção (expectativa de vida média ponderada)	2,3 anos
Dividendos esperados	2,04%
Taxa de juros livre de riscos	12,07%

Preço de exercício da opção:
O modelo de programa de remuneração escolhido pela Administração da Companhia estabelece um valor mínimo de R$ 22,75 para o exercício da opção. Este valor não é corrigido no tempo e vale para todos os períodos de carência.

Vida da opção:
O período de opção será de 4 anos a partir da data referência. Em relação ao período de execução das opções, consideramos que os beneficiários exercerão o direito no dia útil subsequente ao fim da carência. De acordo com o plano, os beneficiários terão direito:

(a) para beneficiários não participantes de programas anteriores:
• 25% no final do 1º ano de vesting
• 25% no final do 2º ano de vesting
• 25% no final do 3º ano de vesting
• 25% no final do 4º ano de vesting

(b) para beneficiários participantes do primeiro programa:
• 50% no final do 2º ano de vesting
• 25% no final do 3º ano de vesting
• 25% no final do 4º ano de vesting

Preço corrente das ações subjacentes:
O valor da ação foi de R$ 16,40, obtido através de cotação da ação VVEO3, na Bolsa de Valores do Brasil, para a data-base de 05 de maio de 2023.

Volatilidade esperada do preço da ação:
Foi determinada com base na volatilidade média da Companhia, considerando seu histórico 130 dias de negociação, iniciados a partir da data de referência.

Dividendos:
Os dividendos esperados devem ser levados em conta na avaliação sempre que os beneficiários não receberem os dividendos pagos ou um ajuste nos termos da opção para refletir o pagamento de dividendos. A premissa de dividendos esperados pode vir de fontes públicas, como pelo histórico de dividendos da Companhia ou a média da taxa de dividendos de empresas comparáveis ou por informações obtidas fornecidas pela empresa. Como a opção não é protegida contra dividendos, o beneficiário sofre os decréscimos no preço da ação causados pela distribuição de dividendos. A taxa de pagamento de dividendos foi estimada com base em informações da Companhia. A taxa de dividendos (*dividend yield*) foi fornecida pela Companhia foi próxima 2,0% estimada com base no ano findo em 31 de dezembro de 2021 e de 2022.

Taxa de juros livre de risco:
Foi utilizado a curva do DI futura, estimada na data da avaliação, para cada período de carência. A taxa para o prazo da opção foi obtida da curva publicada pela BM&F-Bovespa na data de referência.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Diluição:
Os efeitos da emissão de ações para entrega pelo exercício de opções e a decorrente diluição devem ser considerados. O exercício das opções levará a Companhia a emitir ações ou vender ações de tesouraria, o que tem efeitos potenciais de diluição.

Taxa de desligamento da Companhia:
A taxa de retenção histórica para este grupo de executivos é de 85%, taxa utilizada no cálculo.

Despesas reconhecidas no período
As despesas até dezembro de 2023 foram no montante de R$ 1.782, sendo registrado na rubrica reserva de capital no Patrimônio Líquido em contrapartida na demonstração do resultado do exercício.

25. Lucro por ação

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da sociedade pela quantidade média ponderada de ações ordinárias durante o exercício. O lucro diluído por ação é calculado baseado no lucro atribuível aos acionistas ordinárias e o número médio ponderado de ações em circularização após ajuste para os efeitos de todas as ações ordinárias potenciais diluidoras.

	Controladora e Consolidado	
Básico e diluído	**2023**	**2022**
Lucro líquido alocado para ações ordinárias	359.916	259.733
Média ponderada de ações ordinárias	300.050.304	283.752.857
Lucro por ação – básico	1,19952	0,91535

Média ponderada das ações ordinárias

	Controladora e Consolidado	
Diluído	**2023**	**2022**
Ações ordinárias existentes em 1º de janeiro	283.349.760	286.123.360
Recompra de ações em 2022	-	(2.773.600)
Aumento de ações em 2023	36.697.248	-
Média ponderada de ações ordinárias	300.050.304	283.888,700

O único instrumento financeiro que proporciona diluição se refere ao plano de remuneração baseado em ações lançado em 15 de fevereiro de 2022, cujos detalhes estão descritos na Nota 24. Em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, considerando o valor justo das ações ordinárias da Companhia e a cotação média das ações no período, o plano de remuneração proporcionaria um efeito anti-dilutivo, e por isso não foi considerado no cálculo acima demonstrado.

26. Receita

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Receita bruta de vendas e serviços prestados	9.407.872	5.380.301	12.825.400	9.925.972
(-) Abatimentos, vendas canceladas e devoluções	(314.205)	(88.263)	(386.763)	(195.187)
(-) Tributos sobre vendas	(962.144)	(480.515)	(1.354.807)	(984.254)
Total	**8.131.523**	**4.811.523**	**11.083.830**	**8.746.531**

A receita de vendas do Grupo refere-se principalmente ao fornecimento e distribuição de produtos e medicamentos, nas áreas de saúde hospitalar e de higiene pessoal.

As receitas do grupo no mercado doméstico representam 99,76%; as vendas para o exterior, 0,24%.

A receita é mensurada com base na contraprestação especificada no contrato com o cliente e é reconhecida quando os

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

produtos são entregues e aceitos pelos clientes em suas instalações.

A receita operacional do Grupo é principalmente obtida no mercado brasileiro e o Grupo não possui nenhum cliente individualmente significativo, por exemplo, que represente 10% ou mais das receitas operacionais no exercício.

Para contratos que permitem ao cliente devolver as mercadorias, que representa uma parcela pequena do faturamento do Grupo, a receita é reconhecida na medida em que seja altamente provável que reversões significativas no valor da receita acumulada reconhecida não ocorram. Caso seja provável que descontos sejam concedidos e o valor possa ser mensurado de maneira confiável, então o desconto é reconhecido como uma redução da receita operacional conforme as vendas são reconhecidas. Esses descontos são mensurados com base nos termos contratuais de cada contrato com cliente, dependendo do relacionamento com a Companhia e o histórico de pagamentos.

A desagregação da receita com base nos segmentos reportáveis está demonstrada na nota explicativa 30 de informações por segmento. As operações do Grupo não apresentam características cíclicas ou sazonais que poderiam afetar a comparabilidade e interpretação dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

27. Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Matéria-prima, produtos de revenda e custos de propriedade	7.253.869	4.274.932	8.974.703	7.082.353
Salários, férias e benefícios a empregados	197.631	141.690	488.298	343.205
Encargos sociais	56.195	36.798	122.985	100.718
Serviços de consultoria	16.740	13.794	30.690	19.505
Comissões	18.359	15.527	36.253	31.538
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(4.005)	(926)	(8.457)	5.966
Frete	128.499	92.040	185.335	127.716
Embalagens	7.439	3.630	44.049	33.232
Aluguéis	22.423	11.816	45.672	41.588
Serviços de terceiros	20.479	18.659	137.037	84.550
Honorários advocatícios relacionados a DIFAL	-	5.501	-	8.776
Despesas de viagens	11.988	6.746	16.728	10.574
Depreciação e amortização	87.802	26.386	260.611	176.359
Materiais de uso e consumo	18.411	9.022	71.258	57.767
Combustíveis e lubrificantes	4.878	1.999	14.005	14.294
Manutenção de bens, veículos e equipamentos	17.510	13.314	39.186	42.466
Seguros	6.253	5.078	15.211	11.322
Taxas diversas	2.656	2.898	8.965	7.489
Outros gastos	2.462	1.642	4.184	19.943
Total	**7.869.589**	**4.680.546**	**10.486.713**	**8.219.361**

Classificadas como	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Custos das mercadorias e produtos vendidos	7.325.743	4.277.061	9.349.113	7.349.867
Despesas com vendas	130.957	94.566	281.399	240.218
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(4.005)	(926)	(8.457)	5.966
Despesas gerais e administrativas	416.894	309.845	864.658	623.310
Total	**7.869.589**	**4.680.546**	**10.486.713**	**8.219.361**

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

28. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Outras despesas operacionais				
Doações e bonificações concedidas	(3.531)	(5.163)	(5.506)	(7.470)
Outros serviços de terceiros	(684)	(1.539)	(729)	(1.613)
Provisão/Reversões para contingências	1.439	(485)	(205)	(2.090)
Multas	(755)	-	(1.470)	-
Valores a pagar sócios vendedores	-	(4.946)	-	(4.946)
Quitação de contingência – CM PFS (ver nota 11 (iii))	-	-	(67.775)	-
Outras despesas	(394)	(953)	(13.708)	(8.458)
Total	**(3.925)**	**(13.086)**	**(89.393)**	**(24.577)**
Outras receitas operacionais				
Bonificações recebidas	1.623	-	3.450	2.099
Ganho em participação de controladas (i)	16.668	-	16.668	-
Créditos tributários	-	-	1.189	1.222
Resultado na alienação do ativo imobilizado	1.856	486	7.149	6.352
Valores recebidos avarias/Sinistros	3.402	1.345	3.402	1.506
Reversão de obrigação por aquisição de investimento (ver nota 4.2.5 (i) e nota 11 (iii))	67.775	-	67.775	-
Valores recebidos créditos com clientes	1.820	1.145	1.671	1.624
Outras receitas	28.733	2.406	29.099	1.496
Total	**121.877**	**5.382**	**130.403**	**14.299**
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	**117.952**	**(7.704)**	**41.010**	**(10.278)**

(i) Refere-se ao ganho de capital na aquisição em etapas da Far.me, onde em 2020 houve a aquisição de 35,71% da participação desta empresa e em 03 de fevereiro de 2023 houve a compra do restante da participação da empresa e, consequentemente, o seu controle.

29. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Receitas financeiras				
Rendimentos de aplicações financeiras	65.608	107.277	94.088	144.724
Juros ativos	6.683	4.175	8.987	6.339
Variação cambial	799	664	18.265	20.288
Atualização monetária	9.310	614	12.558	6.780
Atualização monetária - Subvenção para investimentos (nota explicativa 23 d (iii))	18.131	-	22.111	-
Outras	3.555	3	6.408	3.634
Total	**104.086**	**112.733**	**162.417**	**181.765**
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(434.351)	(297.807)	(448.439)	(326.698)
Juros arrendamento	(10.690)	(4.555)	(20.591)	(9.980)
Perdas com derivativos	-	-	(43.439)	(43.350)
Despesas bancárias	(5.275)	(1.889)	(15.790)	(6.969)
Descontos concedidos	(2.135)	(63)	(7.829)	(2.236)
Variação cambial	(770)	(560)	(875)	(321)
Atualização monetária	(80.646)	(64.025)	(83.552)	(64.025)
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF	(3.916)	(5.548)	(7.378)	(11.820)
Outras despesas financeiras	(17.636)	(10.829)	(32.477)	(21.650)
Total	**(555.419)**	**(385.276)**	**(660.370)**	**(487.049)**

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS
Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O Grupo mantém o conceito de apresentar a marcação de instrumentos financeiros relacionados a derivativos e contratos cambiais, registrando os efeitos positivos desta marcação como receita financeira e os efeitos negativos como despesa financeira, conforme observa-se na Demonstração de resultado e na abertura de suas notas explicativas.

Em 31 de março de 2023, a Administração revisou o conceito e compreendeu que a classificação adequada destes efeitos, seria registrá-los por seus efeitos líquidos, como sendo uma mudança de política contábil. A administração considera que essa mudança irá resultar em uma informação confiável e mais relevante nas demonstrações financeiras sobre os efeitos das transações. Para fins de demonstrar comparabilidade, o Grupo está reclassificando os saldos comparativos de 31 de dezembro de 2022, para que seus efeitos também sejam reconhecidos por seus efeitos líquidos. As referidas reclassificações não afetam os principais indicadores da Companhia (Lucro Líquido, EBITDA, Ativos e Passivos), sendo apenas uma reclassificação entre linhas de Despesa Financeira e Receita Financeira, e é considerado pela administração como uma mudança não relevante de política contábil. Abaixo apresentamos os efeitos desta reclassificação para o período comparativo findo em 31 de dezembro de 2022.

Impactos da reclassificação	Anteriormente apresentado	Reclassificação	Reclassificado
	31 de dezembro de 2022		31 de dezembro de 2022
Despesa financeira	(968.673)	481.624	(487.049)
Receita financeira	663.389	(481.624)	181.765

30. Informações por segmento

O CPC 22 e o IFRS 8 – Informações por Segmento requerem que os segmentos operacionais sejam identificados com base nos relatórios internos a respeito dos componentes da Companhia regularmente revisados pela Diretoria Executiva em conjunto com o Conselho de Administração, principais tomadores de decisões operacionais, para alocar recursos ao segmento e avaliar seu desempenho.

Como forma de gerenciar seus negócios tanto no âmbito financeiro como no operacional, a Companhia classificou seus negócios em Saúde e Não Saúde. Essas divisões são consideradas os segmentos primários para divulgação de informações. As principais características para cada uma das divisões são:

- Material – distribuição e fabricação de materiais das categorias: cardíaca, cirúrgica, urinários, diagnósticos, esterilização, paramentação, higiene e proteção entre outros.
- Medicamento – distribuição de medicamentos, analgésicos, antialérgicos, antibióticos, anti-inflamatório, oncológico, anestésico, vacinas, entre outros.
- Outros – referentes a operações da controlada Health Logística Hospitalar S.A., cuja atividade compreende a logística de produtos médicos e hospitalares; operações da controlada Cremer Administradora de Bens Ltda., cuja atividade compreende a administração das propriedades do Grupo; operações das controladas do Grupo Boxifarma e Far.me, que prestam serviços farmacoterapêuticos de unitarização automatizada; operações das controladas Íntegra Medical Consultoria S.A. e Azimute Med Consultoria e Assessoria S.A., que atuam em atividades de atenção à saúde humana como Programa de Suporte ao Paciente (PSP) e operações da controlada Aporte Nutricional Ltda., que atua em atividades de terapia de nutrição enteral e parenteral.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2023	**Consolidado**				
	Medicamento	**Material**	**Total Segmentos Reportáveis**	**Outros**	**Total**
Receita liquida de vendas	8.809.100	2.155.308	10.964.408	119.422	11.083.830
Mercado interno	8.809.100	2.128.699	10.937.799	119.422	11.057.221
Mercado externos	-	26.609	26.609	-	26.609
Custo dos produtos vendidos	(7.770.594)	(1.482.895)	(9.253.489)	(95.624)	(9.349.113)
Lucro bruto	1.038.506	672.413	1.710.919	23.798	1.734.717
Despesas com vendas	(92.900)	(193.861)	(286.761)	5.362	(281.399)
Despesas gerais e administrativas	(614.632)	(197.216)	(811.848)	(54.487)	(866.335)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	11.183	(2.726)	8.457	-	8.457
Outros resultados operacionais	37.793	4.186	41.979	(969)	41.010
Lucro operacional antes do resultado financeiro	379.950	282.796	662.746	(26.296)	636.450
Depreciação, amortização	189.782	60.990	250.772	9.839	260.611
Ativos	8.096.082	1.980.856	10.076.938	109.755	10.186.693
Passivos	5.481.796	1.341.222	6.823.018	74.315	6.897.333

2022	**Consolidado**				
	Medicamento	**Material**	**Total Segmentos Reportáveis**	**Outros**	**Total**
Receita liquida de vendas	6.643.777	2.031.817	8.675.594	70.937	8.746.531
Mercado interno	6.643.777	1.997.382	8.641.159	70.937	8.712.096
Mercado externos	-	34.435	34.435	-	34.435
Custo dos produtos vendidos	(5.868.999)	(1.439.539)	(7.308.538)	(41.329)	(7.349.867)
Lucro bruto	774.778	592.278	1.367.056	29.608	1.396.664
Despesas com vendas	(63.344)	(181.462)	(244.806)	4.588	(240.218)
despesas gerais e administrativas	(406.403)	(152.974)	(559.377)	(67.459)	(626.836)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(5.879)	(116)	(5.995)	29	(5.966)
Outros resultados operacionais	(3.930)	(6.372)	(10.302)	24	(10.278)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	295.222	251.354	546.576	(33.210)	513.366
Depreciação, amortização	120.499	47.293	167.792	8.569	176.359
Ativos	7.261.396	2.220.699	9.482.095	77.529	9.559.624
Passivos	5.529.195	1.690.953	7.220.148	59.034	7.279.182

A receita operacional do Grupo é gerada substancialmente no mercado brasileiro e o Grupo não tem nenhum cliente que individualmente seja significativo, ou seja, cliente que represente 10% ou mais da receita operacional.

As vendas no mercado doméstico representam 99,76% em cada um dos segmentos de negócio e as vendas ao mercado externo representam 0,24%. Os principais países para os quais o Grupo exporta são Paraguai, Bolívia, Uruguai, México e Itália.

Todas as instalações industriais e de distribuição do Grupo estão localizadas no Brasil.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras

Em 31 de dezembro de 2023

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

Para efeitos de divulgação do valor consolidado, realizamos eliminações de receitas entre companhias do mesmo grupo. Na rubrica "Segmentos reportáveis", foram eliminados R$ 1.692.422; na rubrica "Outros" foram eliminados R$ 95.506. As receitas e despesas financeiras, bem como o imposto de renda, não foram alocadas aos segmentos reportáveis porque não são utilizadas para avaliar o desempenho ou alocar recursos.

	2023	2022
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos	**636.450**	**513.366**
Receitas financeiras	162.417	663.389
Despesas financeiras	(660.370)	(968.673)
Resultado dos tributos sobre o lucro	**138.497**	**208.082**
Imposto de Renda e Contribuição Social - correntes	(23.087)	(104.943)
Imposto de Renda e Contribuição Social – diferidos	244.506	156.594
Lucro do período	**359.916**	**259.733**

31. Eventos subsequentes

Em 22 de fevereiro de 2024, o Conselho de Administração da CM Hospitalar S.A. aprovou a outorga de fiança em benefício de sua subsidiária integral Cremer S.A. no âmbito da 7ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, com valor nominal unitário de R$ 1.000,00 (mil reais) totalizando um montante de R$ 1.000.000.000,00 (um bilhão de reais). Sobre o valor nominal unitário ou saldo do valor nominal unitário, conforme o caso, os juros remuneratórios corresponderão a 100% da variação acumulada das taxas DI + 1,60% ao ano. As Debêntures terão prazo de vencimento de 5 anos contados a partir da data de emissão.

Os recursos líquidos obtidos por meio da Emissão das Debêntures serão utilizados para o resgate integral da 3ª emissão de Debêntures simples, mencionadas na nota explicativa 17, bem como para reforço de capital de giro e/ou de caixa e/ou alongamento de dívidas de curto prazo da Cremer e da Companhia.

Notas Explicativas

CM HOSPITALAR S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às informações financeiras
Em 31 de dezembro de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Mario Sergio Ayres Cunha Ribeiro – Presidente

Membros:
Luiz Felipe Duarte Martins Costa
Ricardo Pechinho Hallack
Thayan Nascimento Hartmann
Carla Schmitzberger

DIRETORIA

Leonardo Almeida Byrro	Diretor Presidente
André Augusto Spicciati Pacheco	Vice-Presidente de Estratégia e Novos Negócios
Flavia de Lima Carvalho	Diretora de Relações com Investidores e M&A
Guilherme Fonseca Goulart	Diretor Financeiro
Renan de Almeida Hervelha	Diretor Comercial
Thiago Liska	Diretor de Diagnósticos e Vacinas
Flávio Henrique Santos Leal	Diretor de Serviços
Vilson Schvartzman	Vice-Presidente Comercial de Distribuição e Operações Logísticas

CONTADOR

Guilherme Fonseca Goulart
CRC 1SP – 217101/O-8

Proposta de Orçamento de Capital

PROPOSTA DE ORÇAMENTO DE CAPITAL

Dos Lucros Líquidos verificados, R$ 42.362.800,24 será mantido em conta de Reserva de Lucros (Lei das Sociedades Anônimas, artigo 196 e Lei 10.303/01, artigo 202, § 6º), em função do orçamento de capital aprovado para o exercício de 2024.

Orçamento de Capital para o Exercício Social de 2024:		
Logística, transporte e qualidade	R$	30.643.474,03
Indústria	R$	37.639.378,00
TI e automação	R$	44.780.357,56
Total	**R$**	**113.063.209,59**

Estes desembolsos serão realizados mediante a retenção de lucros, nos termos deste orçamento de capital, conforme o art. 196 da LSA e com base na geração de caixa das atividades operacionais e eventual captação de recursos de terceiros, conforme abaixo:

Fontes do Orçamento de Capital		
Reserva de retenção de lucro conforme orçamento de capital (art. 196 LSA)	R$	42.362.800,24
Geração de caixa de atividades operacionais/financiamentos de terceiros	R$	70.700.409,35
Total	**R$**	**113.063.209,59**

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, a Companhia não contratou qualquer outro serviço que não seja a auditoria externa, junto ao auditor independente KPMG Auditores Independentes, que possam comprometer sua independência. A Companhia adota como princípio o fato de que o auditor não deve auditar seu próprio trabalho, não exercer funções gerenciais, não advogar por seu cliente ou prestar quaisquer outros serviços que sejam considerados proibidos pelas normas vigentes, mantendo dessa forma a independência dos trabalhos realizados pelos prestadores de serviços de auditoria.

Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes Ltda.
R. São Paulo, 31 - 1º andar - Sala 11 - Bairro Bucarein
89202-200 - Joinville/SC - Brasil
Caixa Postal 2077 - CEP 89201-970 - Joinville/SC - Brasil
Telefone +55 (47) 3205-7800
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Aos acionistas, conselheiros e diretores da
CM Hospitalar S.A.
Ribeirão Preto - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da CM Hospitalar S.A. (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da CM Hospitalar S.A. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Realização dos ativos fiscais diferidos

Veja nota explicativa 3.3.1.(b), 4.13 e 20 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Principal assunto de auditoria

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia reconheceu, em suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, ativos fiscais diferidos no montante de R$ 534.091 mil e R$ 544.639 mil, respectivamente.
Os prejuízos fiscais, bases negativas de contribuição social e as diferenças temporárias dedutíveis devem ser reconhecidos na medida em que seja provável que estarão disponíveis lucros tributáveis futuros contra os quais estes possam ser utilizados.
A estimativa do lucro tributável futuro está fundamentada no estudo técnico elaborado pela administração e envolve certas premissas tais como, período projetivo, crescimento da receita e inflação.
Consideramos esse assunto como significativo em nossa auditoria porque as incertezas relacionadas as premissas utilizadas para estimar a geração de lucros tributáveis futuros possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Como auditoria endereçou esse assunto

– Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:
- A avaliação do desenho dos controles internos chaves relacionados com a preparação e revisão do estudo técnico preparado pela administração, considerando, os dados orçamentários e a estimativa do lucro tributável futuro da Companhia;
- Com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas:
– (i) Avaliamos se as principais premissas utilizadas pela Companhia para estimar os lucros tributáveis futuros são fundamentadas em dados históricos e/ou de mercado condizentes com a data base do trabalho e/ou com o orçamento aprovado pela administração e se os argumentos são razoáveis;
– (ii) se os dados utilizados no estudo técnico são provenientes de fontes confiáveis;
(iii) se os cálculos matemáticos do estudo técnico estão corretos e não apresentam qualquer tipo de erro;
(iv) se os resultados do estudo técnico preparado pela Companhia estão razoáveis quando comparados com um cálculo

independente.
- Avaliamos se as divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, estão de acordo com os requerimentos das normas contábeis aplicáveis e consideram as informações relevantes.
Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima sumarizados, consideramos que são aceitáveis os valores reconhecidos de ativos fiscais diferidos, bem como as respectivas divulgações, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Valor recuperável dos Ágios (Goodwill)

Veja as notas explicativas 3.3.1 (e), 4.7 e 14 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Principal assunto de auditoria

A Companhia reconheceu em suas demonstrações financeiras consolidadas ágio por expectativa de rentabilidade futura no montante de R$ 1.638.026 mil em decorrência de aquisições realizadas durante o exercício e em momentos anteriores.

Para teste anual de redução ao valor recuperável, a Companhia estimou o valor recuperável do ágio com base no valor em uso das unidades geradoras de caixa (UGCs), a qual esse ativo está alocado.

A determinação do valor em uso da UGC é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente, e envolve o uso de premissas tais como: período projetivo, produto interno bruto (PIB), inflação, taxa de desconto, e taxa de crescimento da perpetuidade.

Esse assunto foi considerado significativo para a nossa auditoria devido à relevância dos valores registrados e às incertezas relacionadas as premissas utilizadas para estimar o valor em uso da UGC que possuem risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Como auditoria endereçou esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Com o apoio dos nossos especialistas em finanças corporativas, para os ágios por nós considerados como significativos, avaliamos:

(i) se a estimativa do valor em uso das UGCs foi elaborada de forma consistente com as práticas e metodologias de avaliação normalmente utilizadas;
(ii) se as premissas utilizadas para estimar o valor em uso das UGCs, são fundamentadas em dados históricos e/ou de mercado condizentes com a data base do trabalho e/ou com o orçamento aprovado pela Administração e se os argumentos apresentados são razoáveis;

(iii) se os cálculos matemáticos estão corretos e não apresentam qualquer tipo de erro que possa impactar as conclusões;

(iv) comparação entre o valor recuperável e o respectivo valor contábil da UGCs afim de identificar qualquer perda;

- Se os dados base, utilizados na estimativa do valor em uso das UGCs são condizentes com a data de elaboração do mesmo e são provenientes de fontes confiáveis;

Adicionalmente, analisamos se as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas consideram as informações relevantes.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos que são aceitáveis os referidos ativos intangíveis no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outros assuntos – Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório dos auditores

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.
Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.
Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato.

Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.
Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.
Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.
Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:
– Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
– Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
– Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
– Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.
– Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
– Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.
Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.
Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.
Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Joinville, 25 de março de 2024

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SC-000071/F-8

Felipe Brutti da Silva
Contador CRC RS-083891/O-0 T-SC

Pareceres e Declarações / Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)

RELATÓRIO ANUAL RESUMIDO DO
COMITÊ DE AUDITORIA, GESTÃO DE RISCOS E COMPLIANCE
2023

1. APRESENTAÇÃO:

O Comitê de Auditoria, Gestão de Riscos e Compliance ("Comitê de Auditoria") da CM Hospitalar S/A ("Companhia") e suas controladas, coligadas e subsidiárias ("Viveo"), é um órgão estatutário de assessoramento vinculado ao Conselho de Administração da Companhia, de caráter consultivo e permanente, e tem o seu funcionamento regido pela legislação em vigor, principalmente pela Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 308, de 14 de maio de 1999, conforme alterada, pelo disposto no Estatuto Social da Companhia, pelo Regulamento do Novo Mercado e pelo Regimento Interno do Comitê.

O Comitê tem como finalidade (a) supervisionar e monitorar a efetividade dos sistemas de controles internos e das auditorias externas e internas das empresas da Viveo; (b) examinar questões tributárias de interesse da Viveo; (c) monitorar e revisar, antes da publicação, o conjunto de demonstrações contábeis; (d) acompanhar as diretrizes para a gestão de riscos; e (e) monitorar o cumprimento dos requerimentos legais e regulatórios vigentes para adequação das operações da Viveo.

O Comitê de Auditoria é composto por 3 (três) membros, eleitos pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 26 de abril de 2023 José Antônio Miguel Neto/Coordenador, Paulo Sérgio Cruz Dortas Matos/especialista em contabilidade societária e Ricardo Pechinho Hallack.

2. RESUMO DAS ATIVIDADES REALIZADAS:

Ao longo do exercício de 2023, o Comitê de Auditoria realizou 10 reuniões, avaliando, dentre outros temas, os seguintes assuntos reportados pela Companhia no decorrer do exercício de 2023:

(i) Demonstrações Financeiras:

o Revisão e recomendação, ao Conselho, quanto à aprovação das demonstrações financeiras trimestrais, anual e cartas de auditoria;
o Acompanhamento nas reuniões mensais das informações financeiras, contingências e estimativas contábeis;
o Análise das informações referentes à implementação das normas contábeis vigentes.

(ii) Gerenciamento de Riscos e Controles Internos:

o Análise dos riscos e ambiente de controles internos para os processos e escopo das empresas adquiridas pela Viveo:
o Boxifarma; MedCare; Mafra Especialidade (Cirurgica Mafra); ProInfusion; Famap; Life; Nutrifica; CD Nova Santa Rita;
o Mapeamento dos processos corporativos, com a identificação de riscos e controles, análise e detectação de deficiências e GAPs de controle, necessidade de aprimoramento dos processos, e elaboração de procedimentos e manuais internos das áreas corporativas;
o Recomendação e acompanhamento da implementação das ações para os GAPs de controles identificados pelos Auditores Independentes e documentados através da Carta de Controles Internos (CCI) emitidos pela auditoria externa;
o Implementação do programa de LGPD para cobertura dos riscos da Lei Geral de Proteção de Dados Pessoais (Lei nº 13.853/2019), com mapeamento e inventário de dados, diagnóstico de aplicabilidade aos requisitos da lei, definição de política e procedimentos de LGPD, e plano de conscientização e treinamentos.
o Gestão dos riscos e do ambiente de controle interno para os processos de licitação da Viveo, coberto por auditorias internas de Licitação, monitoramento e avaliação contínua de performance dos controles, atualização de fluxos e manuais internos e treinamentos de processos e conceitos das Lei de licitação;
o Avaliação da tese PIS/COFINS sobre descontos obtidos.

(iii) Compliance, Ética/outros:

o Avaliação de contratos entre partes relacionadas;
o Acompanhamento do Projeto CSC;
o Acompanhamento dos Projetos de M&A das aquisições realizadas e em andamento;
o Acompanhamento do Projeto de Segurança da Informação e Cyber Security;
o Avaliação da área e iniciativas de Compliance e Governança;
o Acompanhamento da atuação do Comitê no Canal de Ética;
o Background check sobre clientes e fornecedores;
o Avaliação e recomendações ao Conselho de Administração de ajustes nas seguintes Políticas internas da Companhia e/ou novas:
o Política de Divulgação de Ato ou Fato Relevante (revisão)
o Política de Antissuborno e Anticorrupção (atualização)
o Política de Remuneração dos Administradores (revisão)
o Política de Transação com Partes Relacionadas (revisão)
o Política de Indicação dos Administradores (revisão)
o Política Negociação de Valores Imobiliários (revisão)
o Regimento Interno do Conselho de Administração (revisão)
o Política de Contratação de Auditoria Independente (revisão)
o Regimento Interno do Comitê de Auditoria (revisão)
o Política de Qualidade (revisão)
o Política de Compliance (nova)

o Política do Canal de Denúncia (nova)
o Política de Direitos Humanos (nova)
o Política de Conflito de Interesses (nova)

o Acompanhamento e recomendações à obtenção da recertificação da ISO 37001;
o Apresentação e avaliação do Programa de Compliance, assim como seus pilares e projetos de 2023, como o Programa de Embaixadores de Compliance, com foco na disseminação da cultura e boas práticas;
o Relatório de Sustentabilidade 2023;
o Validação da matriz de materialidade de ESG.

(iv) Auditoria Independente:

o Análise e aprovação da contratação/renovação dos Auditores Independentes;
o Análise e aprovação das informações financeiras de 2022 e 2023;
o Análise e aprovação do plano de trabalho e honorários para o exercício de 2023;
o Avaliação dos Laudos PPA, ágio, earn-out e impairment.

(v) Recursos Humanos:
o Relatório dos principais fatos 2022;
o Gestão de desempenho: apresentação de meta corporativa e coletiva.
No ínicio de 2023, o Comitê de Auditoria era composto pela área de Recursos Humanos, porém com o crescimento da Companhia, sua complexidade e boa prática de mercado, foi vista a evolução de uma pauta específica para o tema. Desta forma, em maio foi definida a implementação do Comitê de Gestão de Pessoas, para dar foco nas práticas e processos relacionado a pessoas.

3. PARECER DO COMITÊ DE AUDITORIA:

O Comitê de Auditoria da Companhia, em cumprimento às disposições legais, revisou o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023. Com base na revisão realizada e considerando, ainda, as informações e esclarecimentos prestados pela Administração da Companhia e pela KPMG Auditores Independentes, o Comitê de Auditoria recomenda ao Conselho de Administração a aprovação do Relatório da Administração e das Demonstrações Financeiras (incluindo Notas Explicativas) relativas ao referido exercício social.

São Paulo, março de 2024.

José Antônio Miguel Neto

Paulo Sérgio Cruz Dortas Matos

Ricardo Pechinho Hallack

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
Nos termos da instrução CVM 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as demonstrações financeiras relativas ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2023.

DIRETORIA:
Leonardo Almeida Byrro – Diretor Presidente

André Augusto Spicciati Pacheco – Vice-Presidente de Estratégia e Novos Negócios

Flavia de Lima Carvalho – Diretora de Relações com Investidores e M&A

Guilherme Fonseca Goulart – Diretor Financeiro

Renan de Almeida Hervelha – Diretor Comercial

Thiago Liska – Diretor Diagnósticos e Vacinas

Flávio Henrique Santos Leal - Diretor de Serviços

Vilson Schvartzman – Vice-Presidente Comercial de Distribuição e Operações Logísticas

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

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE
Nos termos da instrução CVM 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com a opinião expressa no Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras relativas ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2023.

DIRETORIA:
Leonardo Almeida Byrro – Diretor Presidente

André Augusto Spicciati Pacheco – Vice-Presidente de Estratégia e Novos Negócios

Flavia de Lima Carvalho – Diretora de Relações com Investidores e M&A

Guilherme Fonseca Goulart – Diretor Financeiro

Renan de Almeida Hervelha – Diretor Comercial

Thiago Liska – Diretor Diagnósticos e Vacinas

Flávio Henrique Santos Leal - Diretor de Serviços

Vilson Schvartzman – Vice-Presidente Comercial de Distribuição e Operações Logísticas